

# Informe sobre Bancos



OCTUBRE 2007

Año V - N° 2

## Índice

Actividad ..... 2

*El crédito al sector privado mantiene su ritmo de crecimiento*

Calidad de Cartera ..... 5

*La irregularidad de las financiaciones privadas sigue en mínimos históricos*

Rentabilidad ..... 6

*Los resultados por servicios ganaron participación en las fuentes de ingresos*

Eficiencia ..... 8

*Mejora la eficiencia de la banca pero aún queda camino por recorrer*

Solvencia ..... 9

*A nivel consolidado, el patrimonio neto creció por los beneficios mensuales*

Novedades normativas ..... 10

Metodología y glosario ..... 11

Anexo estadístico ..... 13

**Nota:** se incluye información de octubre de 2007 disponible al 22/11/07. 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 17 de diciembre de 2007

Para comentarios, consultas o suscripción electrónica:

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

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

## Síntesis del mes

- En octubre el sistema financiero profundizó su proceso de normalización patrimonial. Los depósitos del sector privado verificaron una nueva expansión en el mes, mientras que las financiaciones al sector privado crecieron en un contexto de riesgo de crédito acotado. Las medidas implementadas por el BCRA ayudaron a reducir la volatilidad de las tasas de interés en el mercado interbancario, a pesar del turbulento contexto internacional. A su vez, de la mano de los ingresos recurrentes, la banca obtuvo ganancias en el mes, que ayudaron a robustecer sus niveles de solvencia.
- Las medidas adoptadas por el BCRA para proveer de liquidez al sistema financiero local resultaron efectivas para evitar excesiva volatilidad de la tasa de interés del mercado interbancario en octubre. De esta manera, la tasa de interés del call a un día se mantuvo estable durante el mes.
- El crédito al sector privado creció 2,9% en octubre, sosteniendo su ritmo de aumento interanual en torno a 40%. Las líneas crediticias más dinámicas en el mes fueron las financiaciones a través de tarjetas de crédito y los préstamos prendarios. En octubre, el ratio de irregularidad de la cartera privada se mantuvo estable en 3,5% (cae 1 p.p. en 2007), manteniendo un nivel históricamente bajo. El crédito al sector privado incrementó su participación en 1 p.p. del activo en octubre hasta 36,3%, superando en más de 20 p.p. a la exposición al sector público que, al caer 0,1 p.p. en el mes, se ubicó en 16% del activo total.
- Las emisiones de fideicomisos financieros realizadas con cartera crediticia generada por entidades financieras registraron en octubre el mayor valor mensual de 2007 (\$375 millones). En el año, la mayor parte de los fideicomisos financieros emitidos por entidades financieras utilizó préstamos destinados al consumo de las familias como activos subyacentes (90% del total securitizado).
- Consolidando el proceso de normalización del pasivo del sistema financiero, en lo que va de 2007, los depósitos totales crecieron sostenidamente, resultando el ritmo de aumento de los plazo fijo mayor que el de los depósitos a la vista. En octubre, los depósitos del sector privado aumentaron \$850 millones (0,6% ó 23,1% i.a.), fundamentalmente por el crecimiento de las colocaciones a la vista.
- A nivel consolidado, el patrimonio neto del sistema financiero creció \$270 millones ó 0,8% en octubre, acumulando un aumento de 14,4% en los últimos 12 meses. Las ganancias contables del mes, que llegaron a \$250 millones (ROA de 1,1% a.), explicaron la suba del patrimonio neto. Los beneficios del sistema financiero continúan siendo impulsados por las fuentes de ingresos recurrentes. Los resultados exhibieron un retroceso con respecto al mes anterior, fundamentalmente por los ajustes en un banco oficial. Si no se considera esta operación, las ganancias se ubicarían en línea con las del primer semestre del año. Los beneficios acumulados en los primeros diez meses de 2007 llegaron a \$2.850 millones (ROA de 1,3% a.).
- En octubre se concretó una fusión por adquisición entre dos bancos privados. A pesar del gradual proceso de redimensionamiento del sistema financiero que se viene observando, los niveles de concentración se mantienen relativamente bajos y estables.

- En este positivo marco para el desarrollo de la actividad financiera, la estructura operativa de la banca continúa expandiéndose: en los últimos 12 meses la dotación de personal creció 9% (7.800 empleados), el número de cajeros automáticos 14,6% (1.050 unidades) y la cantidad de sucursales 1,5% (apertura neta de 60 unidades). Asimismo, la eficiencia del sistema financiero sigue mejorando, aunque para ciertos indicadores queda terreno por recorrer.



## Actividad:

### El crédito al sector privado mantiene su ritmo de crecimiento

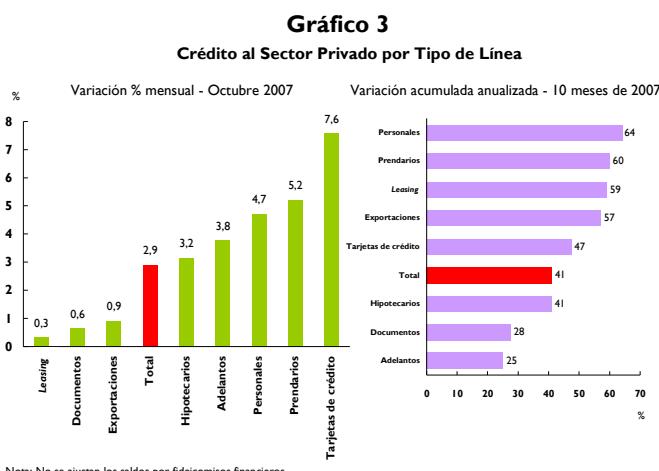
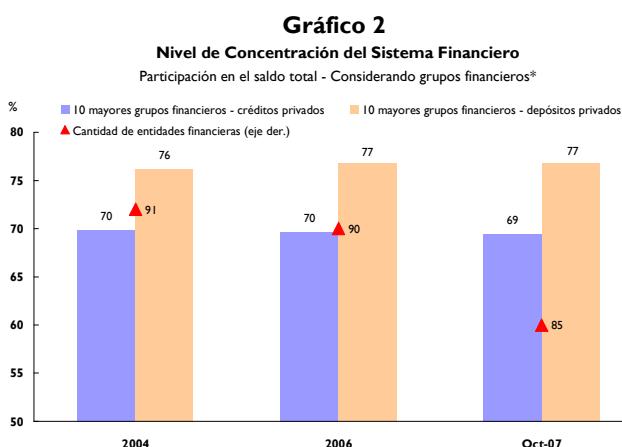
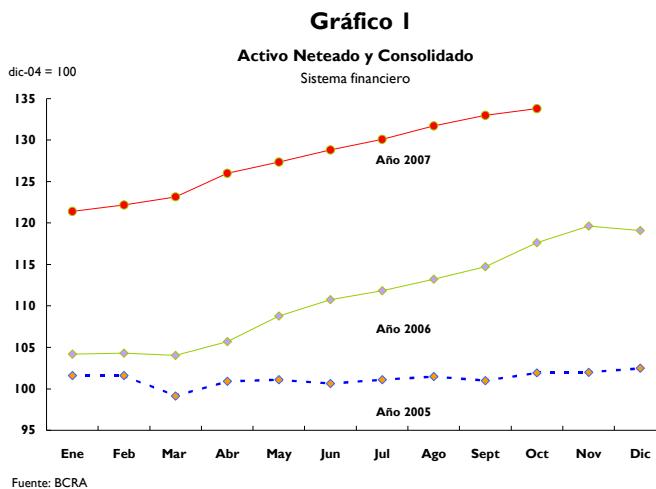
En octubre la banca profundizó la tendencia de crecimiento de la actividad de intermediación financiera en un marco de menor volatilidad en los mercados interfinancieros. Los depósitos del sector privado verificaron una expansión en el mes, mientras que las financiaciones al sector privado continuaron incrementándose en un contexto de riesgo de crédito acotado. En este escenario, el activo neteado y consolidado del sistema financiero creció 0,6% en octubre (ver Gráfico 1), acumulando una expansión interanual (i.a.) de 13,7%.

En el mes se concretó una fusión entre dos bancos privados, con lo que el número de entidades financieras en el ámbito local llegó a 85 (5 menos que a fines de 2006). A pesar del proceso de redimensionamiento que se viene registrando, el nivel de concentración del sistema financiero se mantuvo relativamente bajo y estable (ver Gráfico 2). Adicionalmente, la estructura operativa continúa expandiéndose, en línea con las positivas perspectivas para la actividad bancaria. En los últimos 12 meses la dotación de personal del sistema financiero creció 9% (7.800 nuevos empleos), el número de cajeros automáticos 14,6% (1.050 unidades) y la cantidad de sucursales 1,5% (con la apertura neta de 60 sucursales).

