

# Informe

sobre *Bancos*



DICIEMBRE 2007

Año V - N° 4

## Índice

Actividad .....	2
<i>Sostenida expansión de la intermediación financiera con el sector privado durante 2007</i>	
Calidad de Cartera.....	5
<i>La irregularidad del sector privado cierra el año en un mínimo histórico</i>	
Rentabilidad .....	6
<i>De la mano de los ingresos recurrentes, la banca completó el tercer año consecutivo con ganancias</i>	
Solvencia.....	9
<i>El sistema financiero logra expandirse manteniendo su solidez</i>	
Novedades normativas.....	10
Metodología y glosario.....	11
Anexo estadístico.....	13

**Nota:** se incluye información de diciembre de 2007 disponible al 29/01/08. 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 14 de febrero de 2008

Para comentarios, consultas o suscripción electrónica:

[analisis.financiero@bcra.gov.ar](mailto:analisis.financiero@bcra.gov.ar)

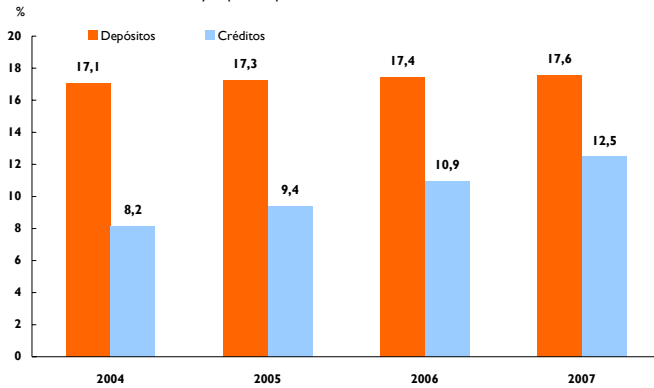
El contenido de esta publicación puede reproducirse libremente siempre que la fuente se cite: "Informe sobre Bancos - BCRA"

## Síntesis del mes

- En línea con lo observado en 2005 y 2006, el sostenido aumento del crédito al sector privado continuó siendo el impulsor de la actividad bancaria en 2007. En un marco de bajo riesgo de crédito, y sobrellevando un contexto de turbulencia a nivel global, este crecimiento de las financiaciones estuvo fondeado principalmente en la captación de depósitos del sector privado. Esta dinámica permitió sostener un cuadro de resultados bancarios positivos que, conjuntamente con los aportes de capital, continuaron fortaleciendo la solvencia del sector. Para 2008 se espera que la banca siga expandiendo sus niveles de intermediación, haciendo frente a un escenario internacional volátil.
- Las políticas implementadas por el BCRA para hacer frente al contexto de alta volatilidad en los mercados financieros internacionales, lograron preservar adecuados niveles de liquidez bancaria evitando así una interrupción del proceso de crecimiento de la intermediación financiera. Así, el crédito al sector privado cerró 2007 expandiéndose a un ritmo superior a 40% por tercer año consecutivo, llegando a una participación de 12,5% del PIB, 1,6 p.p. más que en 2006 y 5 p.p. por arriba del mínimo de post-crisis. Las líneas crediticias destinadas a las empresas y a las familias crecieron 34% y 55% a lo largo de 2007, sosteniendo el dinamismo de los últimos años. Asimismo, se destaca la reaparición de los préstamos hipotecarios, que aumentaron 41% en el año.
- La ponderación del crédito al sector privado en la cartera de activos de la banca (38,2%), más que duplicó a la participación del crédito al sector público (15,8%), la cual se redujo 24 p.p. en los últimos tres años (5,8 p.p. en 2007). En particular, los bancos privados alcanzaron una mayor participación del crédito al sector privado en sus activos (46,6%) y una reducida exposición al sector público (9,1%).
- La expansión del crédito al sector privado se produjo en un contexto de riesgo de crédito acotado. La irregularidad de la cartera privada cerró 2007 en un mínimo histórico de 3,2% (1,3 p.p. por debajo de fines de 2006). La mayor parte de la mejora anual en la calidad de la cartera se observó en las financiaciones a empresas.
- Continúa creciendo la *securitización* de cartera crediticia generada por entidades financieras (17% en 2007), posibilitando el desarrollo de instrumentos para la obtención de fondos y para una mejor administración de riesgos, aprovechando así los beneficios de la complementariedad entre el sistema financiero y el mercado de capitales.
- En línea con los incentivos establecidos por el BCRA, los depósitos del sector privado se consolidaron como la principal fuente de fondeo bancario. En 2007, los depósitos totales del sector privado aumentaron 25,6% (\$31.600 millones), mientras que los plazo fijo lo hicieron en 21,4% (\$11.600 millones), observándose un comportamiento similar tanto en los bancos públicos como privados.
- Como signos de la normalización patrimonial, están próximos a desaparecer del balance de los bancos ciertos rubros asociados a la crisis 2001-2002. Por el lado del activo, la amortización acumulada de amparos por el sistema financiero llegó a 87% de los amparos activados, restando amparos por sólo 0,5% del activo total. Por su parte, los redescuentos otorgados por el BCRA durante la crisis representan actualmente sólo 0,5% del pasivo total.
- La solvencia del sistema financiero continúa robusteciéndose. El patrimonio neto de la banca acumuló un crecimiento de 11,7% en 2007, fundamentalmente por los beneficios contables (impulsados por las fuentes de ingresos más estables) y por nuevos aportes de capital. La integración de capital de los bancos en términos de los activos a riesgo alcanzó 16,8% a fines de 2007, niveles similares a los de fines de 2006 y superiores tanto a las exigencias locales como a las recomendaciones internacionales.

Gráfico 1

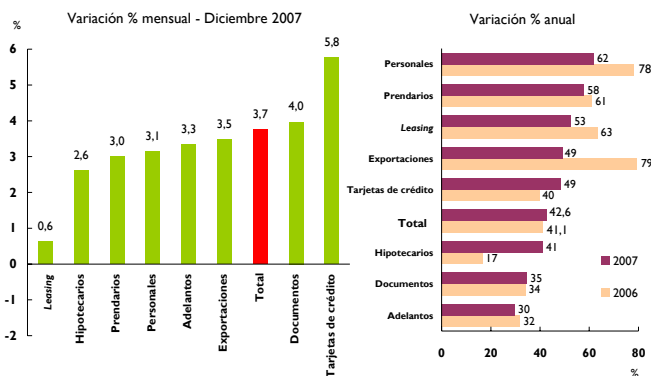
Intermediación Financiera con el Sector Privado  
Créditos y depósitos privados en % del PIB - Sistema financiero



Fuente: BCRA

Gráfico 2

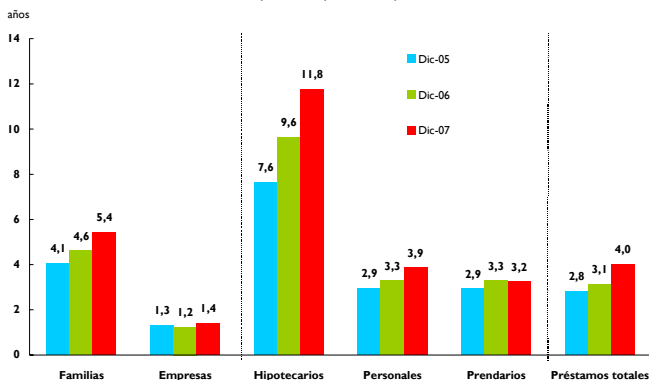
Crédito al Sector Privado por Tipo de Línea



Nota: No se ajustan los saldos por la emisión de fideicomisos financieros durante el mes.  
Fuente: BCRA

Gráfico 3

Madurez de los Préstamos al Sector Privado  
Plazo promedio ponderado por monto



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

## Actividad:

### Sostenida expansión de la intermediación financiera con el sector privado durante 2007

En 2007 el sistema financiero continuó avanzando en el proceso de normalización patrimonial al incrementar los niveles de intermediación financiera con el sector privado, consolidando así los progresos de los dos años anteriores. En particular, tanto las financiaciones al sector privado como los depósitos del sector privado siguen aumentando gradualmente su participación en la economía (ver Gráfico 1), alcanzando 12,5% y 17,6% del PIB, respectivamente. A lo largo del año, las financiaciones al sector privado mantuvieron su marcado ritmo de expansión anual en un marco de riesgo de crédito acotado, al tiempo que las entidades financieras verificaron adecuados niveles de liquidez. Por su parte, la captación de depósitos privados se consolidó como la principal fuente de fondeo del sistema financiero. En este contexto, durante diciembre el activo neteado de la banca creció 0,7%, acumulando una expansión de 14,5% en 2007.

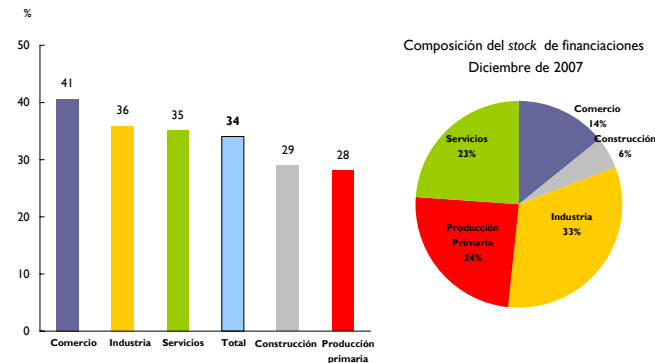
En particular, en diciembre el aumento de los depósitos del sector privado (\$5.000 millones) fue el principal origen de fondos de los bancos. La reducción de la posición de Lebac y Nobac (\$2.000 millones) constituyó otra fuente de recursos de magnitud para las entidades financieras en el mes. Completaron los orígenes de fondos de diciembre el descenso del crédito al sector público y la venta de cartera crediticia para la emisión de fideicomisos financieros. La aplicación financiera más destacada en diciembre resultó el incremento de las financiaciones al sector privado (\$4.500 millones)<sup>1</sup>. Otras aplicaciones de recursos importantes en el mes fueron la cancelación de depósitos del sector público y el incremento de los activos líquidos bancarios.

