

# Informe sobre *Bancos*



Banco Central  
de la República Argentina

MARZO 2007

Año IV - N° 7

## Índice

Actividad .....	2
<i>Aumenta la madurez del fondeo y de los créditos al sector privado</i>	
Rentabilidad .....	5
<i>La banca obtiene ganancias por octavo trimestre consecutivo</i>	
Solvencia.....	8
<i>La actividad financiera tradicional impulsa la solvencia del sector</i>	
Novedades normativas.....	10
Metodología y glosario.....	11
Anexo estadístico.....	13

**Nota:** se incluye información de marzo de 2007 disponible al 23/04/07. 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 mayo de 2007

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

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

## Síntesis del mes

- La política financiera implementada por el BCRA continúa favoreciendo la recuperación de la actividad de intermediación financiera tradicional de los bancos, impulsando su acelerada normalización patrimonial: aumento de los créditos al sector privado, reducción de la exposición al sector público, destacado crecimiento de los depósitos a plazo, acelerada cancelación de los redescuentos con el BCRA y consolidación de la rentabilidad y de la solvencia.
- En línea con la política financiera del BCRA, el sistema financiero sigue aumentando la madurez de su fondeo: en marzo los depósitos a plazo fijo del sector privado crecieron 4,3% (31% i.a.), por encima de los vista: 3,4% (23% i.a.). Los bancos privados lideraron la dinámica de los depósitos a plazo en el mes.
- Los redescuentos por iliquidez, una de las herencias de la crisis 2001-2002, están próximos a desaparecer. Los pagos por *matching* en marzo totalizaron \$1.002 millones, impulsados por la cancelación total de las obligaciones de un banco privado, quedando sólo una entidad financiera con deudas dentro de este esquema. Los redescuentos por iliquidez representaron 1,5% del pasivo del sistema financiero en marzo, 8,7 p.p. menos que a fines de 2004.
- El crédito al sector privado mantuvo su crecimiento en marzo, aumentando 2,2% (41% i.a.), en consonancia con ritmo de crecimiento evidenciado en el último año. Los plazos de otorgamiento crediticio incrementan su extensión: los nuevos créditos hipotecarios ampliaron 46 meses su duración en el último año, hasta 11,7 años, mientras que las líneas a empresas aumentan gradualmente su madurez.
- En el primer trimestre de 2007 crecieron todos los tamaños de financiaciones a empresas, con un destacado dinamismo de las líneas particularmente destinadas a micro-emprendimientos. Este movimiento se encuentra favorecido por las medidas pro-PyME implementadas por el BCRA. El decreciente riesgo de crédito de las familias y de las empresas impulsa la reducción de la morosidad de cartera: acumula una caída de 2,7 p.p. en el último año, hasta un nivel históricamente bajo de 4,1% de las financiaciones privadas.
- El conjunto de entidades financieras continúa profundizando su independencia de las necesidades de financiamiento del sector público no financiero. Así, la exposición al riesgo del sector público no financiero se redujo 2 p.p. en el primer trimestre de 2007 y se ubicó en 19,7% del activo total, movimiento liderado por las entidades privadas. Los pases pasivos y las Lebac y Nobac son operaciones de regulación monetaria con el objetivo de mantener un equilibrio en el mercado y no constituyen financiamiento al sector público por parte del sector bancario.
- En marzo el crecimiento de los depósitos del sector privado no financieros (\$4.300 millones) y la contracción del crédito al sector público (aproximadamente \$900 millones) fueron las principales fuentes de fondeo del sistema financiero. Las aplicaciones de recursos más destacadas resultaron el incremento del crédito al sector privado (\$1.950 millones), la reducción de los depósitos del sector público, la mayor tenencia de títulos del BCRA y el pago de obligaciones con el BCRA en el marco del *matching*.
- El sistema financiero obtuvo beneficios contables por octavo trimestre consecutivo. Especialmente impulsada por el crecimiento de la actividad financiera tradicional y la recuperación de las cotizaciones de los títulos de deuda soberana, en marzo la banca devengó utilidades por 1,9%a. del activo neteado (13,8%a. del patrimonio neto). De esta forma, el primer trimestre del año cerró con beneficios cercanos a 2,1%a. del activo (15,7%a. del patrimonio neto), superiores a los registrados en el primer trimestre de 2006.
- Las mayores ganancias de la banca continúan dinamizando la solvencia del sector: el patrimonio neto creció 1,5% en marzo, acumulando 22% en los últimos doce meses. La integración de capital en términos de los activos a riesgo del sistema financiero creció 1,1 p.p. en el primer trimestre, hasta un nivel de 18,1%, ubicándose por encima de lo recomendado internacionalmente.

## Actividad:

### Aumenta la madurez del fondeo y de los créditos al sector privado

En el primer trimestre de 2007 la banca continuó expandiendo el volumen de intermediación financiera tradicional, consolidando el aumento de los depósitos como de los créditos privados (ver Gráfico 1). De esta manera, continúa normalizándose la estructura de activos y pasivos del sistema financiero, tendencia que se profundizó en los últimos dos años. En efecto, en marzo el crédito al sector privado representó aproximadamente 32% del activo del sistema financiero, 12 p.p. por encima del valor de fines de 2004, mientras que los depósitos privados ganan terreno en el fondeo de la banca, llegando a 56% del pasivo (12,3 p.p. más que en 2004).

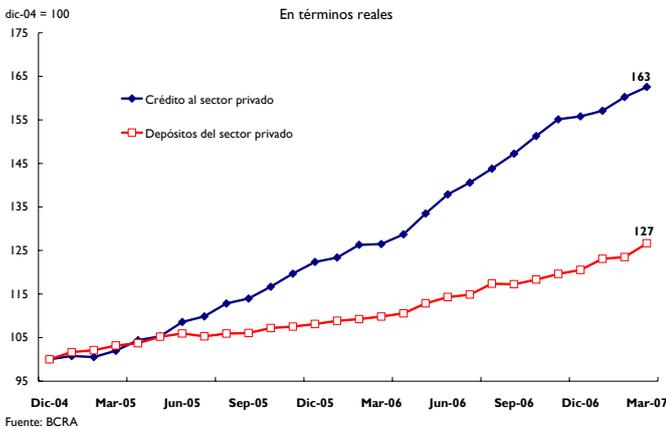
En marzo, la intermediación financiera focalizó la mayor parte de la actividad de los bancos, en consonancia con el patrón evidenciado en los últimos años. Así, las principales fuentes de recursos del sistema financiero durante el mes fueron el incremento de los depósitos del sector privado no financiero (crecieron \$4.300 millones), la caída en la exposición al sector público (\$900 millones), y la reducción en los activos líquidos de las entidades financieras (\$270 millones).

En este contexto, las aplicaciones de recursos más destacadas en marzo resultaron el incremento del crédito al sector privado (\$1.950 millones)<sup>1</sup>, la reducción de los depósitos del sector público, la mayor tenencia de títulos del BCRA (\$1.100 millones), el pago de obligaciones con el BCRA dentro del esquema de *matching* (\$1.002 millones) y la cancelación de obligaciones negociables (\$350 millones) en moneda extranjera<sup>2</sup>.

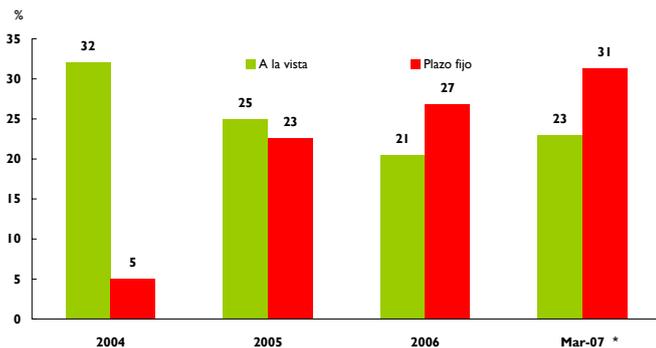
En línea con la política financiera del BCRA, el incremento de 3,4% (\$4.300 millones, 26% i.a.) de los depósitos privados no financieros en marzo estuvo mayormente explicado por la dinámica de los plazos fijos: aumentaron 4,3% (\$2.500 millones, 31% i.a.), mientras que los a la vista crecieron 3,4% (\$2.200 millones, 23% i.a.)<sup>3</sup> (ver Gráfico 2). Este comportamiento mensual está en línea con la evolución verificada desde 2006, en un contexto de tasas de interés pasivas estables. De esta manera, incentivado por la política financiera del BCRA, continúa impulsándose la mayor madurez del fondeo de los bancos.

Conjuntamente con la favorable evolución de los depósitos privados, el pasivo de la banca mejora en términos cualitativos, al estar próximos a desaparecer los redescuentos por iliquidez otorgados por el BCRA. Puntualmente, los pagos por *matching* totalizaron \$1.002 millones en marzo y \$96 millones tanto en abril como en mayo. El pago de marzo fue impulsado por la cancelación total de las obligaciones de un banco privado, quedando sólo una entidad financiera con deudas dentro de este esquema. De esta manera, las obligaciones por asistencias por iliquidez con el BCRA representaron 1,5% del pasivo del sistema financiero en marzo, 8,7 p.p. menos que a

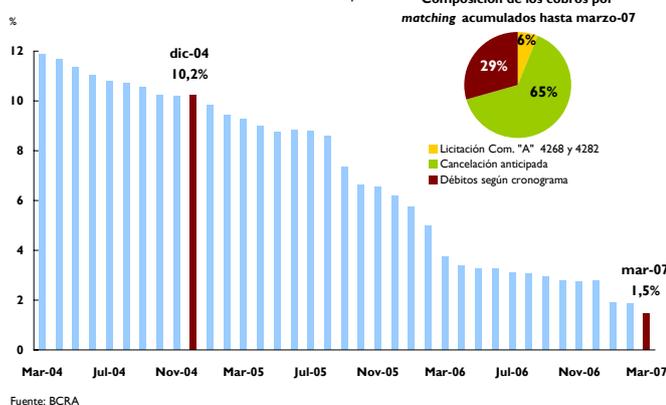
**Gráfico 1**  
Profundización de la Intermediación Financiera  
En términos reales



**Gráfico 2**  
Evolución de los Depósitos Privados  
Tasa de crecimiento % anual - Sistema financiero



**Gráfico 3**  
Saldo de Obligaciones por Asistencias por Iliquidez con el BCRA  
En % del pasivo

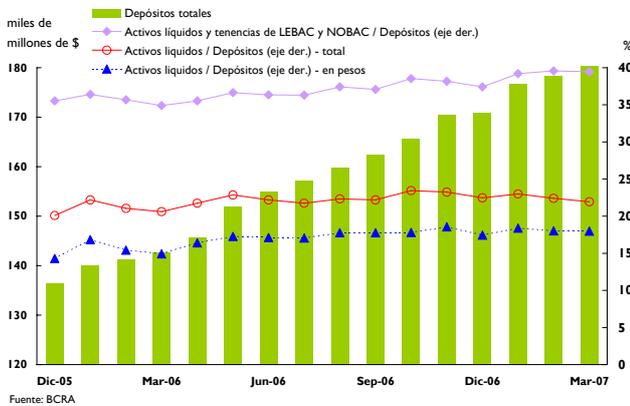


<sup>1</sup> Se ajusta por la constitución de fideicomisos financieros en el mes. Se incluyen las financiaciones mediante *leasing*.

