

Informe

sobre **Bancos**



**Banco Central
de la República Argentina**

NOVIEMBRE 2006

Año IV - N° 3

Índice

| | |
|--|----|
| Actividad | 2 |
| <i>Reducción acelerada de pasivos con el BCRA</i> | |
| Rentabilidad | 6 |
| <i>Los resultados de noviembre se ubican por encima del promedio mensual de 2006</i> | |
| Solvencia..... | 9 |
| <i>Se fortalece el patrimonio de los bancos</i> | |
| Novedades normativas..... | 10 |
| Metodología y glosario..... | 11 |
| Anexo estadístico..... | 13 |

Nota: se incluye información de noviembre de 2006 disponible al 21/12/06. Este Informe se concentra en la descripción del comportamiento del sistema financiero, incluyendo aperturas por subconjuntos homogéneos. Los datos presentados (en particular, aquellos de rentabilidad) son provisionarios, y están sujetos a posteriores rectificaciones.

Publicado el 15 de enero de 2007

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

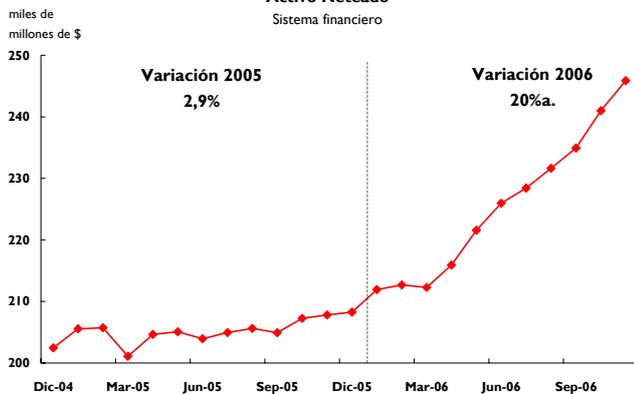
El contenido de esta publicación puede reproducirse libremente siempre que la fuente se cite: "Informe sobre Bancos"

Síntesis del mes

- **El sistema financiero cierra el mejor año post-crisis.** Tanto el aumento en los depósitos y créditos privados, el récord en calidad crediticia, el descenso en la exposición al sector público como el acelerado pago de redescuentos con el BCRA apuntalan estos resultados. Este positivo desempeño, en un marco de creciente competencia, le permite a los bancos consolidar sus niveles de rentabilidad y así, su solvencia, patrón que se prevé continuará a lo largo de 2007.
- **En noviembre los bancos obtuvieron fondos principalmente a través de la expansión de los depósitos del sector no financiero (\$5.100 millones),** mientras que el descenso en la exposición al sector público tuvo un rol menor. Con estos fondos, **las entidades financieras continuaron impulsando el financiamiento privado (\$2.600 millones),** al tiempo que se cancelaron obligaciones en dólares (\$1.300 millones), se verificó un aumento en los activos líquidos (\$800 millones) y una mayor posición en Lebac y Nobac (\$400 millones).
- Tanto el crecimiento de las colocaciones oficiales (\$2.900 millones) como las privadas (\$2.200 millones) impulsaron el aumento de los depósitos totales en noviembre. En línea con lo evidenciado en los últimos meses, **el incremento de los depósitos privados a plazo siguió superando a las colocaciones a la vista, fortaleciendo la migración hacia un fondeo de mayor madurez.** El comportamiento anterior estuvo impulsado por diferentes medidas adoptadas por el BCRA.
- **Se acelera la normalización de los pasivos bancarios con el BCRA.** Los nuevos mecanismos implementados por el BCRA en los últimos 2 años permitieron que durante que 2005 y 2006 se cancelara 71,6% de la deuda original por iliquidez. **Este valor se extiende a 80,5% considerando una cancelación de magnitud realizada en enero de 2007.** De esta manera, actualmente el saldo de capital remanente alcanza \$3.611 millones.
- **Los préstamos privados continuaron en ascenso en noviembre (3,3%), verificando un aumento de 43%a. a lo largo de 2006.** Entre los nuevos préstamos a empresas, gradualmente van ganando participación aquellos de mediano y largo plazo. **La morosidad de las financiaciones privadas descendió 0,1 p.p. en el mes hasta un nivel de 4,7%.** Mientras que el financiamiento a empresas alcanza una irregularidad de 5,6%, aquel destinado a las familias totalizó 3,6%.
- **A partir de las medidas establecidas por el BCRA, la exposición de los bancos al sector público cayó 0,4 p.p. en noviembre hasta 23,1% del activo total,** presentando un descenso de 16,4 p.p. en los últimos 2 años. Así, la participación del financiamiento privado en la cartera de los bancos supera en 5,9 p.p. del activo a la exposición al sector público.
- **De forma similar al mes anterior, en noviembre las ganancias contables devengadas por el agregado de las entidades financieras totalizaron \$460 millones (2,3%a. del activo, 17,1%a. del patrimonio neto),** con un desempeño que alcanzó 1,8%a. del activo (13,8%a. del patrimonio) en el acumulado de 2006. Así, el patrimonio neto de los bancos creció 1,1% en noviembre, acumulando una expansión de 22,9%a. en 2006, mientras que la integración de capital en términos de los activos a riesgo creció 0,6 p.p. en el mes hasta 17,1%, por encima de los requisitos mínimos de capital establecidos por el BCRA.