En línea con los incentivos establecidos por el BCRA, el crédito al sector privado cerró 2007 expandiéndose a un ritmo superior a 40% por tercer año consecutivo. Con referencia particular a diciembre, las financiaciones al sector privado aumentaron 3,7%. Si bien todas las líneas crediticias crecieron en el mes, las más dinámicas resultaron las tarjetas de crédito y los documentos (ver Gráfico 2). Dada esta evolución mensual, las financiaciones al sector privado cerraron el año con un incremento de 42,6% i.a., superando levemente el desempeño de 2006. En 2007 el mayor dinamismo se observó en los préstamos personales y en los prendarios (se expandieron 62% y 58%, respectivamente). En este marco, las financiaciones para consumo de las familias mantuvieron altas tasas de crecimiento en 2007, llegando a representar 27% del saldo total del crédito al sector privado (3 p.p. más que a fines de 2006).

Los préstamos hipotecarios resultaron la línea crediticia que exhibió la mayor aceleración en su tasa de crecimiento. En 2007 los préstamos hipotecarios aumentaron 41%, prácticamente alcanzando el ritmo de expansión del promedio del crédito total al sector privado y más que duplicando al crecimiento evidenciado en 2006.

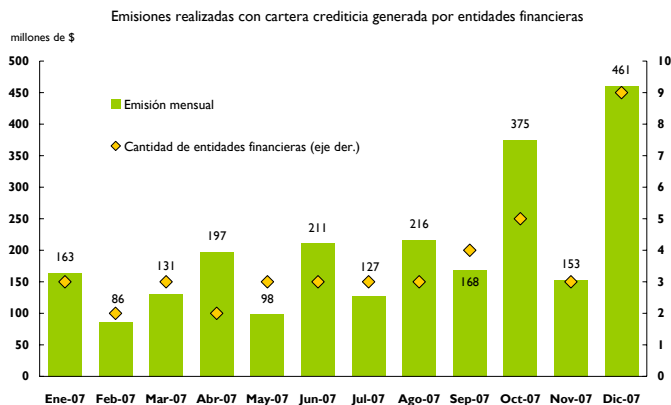
<sup>1</sup> Se ajustan los saldos por la emisión de fideicomisos financieros del mes. Se incluye financiaciones mediante leasing.

**Gráfico 4**  
**Financiamiento a Empresas por Actividad**  
Variación % 2007 - Sistema financiero



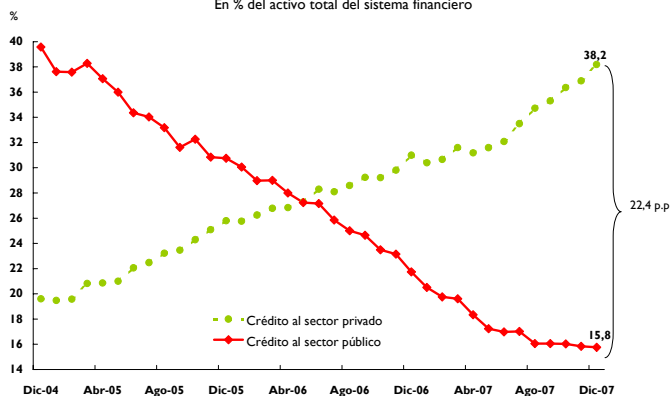
Fuente: BCRA

**Gráfico 5**  
**Fideicomisos Financieros**



Fuente: BCRA

**Gráfico 6**  
**Exposición al Sector Público y Privado**  
En % del activo total del sistema financiero



Fuente: BCRA

Conjuntamente con esta aceleración, se verificó una extensión del plazo promedio de las operaciones (ver Gráfico 3). A fines de 2007 los préstamos hipotecarios se otorgaron con un plazo promedio de 12 años, superando en más de 2 años al registro de fines de 2006 (en el caso de los préstamos hipotecarios otorgados a familias, el plazo promedio llegó a 14 años). Esto favoreció la extensión de la madurez de las operaciones de préstamos privados, que se ubicó en promedio al cierre de 2007 (casi un año más que en 2006).

Con respecto al financiamiento bancario a empresas, durante el último año también se verificaron progresos. En particular, el crédito al sector corporativo registró una expansión de 34% en 2007, en un marco en el que todos los sectores económicos incrementaron sus niveles de financiamiento bancario. En particular, el comercio y la industria fueron los sectores que más dinámicamente incrementaron su financiamiento en el año (41% y 36%, respectivamente). Como resultado, a fines de 2007 la industria, la producción primaria y las empresas proveedoras de servicios concentraban más de tres cuartas partes del financiamiento total a empresas (ver Gráfico 4).

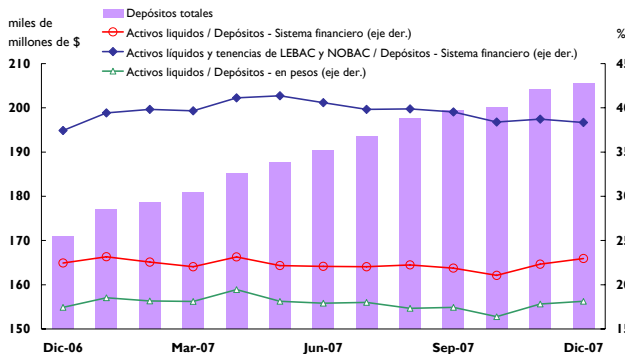
Este crecimiento del crédito a empresas en 2007 estuvo acompañado de una extensión en el plazo de los préstamos otorgados, en especial en las líneas denominadas en moneda nacional, que son las que vienen ganando ponderación entre las líneas de largo plazo<sup>2</sup>. Asimismo, viene resultando generalizado el incremento crediticio entre todos los tramos por saldos de financiamientos. En el último año resultó similar el ritmo de crecimiento del segmento destinado a empresas de menores saldos vigentes (vinculados principalmente con las MIPyME) y de mayores saldos. Estos avances en materia de financiamiento bancario a empresas están en línea con los incentivos establecidos por el BCRA para estimular la inversión productiva, teniendo en cuenta que las líneas crediticias a empresas resultan dirigidas en gran proporción a fondar capital de trabajo de las empresas.

Conjuntamente con la expansión de las financiamientos al sector privado, continúa creciendo la securitización de cartera crediticia generada por las entidades financieras. De esta manera se aprovechan los beneficios de la creciente complementariedad entre el sistema financiero y el mercado de capitales, posibilitando el desarrollo de instrumentos que contribuyen a una mejor administración de los riesgos bancarios. En particular, las emisiones de fideicomisos financieros, con créditos bancarios como subyacentes, registraron en diciembre el mayor valor del año (ver Gráfico 5). Las entidades financieras fiduciarias en el mes fueron 9, securitizando préstamos personales (84% del total emitido), créditos prendarios y contratos de *leasing*. En 2007 la emisión de fideicomisos con cartera generada por las entidades financieras llegó a \$2.400 millones, creciendo 17% con respecto a 2006. Así, fueron 18 las entidades financieras que emitieron fideicomisos en 2007, 3 más que el año anterior. De las emisiones de 2007, el 88% tuvieron como activos subyacentes préstamos destinados al consumo de las familias.

El sostenido aumento del crédito al sector privado llevó a que crezca su ponderación en la cartera de activos de la banca, mientras que se

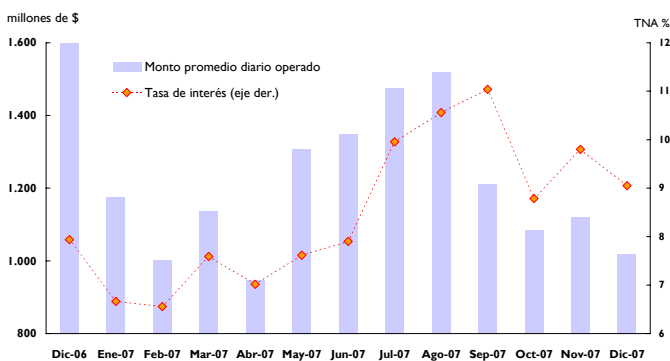
<sup>2</sup> Ver Informe sobre Bancos de Noviembre de 2007.

