

Informe sobre Bancos

JUNIO 2007



Banco Central
de la República Argentina

Año IV - N° 10

Índice

Actividad	2
Se consolida la normalización del pasivo: nueva cancelación anticipada de redescuentos y colocaciones de ON	
Calidad de Cartera.....	6
Las financiaciones a empresas lideran la mejora en la calidad de la cartera	
Rentabilidad	7
Fortalecimiento de las fuentes de ingresos más estables	
Solvencia.....	10
Continúa profundizándose la solvencia	
Novedades normativas.....	11
Metodología y glosario.....	12
Anexo estadístico.....	14

Nota: se incluye información de junio de 2007 disponible al 24/07/07. 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 agosto de 2007

Para comentarios, consultas o suscripción electrónica:
analisis.financiero@bcra.gov.ar

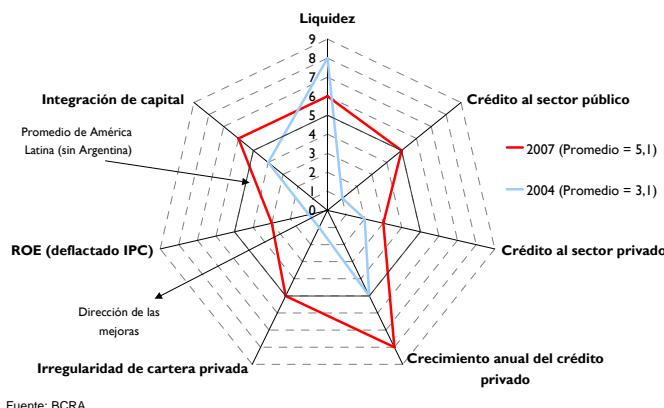
El contenido de esta publicación puede reproducirse libremente siempre que la fuente se cite: "Informe sobre Bancos - BCRA"

Síntesis del mes

- Anclada en la política financiera del BCRA, la banca consolida su normalización patrimonial en un contexto de gran dinamismo. Manteniendo un acotado riesgo de crédito, el financiamiento privado se afianza como la principal aplicación de los recursos del sistema financiero. El aumento en la intermediación financiera tradicional permite mejorar los resultados, que conjuntamente con los aportes de capital, vienen robusteciendo la solvencia del sector.
- Estos eventos están en sintonía con la mejora sostenida que viene mostrando el sistema durante los últimos 3 años. En este período la banca logró importantes progresos lo que le ha permitido, en una comparación regional, ubicarse en línea con el resto de los sistemas financieros de Latinoamérica. La normalización de los niveles de liquidez, la reducción de los activos del sector público, el ritmo de crecimiento del crédito al sector privado, la contracción de la irregularidad del sector privado, la recuperación de los niveles de rentabilidad y el grado de capitalización llevaron al sistema financiero local a situarse cerca de lo verificado en el resto de los países de la región.
- En junio el crédito al sector privado creció 2,6% (38,1% i.a.). La expansión resultó generalizada, destacándose los documentos, personales e hipotecarios. En línea con los incentivos establecidos por el BCRA, el incremento del crédito en 2007 estuvo acompañado de una extensión en la madurez de las operaciones, fundamentalmente por la aceleración en el ritmo de crecimiento de los créditos hipotecarios de plazos relativamente mayores, que a junio crecieron 28% i.a.
- En este marco de sostenida expansión del crédito, el sector privado continúa reduciendo su morosidad. La contracción en la irregularidad de la cartera privada en junio fue de 0,1 p.p., alcanzando 3,9% y acumulando una caída de 1,5 p.p. en los últimos 12 meses, destacándose la mejora de la calidad de las financiaciones a empresas.
- En un contexto de sostenida normalización del pasivo del sistema financiero, los depósitos privados resultan sistemáticamente el principal origen de recursos. En particular, en junio los depósitos crecieron 1,4% (22,7% i.a.), principalmente por el aporte de las colocaciones privadas que aumentaron 1,3% (25,1% i.a.), y en menor medida por la suba de los depósitos del sector público. El incremento de los depósitos privados de junio resultó impulsado por los depósitos a la vista.
- El sistema financiero continúa aprovechando los beneficios de la complementariedad con el mercado de capitales. En efecto, en junio tres bancos privados realizaron nuevas colocaciones de obligaciones negociables (ON) con un plazo de entre tres y cinco años, en pesos a tasa de interés fija por un monto cercano a \$1.000 millones. En el primer semestre de 2007 se registraron colocaciones de ON por parte de entidades financieras por un total de \$1.900 millones.
- Los redescuentos por iliquidez otorgados en la crisis de 2001-2002 están próximos a desaparecer. En junio el único banco con redescuentos pendientes efectuó una cancelación anticipada que, sumada a la cuota de *matching* del mes, totalizó pagos por \$898 millones. Entre julio y agosto esta entidad financiera sumó pagos adicionales por casi \$950 millones.
- Continúa robusteciéndose la solvencia del sistema financiero: el patrimonio neto creció 1,1% en el mes (19,5% i.a.), recogiendo el efecto de las ganancias de junio y un ajuste positivo de resultados de ejercicios anteriores efectuado por un banco público. Las ganancias devengadas en junio por el sistema financiero alcanzaron a 1,2% a. del activo (9,3% a. del patrimonio neto). En el primer semestre de 2007 la rentabilidad de la banca llegó a 1,8% a. del activo, similar a lo verificado en el mismo período del año anterior.

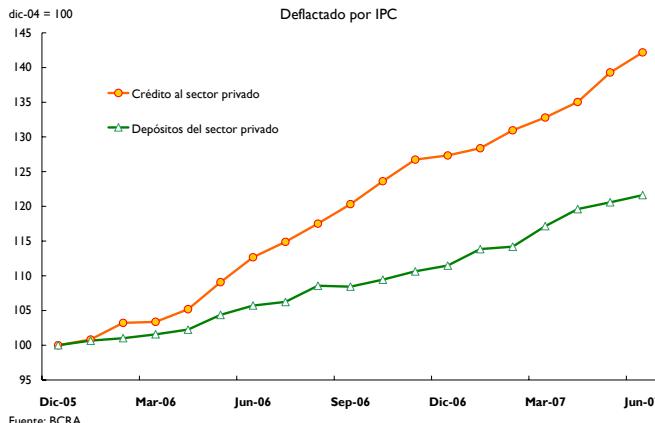
Gráfico 1

Indicadores de Solidez Financiera en América Latina
Sistema financiero de Argentina respecto al promedio de América Latina



Fuente: BCRA

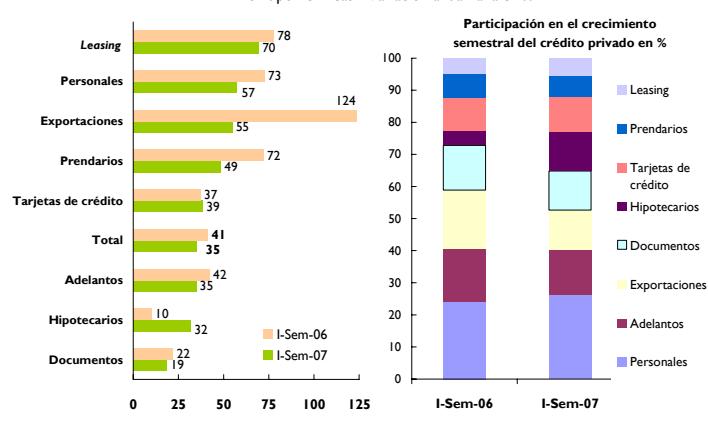
Gráfico 2
Profundización de la Intermediación Financiera



Fuente: BCRA

Gráfico 3
Crédito al Sector Privado

Por tipo de líneas - Variación anualizada en %



Fuente: BCRA

Contexto Regional

Impulsado por la política financiera del BCRA, en los últimos 3 años el sistema financiero logró progresos extraordinarios en todas sus dimensiones: pasó de la normalización de los efectos de la crisis a ubicarse en línea con el resto de los sistemas financieros de la región hacia mediados de 2007 (ver Gráfico 1). La reducción de la exposición al sector público está, sin duda, entre lo más destacado de la banca durante los últimos años. A pesar de los altos niveles que mostraban los activos del sector público en 2004, la banca ya se puso en sintonía con el promedio de los principales mercados de América Latina.

En este período los bancos pudieron normalizar los elevados niveles de liquidez de fines de 2004, característicos de los períodos de post-crisis. El fenómeno anterior estuvo directamente vinculado con la reaparición del crédito al sector privado que, si bien aún en niveles por debajo de la región, muestra un ritmo de crecimiento muy superior al promedio. Esta recuperación del financiamiento privado bancario se dio en simultáneo con una notable mejora en la calidad de la cartera privada, desde valores muy elevados a mínimos históricos y levemente por debajo de la región.

Asimismo, el sistema financiero obtuvo significativos avances en la reconstrucción de sus fuentes de ingresos y de su solvencia. Dada la mayor magnitud de la crisis local respecto a otras experiencias internacionales y si bien aún el ROE de la banca local es inferior al promedio de la región, la rentabilidad bancaria verificó un ritmo de ascenso superior al del resto de los casos de crisis. Esta mejora en los ingresos y el significativo monto de capitalizaciones explicaron la recuperación de la solvencia del sistema financiero.

Actividad

Se consolida la normalización del pasivo: nueva cancelación anticipada de redescuentos y colocaciones de ON

Durante el primer semestre de 2007, el sistema financiero continuó fortaleciendo sus balances, especialmente a través de un mayor volumen de intermediación financiera tradicional. En esta línea, se verificó un aumento tanto en el crédito privado como en los depósitos privados (ver Gráfico 2). En este contexto de expansión, el crédito al sector privado llegó a 32% del activo del sistema financiero en junio, superando en 4 p.p. al nivel de mediados de 2006, en tanto que los depósitos privados se ubicaron en 54% del pasivo, 2 p.p. por encima del valor de junio de 2006.