Gráfico 1

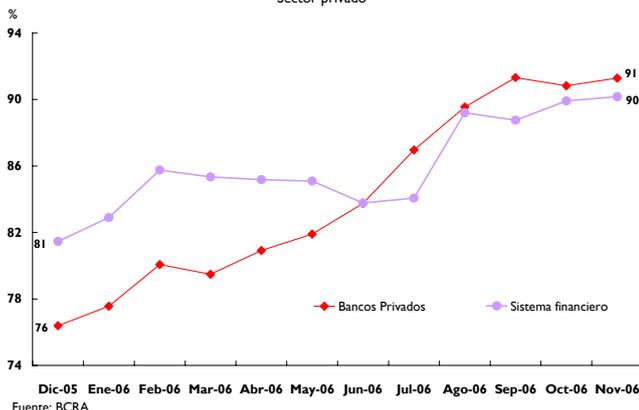
Activo Neteado
Sistema financiero



Fuente: BCRA

Gráfico 2

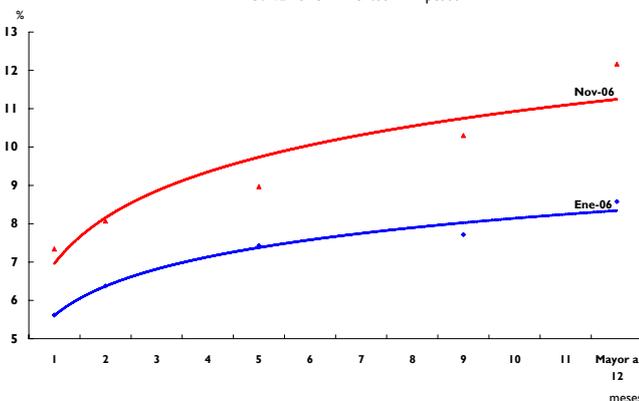
Depósitos a Plazo / Depósitos Vista
Sector privado



Fuente: BCRA

Gráfico 3

Depósitos Privados a Plazo Fijo
Curva de rendimientos - En pesos



Fuente: BCRA

Actividad

Reducción acelerada de pasivos con el BCRA

Próximo al cierre de 2006, durante noviembre los bancos continuaron brindando señales de su progresiva normalización patrimonial, evolución que se refleja en la consolidación de su volumen de intermediación financiera tradicional. En efecto, el **incremento de los depósitos privados y públicos (aproximadamente \$5.100 millones)** conformó la **principal fuente de recursos del sistema financiero en noviembre**, mientras que continuó el descenso en la exposición al sector público.

La profundización del financiamiento al sector privado (\$2.600 millones¹), la cancelación de obligaciones en dólares (\$1.300 millones) y el aumento en los activos líquidos (cerca de \$800 millones), constituyeron los destinos de fondos más importantes del mes. Completando las aplicaciones de recursos, los bancos aumentaron su posición en Lebac y Nobac (\$400 millones) y realizaron pagos al BCRA en el marco del esquema de *matching*. En este escenario de incremento en el volumen de intermediación financiera, el **activo neteado de la banca creció 2% en noviembre (1,3% en términos reales)** (ver Gráfico 1), acumulando una expansión de 20%a. en 2006 (9%a. en términos reales).

El aumento de los depósitos totales en noviembre (3,1%, \$5.100 millones) estuvo explicado por el incremento tanto en las imposiciones oficiales (6,5%, \$2.900 millones)² como en las privadas (1,8%, \$2.200 millones). Respecto a las imposiciones privadas, el **crecimiento de los depósitos a plazo (1,8%, \$1.000 millones) nuevamente fue superior a la expansión registrada en las colocaciones a la vista (1,5%, \$900 millones), en forma consistente con la tendencia exhibida a lo largo de 2006³**. En los bancos privados se observó una evolución similar: el incremento de las colocaciones privadas (que explicó más de 90% del total) estuvo asociado a una expansión relativamente mayor de los depósitos a plazo (3%) respecto a las colocaciones a la vista (2,5%).

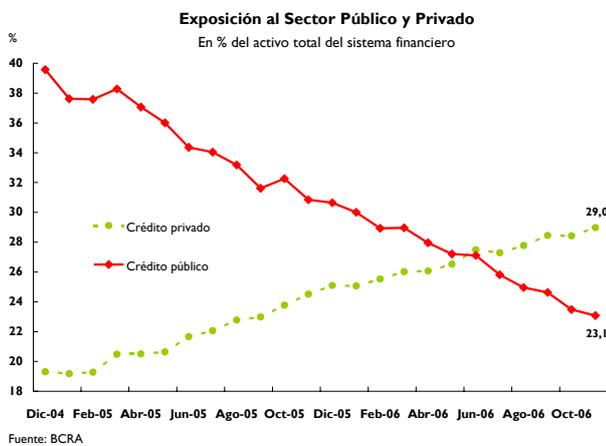
En este marco, en lo que va del año el ratio de las imposiciones a plazo respecto a los depósitos a la vista creció 9 p.p. hasta alcanzar 90% de estos últimos (ver Gráfico 2). **En un contexto de fuerte crecimiento en los niveles de intermediación financiera, la mayor preferencia de los agentes privados por las colocaciones a plazo está impulsada por las gradualmente crecientes tasas de interés de estos depósitos, verificando un comportamiento en línea con los incentivos establecidos por el BCRA.** En este sentido, en lo que va de 2006 se registró un incremento generalizado a través de toda la curva de rendimientos de plazo fijo, mostrando también un mayor empinamiento (ver Gráfico 3).

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

² Especialmente vinculado a una operación de un banco público (\$1.300 millones).

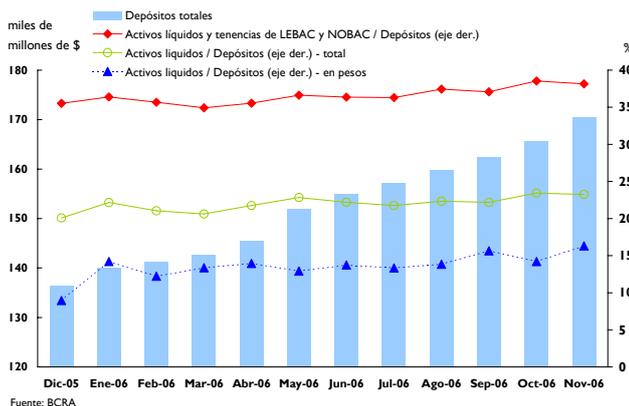
³ Colocaciones registradas en el rubro Otros mostraron un crecimiento mensual de casi \$300 millones.