**Gráfico 7**  
**Depósitos y Liquidez**  
Sistema financiero



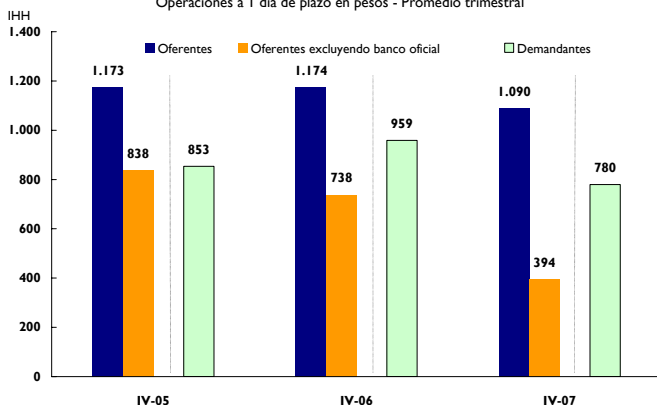
Fuente: BCRA

**Gráfico 8**  
**Mercado de Call**  
Operaciones a 1 día de plazo en pesos



Fuente: BCRA

**Gráfico 9**  
**Concentración en el Mercado de Call**  
Operaciones a 1 día de plazo en pesos - Promedio trimestral



Fuente: BCRA

redujo la exposición al sector público a lo largo de 2007 (ver Gráfico 6). La ponderación del crédito al sector privado en los activos del sistema financiero (38,2%) más que duplicó a la participación del financiamiento al sector público (15,8%), evidenciando este último una reducción de 24 p.p. en los últimos tres años (5,8 p.p. en 2007). En particular, los bancos privados alcanzaron una mayor participación del crédito al sector privado en sus activos (46,6%) y una reducida exposición al sector público (9,1%). De esta manera, se consolida la independencia de la banca de las necesidades financieras del sector público.

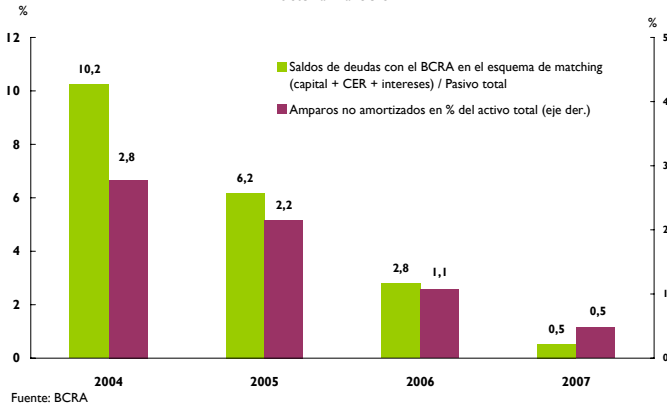
En el cierre del año se verificó un aumento de los activos líquidos bancarios, en un contexto en el cual se observaron adecuados niveles de liquidez a lo largo de todo 2007. Durante diciembre el sistema financiero incrementó sus activos líquidos (\$1.600 millones): mientras que la posición de pasas con el BCRA cayó en el mes (\$1.700 millones), el saldo en cuenta corriente en el BCRA y el efectivo que mantienen las entidades financieras aumentaron (\$3.300 millones). Este comportamiento mensual de la liquidez bancaria estuvo impulsado por la mayor demanda estacional de recursos por parte de las familias y empresas. Cabe destacarse que, al igual que en los últimos años, diciembre es el primer mes de un período de medición trimestral para la posición de efectivo mínimo. El indicador de liquidez se ubicó en 23% de los depósitos en diciembre, con un incremento mensual de 0,7 p.p. (ver Gráfico 7) y de 0,5 p.p. respecto a fines de 2006. Por su parte, el indicador de liquidez que incluye la posición de Lebac y Nobac cayó en el mes (0,4 p.p.) hasta 38,3% de los depósitos totales, debido a la reducción de \$2.000 millones en esta posición. Este indicador de liquidez se ubicó en niveles similares al comparar bancos públicos y privados a lo largo de 2007.

En este marco, el BCRA sigue brindando herramientas para consolidar al sistema financiero frente al riesgo de liquidez, contribuyendo a evitar bruscos movimientos en las tasas de interés de corto plazo ante shocks externos. En particular, la tasa de interés del mercado de call a un día promedió 9,1% durante diciembre, 0,7 p.p. menos que en noviembre (ver Gráfico 8), tendencia levemente decreciente que se mantuvo en la primera parte de 2008. El volumen operado en este mercado llegó a \$1.000 millones por día en promedio en diciembre, verificando una leve reducción mensual. Además, en 2007 se observó una caída en los niveles de concentración en los mercados de liquidez interbancario, tanto por el lado de los demandantes como de los oferentes (ver Gráfico 9).

La captación de depósitos privados se consolidó como la principal fuente de fondeo del sistema financiero. Particularmente en diciembre, los depósitos totales aumentaron \$1.300 millones (0,6% ó 20,3% i.a.). Mientras que las colocaciones del sector privado crecieron \$5.000 millones en el mes, las imposiciones del sector público cayeron \$3.400 millones. En el año, los depósitos totales del sector privado aumentaron 25,6% (\$31.600 millones), mientras que los plazos fijos del sector privado lo hicieron en 21,4% (\$11.600 millones), observándose un comportamiento similar tanto en los bancos públicos como privados.

Como signo de la normalización patrimonial del sistema financiero, están próximos a desaparecer ciertos efectos de la crisis 2001-2002

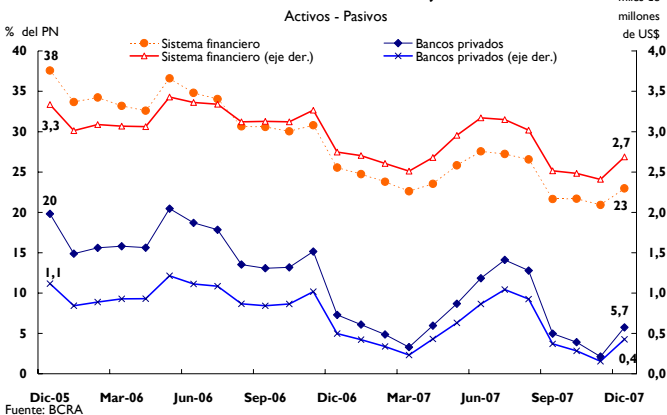
**Gráfico 10**  
**Normalización Patrimonial**  
Sistema financiero



(ver Gráfico 10). Por un lado, la amortización acumulada de amparos del sistema financiero llegó a 87% de aquellos activados, restando amparos por sólo 0,5% del activo total (0,6 p.p. menos que a fines de 2006). Por su parte, los redescuentos otorgados por el BCRA durante la crisis representaron en diciembre de 2007 sólo 0,5% del pasivo total (2,3 p.p. menos que a fines de 2006).

En diciembre, el activo en moneda extranjera del sistema financiero aumentó US\$320 millones, evolución mayormente explicada por el incremento de los activos líquidos y, en menor medida, por una expansión de las financiaci3nes en moneda extranjera. A su vez, el pasivo en esa moneda creció US\$40 millones, movimiento principalmente impulsado por el incremento de los dep3sitos privados y p3blicos en d3lares. A raz de estos movimientos, el descalce de moneda extranjera del sistema financiero en t3rminos del patrimonio neto creció 2,1 p.p. en el mes (ver Gráfico 11) hasta alcanzar un nivel de 23%. No obstante esta evoluci3n mensual, a lo largo de 2007 el descalce en moneda extranjera del sistema financiero registr3 un descenso de 2,6 p.p..

**Gráfico 11**  
**Descalce en Moneda Extranjera**  
Activos - Pasivos



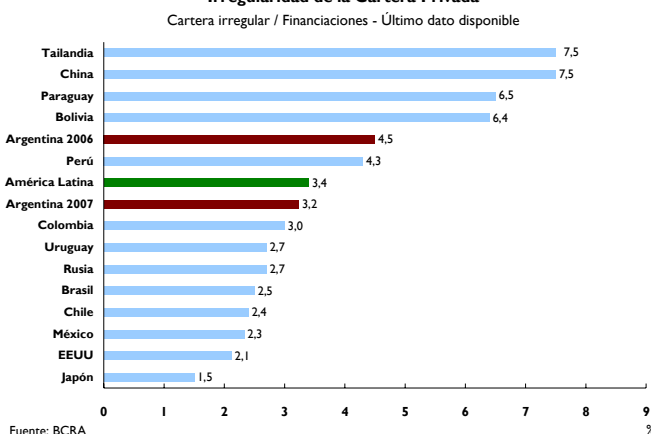
## Calidad de cartera:

### La irregularidad del sector privado cierra el año en un mínimo histórico

En un marco de sostenido crecimiento del crédito bancario destinado a familias y empresas, el sector privado mantiene bajos niveles de morosidad. En particular, en diciembre el ratio de irregularidad de la cartera privada se ubicó en un mínimo histórico de 3,2% de las financiaci3nes, reduciéndose 0,1 p.p. en el mes y acumulando una caída de 1,3 p.p. en 2007. De esta manera, la irregularidad de las financiaci3nes al sector privado se ubicó en línea con el promedio de la regi3n (ver Gráfico 12).

La mejora en la calidad de la cartera durante 2007 fue principalmente explicada por las financiaci3nes destinadas al sector corporativo (ver Gráfico 13) cuya irregularidad llegó a 3,2% a fines de 2007, 2 p.p. por debajo del nivel de 2006. Por su parte, la morosidad de las familias, se mantuvo estable, en niveles reducidos (3,5% de las financiaci3nes).