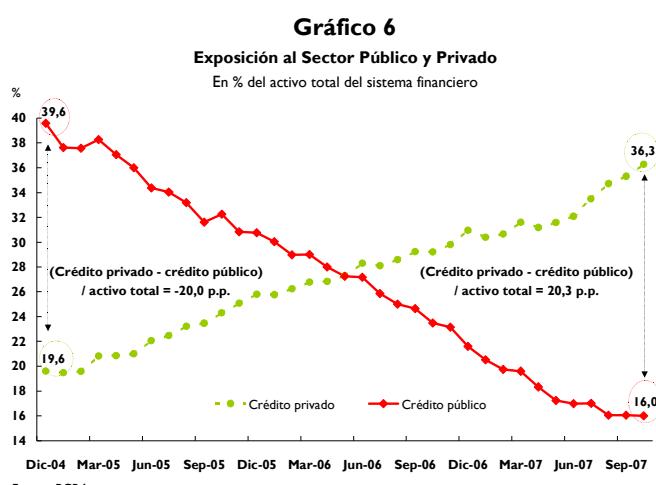
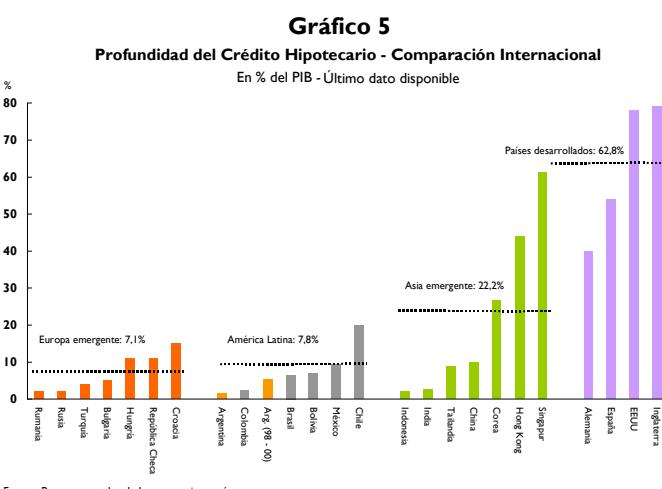
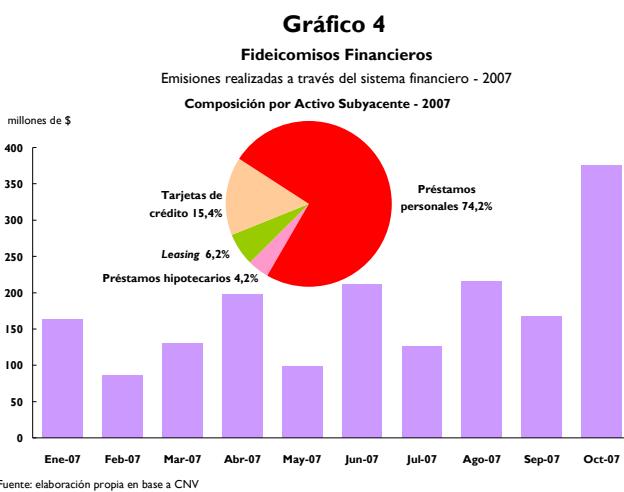
En términos del flujo de fondos, el descenso de los activos líquidos en el mes (\$1.300 millones) constituyó la principal fuente de recursos de los bancos. Mientras que el aumento de los depósitos del sector privado (\$850 millones), la reducción de la posición de Lebac y Nobac (\$350 millones) y la contracción del crédito al sector público (\$300 millones), fueron otros orígenes de fondos importantes de las entidades financieras en octubre. Como viene ocurriendo últimamente, en el mes el principal destino del nuevo fondeo bancario resultó el otorgamiento de financiamiento al sector privado (\$3.300 millones)<sup>1</sup>.

El crédito al sector privado registró un incremento de 2,9% en octubre, sosteniendo su ritmo en lo que va de 2007 (41% a. en los primeros 10 meses del año). Las líneas crediticias más dinámicas en octubre fueron las financiaciones a través de tarjetas de crédito, los prendarios y los personales, que crecieron 7,6%, 5,2% y 4,7%, respectivamente en el mes (ver Gráfico 3). En lo que va de 2007, los préstamos personales junto a los prendarios, exhibieron los mayores ritmos de expansión, alcanzando en octubre 64% a. y 60%, respectivamente.

Si se ajusta el saldo de balance de los préstamos al sector privado por la constitución de fideicomisos financieros generados con cartera de las entidades financieras, el crecimiento mensual de las financiaciones al sector privado llegaría a 3,2% en octubre. Particularmente, la emisión de fideicomisos financieros realizada por entidades financieras en las que se usaron como activo subyacente cartera



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



generada por ellas mismas registró en octubre el mayor valor del año (\$375 millones) (ver Gráfico 4). Las entidades financieras fiduciarias en el mes fueron cinco, y los activos fideicomitidos resultaron préstamos personales (44% del total emitido), contratos de leasing (29%) y cupones de tarjetas de crédito (27%). Con esto, en los primeros 10 meses de 2007 las emisiones de fideicomisos con cartera generada por entidades financieras llegaron a \$1.770 millones, de los cuales 90% tuvieron como activos subyacentes préstamos destinados al consumo de las familias.

El crecimiento del crédito al sector privado se produjo conjuntamente con un incremento en la madurez de las operaciones. En particular, el plazo promedio del monto operado de los préstamos privados en octubre llegó a 4,5 años<sup>2</sup>, 16 meses superior al de fines de 2006. La extensión de la madurez en 2007 fue mayor en las financiaciones a familias que en las destinadas a empresas (14 meses de incremento vs. 4 meses), llegando en promedio a 5,7 y 1,6 años según el monto operado en octubre, respectivamente. El mayor plazo promedio de las operaciones crediticias recibió el aporte de la aceleración de las líneas hipotecarias.

En particular, los créditos hipotecarios exhibieron un desempeño superior al promedio total en octubre: se expandieron 3,2%, acumulando en 2007 un ritmo de crecimiento igual al verificado por el crédito al sector privado (41% a. en los primeros 10 meses de 2007). No obstante, la profundidad del crédito hipotecario alcanzó en octubre 1,6% del PIB, cifra muy reducida, tanto en términos internacionales como históricos (ver Gráfico 5). De cara al futuro, para el desarrollo del mercado de créditos hipotecarios, además de los incentivos establecidos por el BCRA<sup>3</sup>, se considera relevante estimular la complementariedad del sistema financiero con el mercado de capitales. Particularmente, en lo que va de 2007 sólo 4,2% del total de las emisiones de fideicomisos financieros por parte de las entidades financieras con cartera propia tuvieron como activos subyacentes préstamos hipotecarios. En este punto, la evidencia exitosa en otros países de la región (como en México y Colombia) mostró que para el desarrollo de este tipo de mercados, sería importante avanzar en mecanismos que impulsen la securitización de préstamos hipotecarios. Por ejemplo, mejorar los procesos de estandarización en: el análisis de riesgos, la valuación de inmuebles, documentación requerida, el acceso a las bases de datos de deudores, los sistemas de amortización y de cobranza. En esta línea, el relanzamiento del Manual de Originación realizado por el BCRA, constituye un impulso hacia una mayor homogeneización de los préstamos hipotecarios.

La expansión de la actividad de intermediación financiera, llevó a que el crédito al sector privado incremente su participación en 1 p.p. del activo en octubre, hasta 36,3%. Esto significa más que duplicar a la exposición de la banca al sector público que, al reducirse 0,1 p.p. en el mes, alcanzó 16% del activo total. En este sentido, cabe destacarse que la situación actual es exactamente opuesta a la registrada a fines de 2004 (ver Gráfico 6). De esta manera, la banca continúa

<sup>2</sup> No se incluye adelantos en cuenta corriente ni tarjetas de crédito.

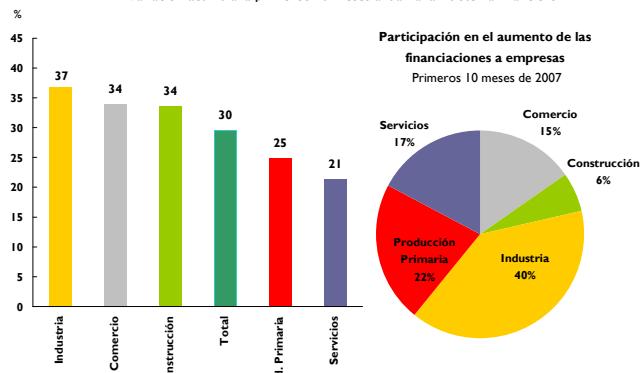
<sup>3</sup> Para mayor detalle ver Informe sobre Bancos de Septiembre de 2007 (Página 2).



**Gráfico 7**

Financiamiento a Empresas por Actividad

Variación acumulada primeros 10 meses anualizada - Sistema financiero

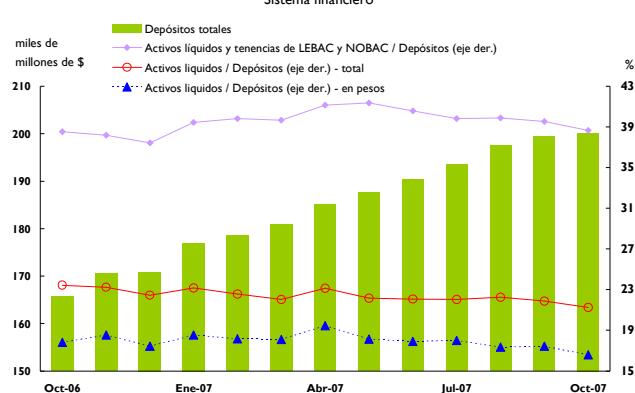


Fuente: BCRA

**Gráfico 8**

Depósitos y Liquidez

Sistema financiero

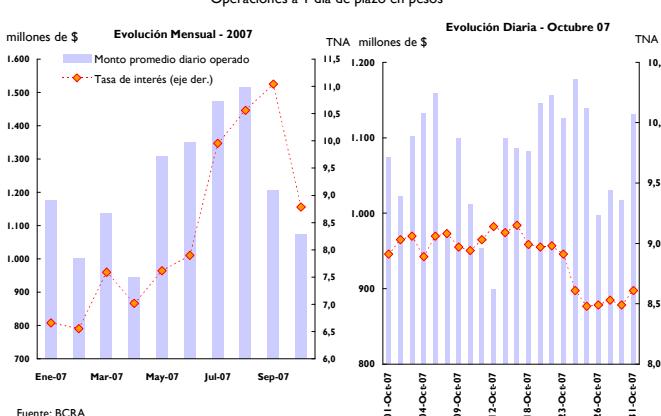


Fuente: BCRA

**Gráfico 9**

Mercado de Call

Operaciones a 1 día de plazo en pesos



Fuente: BCRA

profundizando su independencia de las necesidades de financiamiento del sector público, liberando recursos para volcarlos a las familias y a las empresas.

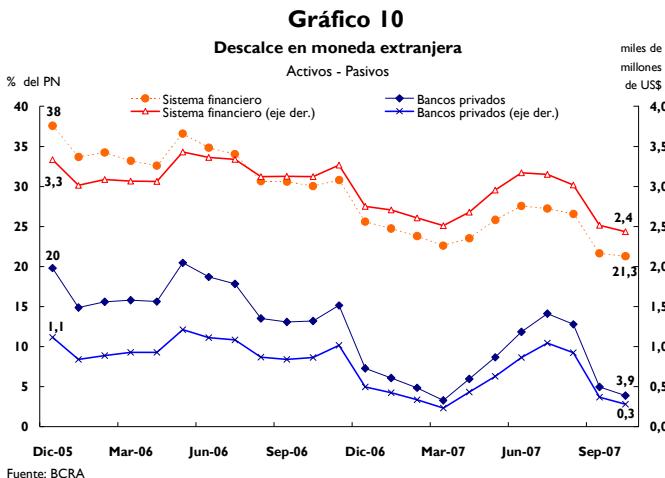
El crecimiento del crédito a las empresas en 2007 resultó generalizado entre las distintas ramas de la actividad económica. Las financiaciones a la industria crecieron a un ritmo anualizado de 37% en los primeros 10 meses de 2007 (ver Gráfico 7), con lo que llegaron a explicar 40% del aumento total de crédito a las firmas. Además, el marcado dinamismo de las financiaciones al comercio, registrada particularmente en la segunda parte del año, llevó a que este sector se ubique en segundo lugar en términos de tasas de crecimiento en lo que va de 2007. Finalmente, las líneas destinadas a las empresas de la producción primaria y de los servicios (sectores que casi explicaron en conjunto otro 40% del aumento total de las financiaciones destinadas a empresas en 2007) mostraron las menores tasas de crecimiento del período.