<sup>2</sup> Movimiento explicado por un banco privado de magnitud.

<sup>3</sup> Las colocaciones registradas en el rubro Otros verificaron una caída de \$400 millones en el mes.

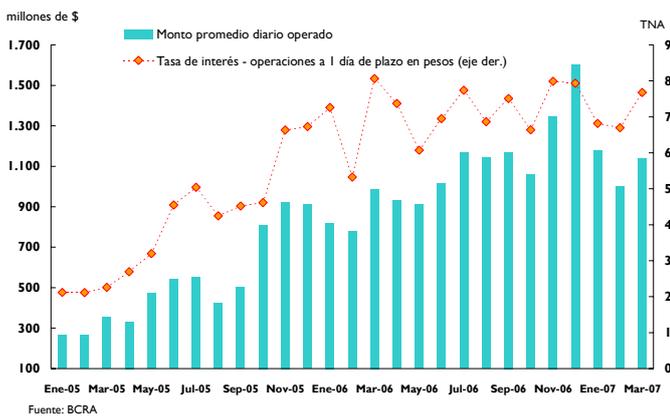
**Gráfico 4**  
**Depósitos y Liquidez**  
Sistema financiero



fines de 2004 (ver Gráfico 3). Cabe considerarse que, siguiendo los incentivos establecidos por el BCRA a principios de 2005, casi dos terceras partes de los pagos realizados por la banca dentro del esquema del *matching* se originaron en cancelaciones anticipadas.

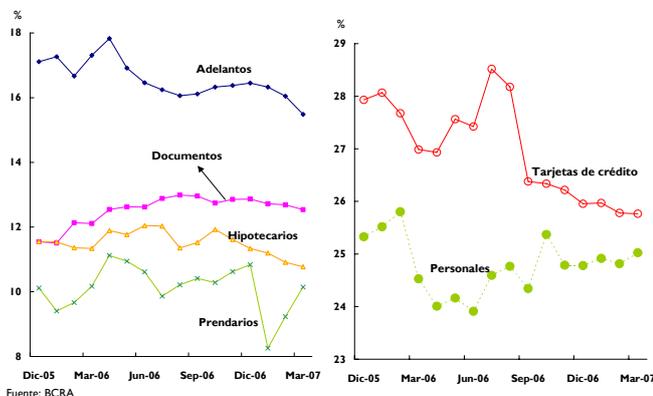
Por su parte, durante marzo los bancos redujeron levemente sus activos líquidos (\$270 millones), reflejándose en una caída en el indicador de liquidez hasta 21,9% de los depósitos (0,5 p.p. menos que en febrero) (ver Gráfico 4). En particular, los bancos realizaron una recomposición de su integración de requisitos, en parte con el objetivo de cumplimentar los requerimientos de efectivo mínimo<sup>4</sup>: una porción de los fondos mantenidos por las entidades financieras en pases con el BCRA (cayeron \$2.100 millones) fueron trasladados hacia cuentas corrientes en el BCRA y a efectivo en bancos (aumentó \$1.850 millones). El indicador de liquidez que incluye la tenencia de Lebac y Nobac se mantuvo relativamente estable en el mes (39,5% de los depósitos). Con relación a los bancos privados, durante marzo el indicador de liquidez aumentó levemente, ubicándose en 22,8% de los depósitos (1 p.p. más que en febrero), manteniéndose prácticamente sin cambios si se incluyen la tenencia de Lebac y Nobac (44,5% de los depósitos).

**Gráfico 5**  
**Mercado de Call**



Así, en un mes en el que los bancos debieron retomar la integración mensual de los requisitos de liquidez, el mercado de *call* registró una mayor actividad. En particular, el monto promedio diario operado llegó a \$1.138 millones en marzo (14% mayor que el mes pasado), con una tasa de interés para las colocaciones a 1 día en pesos que creció, promediando 7,6% anual (90 p.b. más que el mes anterior) (ver Gráfico 5). Visto en perspectiva, el mercado de *call* continúa desarrollándose e incrementando su profundidad, con un volumen operado en el primer trimestre de 2007 que prácticamente cuadruplica al registrado hace dos años atrás. Los niveles de concentración son decrecientes por el lado de los demandantes y de los oferentes. Así, la mayor diversidad de transacciones entre los participantes brinda un marco de decrecientes niveles de segmentación.

**Gráfico 6**  
**Tasas de Interés Activas**  
Préstamos al Sector Privado



De forma similar a los últimos años, el crédito al sector privado constituyó la principal aplicación de recursos del sistema financiero en marzo, creciendo 2,2% (41% i.a.). Tal incremento estuvo acompañado de una nueva mejora en la calidad de la cartera, llegando las financiaciones irregulares a 4,1% del total de los préstamos privados. El aumento crediticio de marzo fue generalizado, destacándose el incremento de los documentos (4,2%<sup>5</sup>), los personales (4,2%) y las líneas para financiar y prefinanciar exportaciones (3,4%). En el mes, las tasas de interés activas tuvieron comportamientos dispares (ver Gráfico 6), registrando reducciones aquellas tasas de interés promedio vinculadas a los préstamos hipotecarios, adelantos, tarjetas de crédito, y documentos, mientras que las de créditos personales y prendarios evidenciaron leves incrementos.

En particular, el crecimiento del crédito al sector privado en el primer trimestre de 2007 resultó levemente mayor que el registrado en el mismo período del año anterior (ver Gráfico 7). Si bien en la

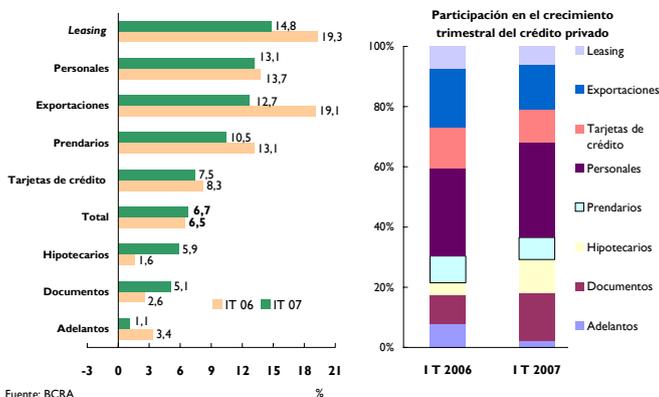
<sup>4</sup> Luego de la conclusión del período trimestral de cumplimiento.

<sup>5</sup> Corrigiendo los saldos por una reclasificación de cuentas realizada por una entidad financiera entre documentos en dólares y líneas para exportaciones.

**Gráfico 7**

**Crédito al Sector Privado**

Por tipo de líneas - Variación % I T 2006 y I T 2007

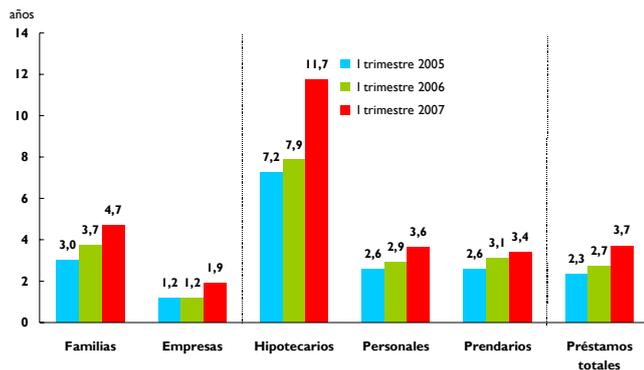


Fuente: BCRA

**Gráfico 8**

**Duración de los Préstamos al Sector Privado**

Plazo promedio ponderado por monto operado

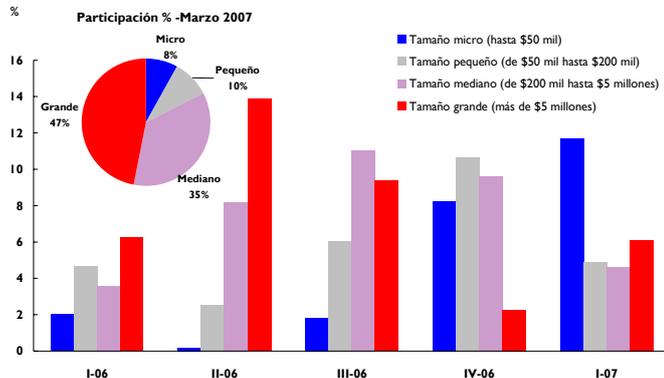


NOTA: no se incluyen adelantos en cuenta corriente ni tarjetas de crédito.  
Fuente: BCRA

**Gráfico 9**

**Saldo de Financiaciones a Empresas por Tamaño**

Variación % trimestral - Sistema financiero



Fuente: BCRA

primera parte de 2007, los préstamos hipotecarios y los documentos resultaron más dinámicos que el año pasado, continúa destacándose la tasa de crecimiento del *leasing* (14,8%), los préstamos personales (13,1%) y las líneas para prefinanciar y financiar exportaciones (12,7%). Específicamente, el sostenido crecimiento de la actividad económica continúa incentivando a las empresas, mayormente PyME, a utilizar al *leasing* bancario para financiar proyectos de mediano plazo. De este modo, el *leasing* continúa incrementando su participación en el total de financiaciones privadas: en marzo de 2007 llegó a 3,1% del crédito al sector privado, aproximadamente 17,1% del saldo de prendarios e hipotecarios (3 p.p. más que un año atrás).

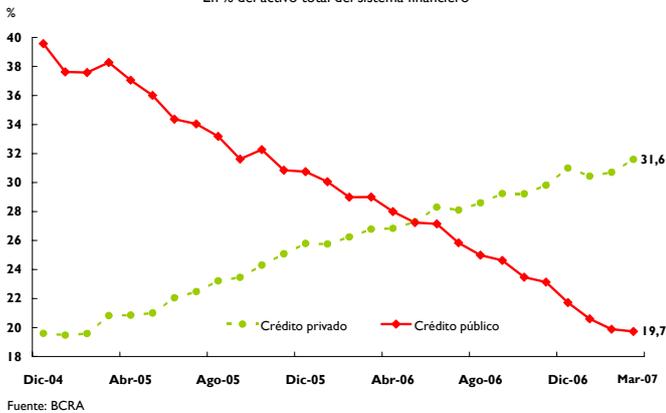
Por su parte, las líneas que ganaron participación a la hora de explicar el crecimiento de las financiaciones al sector privado en la primera parte del año resultaron los documentos (explicaron 16% del aumento del crédito en el primer trimestre) y los hipotecarios (11%), ocupando parte del espacio que tenían los adelantos en cuenta corriente, los préstamos con tarjetas de crédito y las financiaciones y prefinanciaciones para exportaciones. Por su parte, los préstamos personales mantuvieron su importante contribución al crecimiento.