**Gráfico 12**  
**Irregularidad de la Cartera Privada**  
Cartera irregular / Financiaci3nes - Último dato disponible

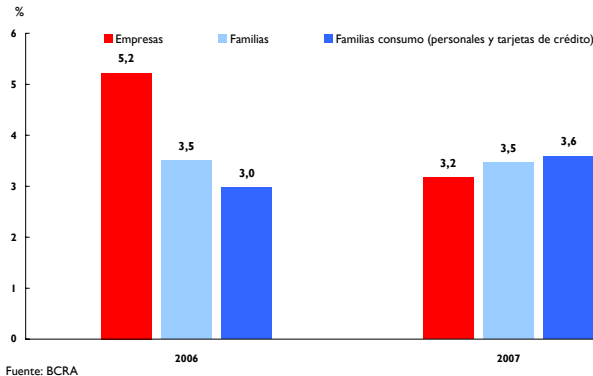


La reducci3n en la irregularidad de las empresas fue generalizada entre los sectores productivos durante 2007. La producci3n primaria registr3 en diciembre de 2007 el menor nivel de irregularidad relativo, seguido por el comercio, con 1,5% y 1,8% de las financiaci3nes, respectivamente. Adicionalmente, a lo largo del a3o la morosidad de las financiaci3nes destinadas a empresas se redujo en todos los tramos crediticios. Particularmente, las l3neas menores a \$5 millones (principalmente canalizadas a MIPyME) exhibieron un mayor descenso en su ratios de irregularidad (2,2 p.p.) que las l3neas mayores a \$5 millones (1,9 p.p.), hasta ubicarse en 2,8% y 3,5% de las financiaci3nes, respectivamente.

Dentro de las financiaci3nes destinadas a las familias, se verific3 en 2007 un aumento en la irregularidad en las l3neas principalmente relacionadas con el consumo (pr3stamos personales y tarjetas de



**Gráfico 13**  
**Irregularidad del Crédito al Sector Privado**  
Cartera irregular en % de las financiaciones

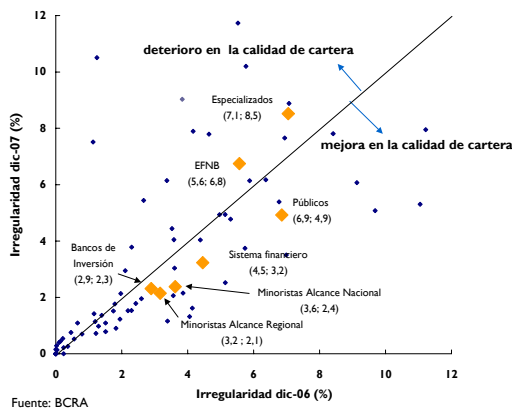


crédito). En particular, el ratio de irregularidad de las líneas para consumo se ubicó en 3,6% de tales financiaciones, aumentando 0,6 p.p. en 2007, movimiento principalmente verificado en la primera mitad del año.

**La reducción de la irregularidad de la cartera privada en 2007 fue liderada por los bancos públicos.** En este grupo de bancos la caída en el ratio de irregularidad fue de 2 p.p. de las financiaciones privadas en el año, hasta alcanzar 4,9% (ver Gráfico 14). Por su parte, en los bancos privados la morosidad cayó 1,1 p.p., hasta un nivel de 2,5% en diciembre. Los bancos privados especializados y las EFNB verificaron un aumento en su irregularidad en 2007, en parte por la dinámica de las líneas para consumo de las familias.

En diciembre el sistema financiero mostró un nivel de cobertura con provisiones cercano a 130% de las financiaciones irregulares, siendo similar al registrado de fines de 2006. Consecuentemente, el ratio de financiaciones irregulares no cubiertas con provisiones en términos del patrimonio sigue ubicándose en valores negativos para el sistema financiero (-3%), siendo una señal de la buena posición de los bancos ante el riesgo de crédito del sector privado.

**Gráfico 14**  
**Cambio Anual en la Calidad de Cartera al Sector Privado**  
Cartera irregular en % de las financiaciones - Sistema financiero

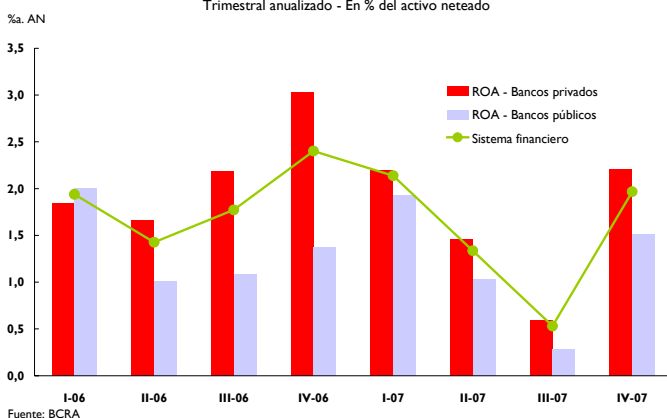


## Rentabilidad:

**De la mano de los ingresos recurrentes, la banca completó el tercer año consecutivo con ganancias**

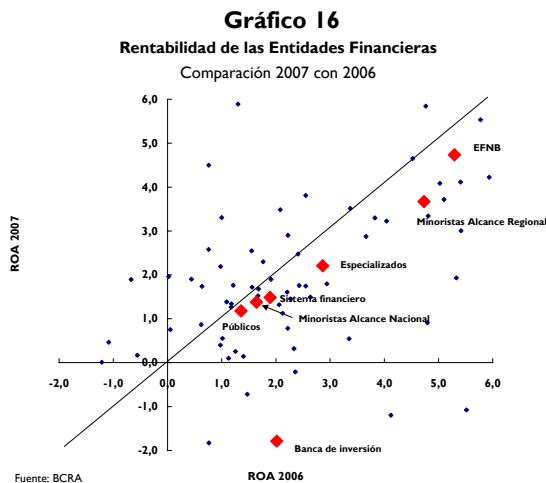
En un contexto de sostenido crecimiento de la intermediación financiera con el sector privado, la banca consolidó el patrón de resultados positivos en 2007. En particular, durante diciembre el sistema financiero obtuvo utilidades por \$640 millones ó 2,7%a. del activo. Las ganancias crecieron mensualmente (1,2 p.p. del activo) fundamentalmente por los mayores resultados por títulos valores y por las ganancias diversas (asociadas en gran medida a participaciones en otras sociedades). De esta manera, **el ROA del cuarto trimestre de 2007 obtenido por la banca se ubicó en 2%a.** (ver Gráfico 15), superando tanto al registro del trimestre anterior como el desempeño promedio de 2006.

**Gráfico 15**  
**Rentabilidad del Sistema Financiero**  
Trimestral anualizado - En % del activo neteado



En 2007 el ROA del sistema financiero fue de 1,5%, completando tres años consecutivos con utilidades. La rentabilidad de 2007 resultó menor que en 2006 (0,4 p.p. del activo), en parte por los mayores gastos de administración, producto del aumento del empleo en el sector y del salario, por los ajustes provenientes del proceso de fusiones y por el impacto de las volatilidades financieras internacionales, que redujeron la rentabilidad en el tercer trimestre. Por su parte, **el crecimiento de los ingresos recurrentes amortiguó parcialmente estos efectos.**

En 2007 se observó una menor dispersión entre los resultados de las entidades financieras. El 86% de los bancos obtuvieron ganancias en el año (96% del activo total de la banca). Así, los bancos privados y públicos verificaron beneficios contables de 1,6% y 1,2% del activo en el año, respectivamente. Dentro del grupo de entidades financieras privadas, los bancos de inversión resultaron los más afectados por las volatilidades de los mercados financieros internacionales (ver Gráfico

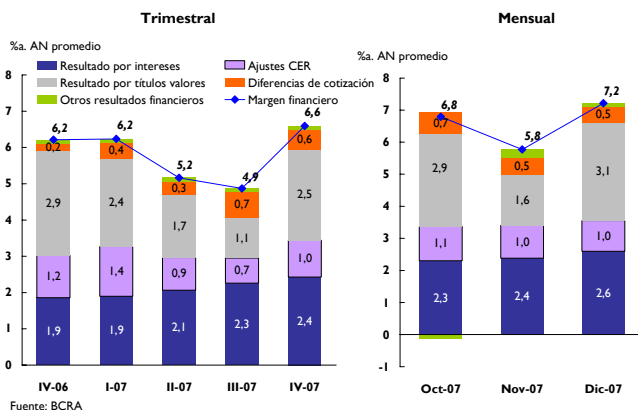


16), siendo el único sub-grupo que registró pérdidas contables en 2007.

Con referencia particular al mes de diciembre, el **margen financiero de la banca verificó un incremento mensual de 1,4 p.p. del activo hasta ubicarse en 7,2%a.**, fundamentalmente por las mayores ganancias por tenencia y negociación de títulos valores (ver Gráfico 17). En el cuarto trimestre del año, el margen financiero alcanzó 6,6%a. del activo, superando en 1,7 p.p. al correspondiente al trimestre anterior, también reflejando la mejora en los resultados por títulos valores. De esta manera, el margen financiero de la banca totalizó 5,7% del activo en 2007 (0,1 p.p. menos que en 2006).

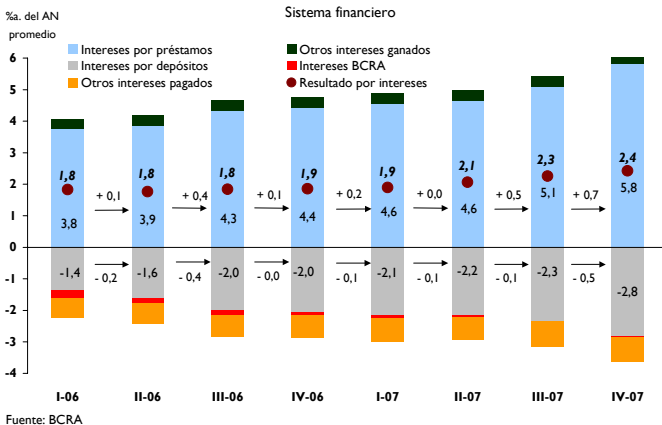
Producto de la recuperación de las cotizaciones y del devengamiento de la TIR de los principales títulos públicos y del BCRA mantenidos por las entidades financieras, los resultados por títulos valores de la banca se ubicaron en 3,1%a. del activo en diciembre, 1,5 p.p. por encima del mes pasado. De esta manera, **el cuarto trimestre de 2007 cerró con un resultado por títulos valores de 2,5%a. del activo**, más en línea con los registros de fines de 2006 y principios de 2007, luego de que las volatilidades en los mercados financieros internacionales afectaran el desempeño de este concepto, especialmente durante los meses de julio y agosto. Así, los ingresos netos por la tenencia y negociación de activos financieros alcanzaron 1,9% del activo en 2007 (0,3 p.p. menos que en 2006).