Por su parte, en un marco de menor necesidad de constituir activos líquidos por parte de las entidades financieras, en octubre se redujeron ligeramente estas tenencias. Este movimiento estuvo asociado a una caída en los pasos con el BCRA (\$700 millones) y, en menor medida, a la disminución del saldo en cuenta corriente mantenido en la autoridad monetaria (\$400 millones). En un contexto donde los depósitos totales verificaron un aumento, el indicador de liquidez se ubicó en 21,2% en octubre, 0,6 p.p. menos que el mes anterior (ver Gráfico 8). Por su parte, el indicador de liquidez que incluye la tenencia de Lebac y Nobac se redujo 0,9 p.p., hasta 38,7% de los depósitos totales en octubre.

Las medidas adoptadas por el BCRA resultaron efectivas para reducir la volatilidad de la tasa de interés del mercado interbancario en octubre. En particular, además de las disposiciones tomadas en los meses anteriores, el BCRA estableció una posición de efectivo mínimo conjunta para el período octubre-noviembre para que las entidades financieras puedan tener un mayor horizonte para la administración de su liquidez<sup>4</sup>. Adicionalmente, en octubre el BCRA amplió la disponibilidad de pases activos a tasa fija y continuó con las recompras de Lebac y Nobac en el mercado secundario, en conjunto con la renovación parcial de los vencimientos en las licitaciones de títulos. De esta manera, la tasa de interés del mercado de call a un día se mantuvo relativamente estable durante el mes (ver Gráfico 9). Por su parte, se observó un menor monto operado: el volumen diario promedio operado en octubre llegó a \$1.070 millones, 11% menor que en septiembre.

Consolidando el proceso de normalización del pasivo del sistema financiero, en lo que va de 2007, los depósitos totales crecieron sostenidamente, resultando el ritmo de aumento de los plazo fijo mayor que el de los depósitos a la vista. En los primeros 10 meses de 2007 los depósitos totales aumentaron 20,9% a. (plazo fijo 29,4% a. y cuentas a la vista 13,2% a.). Particularmente en octubre, los depósitos

<sup>4</sup> A diferencia de lo dispuesto en el caso de la integración conjunta del período julio-agosto, en esta oportunidad no se permitió el traspaso del eventual exceso de integración desde octubre a noviembre. Este último punto tuvo por propósito desincentivar actitudes precautorias por de más de parte de las entidades financieras que pudieran aumentar la volatilidad de las tasas de interés.

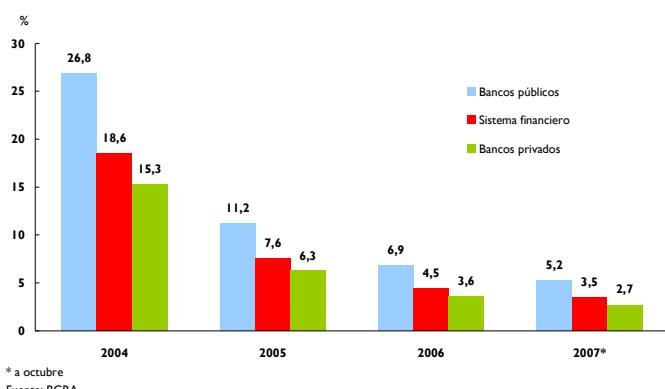


del sector privado aumentaron \$850 millones (0,6% ó 23,1% i.a.), fundamentalmente por el crecimiento de las colocaciones a la vista.

Otro signo de la mejora de la calidad de los pasivos resulta la virtual desaparición de los redescuentos por iliquidez otorgados por el BCRA durante la crisis de 2001-2002. Particularmente en octubre, el único banco con deudas pendientes por este concepto efectuó los pagos correspondientes en el marco del esquema del *matching* por \$45 millones. Asimismo, entre los meses de noviembre y diciembre los pagos de ese banco ascendieron a \$90 millones. La deuda por redescuentos del sistema financiero con el BCRA representó sólo 0,6% de su pasivo a octubre.

En el mes, el activo en moneda extranjera de la banca creció US\$220 millones. Este movimiento estuvo principalmente asociado a un aumento de los activos líquidos (US\$120 millones) y a una expansión de las financiaciones privadas en moneda extranjera (US\$80 millones). Por su parte, el pasivo en esa moneda se incrementó US\$300 millones, evolución explicada fundamentalmente por el aumento de los depósitos. Así, el descalce de moneda extranjera en términos del patrimonio neto se ubicó en 21,3% en octubre (ver Gráfico 10), cayendo 0,4 p.p. con respecto al mes pasado y 8,8 p.p. en los últimos 12 meses.

**Gráfico 11**  
Irregularidad del Crédito al Sector Privado  
Cartera irregular en % de las financiaciones



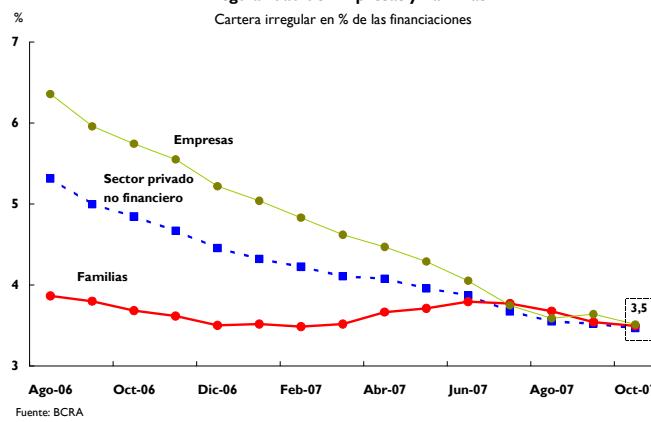
## Calidad de Cartera:

### La irregularidad de las financiaciones privadas sigue en mínimos históricos

En un marco de sostenida expansión de las financiaciones, el sector privado mantiene niveles reducidos de morosidad. En particular, en octubre el ratio de irregularidad de la cartera privada se mantuvo estable en 3,5%. De esta manera, en los primeros 10 meses de 2007 este indicador acumuló una reducción de 1 p.p. (ver Gráfico 11), hasta niveles históricamente bajos.

Las entidades financieras públicas registraron una reducción en la irregularidad de la cartera privada en 2007 mayor que la verificada en los bancos privados. En el grupo de bancos públicos se observó una reducción del ratio de irregularidad de 1,7 p.p. de las financiaciones privadas en 2007, hasta 5,2%. Por su parte, en los bancos privados el ratio de morosidad cayó 0,9 p.p., hasta un nivel de 2,7% en octubre.

**Gráfico 12**  
Irregularidad de Empresas y Familias  
Cartera irregular en % de las financiaciones



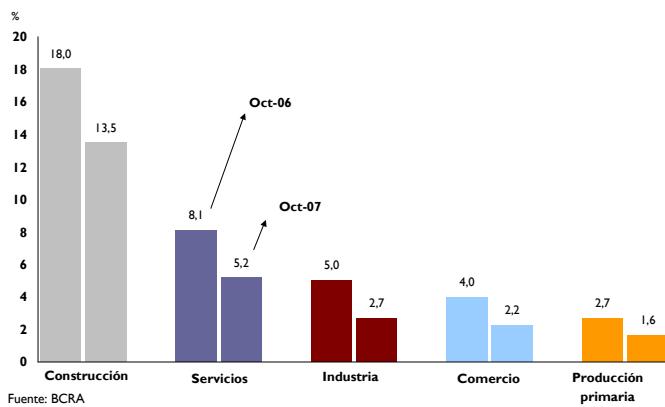
En los últimos 12 meses la caída de la irregularidad de las financiaciones privadas se explicó fundamentalmente por la dinámica de las financiaciones a empresas. Mientras que el ratio de morosidad de las financiaciones a empresas cayó 2,2 p.p. desde octubre del año pasado, el de las familias se redujo 0,2 p.p., hasta converger prácticamente al mismo nivel (ver Gráfico 12).

La mejora en la calidad de las financiaciones a empresas resultó generalizada entre los distintos sectores productivos. A octubre de 2007, el sector de la producción primaria registra el menor nivel de irregularidad relativo, seguido por el comercio, con 1,6% y 2,2% de las financiaciones, respectivamente (ver Gráfico 13).



**Gráfico 13**

**Irregularidad del Crédito a los Sectores Productivos**  
Cartera irregular en % de las financiaciones



Durante la segunda parte del año, la irregularidad de las líneas para consumo de las familias (tarjetas de crédito y personales) se mantuvo estable en 3,6%, luego de verificar un leve incremento en la primera mitad del año.

En octubre la banca continuó registrando un sólido nivel de previsionamiento que, llegando a 130% de la cartera irregular total, se mantiene en niveles similares a los de 12 meses atrás. Consecuentemente, el ratio de financiaciones irregulares netas de previsiones en términos del patrimonio neto sigue ubicándose debajo de cero (-3,1%), dando muestras de una robusta posición del sistema financiero frente al riesgo de crédito.

## Rentabilidad:

**Los resultados por servicios ganaron participación en las fuentes de ingresos**

Las ganancias del sistema financiero continúan siendo impulsadas por las fuentes de ingresos recurrentes en un marco de gradual normalización de los balances. A pesar de la persistencia de un contexto de volatilidad en el plano internacional, en octubre los beneficios contables de la banca llegaron a \$250 millones, alcanzando un ROA de 1,1%a. y un ROE de 8,6%a. (ver Gráfico 14). En total, 69 entidades financieras (87% del activo total) registraron ganancias en el mes. Los resultados exhibieron un retroceso con respecto al mes anterior, fundamentalmente por los ajustes de valuación de préstamos del sector público efectuados por un banco oficial. Si no se considera esta operación puntual, las ganancias se ubicarían en línea con las del primer semestre de 2007. Las ganancias del sector acumuladas durante los primeros diez meses de 2007 llegaron a \$2.850 millones (ROA de 1,3%a. y ROE de 9,7%a..