Incentivado por los cambios normativos impulsados por el BCRA, el **financiamiento al sector privado fue extendiendo su horizonte en la primera parte de 2007**. En efecto, excluyendo los adelantos y las financiaciones mediante tarjetas de crédito, la duración de los nuevos créditos privados alcanzó algo más de 3,7 años en promedio (ver Gráfico 8), casi 12 meses más que en igual periodo de 2006, movimiento principalmente liderado por las líneas otorgadas a las familias, aunque incipientemente comienza a extenderse la madurez de los créditos destinados a las empresas. Particularmente, resultó destacada la extensión del plazo de los préstamos hipotecarios: ampliaron 46 meses su duración promedio en el último año, hasta 11,7 años. Tal evolución se vio favorecida por los incentivos normativos establecidos desde el BCRA (flexibilización de la exigencia de capital para préstamos de hasta \$200 mil<sup>6</sup>, permitiendo la financiación del 100%, y de 90% cuando el monto se encuentre entre \$200 mil y \$300 mil, se alentó a los bancos a incluir los recibos de pago de alquiler y de servicios públicos en la evaluación de la capacidad de pago de los deudores, en línea con la recomendación de implementar modelos de *screening* y *credit scoring*), la gradualmente mayor utilización de fideicomisos financieros para descargar estos préstamos y el contexto económico propicio.

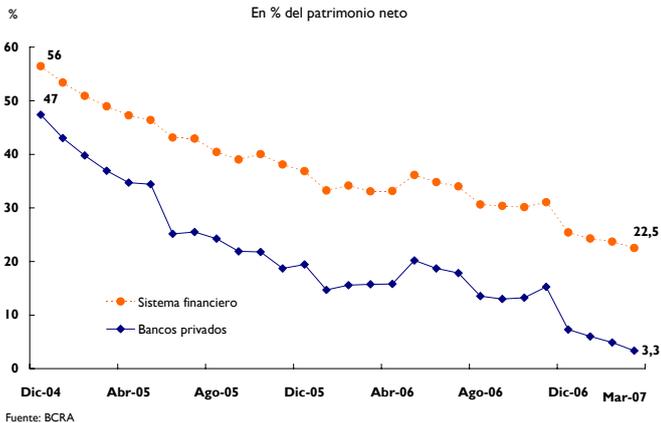
Con referencia particular al crédito a empresas, **el incremento en el primer trimestre de 2007 se dio en todos los tamaños de financiaciones**: mientras que las líneas de más de \$5 millones (principalmente destinadas a grandes empresas) crecieron 6,1% hasta representar prácticamente la mitad del financiamiento total, los créditos entre \$200 mil y \$5 millones (especialmente canalizados a firmas medianas) se expandieron 4,6%. Por su parte, los préstamos entre \$50 mil y \$200 mil y aquellos menores a \$50 mil (empresas pequeñas y micro emprendimientos) aumentaron 4,9% y 11,7% respectivamente en los últimos 3 meses (ver Gráfico 9), en parte favorecidos por las medidas pro-PyME implementadas por el BCRA.

<sup>6</sup> Siempre que se apliquen a vivienda única, familiar y de ocupación permanente.

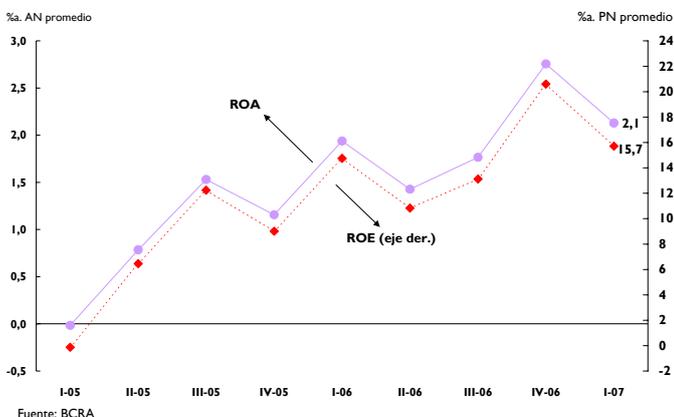
**Gráfico 10**  
**Exposición al Sector Público y Privado**  
En % del activo total del sistema financiero



**Gráfico 11**  
**Descalce en moneda extranjera**  
En % del patrimonio neto



**Gráfico 12**  
**Rentabilidad Trimestral**



Los servicios y la producción primaria fueron los sectores productivos que impulsaron la expansión del financiamiento bancario a empresas en el transcurso del primer trimestre de 2007, creciendo 12% (52% i.a.) y 10% (33% i.a.), respectivamente. De esta manera, en marzo estos dos sectores productivos, sumados a la industria, concentraron 81% de las financiaciones a empresas.

La mayor importancia que viene cobrando el crédito al sector privado, continúa siendo acompañada por una menor exposición al sector público. En particular, durante marzo el sistema financiero redujo levemente la ponderación de los activos del sector público en cartera hasta alcanzar un nivel de 19,7% del activo total (21,1% del activo neteado), en línea con los incentivos propuestos desde el BCRA. Este comportamiento estuvo liderado por los bancos privados. De esta forma, en los últimos doce meses las entidades financieras disminuyeron 9,3 p.p. del activo su exposición al sector público, acumulando una caída de casi 20 p.p. desde finales de 2004 (ver Gráfico 10). Los pasés pasivos y las Lebac y Nobac son operaciones de regulación monetaria con el objetivo de mantener un equilibrio en el mercado y no constituyen financiamiento al sector público por parte del sector bancario.

En marzo, el activo en moneda extranjera cayó US\$430 millones, movimiento principalmente asociado a menores activos líquidos y otros créditos por intermediación financiera. Por su parte, el pasivo en esa moneda se contrajo US\$340 millones, evolución explicada en gran parte por la cancelación de una obligación negociable realizada por una entidad financiera y la reducción de ventas a término. De esta manera, el descalce de moneda extranjera en términos del patrimonio neto cayó 1,2 p.p. en marzo ubicándose en 22,5%. (ver Gráfico 11). Esta reducción fue mayor en los bancos privados (cayó 1,5 p.p en marzo) y se ubicó en 3,3% del patrimonio neto.

## Rentabilidad:

**La banca obtiene ganancias por octavo trimestre consecutivo**

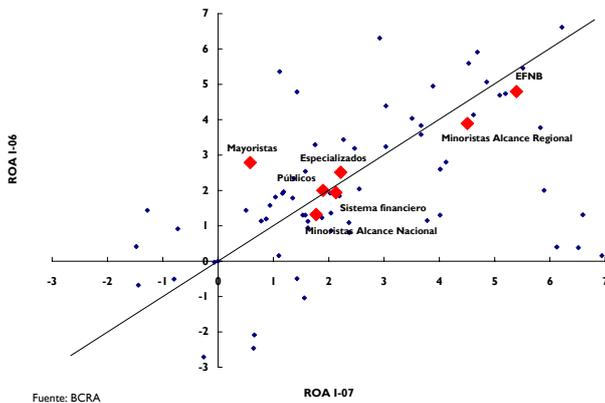
Impulsado por el sostenido crecimiento de la actividad financiera tradicional, en un marco de recuperación de los mercados financieros internacionales que se reflejó en las cotizaciones de los títulos de la deuda local, el sistema financiero continuó registrando utilidades en marzo. Así, se concluye el octavo trimestre consecutivo de ganancias contables, favoreciendo la recomposición de los niveles de solvencia del sector.

Con referencia particular a marzo, los beneficios contables de la banca alcanzaron 1,9% anualizado -a.- de su activo neteado<sup>7</sup> y 13,8% de su patrimonio neto, 0,7 p.p. y 4,9 p.p. por encima de los valores de febrero, respectivamente. Así, al cierre del primer trimestre de 2007 la rentabilidad de la banca ascendió a 2,1% del activo y 15,7% del patrimonio, valores que si bien se ubican por debajo del cierre del año

<sup>7</sup> En esta sección siempre que se haga referencia al activo, este debe entenderse como activo neteado (ver Glosario).

anterior, superan las utilidades devengadas en igual período de 2006 (1,9%a. del activo y 14,8%a. del patrimonio) (ver Gráfico 12).

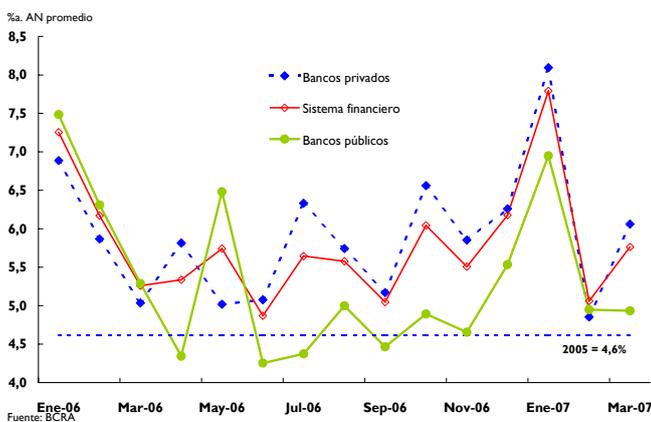
**Gráfico 13**  
Evolución de la Rentabilidad de las Entidades Financieras



Tanto los bancos públicos como los privados exhibieron resultados positivos en marzo. Las entidades financieras privadas devengaron beneficios mensuales equivalentes a 1,9%a. del activo (13%a. del patrimonio), valor que asciende a 2,2%a. del activo en el primer trimestre de 2007 (14,8% a. del patrimonio). Por su parte, los bancos públicos alcanzaron un ROA de 1,7%a. en marzo (ROE de 15,3%a.) cerrando el trimestre con una rentabilidad sobre activos de 1,9%a. (17,5% a. del patrimonio).

Durante los tres primeros meses de 2007 el buen desempeño de la rentabilidad fue generalizado, con 73 entidades financieras (84% del activo) que registraron ganancias. Si bien todos los grupos de bancos evidenciaron resultados positivos, presentaron un comportamiento heterogéneo (ver Gráfico 13). Tanto los bancos privados minoristas de alcance nacional como regional verificaron incrementos en su rentabilidad en el primer trimestre de 2007, hasta niveles de 1,8%a. y 4,5%a. del activo respectivamente, por encima de los valores del año anterior. Por su parte, los bancos privados minoristas especializados y los mayoristas registraron una reducción en sus ganancias, si bien continúan ubicándose en valores positivos.

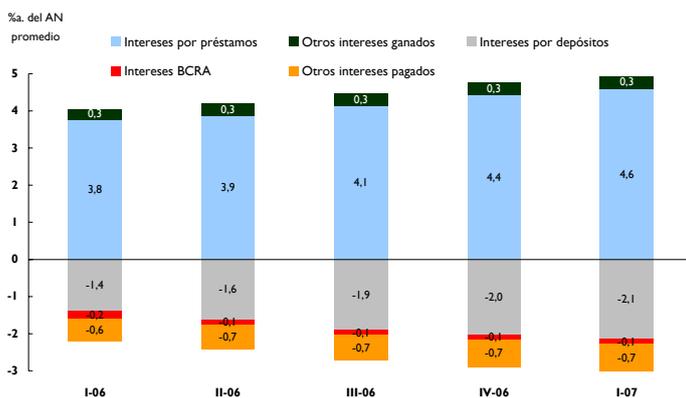
**Gráfico 14**  
Margen Financiero



En línea con los mayores beneficios derivados de la tenencia y negociación de activos financieros y por los resultados por intereses, el margen financiero de la banca creció 0,7 p.p. del activo en marzo hasta un nivel de 5,8%a. (ver Gráfico 14), comportamiento liderado por los bancos privados.