**Gráfico 17**  
Margen Financiero  
Sistema financiero



Los ingresos netos por intereses del sistema financiero crecieron 0,2 p.p. en diciembre hasta 2,6%a. del activo. Dada esta evolución, en el cuarto trimestre de 2007 los resultados por intereses de la banca alcanzaron 2,4%a. del activo, prolongando su tendencia ascendente vinculada al crecimiento de la intermediación financiera con el sector privado. En particular, **la expansión de las financiaciones al sector privado contribuyó a que los ingresos cobrados por préstamos aumentaran más que los egresos por depósitos** (ver Gráfico 18). Consecuentemente, los ingresos netos por intereses de la banca totalizaron 2,2% del activo en 2007 (0,4 p.p. mayor que en 2006), más en línea con los valores de pre-crisis.

**Gráfico 18**  
Resultados por Intereses  
Sistema financiero

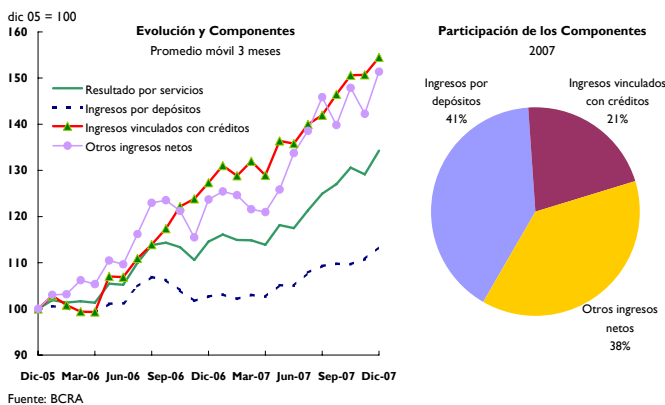


Por su parte, los ajustes por CER se mantuvieron estables en 1%a. del activo en diciembre, niveles similares a los del cuarto trimestre del año. En perspectiva, **los bancos reducen gradualmente su descalse de partidas ajustables por CER, logrando que sus resultados sean cada vez menos dependientes de la evolución de este coeficiente**. En particular, en 2007 los ajustes por CER llegaron a 1% del activo (0,3 p.p. menos que en 2006). Por su parte, los resultados por diferencia de cotización se mantuvieron estables en diciembre en 0,5%a. del activo, totalizando un nivel similar en 2007.

Con el crecimiento de la intermediación financiera, los ingresos netos por servicios consolidan su tendencia ascendente. En diciembre estos resultados llegaron a 3,5%a. del activo, 0,3 p.p. más que el mes pasado, aumento que resultó generalizado entre los distintos grupos de bancos. De esta manera, durante el cuarto trimestre de 2007 los ingresos por servicios alcanzaron 3,4%a. del activo, resultando 0,2 p.p. mayores que en el trimestre anterior, y llegando a cubrir 57% de los gastos de administración. **Los ingresos relacionados con la captación de depósitos siguen explicando la mayor porción de los resultados**

por servicios, si bien los recursos vinculados con el otorgamiento de crédito al sector privado resultaron los más dinámicos en 2007 (ver Gráfico 19). En 2007 los resultados por servicios se ubicaron en 3,1% del activo, 0,4 p.p. más que en 2006 y por encima de los valores verificados en pre-crisis.

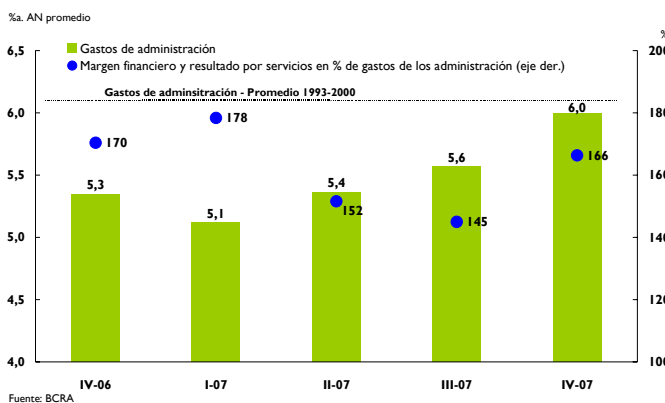
**Gráfico 19**  
**Resultados por Servicios**  
Sistema financiero



Los cargos por incobrabilidad exhibieron un incremento mensual de 0,5 p.p. del activo en diciembre, hasta 1,1%a., como frecuentemente se evidencia sobre el cierre del ejercicio anual. En 2007 estos egresos devengados se ubicaron en 0,7% del activo, aumentando 0,2 p.p. con respecto a 2006. La mayor ponderación de las financiaciones al sector privado en el activo de la banca explicó en parte dicho incremento. **Los cargos por incobrabilidad se ubicaron en sólo 2% de las financiaciones privadas en 2007, niveles similares a los del año anterior.**

En diciembre los gastos de administración verificaron un incremento de 0,2 p.p. del activo, hasta 6,2%a., acumulando 5,5% del activo en 2007 (0,4 p.p. por encima de 2006). En perspectiva, los gastos de administración de la banca continuaron con su tendencia creciente, producto del gradual aumento del personal empleado en el sector y de los salarios. **Dado que la mejora en el margen financiero y en los resultados por servicios superó al incremento de los gastos administrativos, el ratio de cobertura aumentó en el cuarto trimestre hasta 166% (ver Gráfico 20).**

**Gráfico 20**  
**Evolución de los Gastos de Administración**  
Trimestral anualizado - Sistema financiero



**Los resultados diversos del sistema financiero se incrementaron en diciembre.** En particular, el rubro diversos del cuadro de resultados alcanzó 1,6%a. del activo en el mes, revirtiendo la pérdida extraordinaria del mes anterior. Este movimiento mensual estuvo explicado por el aumento en los resultados por participaciones permanentes en otras instituciones no financieras. En perspectiva, el rubro diversos se redujo 0,3 p.p. en 2007, hasta 0,9% del activo, en parte como resultado del proceso de consolidación del sistema financiero.

Por último, **los rubros que recogen el paulatino reconocimiento de los efectos de la crisis de 2001-2002 están próximos a desaparecer.** En particular, la suma de la amortización de amparos y el ajuste de valuación de los préstamos al sector público se ubicó en 1,3%a. del activo en diciembre, acumulando 1% del activo en 2007 (0,4 p.p. menos que en 2006).

### Anticipo de enero

Teniendo en cuenta los progresos de los últimos tres años, las perspectivas positivas para la actividad económica local y las medidas del BCRA que estimulan el desarrollo de un escenario de estabilidad monetaria y financiera, se prevé una mayor profundidad en los niveles de intermediación financiera de cara a 2008. Consecuentemente, **se espera que el sistema financiero mantenga a lo largo del año el patrón de ganancias producto de la consolidación de las fuentes de ingresos más estables.** No obstante, en la medida que continúen las turbulencias financieras a nivel internacional podría verificarse cierta volatilidad en los resultados de la banca.



**Tabla I**  
**Principales Variables para Enero de 2008**

	Dic	Ene	Var. Dic	Var. Ene
<b>Precios</b>				
Tipo de Cambio (\$/US\$) <sup>1</sup>	3,151	3,156	0,2	0,1
IPC	202,5	204,4	0,9	0,9
CER <sup>1</sup>	2,05	2,07	0,8	0,9
			Var. p.b	Var. p.b
<b>Títulos Valores - TIR anual<sup>1</sup></b>				
BOGAR \$ 2018	9,2	7,6	-65	-166
BODEN U\$S 2012	9,4	8,9	2	-50
Discount \$	8,4	8,1	-4	-29
Discount U\$S NY	8,7	9,1	-1	40
Lebac en \$ a tasa fija - plazo residual 6 meses	14,1	10,2	-130	-381
Nobac en \$ BADLAR privados - plazo residual 9 meses	16,8	10,2	-86	-659
			Var. p.b	Var. p.b
<b>Tasas de Interés Promedio (TNA)</b>				
<b>Activas <sup>2</sup></b>				
Adelantos	18,9	17,9	77	-103
Documentos	17,1	17,6	1	49
Hipotecarios	12,6	11,6	88	-99
Prendarios	14,4	15,0	-107	58
Personales	27,3	27,5	-198	17
Plazo Fijo 30 a 44 días	10,2	9,2	37	-99
BADLAR - Bancos privados	13,5	10,5	-19	-304
Pases con el BCRA - 7 días	8,25	8,25	0	0
			Var. %	Var. %
<b>Saldo<sup>2,3</sup> - Sistema Financiero</b>				
Depósitos privados en \$	129.707	132.786	4,3	2,4
Préstamos en \$ - Sector privado	88.946	91.874	3,2	3,3
Adelantos	14.238	14.984	3,6	5,2
Documentos	18.023	18.150	3,8	0,7
Hipotecarios	13.966	14.249	2,7	2,0
Prendarios	5.808	5.923	3,3	2,0
Personales	21.025	21.796	3,1	3,7
Tarjetas de crédito	10.754	11.442	2,4	6,4

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

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

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

Saldos en millones de pesos.