En línea con la tendencia evidenciada en los últimos dos años y medio, en junio la actividad bancaria se concentró en la captación de depósitos y el otorgamiento de préstamos al sector privado. En efecto, el crecimiento de los depósitos privados (\$1.800 millones) resultó la principal fuente de fondeo de la banca. La colocación de obligaciones negociables en pesos por parte de tres entidades financieras privadas (\$1.000 millones), la reducción de la posición de

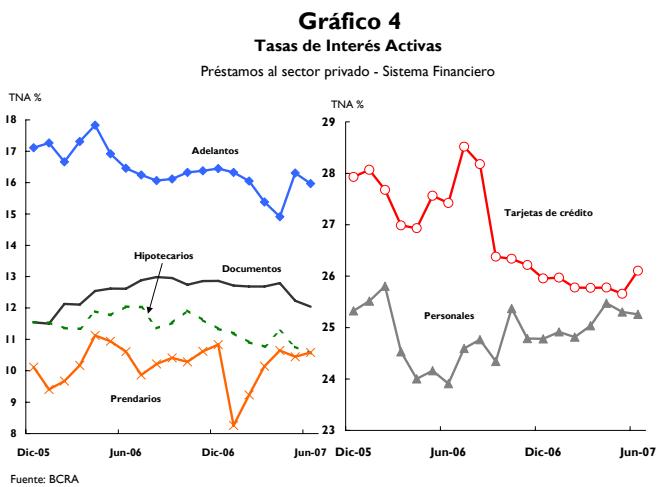


Gráfico 5
Duración de los Préstamos al Sector Privado
Plazo promedio ponderado por monto

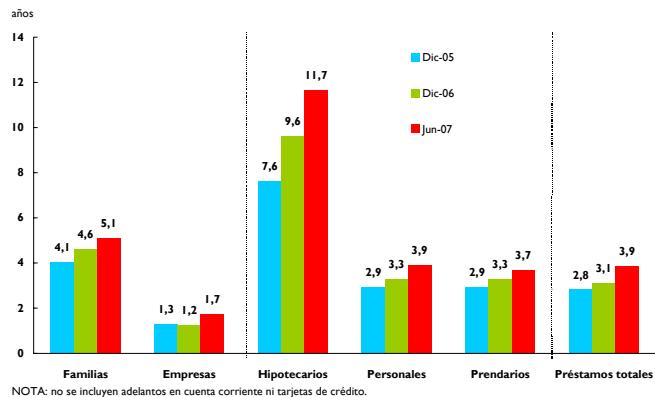
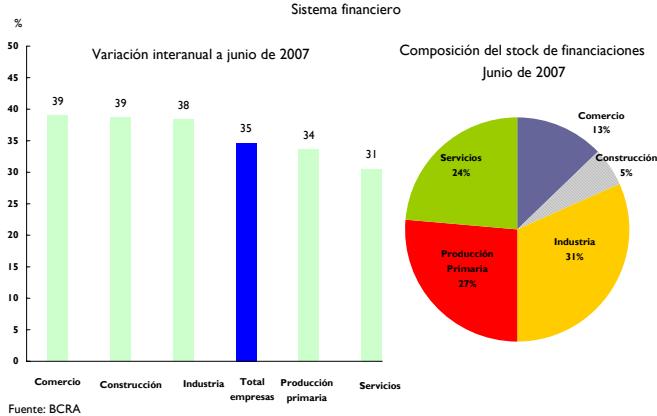


Gráfico 6
Financiamiento a Empresas por Actividad
Sistema financiero



Lebac y Nobac (\$850 millones) y el incremento de los depósitos públicos (\$600 millones) fueron otras de las fuentes de fondos más importantes del mes.

El principal destino del nuevo fondeo bancario durante junio resultó el incremento del crédito al sector privado¹ (\$2.350 millones). Además, el único banco con redescuentos pendientes efectuó un pago anticipado al BCRA en junio que se sumó a la cuota de *matching* del mes (\$898 millones por los dos conceptos). Por su parte, las entidades financieras incrementaron levemente su posición en títulos del Gobierno Nacional (mayormente producto de la compra de Bonar V) y su tenencia de activos líquidos (\$400 millones por cada uno de estos conceptos).

El crédito al sector privado creció 2,6% (38,1% i.a.) en junio. La expansión resultó generalizada, destacándose los documentos (\$820 millones), personales (\$660 millones) e hipotecarios (\$360 millones). En el primer semestre de 2007 el crédito privado creció 35,2% a. en un marco de riesgo de crédito acotado, siendo principalmente explicado por los préstamos personales y los adelantos en cuenta corriente (ver Gráfico 3). La desaceleración del incremento del crédito privado verificada al comparar la primera parte de 2007 con la de 2006 resultó generalizada entre las distintas líneas. Un caso para destacar, dada la importante aceleración en el ritmo de crecimiento, resultó el de los préstamos hipotecarios. Se observa una menor dispersión de las tasas de crecimiento de las líneas crediticias.

En la primera mitad del año, las líneas más dinámicas resultaron el *leasing* (69,5% a.), personales (57,1% a.) y los préstamos para exportaciones (54,9% a.). El crecimiento del crédito al sector privado en la primera mitad del año se desarrolló en un contexto de tasas de interés activas estables, salvo en el caso de los préstamos personales, que aumentaron levemente (ver Gráfico 4).

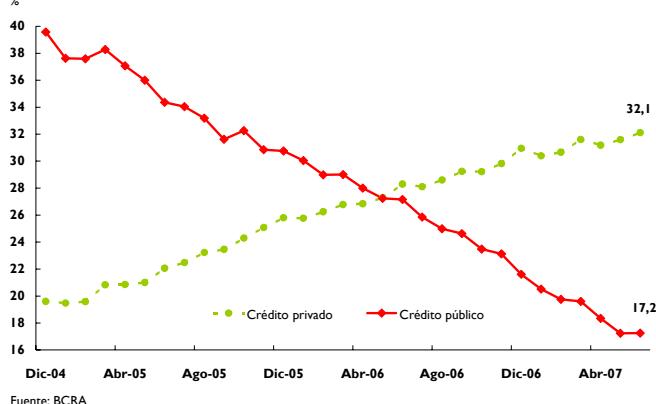
Favorecido por los incentivos establecidos desde el BCRA, el incremento del crédito privado en 2007 vino acompañado de una extensión en la madurez de las operaciones (ver Gráfico 5). En efecto, excluyendo las financiaciones mediante tarjetas de crédito y los adelantos en cuenta corriente, el plazo de otorgamiento promedio de los créditos privados llegó a 3,9 años en junio, 9 meses más que a fines de 2006. Esta extensión de la madurez se reflejó tanto en las financiaciones a familias como a empresas, que registraron aumentos en sus plazos promedio de manera similar en el primer semestre del año.

Este incremento en el plazo promedio del crédito privado otorgado en la primera parte de 2007 recibió el importante aporte de una aceleración en el ritmo de crecimiento de los créditos hipotecarios de más largo plazo. En efecto, en la primera mitad de 2007 las financiaciones hipotecarias aumentaron a un ritmo de 32% a. (frente a 10% a. durante el primer semestre de 2006), extendiendo 2 años su madurez, hasta un promedio de casi 12 años. Por el lado de la demanda de estas líneas, tres cuartas partes de las nuevas financiaciones otorgadas en 2007 fueron destinadas a familias y el

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

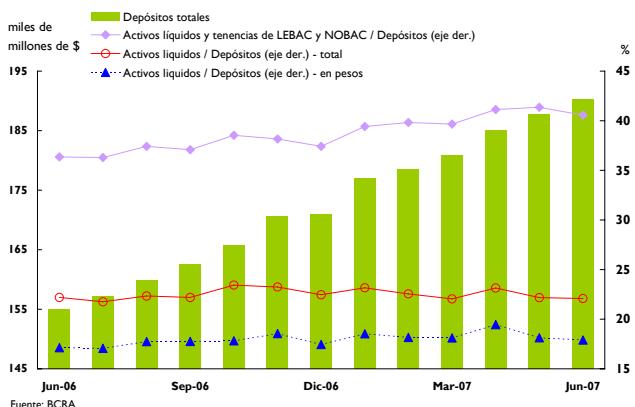


Gráfico 7
Exposición al Sector Público y Privado
En % del activo total del sistema financiero



Fuente: BCRA

Gráfico 8
Depósitos y Liquidez
Sistema financiero



Fuente: BCRA

resto a empresas. Cabe considerarse que, al encontrarse este mercado aún en una etapa de desarrollo, todavía muestra cierto grado de concentración, siendo siete entidades financieras las que explican 85% de los nuevos préstamos otorgados en 2007.

Por el lado de las financiaciones a empresas, la industria y el comercio explicaron casi 70% del incremento crediticio de junio, al crecer 3,1% y 7,3%, respectivamente. Si bien ha resultado generalizado y parejo el incremento de las financiaciones en los distintos sectores, aquellos con menor participación en el saldo total, el comercio y la construcción, resultaron los más dinámicos en los últimos 12 meses, con aumentos de 39% i.a. en ambos casos (ver Gráfico 6). En perspectiva, la industria, la producción primaria y los servicios aportaron aproximadamente 80% del crecimiento de las financiaciones empresariales en el último año.

Por su parte, como herramienta de financiamiento, el *leasing* continúa mostrando tasas de crecimiento considerables, siendo especialmente utilizado por las PyME para encauzar proyectos en el sector de servicios y en la industria. En efecto, en junio el *leasing* bancario aumentó 3,7% (60% i.a.). Aunque partiendo de un nivel reducido, este mecanismo crediticio viene ganando terreno dentro de las financiaciones privadas, representando 48% de los créditos prendarios e hipotecarios a empresas en junio, 7 p.p. más que a fin del año pasado.

Conjuntamente con el aumento crediticio, otra señal de la sostenida normalización del activo bancario resultó la reducción de 4,4 p.p. en la exposición al sector público en el primer semestre de 2007, llegando a 17,2% del activo total en junio (ver Gráfico 7). De esta manera, la banca consolida su independencia de las necesidades financieras del sector público. Con referencia particular a junio, el sistema financiero incrementó levemente su tenencia de títulos públicos en términos absolutos, en parte debido a que algunos bancos compraron Bonar V del Gobierno Nacional en pesos. Dada la expansión del activo total en junio, la exposición de la banca al sector público se mantuvo estable.

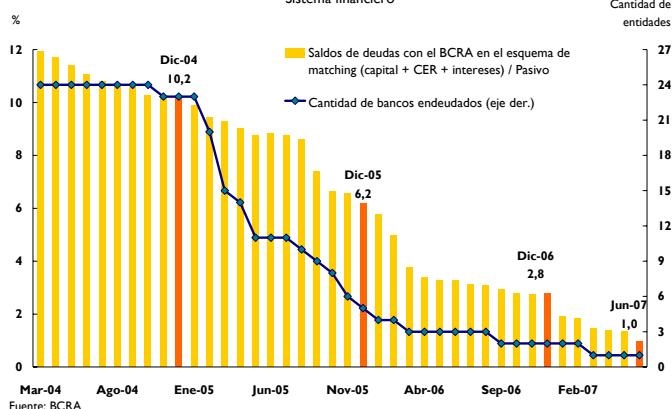
En junio el sistema financiero destinó recursos a la constitución de activos líquidos (\$400 millones). Mientras que el efectivo en bancos y las cuentas corrientes de las entidades financieras en el BCRA crecieron \$2.400 millones, los pases con el BCRA se redujeron casi \$2.000 millones. Producto del sostenido crecimiento de los depósitos, el ratio de liquidez se redujo 0,1 p.p. en el mes hasta 22,1% de los depósitos totales (ver Gráfico 8). El indicador de liquidez que incluye la tenencia de Lebac y Nobac se redujo 0,8 p.p. en junio hasta 40,6% de los depósitos totales, a raíz de la caída de \$850 millones en la posición de títulos del BCRA, comportamiento fundamentalmente explicado por una entidad financiera.