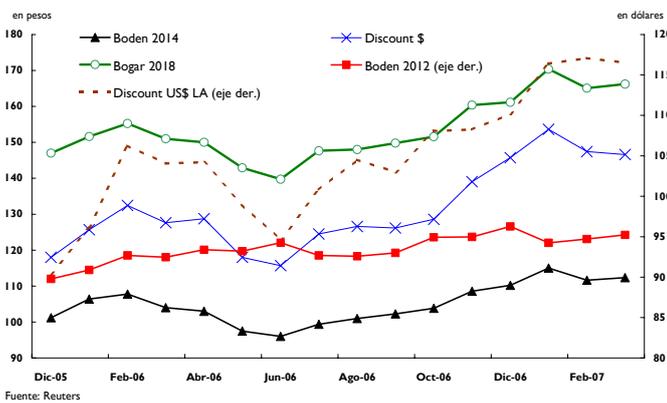
En un contexto de sostenido incremento en los préstamos al sector privado, en marzo los resultados por intereses de las entidades financieras crecieron 0,2 p.p. del activo hasta 1,9%a.. En efecto, los ingresos por intereses de la banca verificaron una expansión en marzo, cerrando el primer trimestre de 2007 en 4,9%a. (0,8 p.p. más que en igual período del año anterior) y encontrándose particularmente explicado por los intereses por préstamos (ver Gráfico 15). Por su parte, en un escenario de mayores colocaciones privadas y tasas de interés pactadas, las erogaciones por intereses de las entidades financieras verificaron un crecimiento mensual, alcanzando un valor de 3%a. en la primera parte del año (0,8 p.p. más que en el primer trimestre de 2006), movimiento principalmente liderado por los egresos por depósitos. Como resultado, en el primer trimestre de 2007 los resultados por intereses totalizaron 1,9%a. del activo, levemente por encima de los valores observados en igual período de 2006.

**Gráfico 15**  
Resultados por Intereses  
Sistema financiero



Superados los efectos de la mayor volatilidad en los mercados financieros internacionales (fines de febrero) sobre el mercado de renta fija local (ver Gráfico 16), en marzo se recuperaron los resultados por activos financieros de la banca: crecieron 0,6 p.p. del activo, alcanzando un nivel de 2,2%a.. En los primeros tres meses de 2007 este rubro del estado de resultados fue el que más contribuyó a incrementar la rentabilidad del sistema financiero, expandiéndose 0,5 p.p. del activo respecto a igual período de 2006. Cabe considerarse que los resultados por activos financieros constituyen uno de los ingresos más volátiles de los bancos (ver Gráfico 17).

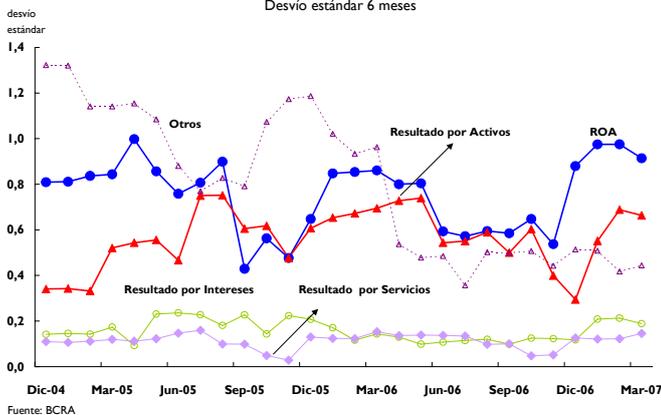
**Gráfico 16**  
Evolución de los Principales Títulos  
Precios al último día de cada mes



Las ganancias por diferencias de cotización verificaron un leve aumento en marzo hasta 0,4% del activo, en un marco de estabilidad en el tipo de cambio nominal peso - dólar y decreciente descalce activo en moneda extranjera del sistema financiero. Por su parte, el menor crecimiento del CER en marzo respecto al mes anterior llevó a que los ajustes por este coeficiente cayeran 0,2 p.p. en el mes, hasta 1,2% del activo. En perspectiva, estos ingresos alcanzaron 1,3% del activo en los primeros tres meses del año, en línea con el registro de todo 2006.

Impulsados por el sostenido avance en la actividad transaccional de la banca, los ingresos netos por servicios se expandieron 0,3 p.p. del activo en marzo hasta 3,1%, verificando un crecimiento de 0,4 p.p. del activo en el primer trimestre de 2007 (hasta un nivel de 3%) respecto a igual período del año anterior. Este movimiento estuvo principalmente explicado por la expansión de las comisiones provenientes de créditos, seguido de los ingresos por depósitos (ver Gráfico 18). Por su parte, la participación de los ingresos por servicios en relación a los gastos administrativos de la banca se incrementó en marzo hasta 58%, por encima de igual período del año anterior.

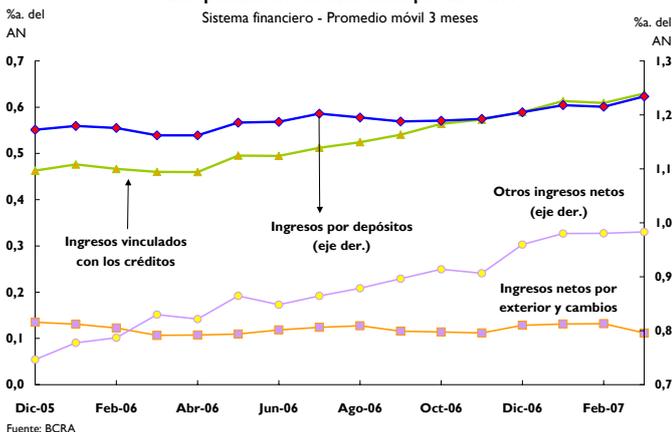
**Gráfico 17**  
Volatilidad  
Desvío estándar 6 meses



En el marco del cierre del ejercicio trimestral, los cargos por incobrabilidad del sistema financiero registraron un aumento de 0,4 p.p. del activo hasta 0,7% (ver Gráfico 19), movimiento principalmente vinculado a un ajuste positivo realizado por un banco en febrero y a un aumento puntual en una entidad financiera que se fusionó en marzo. No obstante esta dinámica mensual, y dado el contexto de decrecientes niveles de la irregularidad de cartera privada, en el primer trimestre de 2007 este indicador alcanzó 0,6% del activo, ligeramente por encima del año anterior. Más allá de estos movimientos, los cargos por incobrabilidad continúan en valores históricamente bajos.

En un contexto de gradual recomposición salarial en el sector financiero, los gastos de administración verificaron un incremento de 0,3 p.p. del activo en marzo hasta un nivel de 5,4%, movimiento liderado por los bancos privados. Como resultado, los gastos de administración totalizaron 5,2% en el primer trimestre de 2007 (ver Gráfico 20), levemente por encima de los valores registrados en igual período del año anterior y en todo 2006. No obstante esta tendencia creciente evidenciada en los últimos 2 años, estas erogaciones siguen ubicándose por debajo de los valores de pre-crisis.

**Gráfico 18**  
Composición de los Resultados por Servicios  
Sistema financiero - Promedio móvil 3 meses



Los resultados diversos del sistema financiero aumentaron 0,4 p.p. del activo en marzo hasta 1%. Este movimiento estuvo principalmente explicado por el incremento en los resultados por participaciones en otras sociedades y por el recupero de créditos que estaban en condiciones irregulares. De esta manera, en el primer trimestre de 2007 los resultados diversos se ubicaron en 0,7% del activo, 0,2 p.p. por encima de los primeros tres meses de 2006.

Los rubros asociados con el gradual reconocimiento de los efectos de la crisis (amortización de amparos y ajustes a la valuación de activos del sector público) se mantuvieron prácticamente estables en marzo, alcanzando 0,8% y 0,1% del activo, respectivamente. Respecto a

Gráfico 19

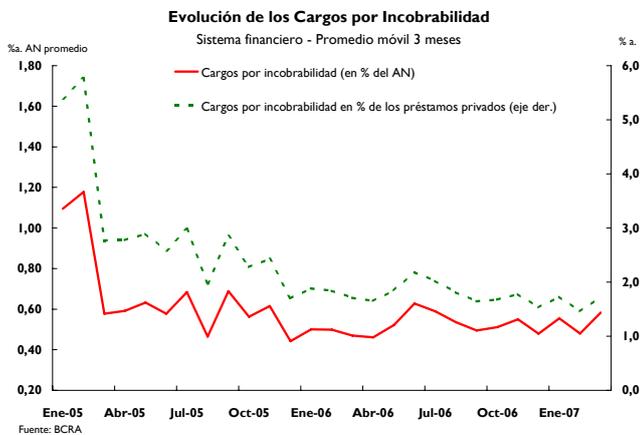


Gráfico 20  
Gastos de Administración

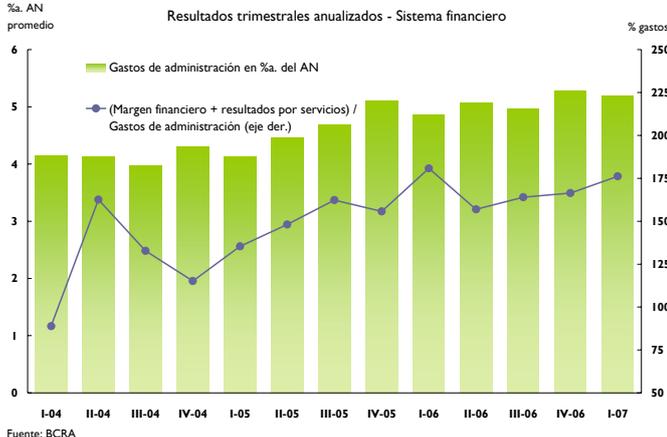


Tabla 1  
Principales Variables para Abril de 2007

	Mar	Abr	Var. Feb	Var. Mar
<b>Precios</b>				
Tipo de Cambio (\$/US\$) <sup>1</sup>	3,101	3,1	0,0	-0,4
IPC	190,8	192,3	0,8	0,7
CER <sup>1</sup>	1,94	2,0	0,5	0,7
	%	%	Var p.b	Var p.b
<b>Titulos Valores - TIR anual<sup>1</sup></b>				
BOGAR \$ 2018	4,9	4,4	-4	-48
BODEN US\$ 2012	7,6	7,3	4	-28
Discount \$	6,0	5,9	11	-13
Discount US\$ NY	7,2	7,9	-12	70
	%	%	Var p.b	Var p.b
<b>Tasas de Interés Promedio (TNA)</b>				
<b>Activas <sup>2</sup></b>				
Adelantos	15,9	15,5	-31	-35
Documentos	13,1	13,1	26	3
Hipotecarios	10,8	11,1	-24	37
Prendarios	10,1	9,7	59	-42
Personales	25,0	25,3	22	28
Plazo Fijo 30 a 44 días	7,2	7,1	14	-14
LEBAC en \$ sin CER - 1 año	10,5	10,3	-22	-13
Pases activos contra el BCRA 7 días	6,9	7,0	22	10
BADLAR	7,5	7,1	33	-35
	Mill. de \$	Mill. de \$	Var %	Var %
<b>Saldos <sup>2,3</sup> - Sistema Financiero</b>				
<b>Depósitos en \$ - Sector privado</b>				
Vista	60.324	62.522	0,8	3,6
Plazo Fijo	51.611	53.023	2,1	2,7
<b>Préstamos en \$ - Sector privado</b>				
Adelantos	11.109	11.597	1,0	4,4
Documentos	14.348	14.570	1,3	1,5
Hipotecarios	10.575	10.805	2,4	2,2
Prendarios	4.009	4.138	3,2	3,2
Personales	14.531	14.973	3,7	3,0

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

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

(<sup>3</sup>) Dato promedio mensual  
Saldos en millones de pesos.