Fuente: INDEC y BCRA.

Particularmente para el primer mes de 2008, se estima que la banca verificará nuevamente beneficios contables. Los ingresos netos por intereses serían nuevamente impulsados por el incremento generalizado de las líneas crediticias al sector privado (ver Tabla 1), en un marco de comportamientos dispares entre las tasas de interés activas de las diferentes líneas. Este incremento del crédito al sector privado, conjuntamente con el de los depósitos del sector privado impulsará nuevamente a los resultados por servicios. Por su parte, se espera que los resultados por títulos valores realicen una nueva contribución a las ganancias producto de la mejora en la cotización de las principales especies de activos financieros mantenidos por los bancos.

La estructura de costos podría reducirse en enero en comparación con diciembre, dado el menor efecto que se registraría en concepto de erogaciones extraordinarias vinculadas al cierre del ejercicio.

## Solvencia:

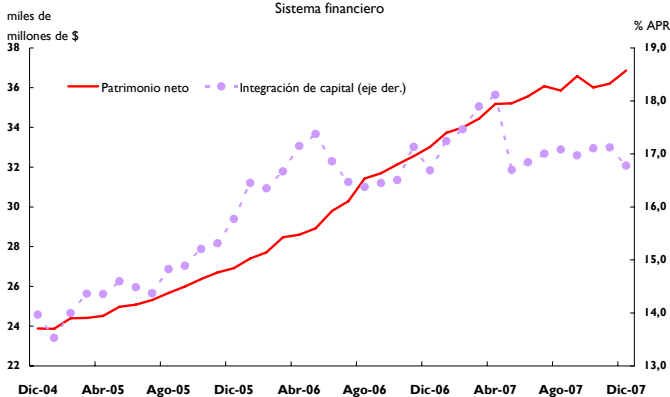
### El sistema financiero logra expandirse manteniendo su solidez

Los beneficios contables registrados por las entidades financieras y, en menor medida, los aportes de capital realizados, continuaron robusteciendo la solvencia del sector en 2007. Particularmente en diciembre, el patrimonio neto del sistema financiero creció \$700 millones (1,8%), fundamentalmente por las ganancias del mes. El incremento mensual del patrimonio neto estuvo liderado por los bancos privados (2%) y, en menor medida, por la banca pública (1,8%). Dada esta evolución mensual, en 2007 el patrimonio del sistema financiero acumuló una expansión de 11,7% (ver Gráfico 21).

**Gráfico 21**

### Solvencia

Sistema financiero



Fuente: BCRA

Producto de las buenas perspectivas para el crecimiento de la actividad bancaria en los próximos períodos, en 2007 continuó el proceso de capitalización de las entidades financieras. En particular, durante 2007 se efectuaron capitalizaciones por \$1.850 millones, correspondiendo mayormente a bancos privados extranjeros y nacionales.

Sobre fines de 2007 el sistema financiero continuó exhibiendo adecuados niveles de integración de capital, superando tanto los mínimos exigidos localmente como aquellos recomendados a nivel internacional. En particular, la posición de capital del sistema financiero (exceso de integración) alcanzó 90% de la exigencia total, mientras que la integración de capital se mantuvo estable en 16,8% de los activos ponderados por riesgo.

## 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” 4750 – 19/12/07**

Prevención del financiamiento del terrorismo. Se establece que en el caso que las entidades financieras tengan argumentos razonables para sospechar la existencia de fondos vinculados al terrorismo, las mismas deberán reportar esa situación a la Unidad de Información Financiera (anteriormente se informaba a la Gerencia Principal de Análisis y Seguimiento de Operaciones Especiales de la SEFyC).

- **Comunicación “A” 4754 – 28/12/07**

Se establecieron modificación al texto ordenado sobre depósitos e inversiones a plazo. Para el caso de las inversiones con opción de cancelación anticipada, el plazo mínimo para certificados nominativos intransferibles en pesos de titulares del sector público será de 90 días, la que podrá ser ejercida una vez transcurrido un plazo no inferior a 10 días desde la fecha de imposición. Asimismo se admite como inversor calificado al Gobierno de la Ciudad Autónoma de Bs. As.. Adicionalmente se modifican las normas sobre Efectivo mínimo. A partir del 1/1/08 se incluye en la exigencia de efectivo mínimo a tales inversiones que cuenten con el derecho a ejercer la opción de cancelación anticipada en un plazo inferior a 30 días contados desde su constitución. La tasa de exigencia para este tipo de inversiones será del 16%.

- **Comunicación “A” 4755 – 28/12/07**

Reglamentación de la cuenta corriente bancaria. Se prorroga hasta el 31/12/08 el plazo para la limitación de endosos en los cheques y letras de cambio.

## 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.:** puntos porcentuales.

**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 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.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	2006	Nov 2007	2007
1.- Liquidez	22,3	26,1	23,1	25,0	23,4	19,6	22,8	29,1	29,6	20,1	22,5	22,3	23,0
2.- Crédito al sector público	16,9	16,2	16,2	18,0	17,3	23,0	48,5	46,5	39,6	30,8	21,6	15,8	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	31,0	36,9	38,2
4.- Irregularidad de cartera privada	16,2	13,8	12,2	14,0	16,0	19,1	38,6	33,5	18,6	7,6	4,5	3,3	3,2
5.- Exposición patrimonial al sector privado	24,9	22,5	20,6	24,7	26,2	21,9	17,3	12,4	-1,0	-4,1	-3,3	-2,9	-3,0
6.- ROA	0,6	1,0	0,5	0,2	0,0	0,0	-8,9	-2,9	-0,5	0,9	1,9	1,4	1,5
7.- ROE	4,1	6,3	3,9	1,7	0,0	-0,2	-59,2	-22,7	-4,2	7,0	14,3	10,2	11,1
8.- Eficiencia	142	136	138	142	147	143	189	69	125	151	167	159	160
9.- Integración de capital	23,8	20,8	20,3	21,0	20,1	21,4	-	14,5	14,0	15,3	16,8	17,1	16,8
10.- Posición de capital	64	73	49	54	58	54	-	116	185	173	134	101	90

Fuente: BCRA

**Cuadro 2: Situación patrimonial**

En millones de pesos corrientes	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Dic 06	Nov 07	Dic 07	Variaciones (en %)	
										Último mes	2007
<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>258.384</b>	<b>297.407</b>	<b>298.001</b>	<b>0,2</b>	<b>15,3</b>
Activos líquidos <sup>1</sup>	20.278	13.005	17.138	27.575	29.154	20.819	37.991	42.987	46.320	7,8	21,9
Títulos públicos	10.474	3.694	31.418	45.062	55.382	66.733	64.592	67.561	62.712	-7,2	-2,9
Lebac/Nobac	-	-	-	-	17.755	28.340	29.289	40.083	36.029	-10,1	23,0
Por tenencia	-	-	-	-	11.803	21.067	25.767	33.495	31.619	-5,6	22,7
Por operaciones de pase	-	-	-	-	5.953	7.273	3.521	6.588	4.410	-33,1	25,2
Títulos privados	633	543	332	198	387	389	813	394	382	-2,9	-53,0
Préstamos	83.277	77.351	84.792	68.042	73.617	84.171	103.668	128.435	132.178	2,9	27,5
Sector público	15.164	22.694	44.337	33.228	30.866	25.836	20.874	16.884	16.784	-0,6	-19,6
Sector privado	64.464	52.039	38.470	33.398	41.054	55.885	77.832	106.283	110.362	3,8	41,8
Sector financiero	3.649	2.617	1.985	1.417	1.697	2.450	4.962	5.268	5.032	-4,5	1,4
Previsiones por préstamos	-6.907	-6.987	-11.952	-9.374	-7.500	-4.930	-3.728	-3.969	-4.059	2,3	8,9
Otros créditos por intermediación financiera	42.361	21.485	39.089	27.030	32.554	26.721	26.039	31.526	29.681	-5,9	14,0
ON y OS	794	751	1.708	1.569	1.018	873	773	667	606	-9,2	-21,7
Fideicomisos sin cotización	2.053	2.065	6.698	4.133	3.145	3.883	4.881	5.196	5.000	-3,8	2,4
Compensación a recibir	0	0	17.111	14.937	15.467	5.841	763	376	377	0,4	-50,6
Otros	39.514	18.669	13.572	6.392	12.924	16.124	19.622	25.287	23.698	-6,3	20,8
Bienes en locación financiera	786	771	567	397	611	1.384	2.262	3.431	3.453	0,6	52,7
Participación en otras sociedades	2.645	2.688	4.653	4.591	3.871	4.532	6.392	6.211	6.431	3,5	0,6
Bienes de uso y diversos	4.939	4.804	8.636	8.164	7.782	7.546	7.619	7.600	7.642	0,6	0,3
Filiales en el exterior	1.115	1.057	3.522	3.144	3.524	3.647	2.782	2.898	2.912	0,5	4,7
Otros activos	3.950	5.334	9.338	12.043	13.180	10.950	9.953	10.331	10.350	0,2	4,0
<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>225.369</b>	<b>261.204</b>	<b>261.135</b>	<b>0,0</b>	<b>15,9</b>
Depósitos	86.506	66.458	75.001	94.635	116.655	136.492	170.898	204.233	205.550	0,6	20,3
Sector público <sup>2</sup>	7.204	950	8.381	16.040	31.649	34.019	45.410	51.720	48.339	-6,5	6,5
Sector privado <sup>2</sup>	78.397	43.270	59.698	74.951	83.000	100.809	123.431	150.050	155.047	3,3	25,6
Cuenta corriente	6.438	7.158	11.462	15.071	18.219	23.487	26.900	34.608	35.245	1,8	31,0
Caja de ahorros	13.008	14.757	10.523	16.809	23.866	29.078	36.442	44.105	47.109	6,8	29,3
Plazo fijo	53.915	18.012	19.080	33.285	34.944	42.822	54.338	64.142	65.952	2,8	21,4
CEDRO	0	0	12.328	3.217	1.046	17	13	0	0	-	-
Otras obligaciones por intermediación financiera	55.297	36.019	75.737	61.690	64.928	52.072	46.037	47.931	46.216	-3,6	0,4
Obligaciones interfinancieras	3.545	2.550	1.649	1.317	1.461	2.164	4.578	4.601	4.310	-6,3	-5,9
Obligaciones con el BCRA	102	4.470	27.837	27.491	27.726	17.005	7.686	2.399	2.362	-1,6	-69,3
Obligaciones negociables	4.954	3.777	9.096	6.675	7.922	6.548	6.603	7.046	6.938	-1,5	5,1
Líneas de préstamos del exterior	8.813	7.927	25.199	15.196	8.884	4.684	4.240	3.983	3.864	-3,0	-8,9
Otros	37.883	17.295	11.955	11.012	18.934	21.671	22.930	29.902	28.743	-3,9	25,4
Obligaciones subordinadas	2.255	2.260	3.712	2.028	1.415	1.381	1.642	1.664	1.672	0,5	1,9
Otros pasivos	2.210	2.524	6.997	6.569	5.685	5.099	6.792	7.375	7.697	4,4	13,3
<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>33.014</b>	<b>36.203</b>	<b>36.867</b>	<b>1,8</b>	<b>11,7</b>
<b>Memo</b>											
Activo neteado	129.815	110.275	185.356	184.371	202.447	208.275	244.791	278.316	280.375	0,7	14,5
Activo neteado consolidado	125.093	106.576	181.253	181.077	198.462	203.286	235.845	269.511	271.688	0,8	15,2