El volumen diario promedio operado en el mercado de *call* llegó a \$1.350 millones en junio, resultando el mayor de la primera mitad del año. Por su parte, la tasa de interés de *call* a un día creció 0,3 p.p. en junio hasta 7,9%, recogiendo en parte el gradual aumento de las tasas de interés de las operaciones de pase con el BCRA, que subieron 0,25 p.p. en junio.

Gráfico 9

Endeudamiento con el BCRA - Esquema de Matching

Sistema financiero

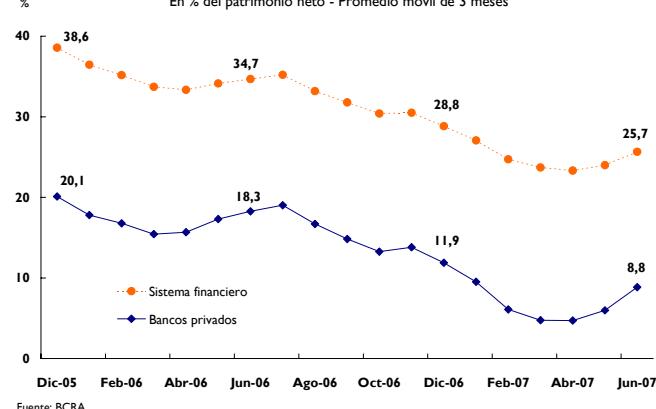


Fuente: BCRA

Gráfico 10

Descalce en moneda extranjera

En % del patrimonio neto - Promedio móvil de 3 meses

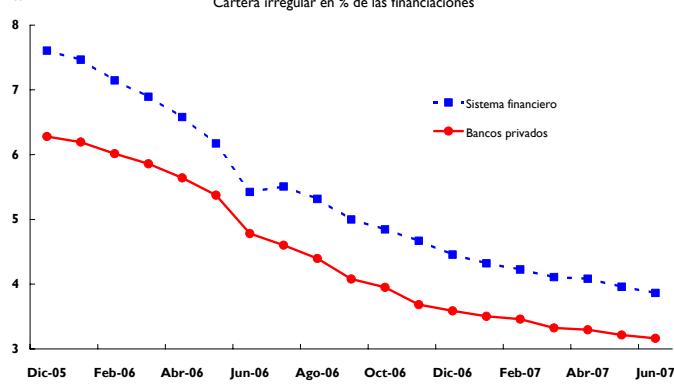


Fuente: BCRA

Gráfico 11

Irregularidad del Crédito al Sector Privado

Cartera irregular en % de las financiaciones



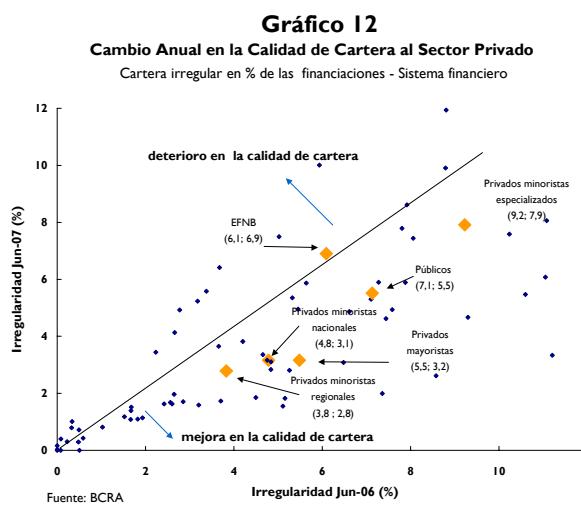
Fuente: BCRA

En un contexto de sostenida normalización del pasivo del sistema financiero, los depósitos privados continuaron expandiéndose. En efecto, en junio los depósitos totales crecieron \$2.500 millones (1,4% ó 22,7% i.a.), principalmente impulsados por el aumento de \$1.800 millones (1,3% ó 25,1% i.a.) de las colocaciones privadas y, en menor medida, por la suba de \$600 millones (1,4% ó 18% i.a.) de los depósitos públicos. El incremento de los depósitos privados de junio resultó impulsado por los depósitos a la vista (\$2.100 millones), ya que los plazo fijo verificaron una moderada merma. La caída de los depósitos a plazo fijo en el mes estuvo en parte vinculada al vencimiento del anticipo del impuesto a las ganancias de junio, que afectó fundamentalmente a los depósitos de mayores montos (más de \$1 millón), principalmente de empresas.

El sistema financiero se beneficia de la complementariedad con el mercado de capitales, extendiendo la madurez de su pasivo a través de la emisión de obligaciones negociables. En efecto, tres bancos privados realizaron nuevas colocaciones de ON en pesos a tasa de interés fija por un monto equivalente a \$1.000 millones en junio. Dos de las ON tienen vencimiento en 2012, mientras que la restante en 2010. Como resultado, en el primer semestre las nuevas colocaciones de ON (no relacionadas a reestructuraciones de deuda) llegaron a \$1.900 millones, siendo en su mayoría denominadas en pesos. La captación de fondeo de mayor plazo resulta fundamental a fin de generar las condiciones para impulsar la oferta crediticia dirigida a dinamizar la inversión productiva.

A su vez, también mejora la calidad del pasivo del sistema financiero. En esta línea, los redescuentos por iliquidez otorgados por el BCRA al sistema financiero en la crisis 2001-2002 están próximos a desaparecer. Particularmente en junio el único banco con redescuentos pendientes efectuó una cancelación anticipada por \$800 millones que se sumó a la cuota de matching del mes de \$98 millones, reduciendo su deuda remanente por iliquidez con el BCRA a un monto equivalente a 1% del pasivo del sistema financiero en junio, 9 p.p. por debajo del nivel de fines de 2004 (ver Gráfico 9). En julio esta entidad financiera también efectuó cancelaciones anticipadas (totalizando pagos por \$875 millones), mientras que en agosto pagó la cuota de matching correspondiente (\$71 millones).

En junio, el activo en moneda extranjera del sistema financiero aumentó US\$250 millones, evolución explicada en gran parte por los incrementos de los activos líquidos y las financiaciones en dólares, mayormente en bancos privados. A su vez, el pasivo en esa moneda creció US\$50 millones, movimiento principalmente explicado por el incremento de los depósitos privados en dólares. A raíz de estos movimientos, el descalce de moneda extranjera del sistema financiero en términos del patrimonio neto subió 1,8 p.p. en junio (ver Gráfico 10) hasta alcanzar un nivel de 27,6%, aunque en los últimos 12 meses evidenció una reducción de 7,2 p.p..



Calidad de Cartera

Las financiaciones a empresas lideran la mejora en la calidad de la cartera

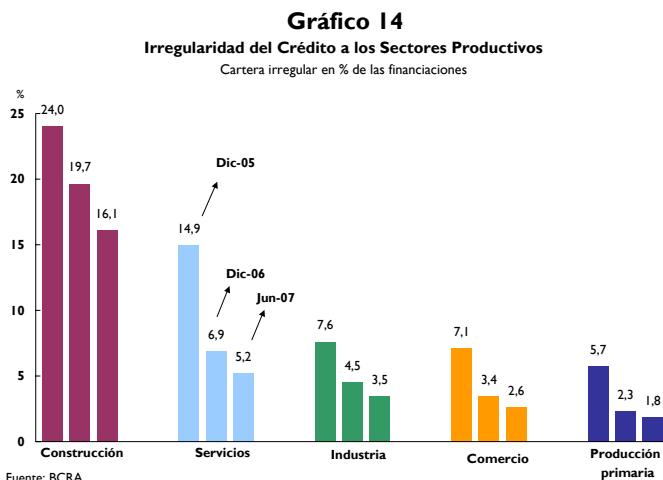
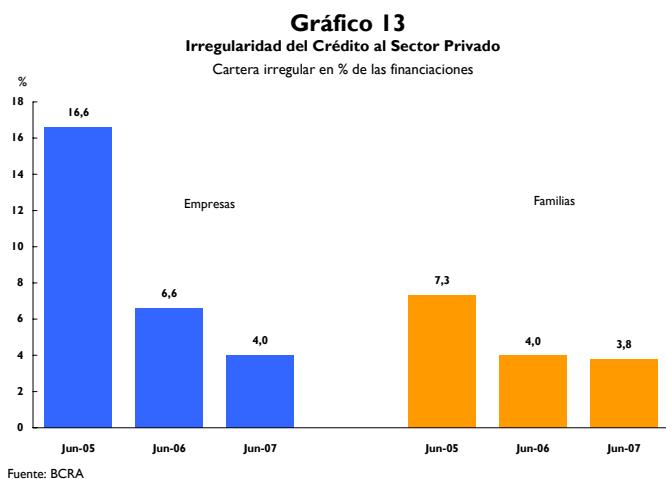
En un contexto de sostenida expansión de los préstamos, el sector privado continúa reduciendo su irregularidad. En particular, la morosidad de la cartera privada se redujo 0,1 p.p. en junio llegando a 3,9%, acumulando una caída de 1,5 p.p. en los últimos 12 meses.

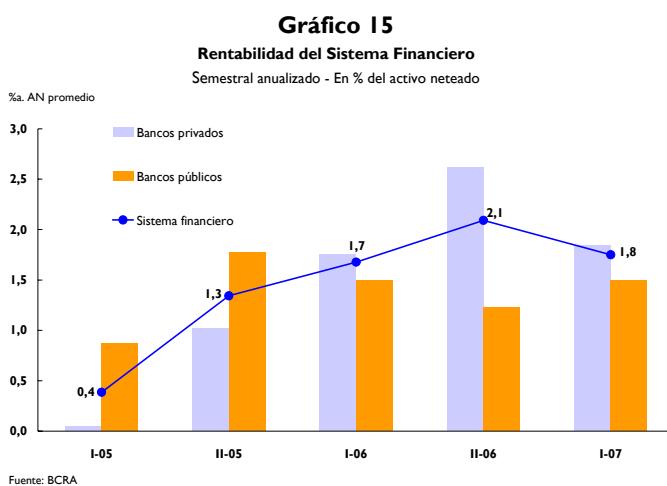
Las entidades financieras públicas impulsaron la mejora en la calidad de la cartera privada en junio (ver Gráfico 11). En efecto, el nivel de morosidad en los bancos públicos se ubicó en 5,5% de las financiaciones privadas, reduciéndose 0,2 p.p. en junio y acumulando una merma de 1,6 p.p. en los últimos 12 meses. Por su parte, el ratio de irregularidad de los bancos privados se ubicó en 3,2% en junio, sin verificar variaciones en el mes y acumulando una caída con respecto al nivel de junio de 2006 similar a la contracción verificada en la banca pública.