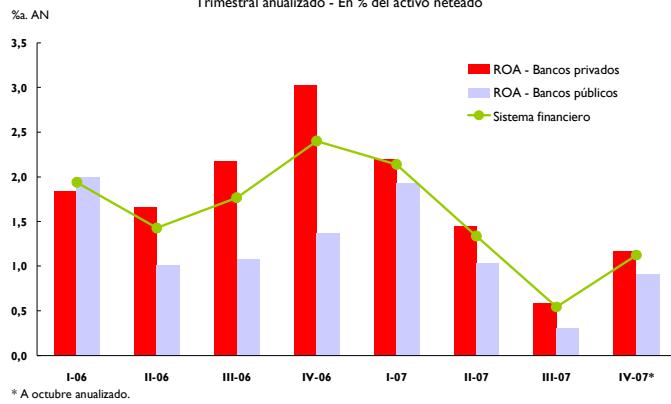
**Los bancos privados y los públicos devengaron beneficios contables en octubre.** Las entidades financieras privadas obtuvieron un ROA de 1,2%a. en el mes, acumulando 1,4%a. del activo en los primeros 10 meses de 2007. Por su parte, los bancos públicos alcanzaron un ROA de 0,9%a. en octubre, valor que llegó a 1,1%a. en lo que va de 2007.

**En octubre, el margen financiero de la banca creció 0,1 p.p. hasta 6,8%a. del activo** (ver Gráfico 15). El incremento mensual del margen financiero estuvo explicado por el aumento de los resultados por intereses, la suba de los ajustes por CER y, por una suba en las diferencias de cotización. Estos movimientos fueron en parte compensados por una leve reducción de los resultados por tenencia y negociación de títulos públicos con respecto a septiembre, aunque las ganancias por este concepto superaron la performance de los meses precedentes.

**Así, los resultados por títulos valores resultaron la principal fuente del margen financiero de la banca en octubre.** Producto de la suba de los precios de la mayoría de los títulos públicos mantenidos por las entidades financieras y de la operatoria de trading realizada por los bancos, los resultados por títulos valores se ubicaron en 2,9%a. del

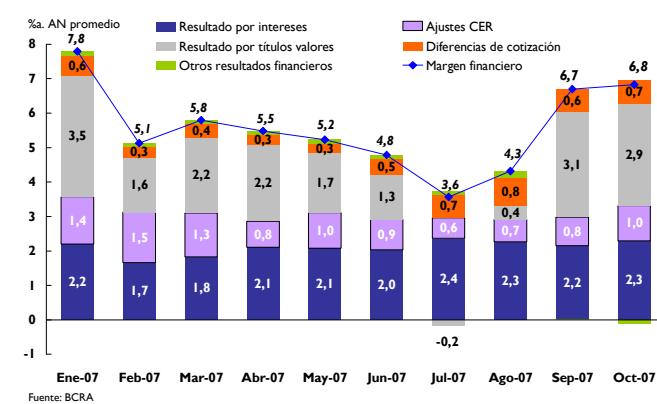
**Gráfico 14**

**Rentabilidad del Sistema Financiero**  
Trimestral anualizado - En % del activo netao



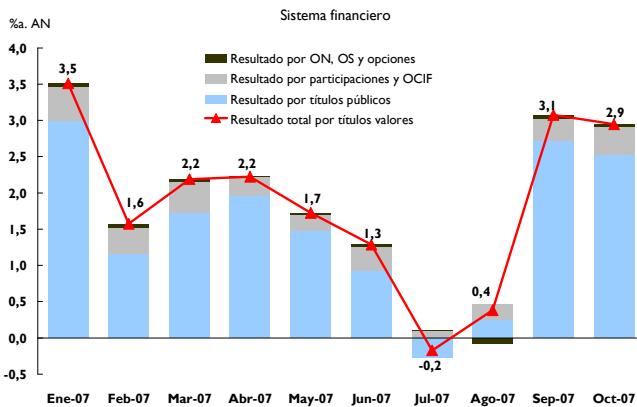
**Gráfico 15**

**Margen Financiero**  
Sistema financiero



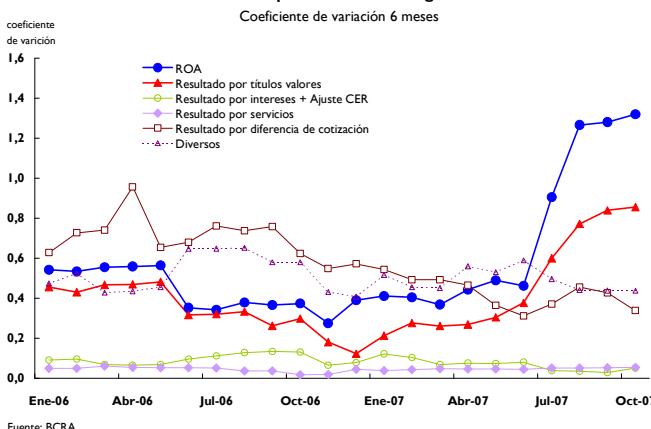


**Gráfico 16**  
Resultados por Títulos Valores



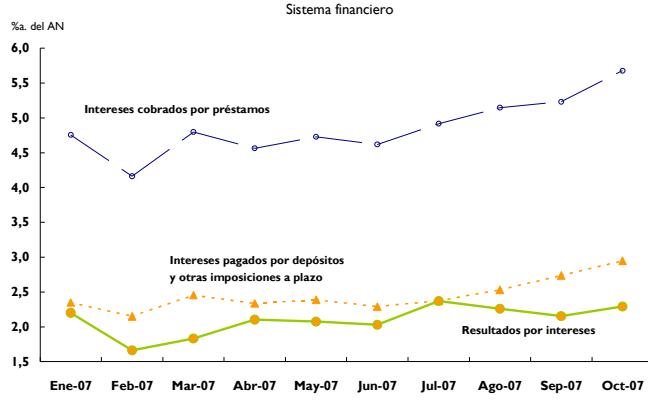
Fuente: BCRA

**Gráfico 17**  
Volatilidad de las Principales Fuentes de Ingresos de los Bancos



Fuente: BCRA

**Gráfico 18**  
Principales Líneas de Resultados por Intereses



Fuente: BCRA

activo en el mes (ver Gráfico 16). En términos de la variación mensual, se observaron menores resultados por títulos valores en el grupo de bancos privados, mientras que las entidades financieras públicas registraron mayores ganancias devengadas por este concepto. En los primeros 10 meses de 2007 los resultados por títulos valores alcanzaron 1,9%a. del activo.

Las recientes turbulencias en los mercados financieros internacionales, que afectaron las cotizaciones de los principales títulos públicos que posee la banca, impulsaron la variabilidad en el resultado por títulos valores (ver Gráfico 17), convirtiéndose en la fuente de ingresos más volátil del sistema financiero en los últimos meses.

Los resultados por intereses crecieron levemente en el mes (0,1 p.p.), hasta 2,3%a. del activo. El incremento mensual obedeció al sostenido crecimiento de las financiaciones al sector privado en un marco de mayores tasas de interés activas, lo que hizo aumentar a los ingresos cobrados por préstamos más de lo que lo hicieron los egresos por depósitos (ver Gráfico 18). En los primeros 10 meses de 2007, los resultados por intereses alcanzaron 2,1%a. del activo, 0,3 p.p. por encima del registro del mismo período del año anterior, siendo la mejora fundamentalmente explicada por los bancos privados. Por su parte, en un marco de mayor aumento mensual del índice CER con respecto septiembre, los ajustes por este coeficiente llegaron a 1%a. del activo en octubre, siendo 0,2 p.p. superiores al registro del mes anterior. De esta manera, los ingresos netos por intereses más CER aumentaron 0,3 p.p. en octubre, hasta un nivel de 3,3%a. del activo. En perspectiva, la reducción gradual del descalce de partidas ajustables por CER del sistema financiero colaboró para que en los primeros 10 meses de 2007 los ingresos devengados por CER se ubicaran en 1%a. del activo, 0,3 p.p. menos que en el mismo período de 2006.

Los ingresos netos por servicios vienen ganando participación entre las principales fuentes de ingresos de la banca (ver Gráfico 19). En octubre, los ingresos netos por servicios alcanzaron 3,5%a. del activo, 0,3 p.p. más que en septiembre. Durante los primeros 10 meses de 2007, los ingresos netos por servicios llegaron a 3,1%a. del activo, resultando 0,4 p.p. mayor que el registro del mismo período del año pasado. Este movimiento estuvo principalmente explicado por las comisiones provenientes del otorgamiento de financiamiento al sector privado, seguido de los ingresos por depósitos.

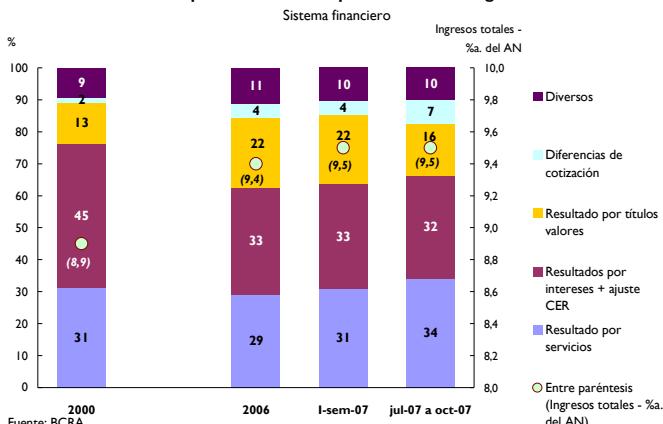
Los cargos por incobrabilidad se mantuvieron estables en octubre en niveles históricamente bajos, llegando a 0,8%a. del activo ó 2,1%a. de las financiaciones privadas. En los primeros 10 meses de 2007, estos egresos devengados ascendieron a 0,7%a. del activo, 0,2 p.p. por encima de lo verificado en igual período de 2006, en parte por la creciente participación del crédito al sector privado dentro del activo de la banca.