(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								Mensual		
	2000	2001	2002 <sup>1</sup>	2003	2004	2005	2006	2007	Oct-07	Nov-07	Dic-07
Margen financiero	7.291	6.943	13.991	1.965	6.075	9.475	13.262	15.161	1.549	1.339	1.686
Resultado por intereses	5.106	4.625	-3.624	-943	1.753	3.069	4.150	5.756	525	553	607
Ajustes CER y CVS	0	0	8.298	2.315	1.944	3.051	3.012	2.624	244	237	224
Diferencias de cotización	185	268	5.977	-890	866	751	944	1.370	150	120	117
Resultado por títulos valores	1.481	1.490	3.639	1.962	1.887	2.371	4.923	5.147	659	366	714
Otros resultados financieros	519	559	-299	-480	-375	233	235	265	-28	63	24
Resultado por servicios	3.582	3.604	4.011	3.415	3.904	4.781	6.243	8.255	774	743	827
Cargos por incobrabilidad	-3.056	-3.096	-10.007	-2.089	-1.511	-1.173	-1.198	-1.895	-179	-136	-266
Gastos de administración	-7.375	-7.362	-9.520	-7.760	-7.998	-9.437	-11.655	-14.640	-1.323	-1.384	-1.453
Cargas impositivas	-528	-571	-691	-473	-584	-737	-1.090	-1.538	-156	-133	-163
Impuesto a las ganancias	-446	-262	-509	-305	-275	-581	-595	-1.039	-76	-76	-55
Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>2</sup>	0	0	0	-701	-320	-410	-752	-837	-270	-122	-123
Amortización de amparos	0	0	0	-1.124	-1.686	-1.867	-2.573	-1.922	-179	179	-187
Diversos	535	702	-3.880	1.738	1.497	1.729	2.664	2.395	245	-73	377
Resultado monetario	0	0	-12.558	69	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>3.940</b>	<b>385</b>	<b>337</b>	<b>642</b>
Resultado ajustado <sup>3</sup>	-	-	-	-3.440	1.337	4.057	7.631	6.700	834	280	953
<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	6,8	5,8	7,2
Resultado por intereses	4,0	3,8	-1,7	-0,5	0,9	1,5	1,8	2,2	2,3	2,4	2,6
Ajustes CER y CVS	0,0	0,0	3,9	1,3	1,0	1,5	1,3	1,0	1,1	1,0	1,0
Diferencias de cotización	0,1	0,2	2,8	-0,5	0,4	0,4	0,4	0,5	0,7	0,5	0,5
Resultado por títulos valores	1,2	1,2	1,7	1,1	1,0	1,2	2,2	1,9	2,9	1,6	3,1
Otros resultados financieros	0,4	0,5	-0,1	-0,3	-0,2	0,1	0,1	0,1	-0,1	0,3	0,1
Resultado por servicios	2,8	3,0	1,9	1,9	2,0	2,3	2,7	3,1	3,4	3,2	3,5
Cargos por incobrabilidad	-2,4	-2,6	-4,7	-1,1	-0,8	-0,6	-0,5	-0,7	-0,8	-0,6	-1,1
Gastos de administración	-5,8	-6,1	-4,4	-4,2	-4,1	-4,6	-5,1	-5,5	-5,8	-6,0	-6,2
Cargas impositivas	-0,4	-0,5	-0,3	-0,3	-0,3	-0,4	-0,5	-0,6	-0,7	-0,6	-0,7
Impuesto a las ganancias	-0,3	-0,2	-0,2	-0,2	-0,1	-0,3	-0,3	-0,4	-0,3	-0,3	-0,2
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	-1,2	-0,5	-0,5
Amortización de amparos	0,0	0,0	0,0	-0,6	-0,9	-0,9	-1,1	-0,7	-0,8	0,8	-0,8
Diversos	0,4	0,6	-1,8	0,9	0,8	0,8	1,2	0,9	1,1	-0,3	1,6
Monetarios	0,0	0,0	-5,8	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>1,5</b>	<b>1,7</b>	<b>1,5</b>	<b>2,7</b>
Resultado ajustado <sup>3</sup>	0,0	0,0	-8,9	-1,9	0,7	2,0	3,4	2,5	3,7	1,2	4,1
<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>11,1</b>	<b>12,8</b>	<b>11,2</b>	<b>20,9</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	Dic 06	Oct 07	Nov 07	Dic 07
Cartera irregular total	12,9	13,1	18,1	17,7	10,7	5,2	3,4	2,9	2,8	2,7
<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>4,5</b>	<b>3,4</b>	<b>3,3</b>	<b>3,2</b>
Cartera comercial (*)	14,9	20,7	44,0	38,0	22,8	9,3	5,0	3,4	3,2	3,1
Cartera de consumo y vivienda	17,3	17,5	31,4	28,0	11,0	4,8	3,5	3,5	3,5	3,4
Previsiones / Cartera irregular total	61,1	66,4	73,8	79,2	102,9	125,1	130,3	133,9	128,4	129,7
(Cartera irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	5,0	4,4	4,7	3,7	-0,3	-1,3	-1,0	-1,0	-0,8	-0,8
(Cartera irregular total - Previsiones) / PN	26,2	21,6	17,2	11,9	-1,0	-4,1	-3,3	-3,5	-2,9	-3,0

(\*) 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	2006	Nov 2007	2007
1.- Liquidez	23,6	26,9	22,8	24,3	24,1	23,6	24,8	27,6	29,2	21,5	23,7	24,3	25,7
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	15,9	9,2	9,1
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	37,9	45,9	46,6
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	3,6	2,6	2,5
5.- Exposición patrimonial al sector privado	21,6	14,3	13,2	11,5	13,4	11,4	18,6	11,2	1,9	-2,2	-3,0	-3,6	-3,6
6.- ROA	0,6	0,7	0,5	0,3	0,1	0,2	-11,3	-2,5	-1,0	0,5	2,2	1,5	1,6
7.- ROE	4,1	6,3	4,3	2,3	0,8	1,4	-79,0	-19,1	-8,1	4,1	15,3	10,1	11,0
8.- Eficiencia	144	135	139	146	152	151	168	93	115	136	158	152	153
9.- Integración de capital	15,9	15,4	14,6	18,9	18,0	17,6	-	14,0	15,1	17,8	18,6	20,0	19,3
10.- Posición de capital	33	47	27	60	49	43	-	88	157	155	116	102	87