La mejora en la calidad de las financiaciones privadas resultó generalizada entre los distintos subgrupos de bancos privados en el último año. El nivel de morosidad de los bancos privados de alcance nacional (representa más de la mitad de las financiaciones privadas) disminuyó 1,7 p.p. en los últimos 12 meses, hasta un nivel de 3,1% (ver Gráfico 12) en junio, mientras que en los bancos de alcance regional el ratio de irregularidad descendió 1 p.p., hasta 2,8%. Por su parte, la calidad de las financiaciones otorgadas por bancos mayoristas verificó la mayor mejora en los últimos 12 meses, reduciendo su ratio de morosidad 2,3 p.p. hasta 3,2%. Por su parte, el único grupo que verificó un leve deterioro en la calidad de su cartera en los últimos 12 meses resultó el de las EFNB, cuyo ratio de irregularidad llegó a 6,9% a junio.

La reducción de la morosidad de las financiaciones privadas en los últimos 12 meses se explicó principalmente por la mejora en la calidad de las financiaciones a empresas, en un contexto de franco incremento de la producción y de creciente necesidades crediticias. En efecto, el ratio de irregularidad de las financiaciones a empresas, que desde la salida de la crisis resultó superior que el de las familias, prácticamente igualó su nivel a mediados de 2007 (ver Gráfico 13). De esta manera, la morosidad de las líneas a empresas se redujo 2,6 p.p. en los últimos 12 meses hasta 4%. Por su parte, la irregularidad de financiaciones de las familias se ubicaron en 3,8% en junio, presentando una reducción de 0,2 p.p. con respecto a junio de 2006.

La mejora verificada en 2007 en la calidad de las financiaciones a empresas resultó generalizada entre los distintos sectores productivos. La producción primaria de bienes y el comercio resultan los sectores que presentan los menores niveles de irregularidad en junio (1,8% y 2,6%, respectivamente), y mostraron descensos de 0,5 p.p. y 0,8 p.p. en el primer semestre de 2007, respectivamente (ver Gráfico 14). El sector de la construcción sigue mostrando niveles de irregularidad relativamente altos.





A mediados de 2007 el sistema financiero verificó un sólido nivel de previsionamiento, que ascendió a 137% de las financiaciones, resultando 6 p.p. superior al nivel de fines de 2006. De esta manera, el ratio de financiaciones no cubiertas en término del patrimonio neto continúa debajo de cero (-3,7%), lo que da muestras de la robusta posición actual de la banca frente al riesgo de crédito privado.

Rentabilidad

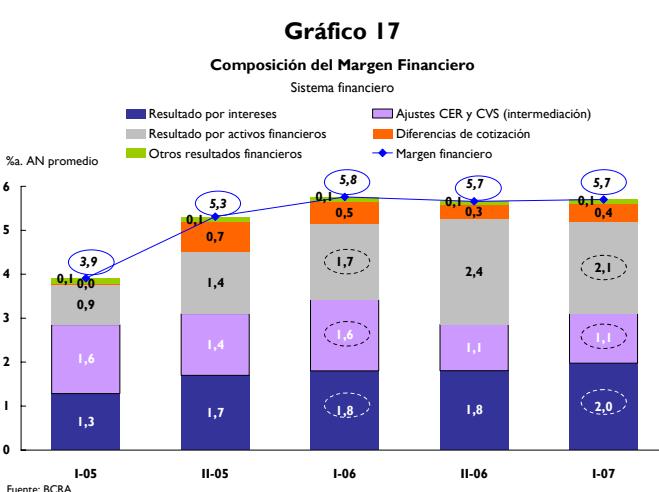
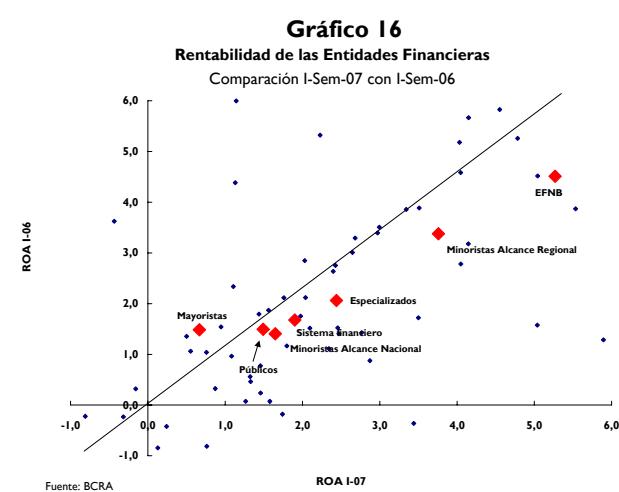
Fortalecimiento de las fuentes de ingresos más estables

Impulsados por el sostenido crecimiento de la intermediación financiera tradicional, los resultados de la banca continuaron estables, alcanzando en junio una ganancia sobre activos de 1,2% anualizado (a.) y 9,3%a. en términos del patrimonio neto². Los beneficios contables del sistema financiero registraron en el mes un retroceso de 0,3 p.p. del activo respecto a mayo, asociado principalmente al contexto de mayor volatilidad financiera. Este escenario impactó sobre la cotización de ciertos títulos públicos, reduciendo las ganancias por tenencia y negociación de activos financieros.

La banca pública exhibió un ROA de 0,6%a. en el mes, mientras que los bancos privados alcanzaron una rentabilidad de 1,6%a. del activo. Si bien tanto los bancos oficiales como las entidades financieras privadas exhibieron menores niveles de rentabilidad en junio, éstas últimas registraron el mayor descenso (0,4 p.p. del activo), influido por los menores resultados derivados de la tenencia y negociación de activos financieros.

Teniendo en cuenta el cierre del primer semestre de 2007, las entidades financieras en su conjunto registraron un ROA de 1,8%a. y un ROE de 12,9%a., valores levemente superiores a los alcanzados en igual período de 2006 (ver Gráfico 15). Por su parte, en el acumulado de 2007 la rentabilidad de los bancos privados (1,8%a.) evidenció un desempeño superior al registrado en igual período de 2006, mientras que en la banca oficial los niveles de rentabilidad se mantuvieron (1,5%a.).

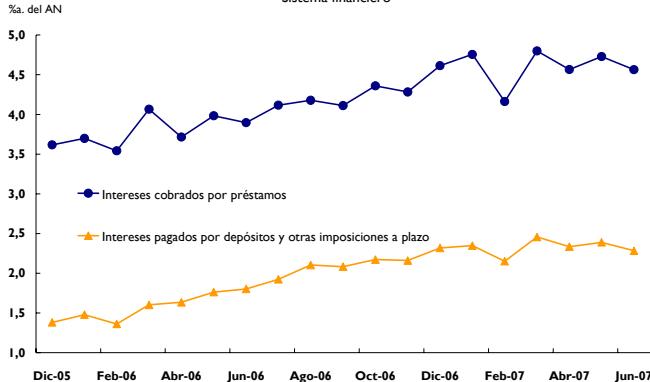
Durante los primeros seis meses de 2007 la leve mejora en el desempeño de la rentabilidad resultó generalizada entre los distintos subgrupos de bancos privados (ver Gráfico 16). Tanto los bancos privados minoristas de alcance nacional como regional verificaron incrementos en su rentabilidad en el primer semestre de 2007 con respecto al mismo período del año anterior, hasta niveles de 1,6%a. y 3,8%a. del activo respectivamente. Los bancos privados especializados registraron un aumento en sus ganancias, hasta 2,4%a. del activo. Por su parte, los bancos privados mayoristas registraron una reducción en sus ganancias, si bien continúan ubicándose en valores positivos.



² En esta sección siempre que se haga referencia al ROA y al ROE, debe entenderse al denominador como activo neteado y patrimonio neto, respectivamente (ver Glosario).

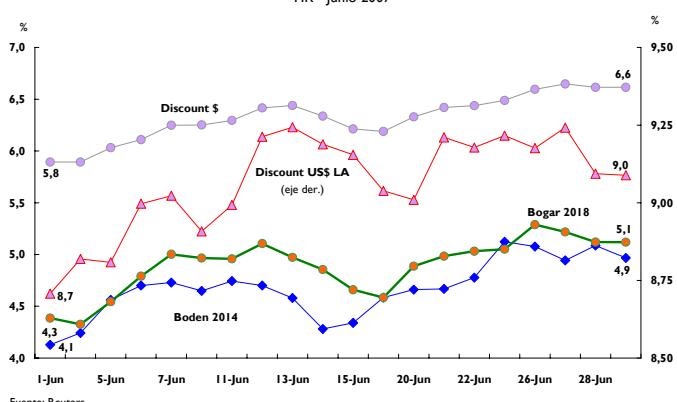
Gráfico 18

Principales Líneas de Resultados por Intereses
Sistema financiero



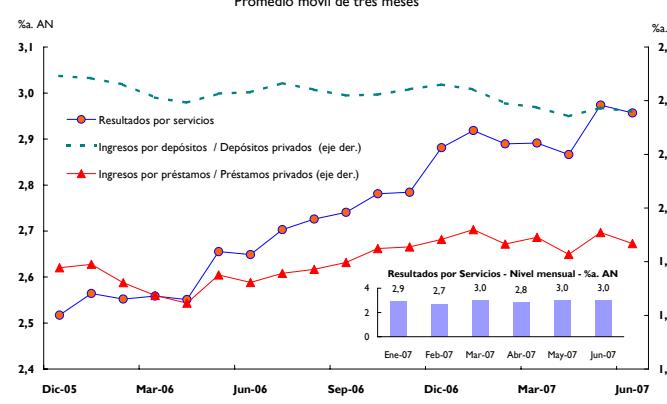
Fuente: BCRA

Gráfico 19
Evolución de los Principales Títulos Públicos
TIR - Junio 2007



Fuente: Reuters

Gráfico 20
Resultados por Servicios
Promedio móvil de tres meses



Fuente: BCRA

En cuanto al comportamiento de junio de 2007, el margen financiero de la banca registró un ligero descenso mensual. En efecto, el margen financiero se ubicó en 4,8%a. del activo en el mes, 0,4 p.p. menos que en mayo. En perspectiva, si bien se observa que el margen financiero se estabilizó en los últimos semestres, mostró un fortalecimiento de las fuentes de ingresos recurrentes propio de la mejora en la actividad financiera tradicional. En particular, en la primera parte de 2007 el margen financiero de la banca recibió mayores aportes de los ingresos netos por intereses y resultados por la operatoria con títulos valores, en comparación con igual periodo de 2006. Asimismo, en un marco de sostenida normalización patrimonial, tanto los resultados vinculados al CER como las diferencias de cotización redujeron su participación en las utilidades del sistema financiero (ver Gráfico 17).