Fuente: INDEC y BCRA.

igual trimestre del año anterior, los resultados por amortización de amparos se mantuvieron sin cambios (0,8%a.), mientras que los ajustes en la valuación de activos públicos se redujeron 0,3 p.p. del activo (0,1%a.). Finalmente, las erogaciones tributarias sostienen una gradual tendencia creciente.

## Anticipo de abril

En base a la información disponible al momento de publicar este Informe, se espera que la banca continúe devengando ganancias en abril movimiento que estaría principalmente asociado a un mayor volumen de intermediación financiera tradicional.

En particular, en un contexto de heterogénea evolución en las tasas activas de interés, en abril se registró un crecimiento generalizado en las distintas líneas de los préstamos privados, evolución especialmente liderada por los créditos personales y los adelantos (ver Tabla 1). En abril se evidencian expansiones tanto de las colocaciones privadas a la vista como a plazo, en un contexto con menores tasas de interés. De esta manera, se espera que los resultados por intereses continúen creciendo en abril.

Por su parte, el mayor incremento en el coeficiente CER durante abril respecto a marzo probablemente repercutirá positivamente sobre el margen financiero de los bancos. En forma consistente con la tendencia registrada en los últimos meses, los resultados por servicios continuarán con su tendencia positiva, impulsados por el incremento en los depósitos transaccionales y en los créditos privados. Asimismo, siguiendo con la evolución registrada en marzo, se proyectan resultados positivos originados en la tenencia de activos financieros, dado el incremento en las cotizaciones de los títulos públicos en cartera de los bancos con valuación a precios de mercado.

Adicionalmente, las ganancias por diferencias de cotización podrían evidenciar una ligera reducción en abril, dada la caída en el tipo de cambio nominal peso-dólar entre puntas del mes, en un contexto en el cual el sistema financiero aún mantiene un descalce activo en moneda extranjera (si bien tendencialmente decreciente). Por último, cabe considerarse que probablemente la estructura de costos (gastos de administración y cargos por incobrabilidad) registre cierta contracción en abril, una vez superados los ajustes que generalmente se observan en el cierre de los ejercicios contables trimestrales.

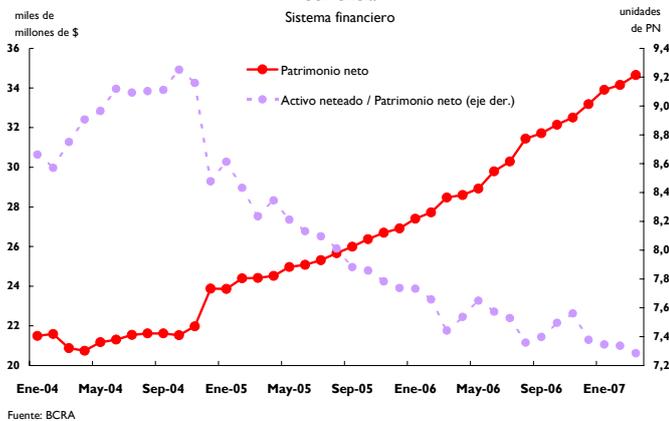
## Solvencia:

### La actividad financiera tradicional impulsa la solvencia del sector

La banca continúa robusteciendo su solvencia, tendencia liderada por los sostenidos incrementos en las ganancias devengadas. En esta línea, el patrimonio neto del sistema financiero registró en marzo un crecimiento de 1,5% (\$500 millones), alcanzando una expansión de casi 22% (\$6.200 millones) en los últimos doce meses (ver Gráfico 21). El grupo de bancos privados exhibió una expansión interanual de 20,7% (\$3.750 millones) en su patrimonio, mientras que en los



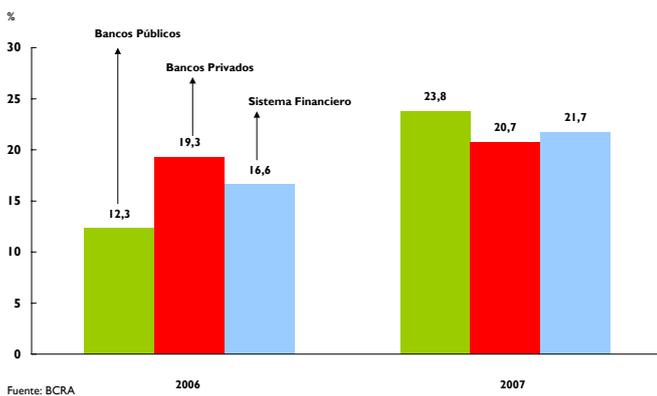
**Gráfico 21**  
**Solvencia**  
Sistema financiero



bancos oficiales el ritmo de crecimiento fue de 23,8% (\$2.250 millones) (ver Gráfico 22). En este contexto, el grado de apalancamiento del sistema financiero se mantiene estable desde inicios de 2007.

De esta manera, el sistema financiero consolida sus indicadores de solvencia, superando las exigencias establecidas por el BCRA y las recomendaciones mínimas internacionales. La integración de capital del conjunto de bancos ascendió a 18,1% de los activos ponderados por riesgo a fines de marzo, 0,4 p.p. por encima de lo observado en febrero, y 2,2 p.p. más que en igual mes de 2006. Por su parte, en marzo el exceso de integración de capital del sistema financiero duplicó la exigencia.

**Gráfico 22**  
**Evolución del Patrimonio Neto por Grupo de Bancos**  
Var. i.a. - A marzo de cada año





## 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” 4637 - 07/03/07**

Con el objeto de facilitar el acceso al crédito hipotecario y a fin de incentivar la securitización de esos activos, se modificaron las disposiciones relacionadas con el Manual de Originación y Administración de Préstamos Hipotecarios. El cambio principal es la adaptación del texto para incorporar las disposiciones de la Com. “A” 4572. Ésta permite que el legajo del cliente sólo cuente con los datos de su identificación cuando la asignación del crédito se hace mediante técnicas de *screening* o *credit scoring*.



## Metodología:

- (a) La información sobre balance de saldos corresponde al Régimen Informativo Contable Mensual (balances no consolidados). A fines de calcular los datos del agregado del sistema, para el caso de información sobre saldos se repite la última información disponible de aquellas entidades sin datos para el mes de referencia. Por su parte, para el análisis de rentabilidad se considera exclusivamente a aquellas entidades con datos disponibles para el mes en cuestión.
- (b) Debido a eventuales faltantes de información para ciertos bancos al momento de la redacción del Informe, y dada la posibilidad de que existan posteriores rectificaciones a los datos presentados por las entidades financieras, la información presentada -en particular, aquella correspondiente al último mes mencionado- resulta de carácter provisorio. De esta manera, y en tanto se utiliza siempre la última información disponible, los datos correspondientes a períodos anteriores pueden no coincidir con lo oportunamente mencionado en ediciones previas del Informe, debiendo considerarse la última versión disponible como de mejor calidad.
- (c) Salvo que se exprese lo contrario, los datos de depósitos y préstamos se refieren a información de balance y no necesariamente coinciden con aquellos recopilados a través del Sistema Centralizado de Requerimientos Informativos (SISCEN). Entre las diversas causas que ayudan a explicar eventuales divergencias puede mencionarse la fecha exacta tenida en cuenta para el cálculo de la variación mensual y los conceptos comprendidos en la definición utilizada en cada caso.
- (d) La información cualitativa acerca de operaciones puntuales de bancos específicos ha sido extraída de notas a los estados contables de los bancos u obtenida a través de consultas a los supervisores de la SEFyC.
- (e) Los indicadores de rentabilidad se calculan sobre la base de resultados mensuales estimados a partir de la evolución del monto de resultados acumulados del ejercicio en curso. Salvo que se explicita lo contrario, los ratios de rentabilidad se encuentran anualizados.
- (f) En primera instancia, la desagregación por grupo de bancos se definió en función de la participación mayoritaria en la toma de decisiones -en términos de votos en las Asambleas de accionistas-, diferenciando a las entidades de dominio privado respecto de los bancos públicos. Asimismo y con el objetivo de incrementar la profundidad del análisis, se identificó a las entidades privadas según el alcance geográfico y comercial de su operatoria. De esta forma, se definió a los bancos mayoristas como aquellos que se especializan en el sector de grandes corporaciones e inversores y, usualmente, no presentan un fondeo radicado en las colocaciones del sector privado. Por otro lado, a las entidades minoristas se las dividió entre las que presentan una cobertura del negocio a nivel nacional, las que se localizan en zonas geográficas particulares -municipios, provincias o regiones- y las instituciones que se especializan en un nicho del negocio financiero -en general se trata de entidades de porte sistémico menor-. Finalmente, se aclara que la agrupación aquí expuesta se realizó sólo con objetivos analíticos y no representa un único criterio metodológico de desagregación, mientras que, por otro lado, la enumeración de las características de cada conjunto de entidades se estableció en forma general.

## Glosario:

**%a.:** porcentaje anualizado.

**%i.a.:** porcentaje interanual.

**Activos líquidos:** integración de efectivo mínimo (efectivo, cuenta corriente en el BCRA y cuentas especiales de garantía) y otras disponibilidades, incluyendo corresponsalías, además del saldo de pases activos de las entidades financieras contra el BCRA.

**Activo y pasivo consolidados:** los que surgen de deducir las operaciones entre entidades del sistema.

**AN:** Activo Neteado. Tanto el activo como el pasivo se netean de las duplicaciones contables generadas por las operaciones de pase, a término y al contado a liquidar.

**Cartera irregular:** cartera en situación 3 a 6, de acuerdo con el régimen la clasificación de deudores.

**Coefficiente de liquidez:** Activos líquidos en porcentaje de los depósitos totales.

**Crédito al sector público:** préstamos al sector público, tenencias de títulos públicos y compensaciones a recibir del Gobierno Nacional.

**Crédito al sector privado:** préstamos al sector privado y títulos privados.

**Diferencias de cotización:** Resultados provenientes de la actualización mensual de los activos y pasivos en moneda extranjera. El rubro incluye además los resultados originados por la compra y venta de moneda extranjera, que surgen como diferencia entre el precio pactado (neto de los gastos directos originados por la operación) y el valor registrado en libros.

**Diversos:** utilidades diversas (incluyendo, entre otros, a las ganancias por participaciones permanentes, créditos recuperados y provisiones desafectadas) menos pérdidas diversas (incluyendo, entre otros, a los quebrantos por participaciones permanentes, pérdida por venta o desvalorización de bienes de uso y amortización de llave de negocio).

**Exposición patrimonial al riesgo de contraparte:** cartera irregular neta de provisiones en términos del patrimonio neto.

**Gastos de administración:** incluye remuneraciones, cargas sociales, servicios y honorarios, gastos varios, impuestos y amortizaciones.

**Margen financiero:** Ingresos menos egresos financieros. Comprende a los resultados por intereses y por activos, los ajustes CER y CVS, diferencias de cotización y otros resultados financieros. A los fines del análisis realizado en este Informe, no incluye las partidas que recogen lo dispuesto en la Com. "A" 3911 y modificatorias.