Fuente: BCRA

Cuadro 6: Situación patrimonial

En millones de pesos corrientes	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Dic 06	Nov 07	Dic 07	Variaciones (en %)	
										Último mes	2007
<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>152.414</b>	<b>172.916</b>	<b>175.520</b>	<b>1,5</b>	<b>15,2</b>
Activos líquidos <sup>1</sup>	13.920	10.576	11.044	14.500	15.893	14.074	22.226	26.870	29.418	9,5	32,4
Títulos públicos	7.583	1.627	19.751	22.260	24.817	29.966	27.663	26.152	24.466	-6,4	-11,6
Lebac/Nobac	0	0	-	-	8.359	15.227	15.952	18.603	17.681	-5,0	10,8
Por tenencia	0	0	-	-	5.611	12.899	14.220	15.854	15.651	-1,3	10,1
Por operaciones de pases	0	0	-	-	2.749	2.328	1.732	2.749	2.030	-26,2	17,2
Títulos privados	563	451	273	172	333	307	683	336	310	-7,6	-54,6
Préstamos	56.035	52.319	51.774	47.017	50.741	56.565	69.294	86.657	88.911	2,6	28,3
Sector público	8.172	13.803	25.056	23.571	21.420	15.954	10.036	6.429	6.425	-0,1	-36,0
Sector privado	45.103	36.636	26.074	22.816	28.213	39.031	55.632	76.159	78.588	3,2	41,3
Sector financiero	2.760	1.880	644	630	1.107	1.580	3.626	4.069	3.898	-4,2	7,5
Previsiones por préstamos	-3.248	-3.957	-7.463	-5.225	-3.717	-2.482	-2.227	-2.326	-2.346	0,9	5,3
Otros créditos por intermediación financiera	36.600	13.037	27.212	22.148	25.753	16.873	18.387	17.699	17.063	-3,6	-7,2
ON y OS	724	665	1.514	1.394	829	675	618	488	430	-11,8	-30,4
Fideicomisos sin cotización	1.609	1.637	6.205	3.571	2.362	2.444	2.982	3.706	3.431	-7,4	15,0
Compensación a recibir	0	0	15.971	13.812	14.657	5.575	760	375	377	0,4	-50,4
Otros	34.267	10.735	3.523	3.370	7.905	8.179	14.027	13.129	12.825	-2,3	-8,6
Bienes en locación financiera	776	752	553	387	592	1.356	2.126	3.127	3.130	0,1	47,2
Participación en otras sociedades	1.651	1.703	3.123	2.791	1.892	2.416	4.042	3.702	3.763	1,7	-6,9
Bienes de uso y diversos	3.225	3.150	5.198	4.902	4.678	4.575	4.677	4.641	4.685	0,9	0,2
Filiales en el exterior	75	112	-109	-136	-53	-148	-139	-152	-154	0,8	10,7
Otros activos	2.190	2.574	7.549	7.816	7.137	6.178	5.682	6.211	6.274	1,0	10,4
<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>131.476</b>	<b>149.985</b>	<b>152.135</b>	<b>1,4</b>	<b>15,7</b>
Depósitos	57.833	44.863	44.445	52.625	62.685	75.668	94.095	114.162	116.719	2,2	24,0
Sector público <sup>2</sup>	1.276	950	1.636	3.077	6.039	6.946	7.029	8.133	7.565	-7,0	7,6
Sector privado <sup>2</sup>	55.917	43.270	38.289	47.097	55.384	67.859	85.714	104.588	107.670	2,9	25,6
Cuenta corriente	4.960	7.158	8.905	11.588	13.966	17.946	20.604	26.383	27.132	2,8	31,7
Caja de ahorros	9.409	14.757	6.309	10.547	14.842	18.362	23.165	28.240	30.169	6,8	30,2
Plazo fijo	39.030	18.012	11.083	18.710	22.729	27.736	38.043	45.358	45.770	0,9	20,3
CEDRO	0	0	9.016	2.409	798	3	1	0	0	-	-
Otras obligaciones por intermediación financiera	46.271	22.629	49.341	42.367	45.083	32.349	31.750	29.835	29.310	-1,8	-7,7
Obligaciones interfinancieras	2.293	1.514	836	726	1.070	1.488	3.383	2.238	1.979	-11,6	-41,5
Obligaciones con el BCRA	83	1.758	16.624	17.030	17.768	10.088	3.689	670	675	0,7	-81,7
Obligaciones negociables	4.939	3.703	9.073	6.674	7.922	6.548	6.413	6.894	6.686	-3,0	4,3
Líneas de préstamos del exterior	5.491	4.644	15.434	9.998	5.444	2.696	2.249	1.955	1.833	-6,2	-18,5
Otros	33.466	11.010	7.374	7.939	12.878	11.530	16.015	18.078	18.137	0,3	13,2
Obligaciones subordinadas	1.668	1.700	3.622	1.850	1.304	1.319	1.642	1.660	1.668	0,5	1,6
Otros pasivos	1.420	1.637	5.671	4.890	4.213	3.264	3.989	4.328	4.438	2,6	11,3
<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>20.938</b>	<b>22.931</b>	<b>23.385</b>	<b>2,0</b>	<b>11,7</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>143.807</b>	<b>163.360</b>	<b>166.242</b>	<b>1,8</b>	<b>15,6</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								Mensual		
	2000	2001	2002 <sup>1</sup>	2003	2004	2005	2006	2007	Oct-07	Nov-07	Dic-07
Margen financiero	5.441	5.282	10.628	2.575	3.415	5.253	7.778	8.984	913	891	943
Resultado por intereses	3.598	3.519	-304	107	1.214	2.069	2.826	4.203	413	442	478
Ajustes CER y CVS	0	0	1.476	1.082	900	1.215	858	662	63	54	51
Diferencias de cotización	160	256	6.189	-312	666	576	740	1.003	126	88	89
Resultado por títulos valores	1.232	962	3.464	1.892	959	1.259	3.154	2.887	342	248	306
Otros resultados financieros	450	546	-197	-195	-322	134	199	229	-31	59	20
Resultado por servicios	2.554	2.598	2.782	2.341	2.774	3.350	4.459	5.883	550	518	584
Cargos por incobrabilidad	-2.173	-2.464	-6.923	-1.461	-1.036	-714	-737	-1.180	-98	-104	-161
Gastos de administración	-5.263	-5.224	-6.726	-5.310	-5.382	-6.303	-7.741	-9.743	-881	-924	-979
Cargas impositivas	-379	-418	-512	-366	-393	-509	-769	-1.106	-118	-94	-120
Impuesto a las ganancias	-393	-216	-337	-295	-202	-217	-365	-376	-50	-39	-47
Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>2</sup>	0	0	0	-665	-51	-201	-170	-100	-23	-20	-26
Amortización de amparos	0	0	0	-791	-1.147	-1.168	-1.182	-1.466	-108	-107	-110
Diversos	307	615	-4.164	1.178	846	1.156	1.641	1.591	123	74	314
Resultado monetario	0	0	-10.531	-20	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>2.485</b>	<b>307</b>	<b>195</b>	<b>398</b>
Resultado ajustado <sup>3</sup>	-	-	-	-1.357	252	2.016	4.267	4.051	439	322	534
<b>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</b>											
Margen financiero	6,2	6,4	7,6	2,3	2,9	4,3	5,9	5,8	6,8	6,5	6,8
Resultado por intereses	4,1	4,3	-0,2	0,1	1,0	1,7	2,1	2,7	3,1	3,2	3,4
Ajustes CER y CVS	0,0	0,0	1,1	0,9	0,8	1,0	0,6	0,4	0,5	0,4	0,4
Diferencias de cotización	0,2	0,3	4,4	-0,3	0,6	0,5	0,6	0,6	0,9	0,6	0,6
Resultado por títulos valores	1,4	1,2	2,5	1,7	0,8	1,0	2,4	1,9	2,6	1,8	2,2
Otros resultados financieros	0,5	0,7	-0,1	-0,2	-0,3	0,1	0,2	0,1	-0,2	0,4	0,1
Resultado por servicios	2,9	3,2	2,0	2,0	2,4	2,7	3,4	3,8	4,1	3,8	4,2
Cargos por incobrabilidad	-2,5	-3,0	-5,0	-1,3	-0,9	-0,6	-0,6	-0,8	-0,7	-0,8	-1,2
Gastos de administración	-6,0	-6,4	-4,8	-4,6	-4,6	-5,1	-5,9	-6,3	-6,6	-6,8	-7,1
Cargas impositivas	-0,4	-0,5	-0,4	-0,3	-0,3	-0,4	-0,6	-0,7	-0,9	-0,7	-0,9
Impuesto a las ganancias	-0,4	-0,3	-0,2	-0,3	-0,2	-0,2	-0,3	-0,2	-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	-0,2	-0,1	-0,2
Amortización de amparos	0,0	0,0	0,0	-0,7	-1,0	-1,0	-0,9	-0,9	-0,8	-0,8	-0,8
Diversos	0,4	0,7	-3,0	1,0	0,7	0,9	1,2	1,0	0,9	0,5	2,3
Monetarios	0,0	0,0	-7,5	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>1,6</b>	<b>2,3</b>	<b>1,4</b>	<b>2,9</b>
Resultado ajustado <sup>3</sup>	0,1	0,2	-11,3	-1,2	0,2	1,6	3,2	2,6	3,3	2,4	3,9
<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>11,0</b>	<b>16,2</b>	<b>10,2</b>	<b>20,4</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	Dic 06	Oct 07	Nov 07	Dic 07
Cartera irregular total	8,3	9,9	19,8	15,7	8,9	4,4	2,9	2,4	2,3	2,2
<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>3,6</b>	<b>2,7</b>	<b>2,6</b>	<b>2,5</b>
Cartera comercial (*)	8,4	15,4	44,7	39,0	18,2	7,3	3,8	2,3	2,1	2,0
Cartera de consumo y vivienda	11,9	12,4	26,0	17,2	10,0	4,2	3,2	3,3	3,2	3,2
Previsiones / Cartera irregular total	67,7	75,7	73,4	79,0	95,7	114,6	129,6	136,7	140,4	141,5
(Cartera irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	2,7	2,4	5,3	3,3	0,4	-0,6	-0,9	-0,9	-0,9	-0,9
(Cartera irregular total - Previsiones) / PN	13,4	11,4	18,6	11,2	1,3	-2,2	-3,0	-3,4	-3,6	-3,6

(\*) 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.