Gráfico 4



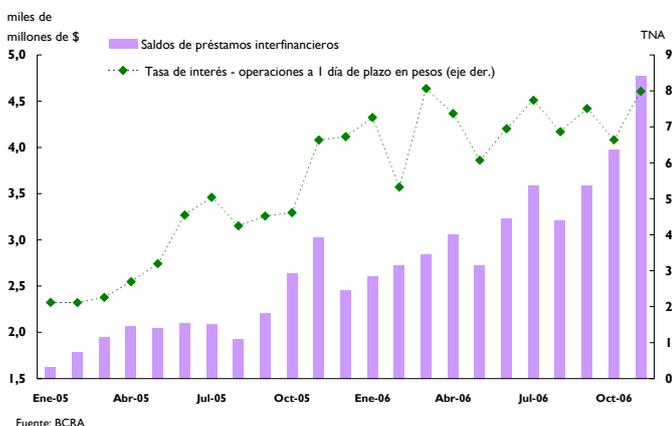
A partir de las medidas oportunas implementadas por el BCRA, en noviembre la ponderación de los activos del sector público⁴ en cartera del sistema financiero se redujo 0,4 p.p. hasta alcanzar un nivel de 23,1% del activo total (24,9% del activo neteado), movimiento en parte explicado por ciertas ventas de valores públicos en el mes. De esta forma, esta exposición acumula un descenso de 7,7 p.p. en lo que va de 2006 y de 16,4 p.p. en los últimos dos años (ver Gráfico 4). **El desempeño positivo de las cuentas fiscales combinado con la exposición decreciente al sector público, fortalecen aceleradamente al sistema financiero frente al riesgo de crédito del sector público.** Los bancos privados exhibieron un descenso en su exposición al Gobierno de 0,5 p.p. hasta 19,2% del activo total (20,7 % del activo neteado), acumulando una caída de casi 9 p.p. en lo que va de 2006. En la banca oficial la ponderación de los activos del sector público se redujo 0,1 p.p. ubicándose en 29,3% p.p. del activo total (31,5 % del activo neteado), totalizando una merma de casi 6 p.p. en los primeros 11 meses de 2006.

Gráfico 5
Depósitos y Liquidez
Sistema financiero



Si bien el incremento de los depósitos en noviembre fue principalmente canalizado a la actividad crediticia, los activos líquidos también evidenciaron una expansión. En particular, el crecimiento de los activos líquidos de la banca (\$800 millones) estuvo asociado a la mayor liquidez en cuenta corriente de las entidades financieras en el BCRA (\$2.150 millones) y al incremento en su efectivo de caja (\$600 millones), efectos parcialmente compensados por la disminución en los pasivos activos con el BCRA (\$1.950 millones). En este contexto, **el ratio de liquidez (pesos y dólares) cayó 0,2 p.p. hasta 23,2% de las imposiciones en noviembre (ver Gráfico 5), en línea con la mayor canalización de recursos al financiamiento privado.** Considerando las tenencias de Lebac y Nobac (se expandieron \$400 millones en noviembre), el ratio de liquidez exhibió una merma de 0,4 p.p. hasta 38,1% de los depósitos del sistema financiero. Por su parte, **en los bancos privados el indicador de liquidez se incrementó 0,6 p.p. hasta 23% de las colocaciones privadas, alcanzando 42,9% si se incluyen las tenencia de Lebac y Nobac.**

Gráfico 6
Mercado de Call

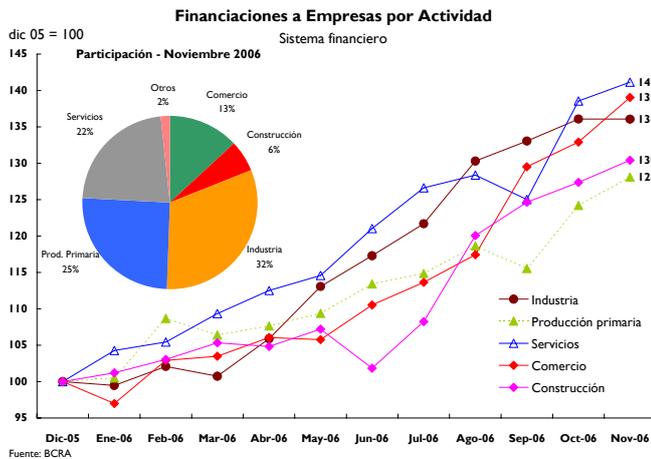


El mercado de *call* estuvo caracterizado por tasas de interés pactadas en alza durante noviembre, en un contexto de mayores montos operados (\$1.500 millones en promedio diario). En particular, la tasa de interés promedio para las colocaciones a 1 día en pesos alcanzó 8%, 140 puntos básicos (p.b.) por encima del promedio registrado el mes anterior (ver Gráfico 6). Este mayor costo de las líneas interbancarias se correlaciona con el nuevo nivel de tasas de interés de referencia de corto plazo establecido por el BCRA en sus operaciones de pase. Por su parte, **el saldo de préstamos interbancarios experimentó en noviembre la mayor expansión mensual en lo que va del año: aumentó 20% (\$800 millones) hasta registrar un saldo cercano a \$4.800 millones. Este incremento en los montos operados se dio en un contexto de menores niveles de concentración (especialmente por el lado de los demandantes de estas líneas interbancarias) y de segmentación en el mercado de *call*⁵.**

⁴ La exposición al sector público incluye la posición en títulos públicos (considerando compensaciones a recibir) y los préstamos al sector público. No se incluyen LEBAC y NOBAC.