Los ingresos netos por intereses se redujeron 0,1 p.p. del activo en junio, alcanzando un nivel de 2%a.. El descenso en los resultados por intereses estuvo principalmente asociado a los menores ingresos mensuales, en un contexto de leve caída de las tasas de interés activas (ver Gráfico 18). Los egresos por intereses también cayeron aunque en menor magnitud, recogiendo el efecto de la mayor participación de las colocaciones a la vista respecto a las imposiciones a plazo, en un escenario de ligeras subas en las tasas de interés pasivas. En la primera parte de 2007 los ingresos netos por intereses alcanzaron 2%a., 0,2 p.p. por encima de igual período de 2006. Por su parte, en un marco de menor crecimiento en el coeficiente CER respecto al mes anterior, las ganancias devengadas por CER cayeron en junio hasta un nivel de 0,9%a..

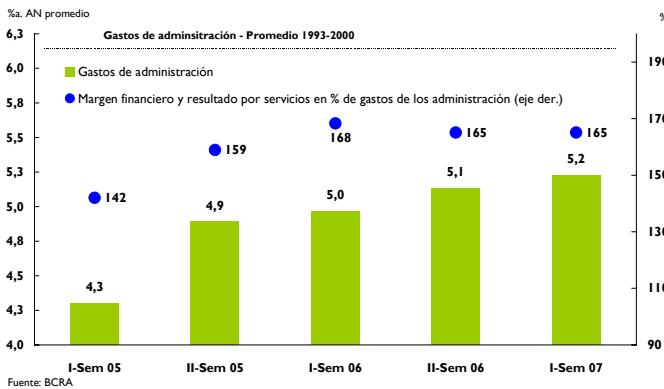
Los resultados derivados de la tenencia y negociación de activos financieros de los bancos cayeron 0,3 p.p. del activo hasta 1,4%a. en junio. En efecto, los menores resultados por la operatoria con títulos valores de la banca estuvieron asociados a la caída de los precios de los principales títulos públicos en cartera de los bancos (ver Gráfico 19). No obstante la mayor volatilidad exhibida en los mercados internacionales, en el primer semestre de 2007 los resultados por títulos valores de la banca ascendieron a 2,1%a., 0,4 p.p. por encima de igual período de 2006.

Los ingresos netos por servicios se mantuvieron estables en el mes, alcanzando 3%a. en junio, ubicándose entre los registros más elevados de los últimos años. Esta trayectoria de los ingresos netos por servicios de la banca está asociada tanto a la expansión de las operaciones relacionadas con depósitos como a aquellas vinculadas con los créditos, siendo estas últimas las más dinámicas en los últimos meses (ver Gráfico 20). Por su parte, los ingresos por servicios de las entidades financieras llegaron a cubrir un 57% de los gastos administrativos en junio. En el primer semestre de 2007, este ratio alcanzó 56%, 3,6 p.p. por encima de igual período de 2006.

Los resultados por diferencias de cotización registraron una expansión en junio: crecieron 0,2 p.p. del activo hasta 0,5%a., en un contexto de ligero incremento en el tipo de cambio peso-dólar (\$0,01 por dólar) entre puntas del mes y leve ascenso en la posición activa en moneda extranjera de la banca. Sin embargo, en la primera parte de 2007 los resultados por diferencia de cotización alcanzaron 0,4%a. del

Gráfico 21

Evolución de los Gastos de Administración
Semestral anualizado - Sistema financiero



activo, 0,1 p.p. menos que lo observado en igual período del año anterior.

En un escenario de crecimiento de las financiaciones privadas y menor morosidad, los cargos por incobrabilidad del sistema financiero continúan ubicándose en niveles históricamente bajos. Particularmente, los cargos por incobrabilidad se mantuvieron sin cambios en junio, alcanzando 0,6%a. del activo, cifra similar a la registrada en el primer semestre de 2006. Por su parte, los cargos por incobrabilidad en términos de los préstamos privados registraron un nivel de 1,8%a. en junio, 0,1 p.p. por encima de mayo.

Los gastos de administración registraron un leve descenso en junio. En particular, los gastos administrativos se ubicaron en 5,2%a. del activo en junio, 0,2 p.p. menos que en mayo. Por su parte, el descenso en el margen financiero llevó a que el ratio de cobertura de los gastos administrativos con ingresos netos presente una caída mensual de 5p.p., hasta un nivel de 150%. Asimismo, en los primeros seis meses de 2007 estos gastos se ubicaron en 5,2%a. del activo (ver Gráfico 21), ligeramente por encima de lo registrado en igual período de 2006 (5%a.). En un contexto de expansión en la dotación de personal en el sector, se registraron mejoras de eficiencia en el sistema financiero: el cociente de préstamos y depósitos privados en términos de empleo creció 13% en los últimos doce meses (ver Gráfico 22).

El recupero de créditos y el ingreso por desprevisionamiento impulsaron significativamente los resultados diversos de la banca en junio. Estos movimientos estuvieron asociados a la operatoria particular de dos bancos privados. En particular, este rubro del estado de resultados del sistema financiero registró un aumento de 0,6 p.p. del activo hasta 1,5%a. en el mes (ver Gráfico 23). Esta fuente de ingresos sigue mostrando alta volatilidad y representando en el año cerca de 15% en términos del margen financiero.

Los mayores cargos por amortización de amparos junto al aumento en las erogaciones impositivas devengadas durante junio, contribuyeron negativamente sobre las ganancias mensuales de la banca. En particular, el rubro amortización de amparos creció 0,3 p.p. del activo hasta 1,1%a., explicado por un movimiento particular de un banco privado. Asimismo, el devengamiento del impuesto a las ganancias verificó una expansión de 0,3 p.p. del activo en el mes hasta 0,5%a.. Por su parte, los ajustes de valuación de activos del sector público subieron 0,1 p.p. del activo en el mes.

Anticipo de julio

Para el mes de julio se espera que las entidades financieras continúen consolidando sus beneficios, principalmente por el sostenido incremento en el volumen de intermediación financiera local. En particular, las utilidades de la banca estarían asociadas a la marcada expansión de los préstamos privados. Sin embargo, se estima que se verifique cierta caída en el resultado por títulos valores a raíz del contexto de mayor volatilidad en los mercados de capitales verificado particularmente hacia fines de ese mes.

Gráfico 22
Eficiencia del Sistema Financiero
Deflactado por IPC y anualizado

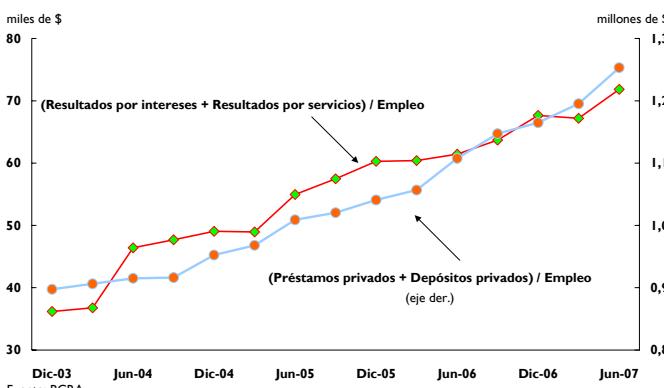


Gráfico 23
Resultados Diversos
Evolución mensual

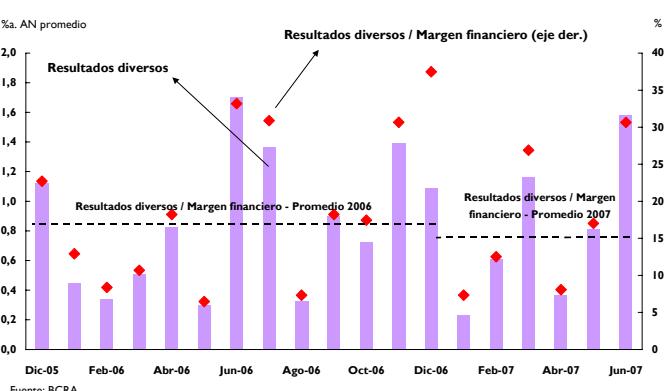




Tabla I
Principales Variables para Julio de 2007

	Jun	Jul	Var. Jun	Var. Jul
	%		Var p.b	Var p.b
Precios				
Tipo de Cambio (\$/US\$) ¹	3,091	3,120	0,4	0,9
IPC	193,9	194,9	0,4	0,5
CER ¹	1,98	1,98	0,5	0,4
Títulos Valores - TIR anual¹				
BOGAR \$ 2018	5,1	6,7	61	163
BODEN U\$S 2012	7,7	8,6	32	96
Discount \$	6,5	7,3	64	77
Discount U\$S NY	8,6	9,8	56	120
Lebac en \$ a tasa fija - plazo residual 6 meses	9,8	11,8	49	197
Nobac en \$ BADLAR privados - plazo residual 9 meses	9,7	11,2	69	148
Tasas de Interés Promedio (TNA)				
Activas ²				
Adelantos	16,2	16,8	25	59
Documentos	12,4	12,8	12	47
Hipotecarios	10,6	10,6	-38	1
Prendarios	10,4	10,2	-18	-23
Personales	25,2	25,4	-29	12
Plazo Fijo 30 a 44 días	7,1	7,3	5	26
BADLAR	7,2	7,7	1	53
Pases con el BCRA - 7 días	7,4	7,6	15	21
Lebac en \$ a tasa fija - 1 año	10,3	10,2	-5	-3
	Mill. de \$		Var %	Var %
Saldos^{2,3} - Sistema Financiero				
Depósitos en \$ - Sector privado	119.201	121.956	1,5	2,3
Vista	66.137	68.491	2,3	3,6
Plazo Fijo	53.064	53.465	0,6	0,8
Préstamos en \$ - Sector privado	71.982	74.648	2,7	3,7
Adelantos	12.646	13.569	2,7	7,3
Documentos	14.788	15.438	0,6	4,4
Hipotecarios	11.339	11.734	2,6	3,5
Prendarios	4.442	4.592	3,4	3,4
Personales	16.070	16.696	4,5	3,9

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

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

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

Saldo en millones de pesos.