Los gastos de administración llegaron a 5,9%a. del activo en octubre, 0,3 p.p. mayores que en septiembre. En línea con la mejora mensual del margen, el ratio de cobertura de los gastos de administración aumentó en el mes. En los primeros 10 meses de 2007, los gastos de administración se ubicaron en 5,4%a. del activo, resultando 0,4 p.p. mayores que los del mismo período de 2006, en línea con el



**Gráfico 19**

Participación en las Principales Fuentes de Ingresos



crecimiento de empleo en el sector y el gradual aumento de los salarios.

El devengamiento de ajustes de valuación de préstamos del sector público experimentó una variación mensual negativa en octubre originada por un banco público. En particular, en el mes se devengó una pérdida equivalente a 1,1%a. del activo. En el cuadro de resultados para el agregado de las entidades financieras se observó una caída mensual del rubro diversos (0,7 p.p., hasta 0,4%a. del activo en octubre) que se originó fundamentalmente por el proceso de fusión de dos bancos privados. Por último, el devengamiento del impuesto a las ganancias se redujo 0,4 p.p. del activo hasta 0,3%a. en octubre.

## Anticipo de noviembre

Se prevé que la banca continúe consolidando sus beneficios en noviembre, dado el crecimiento de la intermediación financiera con el sector privado, aunque con una reducción en los resultados por títulos valores.

Se espera que en noviembre los resultados por intereses se ubiquen en línea con los verificados en los últimos meses. El sostenido aumento del crédito al sector privado durante el mes, cuyas líneas más dinámicas resultaron los prendarios, los adelantos y los personales (ver Tabla 1), en un marco de mayores tasas de interés activas, impulsaría un incremento de los ingresos por intereses del sistema financiero. Esto sería en parte compensado por mayores egresos por intereses dado que el crecimiento mensual de los plazo fijo fue el impulsor de los depósitos del sector privado. Debido al aumento de los depósitos y de las financiaciones al sector privado, los resultados por servicios de la banca continuarían explicando una porción significativa de los ingresos.

Por su parte, en un contexto de caídas en las cotizaciones de los principales títulos públicos en cartera de los bancos, se prevé un deterioro de los resultados por títulos valores en noviembre.

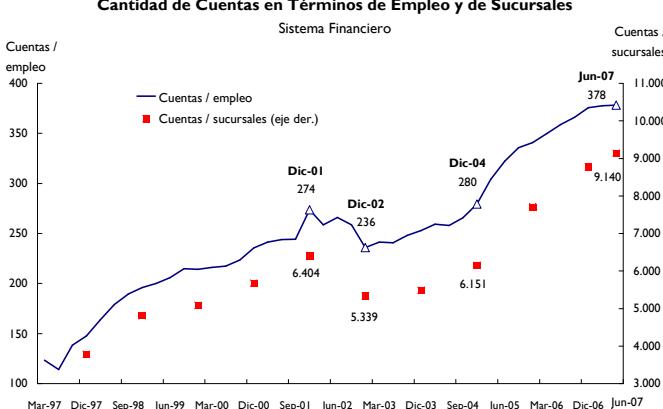
## Eficiencia:

### Mejora la eficiencia de la banca pero aún queda camino por recorrer

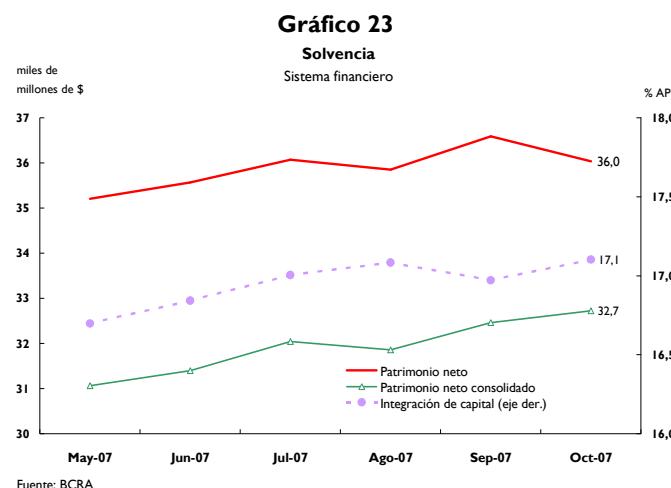
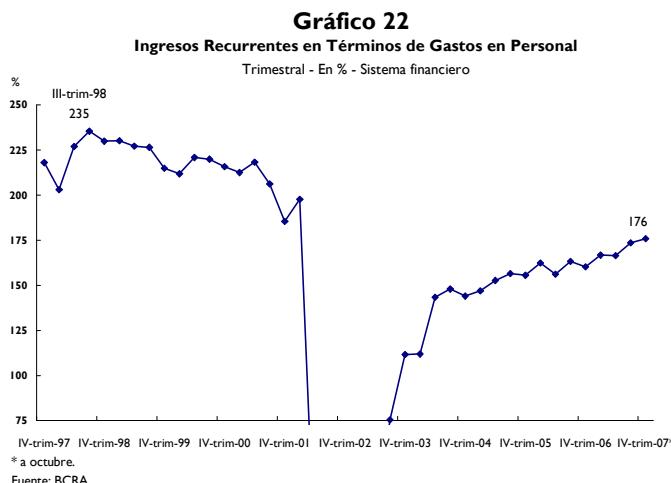
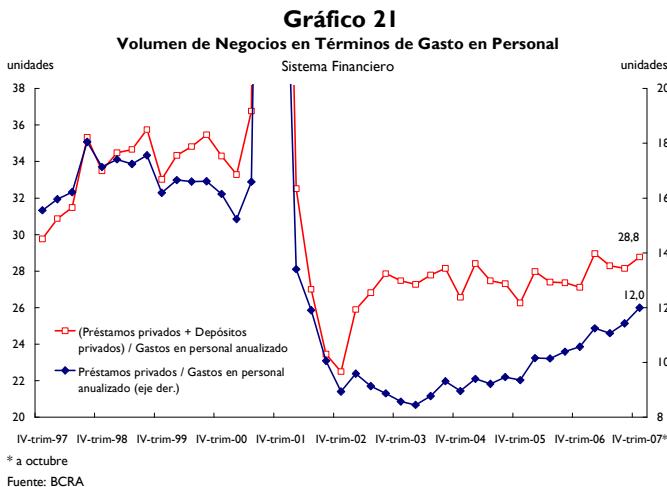
La expansión de la actividad de intermediación financiera de los últimos tres años se vio reflejada en el crecimiento de la cantidad de cuentas activas y pasivas que administra la banca, en el volumen de depósitos del sector privado y de préstamos al sector privado y en los mayores ingresos recurrentes. Por su parte, las buenas perspectivas para el sistema financiero han llevado a un gradual acrecentamiento de su estructura operativa y consecuentemente, esto ha ayudado a impulsar el nivel de gastos administrativos. En este contexto, los indicadores de eficiencia del sistema financiero vienen mostrando continuos avances, aunque quedan mejoras por hacer.

**Gráfico 20**

Cantidad de Cuentas en Términos de Empleo y de Sucursales



Nota: Las cuentas corresponden a depósitos (sin CEDRO) y préstamos totales.



No obstante el proceso de sostenido incremento del personal en los últimos tres años, el número de cuentas por empleado del sistema financiero viene creciendo sostenidamente (ver Gráfico 20). Conclusiones similares pueden obtenerse considerando el número de cuentas por sucursal. Además de los avances verificados en términos de mayores niveles de bancarización y en la cobertura regional del sistema financiero, también colaboraron para estos resultados, las políticas de ventas atadas llevadas a cabo por las entidades financieras en los últimos años, que permitieron que un mismo cliente pueda acceder a un paquete más amplio de productos.

La creciente cantidad de cuentas abiertas en el sistema financiero fue acompañada por el continuo aumento en los saldos de los depósitos del sector privado y de los préstamos al sector privado. Al considerar el volumen de negocios en términos de los gastos en personal también se perciben progresos en los últimos años (ver Gráfico 21). En perspectiva, resulta un desafío incrementar el nivel de préstamos al sector privado dada su baja participación en la economía (prácticamente la mitad de los registros previos a la crisis). Sin embargo, el ritmo de crecimiento del volumen operado, especialmente de los préstamos al sector privado, está superando al crecimiento de los gastos en personal, permitiendo estas mejoras de eficiencia de los últimos tres años.

El aumento del volumen de negocios impactó positivamente en las fuentes de ingresos recurrentes del sistema financiero. La suma de los ingresos por intereses y los resultados por servicios de la banca vienen, desde hace tres años, creciendo a un ritmo mayor de lo que lo hace el gasto en personal. De esta manera, si bien aún queda camino por recorrer, la cantidad de ingresos recurrentes por peso gastado en concepto de costo en personal viene aumentando sostenidamente (ver Gráfico 22), logrando una mayor eficiencia en la generación de ingresos.

## Solvencia:

A nivel consolidado, el patrimonio neto creció por los beneficios mensuales

A nivel consolidado, el patrimonio neto del sistema financiero aumentó \$270 millones ó 0,8% en octubre (ver Gráfico 23), acumulando un aumento de 14,4% en los últimos 12 meses. La suba mensual estuvo liderada por las ganancias contables. El patrimonio neto sin consolidar se redujo \$550 millones en el mes, básicamente por la fusión de dos bancos privados.

En octubre la integración de capital en términos de los activos ponderados por riesgo aumentó 0,1 p.p., hasta 17,1%. Por su parte, la posición de capital (exceso de integración) de las entidades financieras en relación a la exigencia de capital creció 1,6 p.p. en el mes, hasta 98,6%. La integración de capital del sistema financiero sigue ubicándose por arriba de los mínimos recomendados internacionalmente y las exigencias locales.



## 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 “B” 9096 – 16/10/07**

Banco Macro S.A. concretó la fusión por incorporación de Nuevo Banco Suquía S.A. Consecuentemente se revoca la autorización para funcionar como banco comercial, otorgada oportunamente por el BCRA a Nuevo Banco Suquía S.A. pasando sus casas a integrar las de banco Macro S.A. en carácter de sucursales.

- **Comunicación “A” 4725 – 26/10/07**

Se establecieron modificaciones al tratamiento que se dispensa a los productos derivados financieros en las normas de fraccionamiento del riesgo crediticio, graduación del crédito y afectación de activos de garantía. Se definieron medidas sensibles al riesgo, calibradas para distintos productos derivados y sus respectivos activos subyacentes, de manera que los porcentajes de afectación estén en línea con el riesgo asumido.