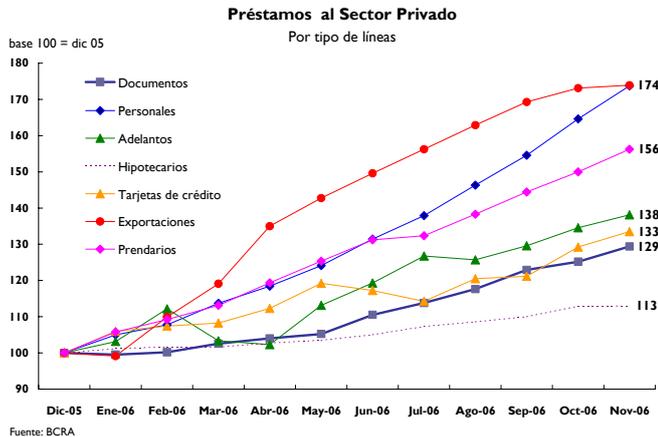
⁵ Para un mayor detalle ver el Informe sobre Bancos de Octubre 2006, páginas 2 y 3.

Gráfico 7



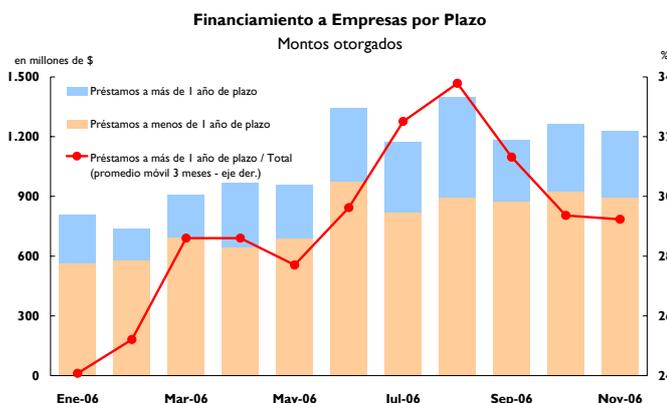
El saldo de préstamos⁶ al sector privado creció 3,3% (\$2.400 millones) en noviembre, exhibiendo un incremento de 43%a. en los primeros 11 meses de 2006. Las entidades financieras privadas explicaron la mayor parte de la dinámica mensual: sus créditos al sector privado crecieron 4,5% (\$2.300 millones). La mayor exposición del sistema financiero al sector privado se dio en un escenario de riesgo de crédito decreciente: en noviembre el ratio de irregularidad de las financiamientos privados descendió 0,1 p.p. hasta 4,7%.

Gráfico 8



La producción primaria y el comercio fueron los sectores empresariales que mayor incrementaron el financiamiento bancario en noviembre. En particular, mientras que los préstamos a la producción primaria aumentaron \$370 millones (3,2%), los mismos se expandieron \$280 millones (4,6%) en el comercio. Si bien la industria y la producción primaria captan la mayor cuantía de recursos bancarios (32% y 25%, respectivamente), en lo que va de 2006 fueron las empresas de servicios y el comercio los sectores que exhibieron el mayor ritmo de crecimiento en sus financiamientos (46%a. y 43%a., respectivamente) (ver Gráfico 7). Este mayor financiamiento bancario a empresas se dio en un contexto de menor riesgo de default corporativo, con un nivel de morosidad que se redujo 0,2 p.p. hasta 5,6% de las financiamientos. Los préstamos instrumentados mediante documentos fueron las líneas crediticias más utilizadas por las empresas en noviembre (crecieron 3,4%, \$540 millones), seguidos de los adelantos en cuenta corriente (2,7%, \$300 millones) (ver Gráfico 8).

Gráfico 9



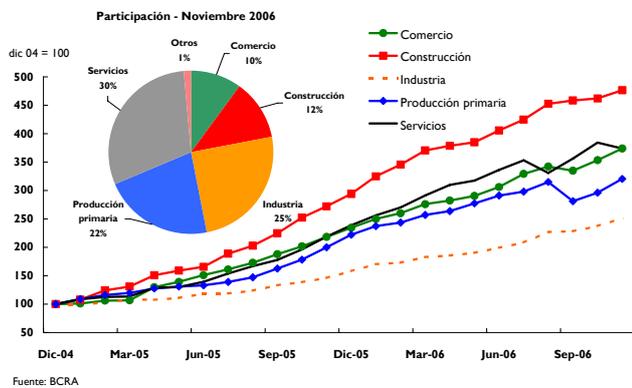
Entre los nuevos préstamos a empresas, gradualmente van ganando participación aquellos de mediano y largo plazo. En efecto, en el acumulado del segundo semestre del año, los nuevos créditos otorgados a más de un año de plazo alcanzan una participación de casi 30% del total, 2 p.p. por encima de la ponderación evidenciada en la primera parte de 2006 (ver Gráfico 9). La gradualmente mayor participación de estas líneas crediticias es tanto una señal de las mejores perspectivas de negocios de las firmas, así como de la creciente predisposición de los bancos para extender la madurez de su oferta crediticia.

En línea con el comportamiento evidenciado en los últimos meses, la expansión de los créditos destinados a las familias estuvo liderada por el crecimiento de los préstamos personales (\$680 millones). Ajustando por la constitución de fideicomisos financieros en el mes, el aumento de esta línea crediticia se extiende hasta \$740 millones. La destacable evolución de los créditos personales se dio en un contexto de menores tasas de interés operadas, que se redujeron en promedio 90 p.b. en el mes hasta 24,5%⁷. En los últimos 12 meses el plazo promedio de los nuevos préstamos personales se incrementó en 5 meses, ubicándose en noviembre en 3,4 años (41 meses). Por otro lado, en un marco de menores tasas de interés en las financiamientos mediante tarjetas de crédito, estas líneas exhibieron un crecimiento mensual cercano a \$250 millones. El mayor financiamiento destinado al consumo de las familias se encuentra acompañado de un menor

⁶ Cálculo en base a saldos de balance. Los préstamos en moneda extranjera se expresan en pesos. No se incluyen intereses ni ajustes. No se ajusta por créditos irrecuperables dados de baja de balance.