**mill.:** millón o millones según corresponda.

**ON:** Obligaciones Negociables.

**OS:** Obligaciones Subordinadas.

**Otros resultados financieros:** ingresos por alquileres por locaciones financieras, aporte a fondo de garantía de depósitos, intereses por disponibilidades, cargos por desvalorización de préstamos, primas por venta de moneda extranjera y otros ingresos netos sin identificar.

**PN:** Patrimonio Neto.

**p.p.a.:** puntos porcentuales anualizados.

**PyME:** Pequeñas y Medianas Empresas.

**Resultado ajustado:** resultado total sin incluir la amortización de las pérdidas activadas por amparos ni los ajustes a la valuación de activos del sector público según Com. "A" 3911 y modificatorias.

**Resultado por activos:** incluye resultados por títulos públicos, participaciones transitorias, obligaciones negociables, obligaciones subordinadas, opciones y por otros créditos por intermediación financiera. En el caso de los títulos públicos recoge los resultados devengados en concepto de renta, diferencias de cotización, acrecentamiento exponencial en función de la tasa interna de retorno (TIR) y ventas, además del cargo por las provisiones por riesgo de desvalorización.

**Resultado por intereses (margen por intereses):** intereses cobrados menos intereses pagados por intermediación financiera, siguiendo el criterio de lo devengado (por tratarse de información de balance) y no de lo percibido. Incluye intereses por préstamos y depósitos de títulos públicos y primas por pases activos y pasivos.

**Resultado por servicios:** comisiones cobradas menos comisiones pagadas. Incluye comisiones vinculadas con obligaciones, créditos, valores mobiliarios, garantías otorgadas, el alquiler de cajas de seguridad y operaciones de exterior y cambio, excluyendo en este último caso los resultados por compraventa de moneda extranjera, contabilizados estos últimos dentro de la cuentas de "Diferencias de cotización". Los egresos incluyen comisiones pagadas, aportes al ISSB, otros aportes por ingresos por servicios y cargos devengados del impuesto a los ingresos brutos.

**ROA:** Resultado final en porcentaje del activo neteado. En el caso de referirse a resultados acumulados se considera en el denominador el promedio del AN para los meses de referencia.

**ROE:** resultado final en porcentaje del patrimonio neto. En el caso de referirse a resultados acumulados se considera en el denominador el promedio del patrimonio neto para los meses de referencia.

**RPC:** Responsabilidad Patrimonial Computable. Para más detalles ver Texto Ordenado "Capitales Mínimos de las Entidades Financieras", disponible en [www.bcra.gov.ar](http://www.bcra.gov.ar)

**TNA:** Tasa nominal anual.

**US\$:** dólares estadounidenses.

## Anexo estadístico: Sistema Financiero

**Cuadro 1: Indicadores de solidez (ver Nota metodológica en página siguiente)**

En %	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	Mar 2006	2006	Feb 2007	Mar 2007
1.- Liquidez	22,3	26,1	23,1	25,0	23,4	19,6	22,8	29,1	29,6	20,1	20,6	22,5	22,4	21,9
2.- Crédito al sector público	16,9	16,2	16,2	18,0	17,3	23,0	50,3	46,5	39,6	30,8	29,0	21,7	19,9	19,7
3.- Crédito al sector privado	50,8	47,7	48,4	44,9	39,9	42,7	20,8	18,1	19,6	25,8	26,8	31,0	30,7	31,6
4.- Irregularidad de cartera privada	16,2	13,8	12,2	14,0	16,0	19,1	38,6	33,5	18,6	7,6	6,8	4,5	4,2	4,1
5.- Exposición patrimonial al sector privado	24,9	22,5	20,6	24,7	26,2	21,9	17,3	12,4	-1,0	-4,1	-4,3	-3,3	-3,5	-2,7
6.- ROA	0,6	1,0	0,5	0,2	0,0	0,0	-8,9	-2,9	-0,5	0,9	1,9	2,0	2,3	2,1
7.- ROE	4,1	6,3	3,9	1,7	0,0	-0,2	-59,2	-22,7	-4,2	7,0	14,8	15,0	16,7	15,7
8.- Eficiencia	142	136	138	142	147	143	189	69	125	151	181	167	182	176
9.- Integración de capital	23,8	20,8	20,3	21,0	20,1	21,4	-	14,5	14,0	15,3	15,9	17,0	17,8	18,1
10.- Posición de capital	64	73	49	54	58	54	-	116	185	173	129	136	108	109

Fuente: BCRA

**Cuadro 2: Situación patrimonial**

En millones de pesos corrientes	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Mar 06	Dic 06	Feb 07	Mar 07	Variaciones (en %)			
											Último mes	Acumulado 2007	Últimos 12 meses	
<b>Activo</b>	<b>163.550</b>	<b>123.743</b>	<b>187.532</b>	<b>186.873</b>	<b>212.562</b>	<b>221.962</b>	<b>227.434</b>	<b>258.424</b>	<b>272.147</b>	<b>270.340</b>	<b>-0,7</b>	<b>4,6</b>	<b>18,9</b>	
Activos líquidos <sup>1</sup>	20.278	13.005	17.138	27.575	29.154	20.819	27.411	37.991	34.048	35.903	5,4	-5,5	31,0	
Títulos públicos	10.474	3.694	31.418	45.062	55.382	66.733	58.601	64.422	73.321	71.346	-2,7	10,7	21,7	
Lebac/Nobac	0	0	-	-	17.755	28.340	24.369	29.091	39.618	38.337	-3,2	31,8	57,3	
Por tenencia	0	0	-	-	11.803	21.067	20.417	25.581	30.605	31.691	3,6	23,9	55,2	
Por operaciones de pase	0	0	-	-	5.953	7.273	3.952	3.510	9.014	6.645	-26,3	89,3	68,1	
Títulos privados	633	543	332	198	387	389	663	813	861	860	-0,1	5,8	29,8	
Préstamos	83.277	77.351	84.792	68.042	73.617	84.171	86.719	103.653	106.503	107.952	1,4	4,1	24,5	
Sector público	15.164	22.694	44.337	33.228	30.866	25.836	24.614	20.857	20.650	20.785	0,7	-0,3	-15,6	
Sector privado	64.464	52.039	38.470	33.398	41.054	55.885	59.262	77.834	81.099	82.825	2,1	6,4	39,8	
Sector financiero	3.649	2.617	1.985	1.417	1.697	2.450	2.843	4.962	4.755	4.343	-8,7	-12,5	52,7	
Previsiones por préstamos	-6.907	-6.987	-11.952	-9.374	-7.500	-4.930	-4.703	-3.997	-4.039	-3.981	-1,4	-0,4	-15,3	
Otros créditos por intermediación financiera	42.361	21.485	39.089	27.030	32.554	26.721	31.126	26.030	31.898	28.388	-11,0	9,1	-8,8	
ON y OS	794	751	1.708	1.569	1.018	873	993	773	759	647	-14,8	-16,3	-34,8	
Fideicomisos sin cotización	2.053	2.065	6.698	4.133	3.145	3.883	4.274	4.881	4.818	4.787	-0,6	-1,9	12,0	
Compensación a recibir	0	0	17.111	14.937	15.467	5.841	5.573	763	772	774	0,3	1,4	-86,1	
Otros	39.514	18.669	13.572	6.392	12.924	16.124	20.286	19.613	25.550	22.180	-13,2	13,1	9,3	
Bienes en locación financiera	786	771	567	397	611	1.384	1.651	2.262	2.470	2.597	5,1	14,8	57,3	
Participación en otras sociedades	2.645	2.688	4.653	4.591	3.871	4.532	4.728	6.378	6.647	6.713	1,0	5,2	42,0	
Bienes de uso y diversos	4.939	4.804	8.636	8.164	7.782	7.546	7.489	7.638	7.612	7.654	0,6	0,2	2,2	
Filiales en el exterior	1.115	1.057	3.522	3.144	3.524	3.647	3.753	2.788	2.831	2.854	0,8	2,4	-23,9	
Otros activos	3.950	5.334	9.338	12.043	13.180	10.950	9.996	10.447	9.994	10.054	0,6	-3,8	0,6	
<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>198.958</b>	<b>225.239</b>	<b>237.988</b>	<b>235.684</b>	<b>-1,0</b>	<b>4,6</b>	<b>18,5</b>	
Depósitos	86.506	66.458	75.001	94.635	116.655	136.492	142.794	170.903	178.290	180.876	1,5	5,8	26,7	
Sector público <sup>2</sup>	7.204	950	8.381	16.040	31.649	34.019	35.701	45.410	47.421	45.793	-3,4	0,8	28,3	
Sector privado <sup>2</sup>	78.397	43.270	59.698	74.951	83.000	100.809	105.363	123.437	128.284	132.582	3,4	7,4	25,8	
Cuenta corriente	6.438	7.158	11.462	15.071	18.219	23.487	23.550	26.900	27.800	28.703	3,2	6,7	21,9	
Caja de ahorros	13.008	14.757	10.523	16.809	23.866	29.078	30.333	36.444	36.285	37.582	3,6	3,1	23,9	
Plazo fijo	53.915	18.012	19.080	33.285	34.944	42.822	45.988	54.338	57.888	60.374	4,3	11,1	31,3	
CEDRO	0	0	12.328	3.217	1.046	17	17	13	13	13	-1,9	-4,9	-25,6	
Otras obligaciones por intermediación financiera	55.297	36.019	75.737	61.690	64.928	52.072	49.700	46.037	51.360	46.404	-9,7	0,8	-6,6	
Obligaciones interfinancieras	3.545	2.550	1.649	1.317	1.461	2.164	2.627	4.578	4.264	3.854	-9,6	-15,8	46,7	
Obligaciones con el BCRA	102	4.470	27.837	27.491	27.726	17.005	12.295	7.686	5.841	4.888	-16,3	-36,4	-60,2	
Obligaciones negociables	4.954	3.777	9.096	6.675	7.922	6.548	6.863	6.603	6.984	6.631	-5,1	0,4	-3,4	
Líneas de préstamos del exterior	8.813	7.927	25.199	15.196	8.884	4.684	4.441	4.240	3.661	3.651	-0,3	-13,9	-17,8	
Otros	37.883	17.295	11.955	11.012	18.934	21.671	23.474	22.930	30.611	27.380	-10,6	19,4	16,6	
Obligaciones subordinadas	2.255	2.260	3.712	2.028	1.415	1.381	1.290	1.642	1.661	1.663	0,1	1,3	28,9	
Otros pasivos	2.210	2.524	6.997	6.569	5.685	5.099	5.174	6.657	6.677	6.741	1,0	1,3	30,3	
<b>Patrimonio neto</b>	<b>17.283</b>	<b>16.483</b>	<b>26.086</b>	<b>21.950</b>	<b>23.879</b>	<b>26.918</b>	<b>28.476</b>	<b>33.185</b>	<b>34.159</b>	<b>34.656</b>	<b>1,5</b>	<b>4,4</b>	<b>21,7</b>	
<b>Memo</b>														
Activo neteado	129.815	110.275	185.356	184.371	202.447	208.275	211.925	244.832	250.630	252.468	0,7	3,1	19,1	
Activo neteado consolidado	125.093	106.576	181.253	181.077	198.462	203.391	206.441	235.958	241.625	243.876	0,9	3,4	18,1	