## 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) 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 explice 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 correspondencias, 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.

**APR:** Activos Ponderados por Riesgo.

**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 sin identificar.

**PN:** Patrimonio Neto.

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

**PyME:** Pequeñas y Medianas Empresas.

**Resultado ajustados:** 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 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](http://www.bcra.gov.ar)

**TNA:** Tasa nominal anual.

**US\$:** dólares estadounidenses.



## Anexo estadístico: Sistema Financiero

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

En %	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	Oct 2006	2006	Sep 2007	Oct 2007
1.- Liquidez	22,3	26,1	23,1	25,0	23,4	19,6	22,8	29,1	29,6	20,1	23,4	22,5	21,9	21,2
2.- Crédito al sector público	16,9	16,2	16,2	18,0	17,3	23,0	48,5	46,5	39,6	30,8	23,5	21,6	16,1	16,0
3.- Crédito al sector privado	50,8	47,7	48,4	44,9	39,9	42,7	20,8	18,1	19,6	25,8	29,2	31,0	35,3	36,3
4.- Irregularidad de cartera privada	16,2	13,8	12,2	14,0	16,0	19,1	38,6	33,5	18,6	7,6	4,8	4,5	3,5	3,5
5.- Exposición patrimonial al sector privado	24,9	22,5	20,6	24,7	26,2	21,9	17,3	12,4	-1,0	-4,1	-3,7	-3,3	-3,1	-3,0
6.- ROA	0,6	1,0	0,5	0,2	0,0	0,0	-8,9	-2,9	-0,5	0,9	1,8	1,9	1,3	1,3
7.- ROE	4,1	6,3	3,9	1,7	0,0	-0,2	-59,2	-22,7	-4,2	7,0	13,4	14,3	9,8	9,7
8.- Eficiencia	142	136	138	142	147	143	189	69	125	151	168	166	157	159
9.- Integración de capital	23,8	20,8	20,3	21,0	20,1	21,4	-	14,5	14,0	15,3	16,5	16,8	17,0	17,1
10.- Posición de capital	64	73	49	54	58	54	-	116	185	173	132	134	97	99

Fuente: BCRA

Cuadro 2: Situación patrimonial

En millones de pesos corrientes	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Oct 06	Dic 06	Sep 07	Oct 07	Variaciones (en %)		
	Último mes	Acumulado 2007	Últimos 12 meses										
<b>Activo</b>	<b>163.550</b>	<b>123.743</b>	<b>187.532</b>	<b>186.873</b>	<b>212.562</b>	<b>221.962</b>	<b>261.674</b>	<b>258.742</b>	<b>293.513</b>	<b>293.861</b>	<b>0,1</b>	<b>13,6</b>	<b>12,3</b>
Activos líquidos <sup>1</sup>	20.278	13.005	17.138	27.575	29.154	20.819	33.487	37.991	39.874	39.441	-1,1	3,8	17,8
Títulos públicos	10.474	3.694	31.418	45.062	55.382	66.733	68.321	64.395	70.565	69.733	-1,2	8,3	2,1
Lebac/Nobac	-	-	-	-	17.755	28.340	32.855	29.091	42.941	42.250	-1,6	45,2	28,6
Por tenencia	-	-	-	-	11.803	21.067	25.020	25.570	35.195	34.862	-0,9	36,3	39,3
Por operaciones de pase	-	-	-	-	5.953	7.273	7.835	3.521	7.746	7.388	-4,6	109,8	-5,7
Títulos privados	633	543	332	198	387	389	599	813	413	407	-1,4	-50,0	-32,1
Préstamos	83.277	77.351	84.792	68.042	73.617	84.171	100.768	103.611	122.123	124.952	2,3	20,6	24,0
Sector público	15.164	22.694	44.337	33.228	30.866	25.836	22.432	20.815	16.849	16.725	-0,7	-19,6	-25,4
Sector privado	64.464	52.039	38.470	33.398	41.054	55.885	74.362	77.834	100.318	103.313	3,0	32,7	38,9
Sector financiero	3.649	2.617	1.985	1.417	1.697	2.450	3.974	4.962	4.956	4.914	-0,9	-1,0	23,6
Previsiones por préstamos	-6.907	-6.987	-11.952	-9.374	-7.500	-4.930	-4.279	-3.999	-4.132	-4.193	1,5	4,9	-2,0
Otros créditos por intermediación financiera	42.361	21.485	39.089	27.030	32.554	26.721	34.090	26.030	33.020	32.617	-1,2	25,3	-4,3
ON y OS	794	751	1.708	1.569	1.018	873	782	773	687	675	-1,8	-12,7	-13,7
Fideicomisos sin cotización	2.053	2.065	6.698	4.133	3.145	3.883	4.828	4.881	5.398	5.395	-0,1	10,5	11,7
Compensación a recibir	0	0	17.111	14.937	15.467	5.841	4.776	763	375	375	0,2	-50,8	-92,1
Otros	39.514	18.669	13.572	6.392	12.924	16.124	23.704	19.613	26.560	26.172	-1,5	33,4	10,4
Bienes en locación financiera	786	771	567	397	611	1.384	2.088	2.262	3.319	3.330	0,3	47,2	59,5
Participación en otras sociedades	2.645	2.688	4.653	4.591	3.871	4.532	5.851	6.378	6.889	6.138	-10,9	-3,8	4,9
Bienes de uso y diversos	4.939	4.804	8.636	8.164	7.782	7.546	7.497	7.638	7.549	7.591	0,6	-0,6	1,2
Filiales en el exterior	1.115	1.057	3.522	3.144	3.524	3.647	3.246	2.788	2.928	2.904	-0,8	4,2	-10,5
Otros activos	3.950	5.334	9.338	12.043	13.180	10.950	10.007	10.835	10.965	10.941	-0,2	1,0	9,3
<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>229.535</b>	<b>225.773</b>	<b>256.923</b>	<b>257.826</b>	<b>0,4</b>	<b>14,2</b>	<b>12,3</b>
Depósitos	86.506	66.458	75.001	94.635	116.655	136.492	165.710	170.898	199.394	200.120	0,4	17,1	20,8
Sector público <sup>2</sup>	7.204	950	8.381	16.040	31.649	34.019	44.086	45.410	51.295	51.097	-0,4	12,5	15,9
Sector privado <sup>2</sup>	78.397	43.270	59.698	74.951	83.000	100.809	119.155	123.431	145.787	146.627	0,6	18,8	23,1
Cuenta corriente	6.438	7.158	11.462	15.071	18.219	23.487	25.667	26.900	32.857	34.152	3,9	27,0	33,1
Caja de ahorros	13.008	14.757	10.523	16.809	23.866	29.078	34.045	36.442	42.778	43.271	1,2	18,7	27,1
Plazo fijo	53.915	18.012	19.080	33.285	34.944	42.822	53.692	54.338	63.182	62.042	-1,8	14,2	15,6
CEDRO	0	0	12.328	3.217	1.046	17	15	13	5	5	-7,5	-63,4	-66,2
Otras obligaciones por intermediación financiera	55.297	36.019	75.737	61.690	64.928	52.072	56.424	46.037	48.727	48.624	-0,2	5,6	-13,8
Obligaciones interfinancieras	3.545	2.550	1.649	1.317	1.461	2.164	3.675	4.578	4.322	4.397	1,7	-4,0	19,6
Obligaciones con el BCRA	102	4.470	27.837	27.491	27.726	17.005	10.873	7.686	2.452	2.422	-1,2	68,5	77,7
Obligaciones negociables	4.954	3.777	9.096	6.675	7.922	6.548	6.505	6.603	7.181	7.067	-1,6	7,0	8,6
Líneas de préstamos del exterior	8.813	7.927	25.199	15.196	8.884	4.684	4.173	4.240	3.753	3.827	2,0	-9,7	-8,3
Otros	37.883	17.295	11.955	11.012	18.934	21.671	31.198	22.930	31.019	30.911	-0,3	34,8	-0,9
Obligaciones subordinadas	2.255	2.260	3.712	2.028	1.415	1.381	1.249	1.642	1.645	1.655	0,6	0,8	32,5
Otros pasivos	2.210	2.524	6.997	6.569	5.685	5.099	6.152	7.196	7.157	7.427	3,8	3,2	20,7
<b>Patrimonio neto</b>	<b>17.283</b>	<b>16.483</b>	<b>26.086</b>	<b>21.950</b>	<b>23.879</b>	<b>26.918</b>	<b>32.139</b>	<b>32.969</b>	<b>36.589</b>	<b>36.035</b>	<b>-1,5</b>	<b>9,3</b>	<b>12,1</b>
<b>Memo</b>													
<b>Activo neteado</b>	<b>129.815</b>	<b>110.275</b>	<b>185.356</b>	<b>184.371</b>	<b>202.447</b>	<b>208.275</b>	<b>241.031</b>	<b>245.149</b>	<b>273.014</b>	<b>273.792</b>	<b>0,3</b>	<b>11,7</b>	<b>13,6</b>
<b>Activo neteado consolidado</b>	<b>125.093</b>	<b>106.576</b>	<b>181.253</b>	<b>181.077</b>	<b>198.462</b>	<b>203.286</b>	<b>233.351</b>	<b>236.216</b>	<b>263.750</b>	<b>265.332</b>	<b>0,6</b>	<b>12,3</b>	<b>13,7</b>