⁷ También se observó una reducción en el Costo Financiero Total (CFT) de los préstamos personales. Para un mayor detalle ver Com. "P" 48695 disponible en www.bcra.gov.ar.

Gráfico 10
Líneas de Leasing a Empresas



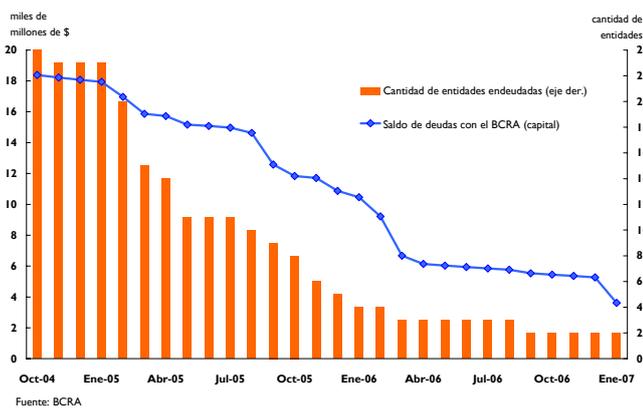
riesgo de crédito: el nivel de morosidad de estas financiaciones descendió 0,1 p.p. en noviembre hasta 3,6%.

Las empresas y las familias continúan incrementando gradualmente su financiamiento de más largo plazo. Los préstamos prendarios crecieron 4,2% (\$150 millones) en noviembre. Por su parte, las financiaciones hipotecarias se expandieron 1,8% en el mes⁸, totalizando 13% (14%a.) en los primeros 11 meses del año.

El *leasing* a empresas sigue consolidándose como una de las fuentes alternativas al financiamiento tradicional de mediano y largo plazo, en particular para las PyME. En efecto, el saldo de *leasing* bancario (\$2.100 millones) se incrementó 3,2% en noviembre, acumulando un crecimiento de 55% (61%a.) en lo que va del año (ver Gráfico 10). Los sectores económicos dedicados a la producción primaria de bienes y la industria fueron quienes captaron la mayor cuantía de estos fondos en el mes (\$34 millones y \$29 millones, respectivamente). Así, el financiamiento mediante *leasing* continúa ganando participación: actualmente representa un saldo equivalente a 40% de las financiaciones hipotecarias y prendarias tradicionales destinadas a empresas, casi 8 p.p. más que a fines de 2005.

Gráfico 11

Endeudamiento con el BCRA - Esquema de Matching

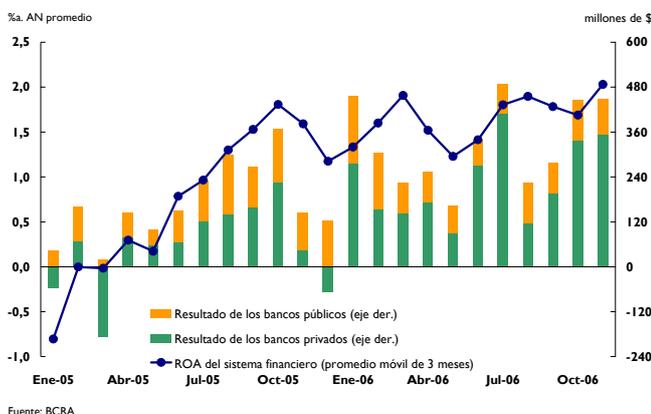


Sigue robusteciéndose la normalización de los pasivos de los bancos con el BCRA. Así, en noviembre y diciembre el sistema financiero realizó pagos por *matching* que alcanzaron \$125 millones y \$129 millones, respectivamente. En esta línea, en enero de 2007 las erogaciones realizadas al BCRA ascendieron a \$1.862 millones, impulsadas por una cancelación anticipada⁹. De esta manera, un banco canceló aproximadamente dos terceras partes de sus obligaciones pendientes con el BCRA (incluyendo capital y CER).

Los nuevos mecanismos implementados por el BCRA en los últimos 2 años permitieron una cancelación acelerada de redescuentos. Así, durante 2005 y 2006 el BCRA recibió pagos de capital por más de \$12.700 millones en el marco del *matching*, cancelando 71,6% de la deuda original por iliquidez (ver Gráfico 11). En esta línea, el desembolso anticipado realizado en enero de 2007 generó que el saldo cancelado desde 2005 alcance 80,5% del original, existiendo un capital remanente adeudado que asciende a \$3.611 millones (1,6% del pasivo total de la banca).

Gráfico 12

Rentabilidad del Sistema Financiero



A lo largo de 2006, el descalce de moneda extranjera del sistema financiero verifica un descenso de 8,1 p.p. En noviembre, aumentó el activo en moneda extranjera por US\$184 millones, principalmente asociado a mayores corresponsalías, mientras que el crecimiento del pasivo en esa moneda alcanzó US\$42 millones. Así, el descalce de moneda extranjera en términos del patrimonio neto aumentó 0,8 p.p. en noviembre ubicándose en 30,8%.

⁸ Cifra ajustada por una reclasificación de cuentas llevada a cabo por un banco de magnitud.

⁹ El pago total de dicho banco alcanzó \$1.772 millones, conformado por una pre-cancelación de \$1.733 millones y el pago de la cuota pactada del cronograma por \$39 millones.