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

Fuente: BCRA

## Anexo estadístico: Sistema Financiero

Cuadro 3: Rentabilidad

Montos en millones de pesos	Anual							Primeros 3 meses		Mensual			Últimos 12 meses
	2000	2001	2002 <sup>1</sup>	2003	2004	2005	2006	2006	2007	Ene-07	Feb-07	Mar-07	
Margen financiero	7.291	6.943	13.991	1.965	6.075	9.475	12.972	3.302	3.729	1.552	1.014	1.164	13.399
Resultado por intereses	5.106	4.625	-3.624	-943	1.753	3.069	4.095	971	1.157	443	334	380	4.281
Ajustes CER y CVS	0	0	8.298	2.315	1.944	3.051	3.022	951	780	260	278	242	2.851
Diferencias de cotización	185	268	5.977	-890	866	751	929	323	271	120	67	83	876
Resultado por activos	1.481	1.490	3.639	1.962	1.887	2.371	4.703	985	1.453	703	312	438	5.170
Otros resultados financieros	519	559	-299	-480	-375	233	223	70	68	25	22	21	220
Resultado por servicios	3.582	3.604	4.011	3.415	3.904	4.781	6.162	1.356	1.779	593	558	628	6.585
Cargos por incobrabilidad	-3.056	-3.096	-10.007	-2.089	-1.511	-1.173	-1.174	-249	-351	-155	-59	-137	-1.275
Gastos de administración	-7.375	-7.362	-9.520	-7.760	-7.998	-9.437	-11.476	-2.576	-3.127	-1.019	-1.019	-1.088	-12.026
Cargas impositivas	-528	-571	-691	-473	-584	-737	-1.080	-228	-321	-102	-104	-115	-1.173
Impuesto a las ganancias	-446	-262	-509	-305	-275	-581	-730	-239	-350	-141	-111	-99	-841
Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>2</sup>	0	0	0	-701	-320	-410	-690	-197	-37	-13	-8	-15	-529
Amortización de amparos	0	0	0	-1.124	-1.686	-1.867	-1.697	-424	-456	-141	-157	-159	-1.730
Diversos	535	702	-3.880	1.738	1.497	1.729	2.231	282	413	84	128	201	2.361
Resultado monetario	0	0	-12.558	69	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Resultado total</b>	<b>3</b>	<b>-42</b>	<b>-19.162</b>	<b>-5.265</b>	<b>-898</b>	<b>1.780</b>	<b>4.517</b>	<b>1.028</b>	<b>1.280</b>	<b>658</b>	<b>243</b>	<b>380</b>	<b>4.770</b>
Resultado ajustado <sup>3</sup>	-	-	-	-3.440	1.337	4.057	6.905	1.649	1.773	812	407	554	7.029
<b>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</b>													
Margen financiero	5,7	5,7	6,5	1,1	3,1	4,6	5,7	6,2	6,2	7,8	5,1	5,8	5,7
Resultado por intereses	4,0	3,8	-1,7	-0,5	0,9	1,5	1,8	1,8	1,9	2,2	1,7	1,9	1,8
Ajustes CER y CVS	0,0	0,0	3,9	1,3	1,0	1,5	1,3	1,8	1,3	1,3	1,4	1,2	1,2
Diferencias de cotización	0,1	0,2	2,8	-0,5	0,4	0,4	0,4	0,6	0,5	0,6	0,3	0,4	0,4
Resultado por activos	1,2	1,2	1,7	1,1	1,0	1,2	2,1	1,9	2,4	3,5	1,6	2,2	2,2
Otros resultados financieros	0,4	0,5	-0,1	-0,3	-0,2	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Resultado por servicios	2,8	3,0	1,9	1,9	2,0	2,3	2,7	2,6	3,0	3,0	2,8	3,1	2,8
Cargos por incobrabilidad	-2,4	-2,6	-4,7	-1,1	-0,8	-0,6	-0,5	-0,5	-0,6	-0,8	-0,3	-0,7	-0,5
Gastos de administración	-5,8	-6,1	-4,4	-4,2	-4,1	-4,6	-5,1	-4,9	-5,2	-5,1	-5,1	-5,4	-5,1
Cargas impositivas	-0,4	-0,5	-0,3	-0,3	-0,3	-0,4	-0,5	-0,4	-0,5	-0,5	-0,5	-0,6	-0,5
Impuesto a las ganancias	-0,3	-0,2	-0,2	-0,2	-0,1	-0,3	-0,3	-0,5	-0,6	-0,7	-0,6	-0,5	-0,4
Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>2</sup>	0,0	0,0	0,0	-0,4	-0,2	-0,2	-0,3	-0,4	-0,1	-0,1	0,0	-0,1	-0,2
Amortización de amparos	0,0	0,0	0,0	-0,6	-0,9	-0,9	-0,7	-0,8	-0,8	-0,7	-0,8	-0,8	-0,7
Diversos	0,4	0,6	-1,8	0,9	0,8	0,8	1,0	0,5	0,7	0,4	0,6	1,0	1,0
Monetarios	0,0	0,0	-5,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Resultado total</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-8,9</b>	<b>-2,9</b>	<b>-0,5</b>	<b>0,9</b>	<b>2,0</b>	<b>1,9</b>	<b>2,1</b>	<b>3,3</b>	<b>1,2</b>	<b>1,9</b>	<b>2,0</b>
Resultado ajustado <sup>3</sup>	0,0	0,0	-8,9	-1,9	0,7	2,0	3,0	3,1	2,9	4,1	2,0	2,7	3,0
<b>Resultado total / Patrimonio neto</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,2</b>	<b>-59,2</b>	<b>-22,7</b>	<b>-4,2</b>	<b>7,0</b>	<b>15,0</b>	<b>14,8</b>	<b>15,7</b>	<b>24,5</b>	<b>8,9</b>	<b>13,8</b>	<b>15,2</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	Mar 06	Dic 06	Ene 07	Feb 07	Mar 07
Cartera irregular total	12,9	13,1	18,1	17,7	10,7	5,2	4,7	3,4	3,3	3,3	3,2
<b>Al sector privado no financiero</b>	<b>16,0</b>	<b>19,1</b>	<b>38,6</b>	<b>33,5</b>	<b>18,6</b>	<b>7,6</b>	<b>6,8</b>	<b>4,5</b>	<b>4,3</b>	<b>4,2</b>	<b>4,1</b>
Cartera comercial (*)	14,9	20,7	44,0	38,0	22,8	9,3	8,3	5,0	4,8	4,7	4,5
Cartera de consumo y vivienda	17,3	17,5	31,4	28,0	11,0	4,8	4,5	3,5	3,5	3,5	3,5
Previsiones / Cartera irregular total	61,1	66,4	73,8	79,2	102,9	125,1	129,0	130,2	130,6	133,0	130,7
(Cartera irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	5,0	4,4	4,7	3,7	-0,3	-1,3	-1,3	-1,0	-1,0	-1,1	-1,0
(Cartera irregular total - Previsiones) / PN	26,2	21,6	17,2	11,9	-1,0	-4,1	-4,2	-3,3	-3,2	-3,5	-3,2

(\*) Incluye cartera comercial asimilable a consumo.

Fuente: BCRA

### Nota metodológica (cuadro 1):

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

## Anexo estadístico: Bancos Privados

**Cuadro 5: Indicadores de solidez (ver Nota metodológica en página siguiente)**

En %	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	Mar 2006	2006	Feb 2007	Mar 2007
1.- Liquidez	23,6	26,9	22,8	24,3	24,1	23,6	24,8	27,6	29,2	21,5	22,0	23,7	21,7	22,8
2.- Crédito al sector público	13,5	13,7	13,6	16,1	14,7	20,8	52,5	47,1	41,2	28,0	25,1	15,9	13,9	13,7
3.- Crédito al sector privado	51,0	46,7	47,6	44,6	38,4	45,4	22,4	19,9	22,5	31,1	32,4	37,9	37,8	39,1
4.- Irregularidad de cartera privada	11,1	8,5	7,7	8,9	9,8	14,0	37,4	30,4	15,3	6,3	5,7	3,6	3,5	3,3
5.- Exposición patrimonial al sector privado	21,6	14,3	13,2	11,5	13,4	11,4	18,6	11,2	1,9	-2,2	-2,4	-3,0	-3,1	-3,0
6.- ROA	0,6	0,7	0,5	0,3	0,1	0,2	-11,3	-2,5	-1,0	0,5	1,8	2,2	2,3	2,2
7.- ROE	4,1	6,3	4,3	2,3	0,8	1,4	-79,0	-19,1	-8,1	4,1	13,0	15,3	15,7	14,8
8.- Eficiencia	144	135	139	146	152	151	168	93	115	136	165	159	173	169
9.- Integración de capital	15,9	15,4	14,6	18,9	18,0	17,6	-	14,0	15,1	17,8	18,7	18,6	19,5	20,1
10.- Posición de capital	33	47	27	60	49	43	-	88	157	155	123	116	94	95