Fuente: INDEC y BCRA.

En julio se verificó un significativo incremento en las financiaciones al sector privado, particularmente liderado por los adelantos en cuenta corriente y los documentos, en un marco de mayores tasas de interés de estas líneas crediticias comerciales (ver Tabla 1). Las líneas destinadas a las familias (especialmente personales e hipotecarios) también exhibieron un notorio crecimiento en un contexto de tasas de interés en ascenso. Por su parte, los depósitos a la vista crecieron a mayor ritmo que las colocaciones a plazo, en un escenario de ligero incremento en las tasas de interés de éstas últimas. Producto de esta dinámica, se proyecta un aumento en los resultados por intereses. A su vez, en un contexto de reducidos niveles de morosidad privada, se espera que los cargos por incobrabilidad continúen en niveles bajos.

Asimismo, también se proyecta un crecimiento en los resultados por servicios en junio, liderados por los mayores saldos de préstamos privados y depósitos en el mes. Por su parte, se espera que el devengamiento de ajustes CER se mantenga estable en el mes.

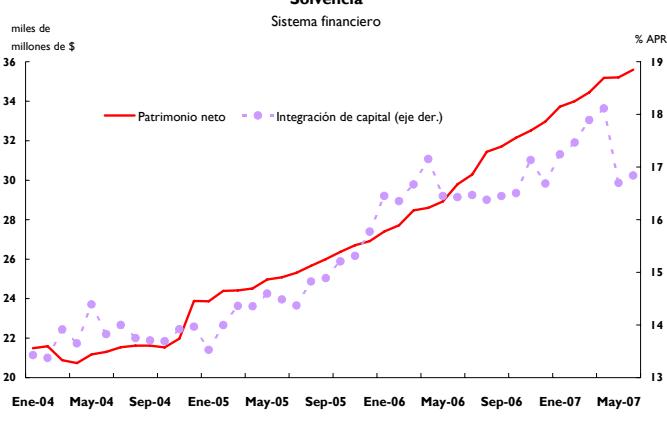
Se estima que los resultados asociados a la tenencia y negociación de activos financieros registren un descenso en julio, en un contexto de volatilidad en los mercados de capitales internacionales. En efecto, en julio se registró una caída en los precios de los principales títulos en cartera de los bancos. En este marco de mayor volatilidad, los resultados por diferencias de cotización podrían registrar una expansión en julio, dado el incremento en el tipo de cambio peso-dólar entre puntas del mes.

Solvencia

Continúa profundizándose la solvencia

En un contexto de sostenido crecimiento del volumen de intermediación financiera y normalización patrimonial, los beneficios de las entidades financieras continuaron impulsando la solvencia de la banca. En particular, en junio el patrimonio neto del sistema financiero se expandió \$380 millones (1,1%), acumulando un incremento de \$2.600 millones en los primeros seis meses de 2007 (19,5% i.a.). Además de los beneficios devengados en el mes, el crecimiento del patrimonio también estuvo impulsado por un ajuste de resultados de ejercicios anteriores llevado a cabo por una entidad pública de magnitud. La mayor solvencia de la banca estuvo liderada por los bancos privados que expandieron su patrimonio \$200 en junio (0,9% ó 23% i.a.), mientras que en las entidades oficiales la expansión alcanzó \$165 millones (1,4% ó 13,2% i.a.).³

En este contexto, la integración de capital del sistema financiero alcanzó 16,8% de los activos ponderados por riesgo a fines de junio (ver Gráfico 24), 0,1 p.p. por arriba del valor observado el mes anterior, y 0,4 p.p. más que en junio de 2006. Estos niveles resultaron superiores a las exigencias locales y a los mínimos recomendados internacionalmente. Por su parte, el exceso de integración de capital del sistema financiero representó 93,4% de la exigencia en junio, 0,6 p.p. más que el mes anterior.



Fuente: BCRA

³ Las entidades financieras no bancarias incrementaron su patrimonio neto en aproximadamente \$ 15 millones.



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” 4676 – 05/06/07**

Se admite, para aquellas entidades que registren excesos en los límites de exposición crediticia al sector público no financiero, que la posición de títulos valores públicos nacionales en pesos, con un plazo igual o superior a 5 años a tasa fija y emitidos a partir del 1/06/07, pueda superar el margen para la realización de “operaciones de compraventa o intermediación” (15%), en la medida que ello no genere incrementos en los citados excesos admitidos en materia de fraccionamiento del riesgo crediticio.

- **Comunicación “A” 4681 – 21/06/07**

Se excluye de la garantía de depósitos al importe devengado por aplicación del “CER” a aquellas imposiciones captadas mediante sistemas que ofrezcan incentivos adicionales a la tasa de interés convenida.

- **Comunicación “A” 4683 – 28/06/07**

A partir de julio de 2007 se incorporan modificaciones a las normas sobre “Clasificación de deudores” y “Previsiones mínimas por riesgo de incobrabilidad”, específicamente las destinadas a la clasificación de los deudores de la cartera para consumo o vivienda. Se aclara el tratamiento a seguir para los deudores refinaciados.



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 provvisorio. 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 exprese 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 pasos 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.

Coeficiente 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 previsiones 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 previsiones 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 previsiones 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 pasos 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

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	Jun 2006	2006	May 2007	Jun 2007
1.- Liquidez	22,3	26,1	23,1	25,0	23,4	19,6	22,8	29,1	29,6	20,1	22,2	22,5	22,2	22,1
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	27,2	21,6	17,2	17,2
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	28,3	31,0	31,6	32,1
4.- Irregularidad de cartera privada	16,2	13,8	12,2	14,0	16,0	19,1	38,6	33,5	18,6	7,6	5,4	4,5	4,0	3,9
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	-4,1	-3,3	-3,1	-3,1
6.- ROA	0,6	1,0	0,5	0,2	0,0	0,0	-8,9	-2,9	-0,5	0,9	1,7	1,9	1,9	1,8
7.- ROE	4,1	6,3	3,9	1,7	0,0	-0,2	-59,2	-22,7	-4,2	7,0	12,7	14,3	13,7	12,9
8.- Eficiencia	142	136	138	142	147	143	189	69	125	151	168	167	168	165
9.- Integración de capital	23,8	20,8	20,3	21,0	20,1	21,4	-	14,5	14,0	15,3	16,4	16,7	16,7	16,8
10.- Posición de capital	64	73	49	54	58	54	-	116	185	173	129	132	93	93

Fuente: BCRA

Cuadro 2: Situación patrimonial

En millones de pesos corrientes	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Jun 06	Dic 06	May 07	Jun 07	Variaciones (en %)		
											Último mes	Acumulado 2007	Últimos 12 meses
Activo	163.550	123.743	187.532	186.873	212.562	221.962	239.165	258.742	286.815	289.262	0,9	11,8	20,9
Activos líquidos ¹	20.278	13.005	17.138	27.575	29.154	20.819	29.670	37.991	35.217	37.565	6,7	-1,1	26,6
Títulos públicos	10.474	3.694	31.418	45.062	55.382	66.733	66.300	64.395	78.612	77.044	-2,0	19,6	16,2
Lebac/Nobac	0	0	-	-	17.755	28.340	27.792	29.091	47.044	44.431	-5,6	52,7	59,9
Por tenencia	0	0	-	-	11.803	21.067	21.949	25.570	36.010	35.165	-2,3	37,5	60,2
Por operaciones de pase	0	0	-	-	5.953	7.273	5.842	3.521	11.034	9.266	-16,0	163,2	58,6
Títulos privados	633	543	332	198	387	389	800	813	830	796	-4,1	-2,1	-0,6
Préstamos	83.277	77.351	84.792	68.042	73.617	84.171	92.102	103.611	109.208	112.066	2,6	8,2	21,7
Sector público	15.164	22.694	44.337	33.228	30.866	25.836	23.033	20.815	16.733	16.734	0,0	-19,6	-27,4
Sector privado	64.464	52.039	38.470	33.398	41.054	55.885	65.841	77.834	87.771	89.951	2,5	15,6	36,6
Sector financiero	3.649	2.617	1.985	1.417	1.697	2.450	3.228	4.962	4.704	5.382	14,4	8,5	66,7
Previsiones por préstamos	-6.907	-6.987	-11.952	-9.374	-7.500	-4.930	-4.249	-3.999	-4.015	-4.013	-0,1	0,4	-5,6
Otros créditos por intermediación financiera	42.361	21.485	39.089	27.030	32.554	26.721	26.347	26.030	37.014	35.637	-3,7	36,9	35,3
ON y OS	794	751	1.708	1.569	1.018	873	815	773	635	723	13,8	-6,5	-11,3
Fideicomisos sin cotización	2.053	2.065	6.698	4.133	3.145	3.883	4.545	4.881	4.851	4.806	-0,9	-1,5	5,8
Compensación a recibir	0	0	17.111	14.937	15.467	5.841	5.150	763	364	367	0,6	-52,0	-92,9
Otros	39.514	18.669	13.572	6.392	12.924	16.124	15.838	19.613	31.164	29.741	-4,6	51,6	87,8
Bienes en locación financiera	786	771	567	397	611	1.384	1.846	2.262	2.840	2.945	3,7	30,2	59,5
Participación en otras sociedades	2.645	2.688	4.653	4.591	3.871	4.532	4.728	6.378	6.787	6.836	0,7	7,2	44,6
Bienes de uso y diversos	4.939	4.804	8.636	8.164	7.782	7.546	7.491	7.638	7.645	7.626	-0,2	-0,2	1,8
Filiales en el exterior	1.115	1.057	3.522	3.144	3.524	3.647	3.832	2.788	2.863	2.884	0,7	3,4	-24,7
Otros activos	3.950	5.334	9.338	12.043	13.180	10.950	10.299	10.835	9.814	9.876	0,6	-8,9	-4,1
Pasivo	146.267	107.261	161.446	164.923	188.683	195.044	209.373	225.773	251.605	253.671	0,8	12,4	21,2
Depósitos	86.506	66.458	75.001	94.635	116.655	136.492	155.072	170.898	187.698	190.225	1,3	11,3	22,7
Sector público ²	7.204	950	8.381	16.040	31.649	34.019	40.493	45.410	47.112	47.782	1,4	5,2	18,0
Sector privado ²	78.397	43.270	59.698	74.951	83.000	100.809	111.799	123.431	138.078	139.901	1,3	13,3	25,1
Cuenta corriente	6.438	7.158	11.462	15.071	18.219	23.487	24.376	26.900	31.818	32.034	0,7	19,1	31,4
Caja de ahorros	13.008	14.757	10.523	16.809	23.866	29.078	33.348	36.442	38.700	40.620	5,0	11,5	21,8
Plazo fijo	53.915	18.012	19.080	33.285	34.944	42.822	48.359	54.338	61.108	60.506	-1,0	11,4	25,1
CEDRO	0	0	12.328	3.217	1.046	17	16	13	13	13	-0,2	-5,8	-23,1
Otras obligaciones por intermediación financiera	55.297	36.019	75.737	61.690	64.928	52.072	47.606	46.037	55.460	54.843	-1,1	19,1	15,2
Obligaciones interfinancieras	3.545	2.550	1.649	1.317	1.461	2.164	2.983	4.578	4.186	4.864	16,2	6,2	63,1
Obligaciones con el BCRA	102	4.470	27.837	27.491	27.726	17.005	11.434	7.886	4.460	3.612	-19,0	-53,0	-68,4
Obligaciones negociables	4.954	3.777	9.096	6.675	7.922	6.548	6.762	6.603	7.032	8.003	13,8	21,2	18,4
Líneas de préstamos del exterior	8.813	7.927	25.199	15.196	8.884	4.684	4.461	4.240	3.222	3.255	1,0	-23,2	-27,0
Otros	37.883	17.295	11.955	11.012	18.934	21.671	21.966	22.930	36.561	35.110	-4,0	53,1	59,8
Obligaciones subordinadas	2.255	2.260	3.712	2.028	1.415	1.381	1.243	1.642	1.662	1.657	-0,3	0,9	33,3
Otros pasivos	2.210	2.524	6.997	6.569	5.685	5.099	5.452	7.196	6.784	6.945	2,4	-3,5	27,4
Patrimonio neto	17.283	16.483	26.086	21.950	23.879	26.918	29.792	32.969	35.211	35.591	1,1	8,0	19,5
Memo													
Activo neteado	129.815	110.275	185.356	184.371	202.447	208.275	225.659	245.149	261.582	265.182	1,4	8,2	17,5
Activo neteado consolidado	125.093	106.576	181.253	181.077	198.462	203.286	219.649	236.216	252.567	255.434	1,1	8,1	16,3