Gráfico 13
Evolución del ROE

11 primeros meses de 2005 y 2006 - Anualizado

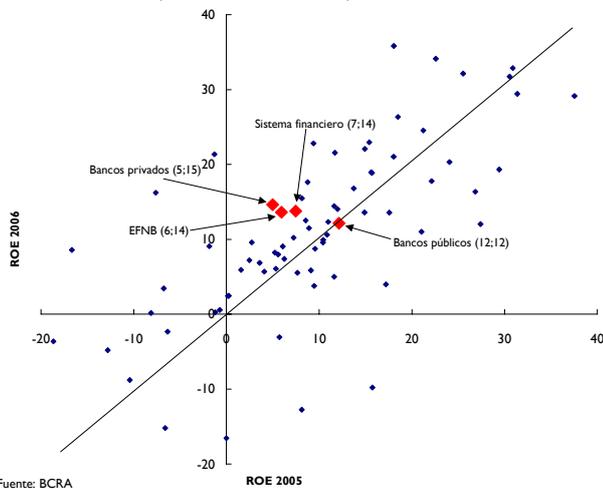


Gráfico 14

Margen Financiero
Promedio móvil de 3 meses

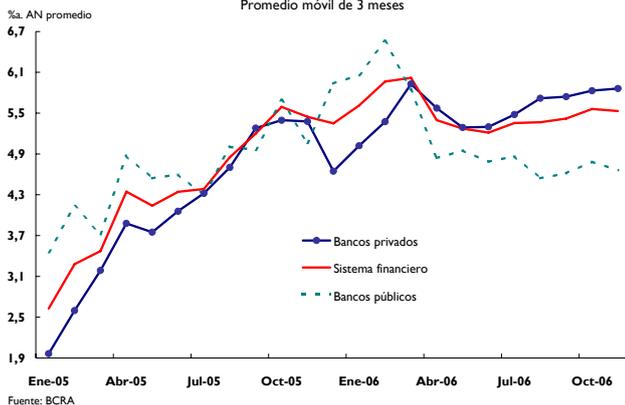
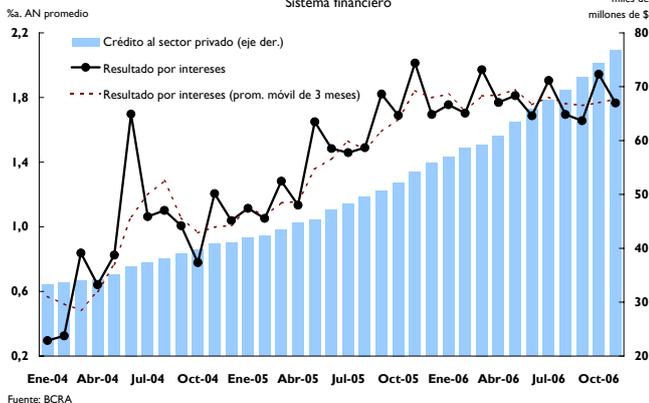


Gráfico 15

Resultado por Intereses
Sistema financiero



Rentabilidad:

Los resultados de noviembre se ubican por encima del promedio mensual de 2006

En noviembre se sostuvo el devengamiento de ganancias generalizadas en el sistema financiero. En efecto, 71 de las 90 entidades financieras (84% de los activos totales del sistema financiero) obtuvieron utilidades contables en el mes, cantidad que se extiende hasta 77 (88% de los activos) si se considera el acumulado de 2006.

De manera similar al mes anterior, el sistema financiero devengó en noviembre beneficios contables por \$460 millones (2,3%a. del activo neteado, 17,1%a. del patrimonio neto¹⁰) (ver Gráfico 12), por encima del promedio de 2006 (\$340 millones). De esta forma, se acumulan utilidades que representan 1,8%a. del activo (13,8%a. del patrimonio) para el agregado de las entidades financieras a lo largo de 2006 (ver Gráfico 13). Lo anterior constituye una señal sobre la sostenida normalización patrimonial de los bancos, principalmente explicada por la recomposición de los ingresos vinculados a la actividad crediticia tradicional, el incremento de los servicios transaccionales prestados y las mayores ganancias por la tenencia y comercialización de títulos valores. El grupo de bancos privados obtuvo beneficios cercanos a \$350 millones (3%a. del activo, 20,5%a. del patrimonio) en el mes, mientras que las entidades financieras oficiales registraron utilidades por \$95 millones (1,2%a. del activo, 10,7%a. del patrimonio).

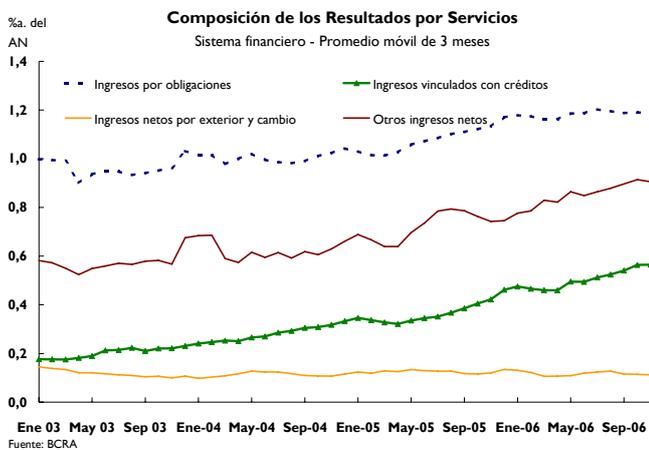
El margen financiero de los bancos verificó una reducción de 0,5 p.p. del activo en noviembre hasta totalizar 5,5%a. (ver Gráfico 14) donde se presenta un promedio móvil trimestral), impulsado tanto por los menores resultados por activos como por intereses. Los resultados por la tenencia y negociación de activos financieros registraron una reducción de 0,5 p.p. en noviembre hasta alcanzar 2,2%a. del activo. Este comportamiento se encontró particularmente vinculado a la contabilización de pérdidas por parte de un banco privado de magnitud, originadas en cambios en la valuación de parte de su cartera de bonos. En línea con el efecto esperado en la edición anterior de este Informe, si se excluye esta operación particular las ganancias por activos se mantienen en un nivel similar a octubre, en parte dado el escenario de positiva evolución en las cotizaciones de los principales títulos públicos valuados por los bancos a precios de mercado.