(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 10 meses		Mensual			Últimos 12 meses
	2000	2001	2002 <sup>1</sup>	2003	2004	2005	2006	2006	2007	Ago-07	Sep-07	Oct-07	
Margen financiero	7.291	6.943	13.991	1.965	6.075	9.475	13.061	10.684	12.086	973	1.524	1.499	14.462
Resultado por intereses	5.106	4.625	-3.624	-943	1.753	3.069	4.150	3.406	4.574	509	490	503	5.318
Ajustes CER y CVS	0	0	8.298	2.315	1.944	3.051	3.010	2.505	2.144	149	188	147	2.648
Diferencias de cotización	185	268	5.977	-890	866	751	943	866	1.133	188	147	150	1.210
Resultado por títulos valores	1.481	1.490	3.639	1.962	1.887	2.371	4.725	3.714	4.055	86	700	647	5.066
Otros resultados financieros	519	559	-299	-480	-375	233	233	193	180	41	-1	-26	220
Resultado por servicios	3.582	3.604	4.011	3.415	3.904	4.781	6.241	5.046	6.670	745	718	759	7.866
Cargos por incobrabilidad	-3.056	-3.096	-10.007	-2.089	-1.511	-1.173	-1.198	-1.018	-1.487	-215	-186	-180	-1.667
Gastos de administración	-7.375	-7.362	-9.520	-7.760	-7.998	-9.437	-11.619	-9.385	-11.771	-1.289	-1.264	-1.291	-14.006
Cargas impositivas	-528	-571	-691	-473	-584	-737	-1.087	-867	-1.239	-142	-134	-153	-1.459
Impuesto a las ganancias	-446	-262	-509	-305	-275	-581	-765	-700	-902	-37	-158	-71	-968
Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>2</sup>	0	0	0	-701	-320	-410	-746	-583	-563	-176	14	-240	-726
Amortización de amparos	0	0	0	-1.124	-1.686	-1.867	-1.719	-1.429	-1.900	-188	-202	-165	-2.189
Diversos	535	702	-3.880	1.738	1.497	1.729	2.139	1.557	1.936	310	258	89	2.518
Resultado monetario	0	0	-12.558	69	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Resultado total</b>	<b>3</b>	<b>-42</b>	<b>-19.162</b>	<b>-5.265</b>	<b>-898</b>	<b>1.780</b>	<b>4.306</b>	<b>3.305</b>	<b>2.831</b>	<b>-20</b>	<b>570</b>	<b>247</b>	<b>3.832</b>
Resultado ajustado <sup>3</sup>	-	-	-	-3.440	1.337	4.057	6.771	5.317	5.293	345	758	652	6.747
<i>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</i>													
Margen financiero	5,7	5,7	6,5	1,1	3,1	4,6	5,8	5,7	5,6	4,3	6,7	6,8	5,6
Resultado por intereses	4,0	3,8	-1,7	-0,5	0,9	1,5	1,8	1,8	2,1	2,3	2,2	2,3	2,1
Ajustes CER y CVS	0,0	0,0	3,9	1,3	1,0	1,5	1,3	1,3	1,0	0,7	0,8	1,0	1,0
Diferencias de cotización	0,1	0,2	2,8	-0,5	0,4	0,4	0,4	0,5	0,5	0,8	0,6	0,7	0,5
Resultado por títulos valores	1,2	1,2	1,7	1,1	1,0	1,2	2,1	2,0	1,9	0,4	3,1	2,9	2,0
Otros resultados financieros	0,4	0,5	-0,1	-0,3	-0,2	0,1	0,1	0,1	0,1	0,2	0,0	-0,1	0,1
Resultado por servicios	2,8	3,0	1,9	1,9	2,0	2,3	2,7	2,7	3,1	3,3	3,2	3,5	3,0
Cargos por incobrabilidad	-2,4	-2,6	-4,7	-1,1	-0,8	-0,6	-0,5	-0,5	-0,7	-1,0	-0,8	-0,8	-0,6
Gastos de administración	-5,8	-6,1	-4,4	-4,2	-4,1	-4,6	-5,1	-5,0	-5,4	-5,7	-5,6	-5,9	-5,4
Cargas impositivas	-0,4	-0,5	-0,3	-0,3	-0,3	-0,4	-0,5	-0,5	-0,6	-0,6	-0,6	-0,7	-0,6
Impuesto a las ganancias	-0,3	-0,2	-0,2	-0,2	-0,1	-0,3	-0,3	-0,4	-0,4	-0,2	-0,7	-0,3	-0,4
Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>2</sup>	0,0	0,0	0,0	-0,4	-0,2	-0,2	-0,3	-0,3	-0,3	-0,8	0,1	-1,1	-0,3
Amortización de amparos	0,0	0,0	0,0	-0,6	-0,9	-0,9	-0,8	-0,8	-0,9	-0,8	-0,9	-0,8	-0,8
Diversos	0,4	0,6	-1,8	0,9	0,8	0,8	0,9	0,8	0,9	1,4	1,1	0,4	1,0
Monetarios	0,0	0,0	-5,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Resultado total</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-8,9</b>	<b>-2,9</b>	<b>-0,5</b>	<b>0,9</b>	<b>1,9</b>	<b>1,8</b>	<b>1,3</b>	<b>-0,1</b>	<b>2,5</b>	<b>1,1</b>	<b>1,5</b>
Resultado ajustado <sup>3</sup>	0,0	0,0	-8,9	-1,9	0,7	2,0	3,0	2,9	2,4	1,5	3,3	3,0	2,6
<b>Resultado total / Patrimonio neto</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,2</b>	<b>-59,2</b>	<b>-22,7</b>	<b>-4,2</b>	<b>7,0</b>	<b>14,3</b>	<b>13,4</b>	<b>9,7</b>	<b>-0,7</b>	<b>18,7</b>	<b>8,6</b>	<b>11,0</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	Oct 06	Nov 06	Dic 06	Ago 07	Sep 07	Oct 07
Cartera irregular total	12,9	13,1	18,1	17,7	10,7	5,2	3,7	3,5	3,4	2,9	2,9	2,9
<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>4,8</b>	<b>4,7</b>	<b>4,5</b>	<b>3,6</b>	<b>3,5</b>	<b>3,5</b>
Cartera comercial (*)	14,9	20,7	44,0	38,0	22,8	9,3	5,5	5,3	5,0	3,5	3,5	3,5
Cartera de consumo y vivienda	17,3	17,5	31,4	28,0	11,0	4,8	3,7	3,6	3,5	3,7	3,5	3,5
Previsiones / Cartera irregular total	61,1	66,4	73,8	79,2	102,9	125,1	131,8	134,4	130,3	132,8	132,1	130,3
(Cartera irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	5,0	4,4	4,7	3,7	-0,3	-1,3	-1,2	-1,2	-1,0	-1,0	-0,9	-0,9
(Cartera irregular total - Previsiones) / PN	26,2	21,6	17,2	11,9	-1,0	-4,1	-3,7	-4,0	-3,3	-3,3	-3,2	-3,1

(\*) 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	Oct 2006	2006	Sep 2007	Oct 2007
1.- Liquidez	23,6	26,9	22,8	24,3	24,1	23,6	24,8	27,6	29,2	21,5	22,4	23,7	23,5	23,0
2.- Crédito al sector público	13,5	13,7	13,6	16,1	14,7	20,8	49,4	47,1	41,2	28,0	19,6	15,9	9,6	9,6
3.- Crédito al sector privado	51,0	46,7	47,6	44,6	38,4	45,4	22,4	19,9	22,5	31,1	36,2	37,9	44,3	45,2
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	4,0	3,6	2,8	2,7
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	-2,9	-3,0	-3,1	-2,8
6.- ROA	0,6	0,7	0,5	0,3	0,1	0,2	-11,3	-2,5	-1,0	0,5	2,0	2,2	1,4	1,4
7.- ROE	4,1	6,3	4,3	2,3	0,8	1,4	-79,0	-19,1	-8,1	4,1	14,0	15,3	9,4	9,3
8.- Eficiencia	144	135	139	146	152	151	168	93	115	136	159	158	150	152
9.- Integración de capital	15,9	15,4	14,6	18,9	18,0	17,6	-	14,0	15,1	17,8	18,7	18,6	19,8	20,1
10.- Posición de capital	33	47	27	60	49	43	-	88	157	155	120	116	99	101