(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 6 meses		Mensual			Últimos 12 meses
	2000	2001	2002 ¹	2003	2004	2005	2006	2006	2007	Abr-07	May-07	Jun-07	
Margen financiero	7.291	6.943	13.991	1.965	6.075	9.475	12.958	6.232	7.299	1.181	1.141	1.061	14.025
Resultado por intereses	5.106	4.625	-3.624	-943	1.753	3.069	4.095	1.948	2.530	453	452	434	4.678
Ajustes CER y CVS	0	0	8.298	2.315	1.944	3.051	3.008	1.758	1.449	164	227	196	2.699
Diferencias de cotización	185	268	5.977	-890	866	751	929	561	501	65	57	105	869
Resultado por activos	1.481	1.490	3.639	1.962	1.887	2.371	4.703	1.849	2.676	479	376	300	5.530
Otros resultados financieros	519	559	-299	-480	-375	233	223	116	144	21	28	26	250
Resultado por servicios	3.582	3.604	4.011	3.415	3.904	4.781	6.162	2.819	3.746	611	663	656	7.088
Cargos por incobrabilidad	-3.056	-3.096	-10.007	-2.089	-1.511	-1.173	-1.174	-595	-720	-96	-120	-132	-1.299
Gastos de administración	-7.375	-7.362	-9.520	-7.760	-7.998	-9.437	-11.477	-5.377	-6.691	-1.150	-1.181	-1.146	-12.790
Cargas impositivas	-528	-571	-691	-473	-584	-737	-1.078	-479	-680	-110	-119	-122	-1.279
Impuesto a las ganancias	-446	-262	-509	-305	-275	-581	-765	-402	-614	-64	-51	-120	-977
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	0	0	0	-701	-320	-410	-747	-382	-36	16	-10	-25	-401
Amortización de amparos	0	0	0	-1.124	-1.686	-1.867	-1.698	-819	-1.162	-187	-174	-233	-2.041
Diversos	535	702	-3.880	1.738	1.497	1.729	2.121	819	1.099	87	185	336	2.401
Resultado monetario	0	0	-12.558	69	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado total	3	-42	-19.162	-5.265	-898	1.780	4.302	1.816	2.241	288	333	274	4.727
Resultado ajustado ³	-	-	-	-3.440	1.337	4.057	6.746	3.016	3.439	459	517	533	7.170
<i>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</i>													
Margen financiero	5,7	5,7	6,5	1,1	3,1	4,6	5,7	5,8	5,7	5,5	5,2	4,8	5,7
Resultado por intereses	4,0	3,8	-1,7	-0,5	0,9	1,5	1,8	1,8	2,0	2,1	2,1	2,0	1,9
Ajustes CER y CVS	0,0	0,0	3,9	1,3	1,0	1,5	1,3	1,6	1,1	0,8	1,0	0,9	1,1
Diferencias de cotización	0,1	0,2	2,8	-0,5	0,4	0,4	0,4	0,5	0,4	0,3	0,3	0,5	0,4
Resultado por activos	1,2	1,2	1,7	1,1	1,0	1,2	2,1	1,7	2,1	2,2	1,7	1,4	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	2,9	2,8	3,0	3,0	2,9
Cargos por incobrabilidad	-2,4	-2,6	-4,7	-1,1	-0,8	-0,6	-0,5	-0,6	-0,6	-0,4	-0,6	-0,6	-0,5
Gastos de administración	-5,8	-6,1	-4,4	-4,2	-4,1	-4,6	-5,1	-5,0	-5,2	-5,3	-5,4	-5,2	-5,2
Cargas impositivas	-0,4	-0,5	-0,3	-0,3	-0,3	-0,4	-0,5	-0,4	-0,5	-0,5	-0,5	-0,6	-0,5
Impuesto a las ganancias	-0,3	-0,2	-0,2	-0,2	-0,1	-0,3	-0,3	-0,4	-0,5	-0,3	-0,2	-0,5	-0,4
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	0,0	0,0	0,0	-0,4	-0,2	-0,2	-0,3	-0,4	0,0	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	-0,9	-0,9	-0,8	-1,1	-0,8
Diversos	0,4	0,6	-1,8	0,9	0,8	0,8	0,9	0,8	0,9	0,4	0,9	1,5	1,0
Monetarios	0,0	0,0	-5,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultado total	0,0	0,0	-8,9	-2,9	-0,5	0,9	1,9	1,7	1,8	1,3	1,5	1,2	1,9
Resultado ajustado ³	0,0	0,0	-8,9	-1,9	0,7	2,0	3,0	2,8	2,7	2,1	2,4	2,4	2,9
Resultado total / Patrimonio neto	0,0	-0,2	-59,2	-22,7	-4,2	7,0	14,3	12,7	12,9	9,8	11,4	9,3	14,2

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

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

Fuente: BCRA

Cuadro 4: Calidad de cartera

En porcentaje	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Jun 06	Dic 06	Abr 07	May 07	Jun 07
Cartera irregular total	12,9	13,1	18,1	17,7	10,7	5,2	4,0	3,4	3,2	3,2	3,1
Al sector privado no financiero	16,0	19,1	38,6	33,5	18,6	7,6	5,4	4,5	4,1	4,0	3,9
Cartera comercial (*)	14,9	20,7	44,0	38,0	22,8	9,3	6,3	5,0	4,3	4,1	3,9
Cartera de consumo y vivienda	17,3	17,5	31,4	28,0	11,0	4,8	4,1	3,5	3,7	3,7	3,8
Previsiones / Cartera irregular total	61,1	66,4	73,8	79,2	102,9	125,1	132,0	130,3	131,0	130,2	136,7
(Cartera irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	5,0	4,4	4,7	3,7	-0,3	-1,3	-1,3	-1,0	-1,0	-1,0	-1,1
(Cartera irregular total - Previsiones) / PN	26,2	21,6	17,2	11,9	-1,0	-4,1	-4,0	-3,3	-3,2	-3,1	-3,7

(*) 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	Jun 2006	2006	May 2007	Jun 2007
1.- Liquidez	23,6	26,9	22,8	24,3	24,1	23,6	24,8	27,6	29,2	21,5	21,8	23,7	22,8	23,8
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	23,5	15,9	11,1	11,1
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	35,4	37,9	39,8	40,3
4.- Irregularidad de cartera privada	11,1	8,5	7,7	8,9	9,8	14,0	37,4	30,4	15,3	6,3	4,8	3,6	3,2	3,2
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	-2,1	-3,0	-3,0	-3,9
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	1,9	1,8
7.- ROE	4,1	6,3	4,3	2,3	0,8	1,4	-79,0	-19,1	-8,1	4,1	12,3	15,3	12,7	12,4
8.- Eficiencia	144	135	139	146	152	151	168	93	115	136	156	159	163	160
9.- Integración de capital	15,9	15,4	14,6	18,9	18,0	17,6	-	14,0	15,1	17,8	18,5	18,6	20,1	20,0
10.- Posición de capital	33	47	27	60	49	43	-	88	157	155	118	116	95	94