Los resultados por intereses prácticamente no se modificaron (verificaron una leve reducción de 0,1 p.p. del activo) en noviembre, alcanzando 1,8%a. del activo (aproximadamente un tercio del margen financiero) (ver Gráfico 15), nivel en línea con el registrado en el acumulado de 2006. La reducción mensual de poco más de 3% en los ingresos por intereses¹¹ hasta un nivel de \$930 millones, explicó este movimiento. En perspectiva, la sostenida expansión de la actividad crediticia tradicional y la mejora en la calidad de las

¹⁰ En esta sección siempre que se haga referencia al activo y al patrimonio, debe entenderse como activo neteado y patrimonio neto, respectivamente (ver Glosario).

¹¹ Particularmente por los elevados ingresos por pasivos registrados en octubre por un banco público.

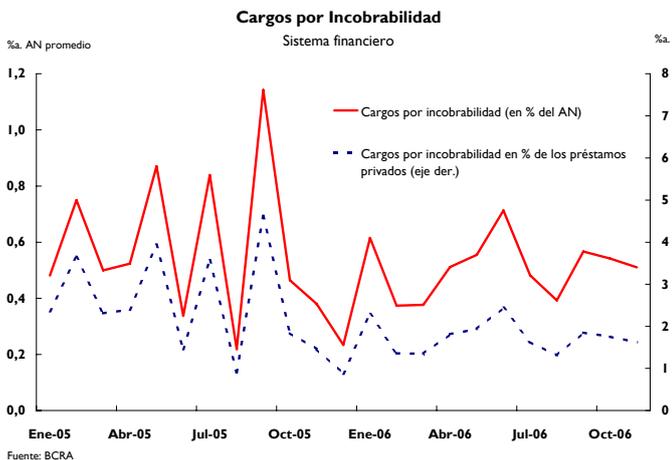
Gráfico 16



financiaciones ubican a los ingresos por intereses de noviembre tanto por encima del promedio mensual de 2006 (\$810 millones) como de aquel de 2005 (\$580 millones). Por otro lado, los egresos por intereses se mantuvieron estables durante noviembre (\$570 millones) respecto al mes anterior, mientras que en el año presentan una tendencia ascendente. **A lo largo de 2006, como resultado del proceso de acelerada expansión crediticia, los resultados por intereses del sistema financiero verificaron un crecimiento de 0,3 p.p. del activo respecto a igual período de 2005.**

El mayor crecimiento relativo del CER durante noviembre respecto al mes anterior se reflejó en un incremento mensual en el devengamiento de ganancias por este concepto. En particular, **los ajustes por CER registraron un incremento de 0,2 p.p. hasta 1,2% del activo**, ubicándose ligeramente por debajo del valor observado en los primeros 11 meses del año. Por su parte, **las ganancias por diferencias de cotización verificaron una reducción de 0,1 p.p. hasta 0,1% del activo**, en línea con la caída en el tipo de cambio peso-dólar en noviembre.

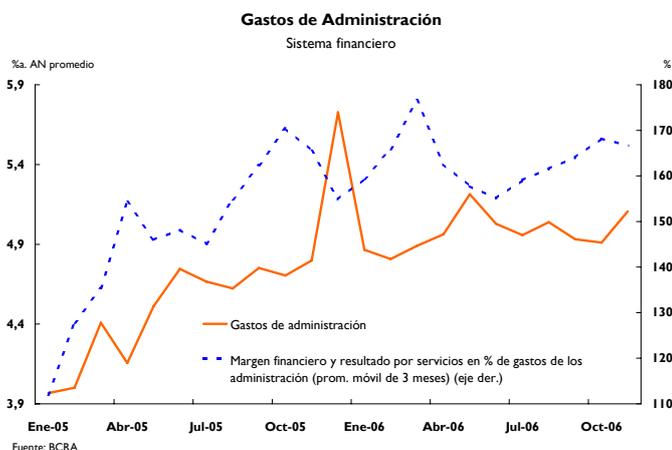
Gráfico 17



Los ingresos netos por servicios de los bancos se ubicaron en 2,8% del activo, consolidándose los ingresos vinculados a depósitos como su principal componente (ver Gráfico 16 donde se presenta un promedio móvil trimestral). De esta manera, **los resultados por servicios totalizan \$5.500 millones en el acumulado de 2006 (28% más que en igual período del año anterior)**. Actualmente los ingresos netos por servicios alcanzan 54% de los gastos administrativos, presentando una tendencia creciente en los últimos 4 años.

La gradual mejora en la calidad de la cartera y el otorgamiento de nuevos préstamos en un contexto de reducido riesgo de crédito permite sostener cargos por incobrabilidad en niveles reducidos (0,5% del activo) (ver Gráfico 17). De esta manera, a lo largo de 2006 este indicador se ubicó en 0,5% del activo, 0,1 p.p. por debajo del registro de igual período de 2005.