Fuente: BCRA

**Cuadro 6: Situación patrimonial**

En millones de pesos corrientes	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Mar 06	Dic 06	Feb 07	Mar 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>132.483</b>	<b>152.414</b>	<b>158.064</b>	<b>156.760</b>	-0,8	2,9	18,3	
Activos líquidos <sup>1</sup>	13.920	10.576	11.044	14.500	15.893	14.074	16.788	22.226	19.585	22.375	14,2	0,7	33,3	
Títulos públicos	7.583	1.627	19.751	22.260	24.817	29.966	26.989	27.663	31.779	29.167	-8,2	5,4	8,1	
Lebac/Nobac	0	0	-	-	8.359	15.227	13.392	15.952	21.486	19.464	-9,4	22,0	45,3	
Por tenencia	0	0	-	-	5.611	12.899	12.972	14.231	17.990	17.653	-1,9	24,0	36,1	
Por operaciones de pases	0	0	-	-	2.749	2.328	420	1.721	3.496	1.812	-48,2	5,3	331,1	
Títulos privados	563	451	273	172	333	307	585	683	741	740	-0,2	8,4	26,4	
Préstamos	56.035	52.319	51.774	47.017	50.741	56.565	56.969	69.294	70.454	71.382	1,3	3,0	25,3	
Sector público	8.172	13.803	25.056	23.571	21.420	15.954	14.062	10.036	9.260	9.332	0,8	-7,0	-33,6	
Sector privado	45.103	36.636	26.074	22.816	28.213	39.031	41.256	55.632	57.434	58.809	2,4	5,7	42,5	
Sector financiero	2.760	1.880	644	630	1.107	1.580	1.651	3.626	3.760	3.241	-13,8	-10,6	96,3	
Previsiones por préstamos	-3.248	-3.957	-7.463	-5.225	-3.717	-2.482	-2.397	-2.227	-2.266	-2.247	-0,8	0,9	-6,2	
Otros créditos por intermediación financiera	36.600	13.037	27.212	22.148	25.753	16.873	19.018	18.387	20.906	18.225	-12,8	-0,9	-4,2	
ON y OS	724	665	1.514	1.394	829	675	824	618	604	492	-18,5	-20,3	-40,2	
Fideicomisos sin cotización	1.609	1.637	6.205	3.571	2.362	2.444	2.726	2.982	3.338	3.338	0,0	11,9	22,5	
Compensación a recibir	0	0	15.971	13.812	14.657	5.575	5.308	760	772	774	0,3	1,8	-85,4	
Otros	34.267	10.735	3.523	3.370	7.905	8.179	10.160	14.027	16.193	13.621	-15,9	-2,9	34,1	
Bienes en locación financiera	776	752	553	387	592	1.356	1.613	2.126	2.317	2.433	5,0	14,4	50,9	
Participación en otras sociedades	1.651	1.703	3.123	2.791	1.892	2.416	2.583	4.042	4.277	4.356	1,9	7,8	68,7	
Bienes de uso y diversos	3.225	3.150	5.198	4.902	4.678	4.575	4.533	4.677	4.693	4.703	0,2	0,6	3,8	
Filiales en el exterior	75	112	-109	-136	-53	-148	-158	-139	-142	-143	0,6	2,9	-9,8	
Otros activos	2.190	2.574	7.549	7.816	7.137	6.178	5.962	5.682	5.720	5.769	0,9	1,5	-3,2	
<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>114.389</b>	<b>131.476</b>	<b>136.508</b>	<b>134.918</b>	-1,2	2,6	17,9	
Depósitos	57.833	44.863	44.445	52.625	62.685	75.668	77.715	94.095	98.039	100.501	2,5	6,8	29,3	
Sector público <sup>2</sup>	1.276	950	1.636	3.077	6.039	6.946	6.300	7.029	7.225	6.750	-6,6	-4,0	7,1	
Sector privado <sup>2</sup>	55.917	43.270	38.289	47.097	55.384	67.859	70.477	85.714	89.495	92.427	3,3	7,8	31,1	
Cuenta corriente	4.960	7.158	8.905	11.588	13.966	17.946	17.811	20.604	21.051	21.798	3,5	5,8	22,4	
Caja de ahorros	9.409	14.757	6.309	10.547	14.842	18.362	19.335	23.165	23.077	23.603	2,3	1,9	22,1	
Plazo fijo	39.030	18.012	11.083	18.710	22.729	27.736	29.525	38.043	41.172	43.038	4,5	13,1	45,8	
CEDRO	0	0	9.016	2.409	798	3	3	1	1	1	-9,5	-32,1	-62,8	
Otras obligaciones por intermediación financiera	46.271	22.629	49.341	42.367	45.083	32.349	32.250	31.750	32.850	28.796	-12,3	-9,3	-10,7	
Obligaciones interfinancieras	2.293	1.514	836	726	1.070	1.488	1.836	3.383	2.927	2.446	-16,4	-27,7	33,2	
Obligaciones con el BCRA	83	1.758	16.624	17.030	17.768	10.088	7.905	3.689	1.931	1.034	-46,4	-72,0	-86,9	
Obligaciones negociables	4.939	3.703	9.073	6.674	7.922	6.548	6.863	6.413	6.794	6.441	-5,2	0,4	-6,1	
Líneas de préstamos del exterior	5.491	4.644	15.434	9.998	5.444	2.696	2.430	2.249	1.662	1.652	-0,6	-26,6	-32,0	
Otros	33.466	11.010	7.374	7.939	12.878	11.530	13.216	16.015	19.537	17.224	-11,8	7,5	30,3	
Obligaciones subordinadas	1.668	1.700	3.622	1.850	1.304	1.319	1.230	1.642	1.661	1.663	0,1	1,3	35,3	
Otros pasivos	1.420	1.637	5.671	4.890	4.213	3.264	3.194	3.989	3.957	3.957	0,0	-0,8	23,9	
<b>Patrimonio neto</b>	<b>12.178</b>	<b>11.515</b>	<b>15.827</b>	<b>14.900</b>	<b>14.780</b>	<b>17.080</b>	<b>18.094</b>	<b>20.938</b>	<b>21.557</b>	<b>21.843</b>	1,3	4,3	20,7	
<b>Memo</b>														
<b>Activo neteado</b>	<b>88.501</b>	<b>73.796</b>	<b>117.928</b>	<b>115.091</b>	<b>121.889</b>	<b>123.271</b>	<b>124.574</b>	<b>143.807</b>	<b>145.293</b>	<b>146.712</b>	1,0	2,0	17,8	

(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 3 meses		Mensual			Últimos
	2000	2001	2002 <sup>1</sup>	2003	2004	2005	2006	2006	2007	Ene-07	Feb-07	Mar-07	12 meses
Margen financiero	5.441	5.282	10.628	2.575	3.415	5.253	7.672	1.842	2.307	979	587	741	8.136
Resultado por intereses	3.598	3.519	-304	107	1.214	2.069	2.772	665	799	293	232	273	2.906
Ajustes CER y CVS	0	0	1.476	1.082	900	1.215	854	276	246	78	81	87	824
Diferencias de cotización	160	256	6.189	-312	666	576	725	215	181	46	66	69	692
Resultado por activos	1.232	962	3.464	1.892	959	1.259	3.132	646	1.019	539	189	291	3.505
Otros resultados financieros	450	546	-197	-195	-322	134	188	40	62	22	20	20	210
Resultado por servicios	2.554	2.598	2.782	2.341	2.774	3.350	4.379	975	1.314	441	406	467	4.719
Cargos por incobrabilidad	-2.173	-2.464	-6.923	-1.461	-1.036	-714	-713	-162	-264	-128	-29	-107	-815
Gastos de administración	-5.263	-5.224	-6.726	-5.310	-5.382	-6.303	-7.598	-1.710	-2.142	-698	-696	-748	-8.031
Cargas impositivas	-379	-418	-512	-366	-393	-509	-760	-161	-233	-73	-77	-83	-832
Impuesto a las ganancias	-393	-216	-337	-295	-202	-217	-365	-62	-104	-51	-26	-27	-407
Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>2</sup>	0	0	0	-665	-51	-201	-170	-50	15	17	-4	2	-106
Amortización de amparos	0	0	0	-791	-1.147	-1.168	-1.161	-267	-305	-96	-103	-105	-1.199
Diversos	307	615	-4.164	1.178	846	1.156	1.626	168	212	41	73	98	1.670
Resultado monetario	0	0	-10.531	-20	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Resultado total</b>	<b>93</b>	<b>174</b>	<b>-15.784</b>	<b>-2.813</b>	<b>-1.176</b>	<b>648</b>	<b>2.910</b>	<b>574</b>	<b>800</b>	<b>431</b>	<b>131</b>	<b>237</b>	<b>3.136</b>
Resultado ajustado <sup>3</sup>	-	-	-	-1.357	252	2.016	4.242	890	1.090	510	239	341	4.441
<b>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</b>													
Margen financiero	6,2	6,4	7,6	2,3	2,9	4,3	5,8	5,9	6,3	8,1	4,9	6,1	5,9
Resultado por intereses	4,1	4,3	-0,2	0,1	1,0	1,7	2,1	2,1	2,2	2,4	1,9	2,2	2,1
Ajustes CER y CVS	0,0	0,0	1,1	0,9	0,8	1,0	0,6	0,9	0,7	0,6	0,7	0,7	0,6
Diferencias de cotización	0,2	0,3	4,4	-0,3	0,6	0,5	0,5	0,7	0,5	0,4	0,5	0,6	0,5
Resultado por activos	1,4	1,2	2,5	1,7	0,8	1,0	2,4	2,1	2,8	4,5	1,6	2,4	2,5
Otros resultados financieros	0,5	0,7	-0,1	-0,2	-0,3	0,1	0,1	0,1	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2
Resultado por servicios	2,9	3,2	2,0	2,0	2,4	2,7	3,3	3,1	3,6	3,6	3,4	3,8	3,4
Cargos por incobrabilidad	-2,5	-3,0	-5,0	-1,3	-0,9	-0,6	-0,5	-0,5	-0,7	-1,1	-0,2	-0,9	-0,6
Gastos de administración	-6,0	-6,4	-4,8	-4,6	-4,6	-5,1	-5,8	-5,5	-5,9	-5,8	-5,7	-6,1	-5,8
Cargas impositivas	-0,4	-0,5	-0,4	-0,3	-0,3	-0,4	-0,6	-0,5	-0,6	-0,6	-0,6	-0,7	-0,6
Impuesto a las ganancias	-0,4	-0,3	-0,2	-0,3	-0,2	-0,2	-0,3	-0,2	-0,3	-0,4	-0,2	-0,2	-0,3
Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>2</sup>	0,0	0,0	0,0	-0,6	0,0	-0,2	-0,1	-0,2	0,0	0,1	0,0	0,0	-0,1
Amortización de amparos	0,0	0,0	0,0	-0,7	-1,0	-1,0	-0,9	-0,9	-0,8	-0,8	-0,9	-0,9	-0,9
Diversos	0,4	0,7	-3,0	1,0	0,7	0,9	1,2	0,5	0,6	0,3	0,6	0,8	1,2
Monetarios	0,0	0,0	-7,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Resultado total</b>	<b>0,1</b>	<b>0,2</b>	<b>-11,3</b>	<b>-2,5</b>	<b>-1,0</b>	<b>0,5</b>	<b>2,2</b>	<b>1,8</b>	<b>2,2</b>	<b>3,6</b>	<b>1,1</b>	<b>1,9</b>	<b>2,3</b>
Resultado ajustado <sup>3</sup>	0,1	0,2	-11,3	-1,2	0,2	1,6	3,2	2,9	3,0	4,2	2,0	2,8	3,2
<b>Resultado total / Patrimonio neto</b>	<b>0,8</b>	<b>1,4</b>	<b>-79,0</b>	<b>-19,1</b>	<b>-8,1</b>	<b>4,1</b>	<b>15,3</b>	<b>13,0</b>	<b>14,8</b>	<b>24,1</b>	<b>7,3</b>	<b>13,0</b>	<b>15,7</b>

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

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

Fuente: BCRA

Cuadro 8: Calidad de cartera

En porcentaje	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Mar 06	Dic 06	Ene 07	Feb 07	Mar 07
Cartera irregular total	8,3	9,9	19,8	15,7	8,9	4,4	4,1	2,9	2,9	2,9	2,8
<b>Al sector privado no financiero</b>	<b>9,8</b>	<b>14,0</b>	<b>37,4</b>	<b>30,4</b>	<b>15,3</b>	<b>6,3</b>	<b>5,7</b>	<b>3,6</b>	<b>3,5</b>	<b>3,5</b>	<b>3,3</b>
Cartera comercial (*)	8,4	15,4	44,7	39,0	18,2	7,3	6,7	3,8	3,7	3,6	3,5
Cartera de consumo y vivienda	11,9	12,4	26,0	17,2	10,0	4,2	4,0	3,2	3,2	3,2	3,1
Previsiones / Cartera irregular total	67,7	75,7	73,4	79,0	95,7	114,6	117,7	129,6	131,9	132,3	131,1
(Cartera irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	2,7	2,4	5,3	3,3	0,4	-0,6	-0,7	-0,9	-0,9	-0,9	-0,9
(Cartera irregular total - Previsiones) / PN	13,4	11,4	18,6	11,2	1,3	-2,2	-2,4	-3,0	-3,1	-3,1	-3,0

(\*) Incluye cartera comercial asimilable a consumo.

Fuente: BCRA

### Nota metodológica (cuadro 5):

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