Fuente: BCRA

Cuadro 6: Situación patrimonial

En millones de pesos corrientes	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Jun 06	Dic 06	May 07	Jun 07	Variaciones (en %)		
	Último mes	Acumulado 2007	Últimos 12 meses										
Activo	119.371	82.344	118.906	116.633	128.065	129.680	136.557	152.414	163.864	166.378	1,5	9,2	21,8
Activos líquidos ¹	13.920	10.576	11.044	14.500	15.893	14.074	17.555	22.226	21.519	23.296	8,3	4,8	32,7
Títulos públicos	7.583	1.627	19.751	22.260	24.817	29.966	28.729	27.663	33.433	32.509	-2,8	17,5	13,2
Lebac/Nobac	0	0	-	-	8.359	15.227	14.019	15.952	23.455	22.229	-5,2	39,4	58,6
Por tenencia	0	0	-	-	5.611	12.899	12.998	14.220	19.532	18.674	-4,4	31,3	43,7
Por operaciones de pases	0	0	-	-	2.749	2.328	1.021	1.732	3.923	3.555	-9,4	105,3	248,3
Títulos privados	563	451	273	172	333	307	692	683	694	639	-7,9	-6,4	-7,6
Préstamos	56.035	52.319	51.774	47.017	50.741	56.565	61.028	69.294	72.562	74.876	3,2	8,1	22,7
Sector público	8.172	13.803	25.056	23.571	21.420	15.954	12.341	10.036	6.488	6.461	-0,4	-35,6	-47,7
Sector privado	45.103	36.636	26.074	22.816	28.213	39.031	46.584	55.632	62.638	64.311	2,7	15,6	38,1
Sector financiero	2.760	1.880	644	630	1.107	1.580	2.103	3.626	3.436	4.104	19,4	13,2	95,2
Previsiones por préstamos	-3.248	-3.957	-7.463	-5.225	-3.717	-2.482	-2.240	-2.227	-2.283	-2.292	0,4	2,9	2,3
Otros créditos por intermediación financiera	36.600	13.037	27.212	22.148	25.753	16.873	16.374	18.387	20.806	20.091	-3,4	9,3	22,7
ON y OS	724	665	1.514	1.394	829	675	644	618	493	583	18,2	-5,7	-9,5
Fideicomisos sin cotización	1.609	1.637	6.205	3.571	2.362	2.444	2.947	2.982	3.459	3.403	-1,6	14,1	15,5
Compensación a recibir	0	0	15.971	13.812	14.657	5.575	4.883	760	364	366	0,6	-51,8	-92,5
Otros	34.267	10.735	3.523	3.370	7.905	8.179	7.900	14.027	16.490	15.738	-4,6	12,2	99,2
Bienes en locación financiera	776	752	553	387	592	1.356	1.780	2.126	2.650	2.743	3,5	29,0	54,0
Participación en otras sociedades	1.651	1.703	3.123	2.791	1.892	2.416	2.578	4.042	4.409	4.433	0,6	9,7	72,0
Bienes de uso y diversos	3.225	3.150	5.198	4.902	4.678	4.575	4.536	4.677	4.687	4.674	-0,3	-0,1	3,1
Filiales en el exterior	75	112	-109	-136	-53	-148	-122	-139	-144	-145	1,0	4,6	18,9
Otros activos	2.190	2.574	7.549	7.816	7.137	6.178	5.648	5.682	5.531	5.554	0,4	-2,3	-1,7
Pasivo	107.193	70.829	103.079	101.732	113.285	112.600	118.194	131.476	141.467	143.784	1,6	9,4	21,7
Depósitos	57.833	44.863	44.445	52.625	62.685	75.668	83.487	94.095	104.552	105.858	1,2	12,5	26,8
Sector público ²	1.276	950	1.636	3.077	6.039	6.946	6.951	7.029	7.345	7.730	5,2	10,0	11,2
Sector privado ²	55.917	43.270	38.289	47.097	55.384	67.859	74.820	85.714	95.808	96.694	0,9	12,8	29,2
Cuenta corriente	4.960	7.158	8.905	11.588	13.966	17.946	18.236	20.604	23.957	24.317	1,5	18,0	33,3
Caja de ahorros	9.409	14.757	6.309	10.547	14.842	18.362	20.366	23.165	24.555	25.485	3,8	10,0	25,1
Plazo fijo	39.030	18.012	11.083	18.710	22.729	27.736	32.327	38.043	43.083	42.582	-1,2	11,9	31,7
CEDRO	0	0	9.016	2.409	798	3	2	1	1	1	-2,4	-39,9	-65,2
Otras obligaciones por intermediación financiera	46.271	22.629	49.341	42.367	45.083	32.349	30.283	31.750	31.507	32.533	3,3	2,5	7,4
Obligaciones interfinancieras	2.293	1.514	836	726	1.070	1.488	2.123	3.383	2.506	3.204	27,9	-5,3	50,9
Obligaciones con el BCRA	83	1.758	16.624	17.030	17.768	10.088	7.072	3.689	735	757	3,0	-79,5	-89,3
Obligaciones negociables	4.939	3.703	9.073	6.674	7.922	6.548	6.762	6.413	6.842	7.813	14,2	21,8	15,5
Líneas de préstamos del exterior	5.491	4.644	15.434	9.998	5.444	2.696	2.478	2.249	1.237	1.286	4,0	-42,8	-48,1
Otros	33.466	11.010	7.374	7.939	12.878	11.530	11.847	16.015	20.187	19.472	-3,5	21,6	64,4
Obligaciones subordinadas	1.668	1.700	3.622	1.850	1.304	1.319	1.183	1.642	1.658	1.653	-0,3	0,7	39,8
Otros pasivos	1.420	1.637	5.671	4.890	4.213	3.264	3.242	3.989	3.751	3.740	-0,3	-6,2	15,4
Patrimonio neto	12.178	11.515	15.827	14.900	14.780	17.080	18.363	20.938	22.397	22.594	0,9	7,9	23,0
Memo													
Activo neteado	88.501	73.796	117.928	115.091	121.889	123.271	130.290	143.807	151.235	154.194	2,0	7,2	18,3

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

Fuente: BCRA



Anexo estadístico: Bancos Privados

Cuadro 7: Rentabilidad

Montos en millones de pesos	Anual							Primeros 6 meses		Mensual			Últimos 12 meses
	2000	2001	2002 ¹	2003	2004	2005	2006	2006	2007	Abr-07	May-07	Jun-07	
Margen financiero	5.441	5.282	10.628	2.575	3.415	5.253	7.672	3.545	4.422	742	742	642	8.549
Resultado por intereses	3.598	3.519	-304	107	1.214	2.069	2.772	1.330	1.731	306	319	320	3.173
Ajustes CER y CVS	0	0	1.476	1.082	900	1.215	854	498	401	43	62	50	757
Diferencias de cotización	160	256	6.189	-312	666	576	725	412	390	71	61	76	703
Resultado por activos	1.232	962	3.464	1.892	959	1.259	3.132	1.219	1.770	303	273	173	3.682
Otros resultados financieros	450	546	-197	-195	-322	134	188	86	131	19	26	24	233
Resultado por servicios	2.554	2.598	2.782	2.341	2.774	3.350	4.379	2.016	2.713	439	482	478	5.076
Cargos por incobrabilidad	-2.173	-2.464	-6.923	-1.461	-1.036	-714	-713	-326	-517	-68	-86	-98	-904
Gastos de administración	-5.263	-5.224	-6.726	-5.310	-5.382	-6.303	-7.598	-3.565	-4.454	-774	-778	-759	-8.488
Cargas impositivas	-379	-418	-512	-366	-393	-509	-760	-343	-486	-78	-87	-88	-903
Impuesto a las ganancias	-393	-216	-337	-295	-202	-217	-365	-107	-189	-23	-22	-41	-446
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	0	0	0	-665	-51	-201	-170	-102	20	11	1	-7	-49
Amortización de amparos	0	0	0	-791	-1.147	-1.168	-1.161	-539	-781	-120	-118	-168	-1.403
Diversos	307	615	-4.164	1.178	846	1.156	1.626	528	641	-15	114	247	1.739
Resultado monetario	0	0	-10.531	-20	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado total	93	174	-15.784	-2.813	-1.176	648	2.910	1.109	1.369	114	247	206	3.170
Resultado ajustado ³	-	-	-	-1.357	252	2.016	4.242	1.749	2.130	223	364	381	4.622
<i>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</i>													
Margen financiero	6,2	6,4	7,6	2,3	2,9	4,3	5,8	5,6	5,9	6,0	5,9	5,0	6,0
Resultado por intereses	4,1	4,3	-0,2	0,1	1,0	1,7	2,1	2,1	2,3	2,5	2,5	2,5	2,2
Ajustes CER y CVS	0,0	0,0	1,1	0,9	0,8	1,0	0,6	0,8	0,5	0,3	0,5	0,4	0,5
Diferencias de cotización	0,2	0,3	4,4	-0,3	0,6	0,5	0,5	0,7	0,5	0,6	0,5	0,6	0,5
Resultado por activos	1,4	1,2	2,5	1,7	0,8	1,0	2,4	1,9	2,4	2,4	2,2	1,3	2,6
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	3,2	3,6	3,5	3,8	3,7	3,5
Cargos por incobrabilidad	-2,5	-3,0	-5,0	-1,3	-0,9	-0,6	-0,5	-0,5	-0,7	-0,5	-0,7	-0,8	-0,6
Gastos de administración	-6,0	-6,4	-4,8	-4,6	-4,6	-5,1	-5,8	-5,6	-6,0	-6,2	-6,2	-5,9	-5,9
Cargas impositivas	-0,4	-0,5	-0,4	-0,3	-0,3	-0,4	-0,6	-0,5	-0,7	-0,6	-0,7	-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	-0,2	-0,2	-0,3	-0,3
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	0,0	0,0	0,0	-0,6	0,0	-0,2	-0,1	-0,2	0,0	0,1	0,0	-0,1	0,0
Amortización de amparos	0,0	0,0	0,0	-0,7	-1,0	-1,0	-0,9	-0,9	-1,1	-1,0	-0,9	-1,3	-1,0
Diversos	0,4	0,7	-3,0	1,0	0,7	0,9	1,2	0,8	0,9	-0,1	0,9	1,9	1,2
Monetarios	0,0	0,0	-7,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultado total	0,1	0,2	-11,3	-2,5	-1,0	0,5	2,2	1,8	1,8	0,9	2,0	1,6	2,2
Resultado ajustado ³	0,1	0,2	-11,3	-1,2	0,2	1,6	3,2	2,8	2,9	1,8	2,9	3,0	3,2
Resultado total / Patrimonio neto	0,8	1,4	-79,0	-19,1	-8,1	4,1	15,3	12,3	12,4	6,1	13,2	11,0	15,1

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

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

Fuente: BCRA

Cuadro 8: Calidad de cartera

En porcentaje	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Jun 06	Dic 06	Abr 07	May 07	Jun 07
Cartera irregular total	8,3	9,9	19,8	15,7	8,9	4,4	3,7	2,9	2,8	2,8	2,7
Al sector privado no financiero	9,8	14,0	37,4	30,4	15,3	6,3	4,8	3,6	3,3	3,2	3,2
Cartera comercial (*)	8,4	15,4	44,7	39,0	18,2	7,3	5,3	3,8	3,3	3,1	3,0
Cartera de consumo y vivienda	11,9	12,4	26,0	17,2	10,0	4,2	3,8	3,2	3,3	3,4	3,5
Previsiones / Cartera irregular total	67,7	75,7	73,4	79,0	95,7	114,6	116,3	129,6	132,2	131,8	141,4
(Cartera irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	2,7	2,4	5,3	3,3	0,4	-0,6	-0,6	-0,9	-0,9	-0,9	-1,1
(Cartera irregular total - Previsiones) / PN	13,4	11,4	18,6	11,2	1,3	-2,2	-2,1	-3,0	-3,0	-3,0	-3,9

(*) 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.