Fuente: BCRA

Cuadro 6: Situación patrimonial

En millones de pesos corrientes	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Oct 06	Dic 06	Sep 07	Oct 07	Variaciones (en %)		
											Último mes	Acumulado 2007	Últimos 12 meses
<b>Activo</b>	<b>119.371</b>	<b>82.344</b>	<b>118.906</b>	<b>116.633</b>	<b>128.065</b>	<b>129.680</b>	<b>150.929</b>	<b>152.414</b>	<b>169.751</b>	<b>170.439</b>	<b>0,4</b>	<b>11,8</b>	<b>12,9</b>
Activos líquidos <sup>1</sup>	13.920	10.576	11.044	14.500	15.893	14.074	18.276	22.226	24.174	24.236	0,3	9,0	32,6
Títulos públicos	7.583	1.627	19.751	22.260	24.817	29.966	28.927	27.663	28.114	27.639	-1,7	-0,1	-4,5
Lebac/Nobac	0	0	-	-	8.359	15.227	16.914	15.952	20.364	19.875	-2,4	24,6	17,5
Por tenencia	0	0	-	-	5.611	12.899	14.016	14.220	16.912	16.396	-3,1	15,3	17,0
Por operaciones de pases	0	0	-	-	2.749	2.328	2.899	1.732	3.452	3.479	0,8	100,9	20,0
Títulos privados	563	451	273	172	333	307	485	683	359	354	-1,3	-48,2	-27,1
Préstamos	56.035	52.319	51.774	47.017	50.741	56.565	67.172	69.294	82.356	84.188	2,2	21,5	25,3
Sector público	8.172	13.803	25.056	23.571	21.420	15.954	11.678	10.036	6.538	6.427	-1,7	-36,0	-45,0
Sector privado	45.103	36.636	26.074	22.816	28.213	39.031	52.708	55.632	72.069	73.953	2,6	32,9	40,3
Sector financiero	2.760	1.880	644	630	1.107	1.580	2.786	3.626	3.749	3.808	1,6	5,0	36,7
Previsiones por préstamos	-3.248	-3.957	-7.463	-5.225	-3.717	-2.482	-2.273	-2.277	-2.270	-2.303	1,5	3,4	1,3
Otros créditos por intermediación financiera	36.600	13.037	27.212	22.148	25.753	16.873	22.698	18.387	18.659	18.799	0,7	2,2	-17,2
ON y OS	724	665	1.514	1.394	829	675	584	618	508	496	-2,3	-19,7	-15,0
Fideicomisos sin cotización	1.609	1.637	6.205	3.571	2.362	2.444	3.077	2.982	3.867	3.828	-1,0	28,3	24,4
Compensación a recibir	0	0	15.971	13.812	14.657	5.575	4.772	760	374	375	0,2	-50,6	-92,1
Otros	34.267	10.735	3.523	3.370	7.905	8.179	14.265	14.027	13.910	14.100	1,4	0,5	-1,2
Bienes en locación financiera	776	752	553	387	592	1.356	1.976	2.126	3.061	3.048	-0,4	43,3	54,2
Participación en otras sociedades	1.651	1.703	3.123	2.791	1.892	2.416	3.671	4.042	4.455	3.662	-17,8	-9,4	-0,3
Bienes de uso y diversos	3.225	3.150	5.198	4.902	4.678	4.575	4.563	4.677	4.586	4.617	0,7	-1,3	1,2
Filiales en el exterior	75	112	-109	-136	-53	-148	-138	-139	-151	-152	0,6	9,3	9,8
Otros activos	2.190	2.574	7.549	7.816	7.137	6.178	5.571	5.682	6.408	6.351	-0,9	11,8	14,0
<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>130.629</b>	<b>131.476</b>	<b>146.331</b>	<b>147.623</b>	<b>0,9</b>	<b>12,3</b>	<b>13,0</b>
Depósitos	57.833	44.863	44.445	52.625	62.685	75.668	89.599	94.095	110.462	111.082	0,6	18,1	24,0
Sector público <sup>2</sup>	1.276	950	1.636	3.077	6.039	6.946	7.410	7.029	8.281	8.099	-2,2	15,2	9,3
Sector privado <sup>2</sup>	55.917	43.270	38.289	47.097	55.384	67.859	80.834	85.714	100.814	101.556	0,7	18,5	25,6
Cuenta corriente	4.960	7.158	8.905	11.588	13.966	17.946	19.215	20.604	24.765	25.864	4,4	25,5	34,6
Caja de ahorros	9.409	14.757	6.309	10.547	14.842	18.362	21.131	23.165	27.066	27.666	2,2	19,4	30,9
Plazo fijo	39.030	18.012	11.083	18.710	22.729	27.736	36.646	38.043	44.427	43.398	-2,3	14,1	18,4
CEDRO	0	0	9.016	2.409	798	3	2	1	1	1	0,0	-54,4	-70,1
Otras obligaciones por intermediación financiera	46.271	22.629	49.341	42.367	45.083	32.349	36.283	31.750	30.280	30.675	1,3	-3,4	-15,5
Obligaciones interfinancieras	2.293	1.514	836	726	1.070	1.488	2.405	3.383	2.176	2.206	1,4	-34,8	-8,3
Obligaciones con el BCRA	83	1.758	16.624	17.030	17.768	10.088	6.785	3.689	662	665	0,4	-82,0	-90,2
Obligaciones negociables	4.939	3.703	9.073	6.674	7.922	6.548	6.465	6.413	7.061	6.915	-2,1	7,8	7,0
Líneas de préstamos del exterior	5.491	4.644	15.434	9.998	5.444	2.696	2.141	2.249	1.731	1.804	4,2	-19,8	-15,7
Otros	33.466	11.010	7.374	7.939	12.878	11.530	18.487	16.015	18.650	19.085	2,3	19,2	3,2
Obligaciones subordinadas	1.668	1.700	3.622	1.850	1.304	1.319	1.188	1.642	1.641	1.651	0,6	0,6	38,9
Otros pasivos	1.420	1.637	5.671	4.890	4.213	3.264	3.559	3.989	3.948	4.216	6,8	5,7	18,5
<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>20.300</b>	<b>20.938</b>	<b>23.420</b>	<b>22.816</b>	<b>-2,6</b>	<b>9,0</b>	<b>12,4</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>138.858</b>	<b>143.807</b>	<b>159.450</b>	<b>160.080</b>	<b>0,4</b>	<b>11,3</b>	<b>15,3</b>

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

Fuente: BCRA



## Anexo estadístico: Bancos Privados

Cuadro 7: Rentabilidad

Montos en millones de pesos	Anual							Primeros 10 meses		Mensual			Últimos 12 meses
	2000	2001	2002 <sup>1</sup>	2003	2004	2005	2006	2006	2007	Ago-07	Sep-07	Oct-07	
Margen financiero	5.441	5.282	10.628	2.575	3.415	5.253	7.778	6.329	7.150	466	1.023	913	8.599
Resultado por intereses	3.598	3.519	-304	107	1.214	2.069	2.826	2.317	3.283	380	387	413	3.792
Ajustes CER y CVS	0	0	1.476	1.082	900	1.215	858	708	557	28	37	63	707
Diferencias de cotización	160	256	6.189	-312	666	576	740	650	826	114	124	126	916
Resultado por títulos valores	1.232	962	3.464	1.892	959	1.259	3.154	2.493	2.334	-92	480	342	2.995
Otros resultados financieros	450	546	-197	-195	-322	134	199	161	150	37	-5	-31	188
Resultado por servicios	2.554	2.598	2.782	2.341	2.774	3.350	4.459	3.623	4.781	513	506	550	5.618
Cargos por incobrabilidad	-2.173	-2.464	-6.923	-1.461	-1.036	-714	-737	-612	-915	-103	-100	-98	-1.040
Gastos de administración	-5.263	-5.224	-6.726	-5.310	-5.382	-6.303	-7.741	-6.250	-7.841	-869	-834	-881	-9.332
Cargas impositivas	-379	-418	-512	-366	-393	-509	-769	-611	-893	-103	-95	-118	-1.050
Impuesto a las ganancias	-393	-216	-337	-295	-202	-217	-365	-245	-290	-9	-54	-50	-409
Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>2</sup>	0	0	0	-665	-51	-201	-170	-152	-54	-18	-22	-23	-72
Amortización de amparos	0	0	0	-791	-1.147	-1.168	-1.182	-973	-1.248	-119	-121	-108	-1.457
Diversos	307	615	-4.164	1.178	846	1.156	1.641	1.069	1.051	217	152	-28	1.623
Resultado monetario	0	0	-10.531	-20	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Resultado total</b>	<b>93</b>	<b>174</b>	<b>-15.784</b>	<b>-2.813</b>	<b>-1.176</b>	<b>648</b>	<b>2.915</b>	<b>2.178</b>	<b>1.742</b>	<b>-24</b>	<b>454</b>	<b>156</b>	<b>2.478</b>
Resultado ajustado <sup>3</sup>	-	-	-	-1.357	252	2.016	4.267	3.303	3.044	113	597	288	4.008
<i>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</i>													
Margen financiero	6,2	6,4	7,6	2,3	2,9	4,3	5,9	5,8	5,6	3,5	7,7	6,8	5,7
Resultado por intereses	4,1	4,3	-0,2	0,1	1,0	1,7	2,1	2,1	2,6	2,9	2,9	3,1	2,5
Ajustes CER y CVS	0,0	0,0	1,1	0,9	0,8	1,0	0,6	0,7	0,4	0,2	0,3	0,5	0,5
Diferencias de cotización	0,2	0,3	4,4	-0,3	0,6	0,5	0,6	0,6	0,6	0,9	0,9	0,9	0,6
Resultado por títulos valores	1,4	1,2	2,5	1,7	0,8	1,0	2,4	2,3	1,8	-0,7	3,6	2,6	2,0
Otros resultados financieros	0,5	0,7	-0,1	-0,2	-0,3	0,1	0,2	0,1	0,1	0,3	0,0	-0,2	0,1
Resultado por servicios	2,9	3,2	2,0	2,0	2,4	2,7	3,4	3,3	3,8	3,9	3,8	4,1	3,7
Cargos por incobrabilidad	-2,5	-3,0	-5,0	-1,3	-0,9	-0,6	-0,6	-0,6	-0,7	-0,8	-0,7	-0,7	-0,7
Gastos de administración	-6,0	-6,4	-4,8	-4,6	-4,6	-5,1	-5,9	-5,8	-6,2	-6,6	-6,3	-6,6	-6,2
Cargas impositivas	-0,4	-0,5	-0,4	-0,3	-0,3	-0,4	-0,6	-0,6	-0,7	-0,8	-0,7	-0,9	-0,7
Impuesto a las ganancias	-0,4	-0,3	-0,2	-0,3	-0,2	-0,2	-0,3	-0,2	-0,2	-0,1	-0,4	-0,4	-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	0,0	-0,1	-0,2	0,0	0,0
Amortización de amparos	0,0	0,0	0,0	-0,7	-1,0	-1,0	-0,9	-0,9	-1,0	-0,9	-0,9	-0,8	-1,0
Diversos	0,4	0,7	-3,0	1,0	0,7	0,9	1,2	1,0	0,8	1,7	1,1	-0,2	1,1
Monetarios	0,0	0,0	-7,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Resultado total</b>	<b>0,1</b>	<b>0,2</b>	<b>-11,3</b>	<b>-2,5</b>	<b>-1,0</b>	<b>0,5</b>	<b>2,2</b>	<b>2,0</b>	<b>1,4</b>	<b>-0,2</b>	<b>3,4</b>	<b>1,2</b>	<b>1,6</b>
Resultado ajustado <sup>3</sup>	0,1	0,2	-11,3	-1,2	0,2	1,6	3,2	3,1	2,4	0,9	4,5	2,2	2,7
<b>Resultado total / Patrimonio neto</b>	<b>0,8</b>	<b>1,4</b>	<b>-79,0</b>	<b>-19,1</b>	<b>-8,1</b>	<b>4,1</b>	<b>15,3</b>	<b>14,0</b>	<b>9,3</b>	<b>-1,3</b>	<b>23,3</b>	<b>8,2</b>	<b>11,2</b>

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

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

Fuente: BCRA

Cuadro 8: Calidad de cartera

En porcentaje	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Oct 06	Dic 06	Ago 07	Sep 07	Oct 07
Cartera irregular total	8,3	9,9	19,8	15,7	8,9	4,4	3,1	2,9	2,5	2,4	2,4
<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>4,0</b>	<b>3,6</b>	<b>2,8</b>	<b>2,8</b>	<b>2,7</b>
Cartera comercial (*)	8,4	15,4	44,7	39,0	18,2	7,3	4,3	3,8	2,5	2,4	2,3
Cartera de consumo y vivienda	11,9	12,4	26,0	17,2	10,0	4,2	3,3	3,2	3,3	3,3	3,3
Previsiones / Cartera irregular total	67,7	75,7	73,4	79,0	95,7	114,6	126,6	129,6	133,0	134,6	130,1
(Cartera irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	2,7	2,4	5,3	3,3	0,4	-0,6	-0,8	-0,9	-0,8	-0,8	-0,7
(Cartera irregular total - Previsiones) / PN	13,4	11,4	18,6	11,2	1,3	-2,2	-2,9	-3,0	-3,0	-3,1	-2,8

(\*) 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.