Gráfico 18



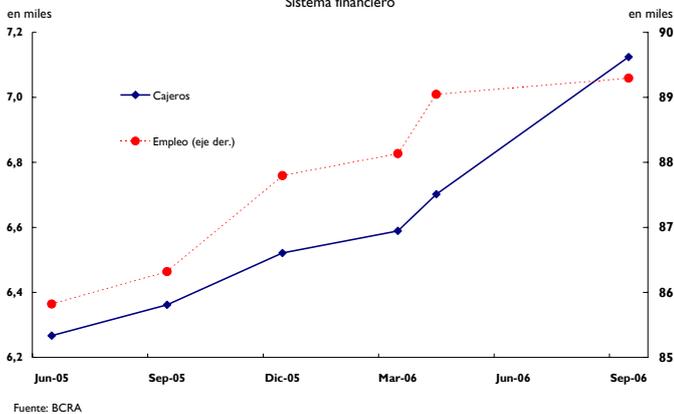
De cara al cierre del ejercicio anual, en noviembre los gastos de administración observaron un crecimiento de 0,2 p.p. hasta 5,1% del activo (ver Gráfico 18). **El incremento mensual en los gastos administrativos estuvo principalmente asociado a ciertas bonificaciones adicionales al personal y mayores gastos en publicidad en un conjunto de entidades financieras.** Más allá de los componentes estacionales que presenta este rubro del estado de resultados, evidencia un patrón creciente: en el acumulado de 2006 totaliza 5% del activo, 0,5 p.p. más que en igual período de 2005. Este comportamiento está en línea con la recuperación de la nómina de empleados¹² así como con el gradual aumento de la cantidad de sucursales y cajeros a disposición del público¹³ (ver Gráfico 19). El aumento mensual en los gastos administrativos se reflejó en una reducción en la cobertura con ingresos (margen financiero y resultados por servicios) hasta un nivel de 162%.

¹² Ver Gráfico 21 de la edición de octubre de este Informe.

¹³ Cabe destacar que el alcance geográfico de la banca mejora gradualmente, ver BEF N 6 Página 42 para un mayor detalle, disponible en www.bcra.gov.ar

Gráfico 19

Evolución de Cajeros y Personal Empleado
Sistema financiero



Fuente: BCRA

Los resultados diversos para el agregado de los bancos crecieron 0,6 p.p. del activo en noviembre hasta 1,5%.. Las ganancias originadas en participaciones en otras entidades y en el recupero de créditos, explicaron el crecimiento mensual en los beneficios diversos. Este rubro del estado de resultados totalizó 0,9%a. a lo largo de los 11 primeros meses de 2006, levemente por encima del registro de igual periodo del año anterior. Finalmente, los rubros asociados al paulatino reconocimiento de los efectos de la crisis (amortización de amparos y ajustes a la valuación de activos del sector público) se mantuvieron en 1%a. del activo de forma agregada.

Anticipo de diciembre

La información disponible al momento de publicación de este Informe indica una sostenida expansión de la intermediación financiera en diciembre (ver Tabla 1). El incremento crediticio de diciembre estuvo especialmente liderado por documentos, préstamos personales y adelantos en cuenta corriente, con tasas de interés operadas que se mantuvieron estables en las dos primeras líneas y mostraron cierto incremento en los adelantos.

A diferencia de los últimos meses, en diciembre los depósitos a plazo fijo presentaron una evolución relativamente reducida con relación al incremento de las colocaciones a la vista. Esta mayor preferencia por los depósitos líquidos se encuentra vinculada tanto a los gastos de fin de año como a las necesidades de liquidez asociadas al receso vacacional. Dadas estas variaciones relativas, se estima que el crecimiento de los ingresos por intereses debería ubicarse por encima del de los egresos, reflejándose en un mayor resultado por intermediación financiera. Este sostenido incremento en los depósitos transaccionales y en los créditos probablemente motorice a los resultados por servicios de las entidades financieras. Por su parte, el menor aumento del CER de diciembre respecto al mes anterior se reflejaría en menores ajustes netos por este concepto.

Entre puntas de diciembre el tipo de cambio peso-dólar se mantuvo estable, con lo cual los resultados por diferencias de cotización probablemente no presenten modificaciones de magnitud. El mercado de renta fija local en noviembre fue favorable, con efecto positivo sobre las cotizaciones de los principales títulos públicos valuados por los bancos a precios de mercado. Así, los resultados por activos financieros seguirán constituyendo un pilar significativo en la rentabilidad de los bancos durante diciembre. Con relación a la estructura de costos y en línea con un período de cierre de balances, en diciembre podría registrarse un moderado aumento en los cargos por incobrabilidad y en los gastos de administración, en particular dado el efecto derivado del devengamiento de diversos pagos extraordinarios al personal a fin de año.

Tabla 1

Principales Variables para Diciembre de 2006

| | Nov | Dic | Var. Nov | Var. Dic |
|--|-------------|-------------|----------|----------|
| Precios | | | | |
| Tipo de Cambio (\$/US\$) ¹ | 3,069 | 3,070 | -0,8 | 0,0 |
| IPC | 184,9 | 186,7 | 0,7 | 1,0 |
| CER ¹ | 1,88 | 1,89 | 0,9 | 0,7 |
| | % | % | Var p.b | Var p.b |
| Títulos Valores - TIR anual¹ | | | | |
| BOGAR \$ 2018 | 4,9 | 5,0 | -88 | 11 |
| BODEN US\$ 2012 | 7,6 | 7,6 | -46 | -6 |
| Discount \$ | 6,1 | 5,7 | -44 | -37 |
| Discount US\$ NY | 8,4 | 7,7 | -5 | -71 |
| | % | % | Var p.b | Var p.b |
| Tasas de Interés Promedio (TNA) | | | | |
| Activas ² | | | | |
| Adelantos | 16,3 | 17,0 | 14 | 64 |
| Documentos | 13,2 | 13,2 | 38 | 6 |
| Hipotecarios | 11,6 | 11,4 | 23 | -29 |
| Prendarios | 10,6 | 10,5 | 6 | -8 |
| Personales | 24,7 | 24,7 | 34 | 2 |
| Plazo Fijo 30 a 44 días | 7,1 | 7,5 | 8 | 38 |
| LEBAC en \$ sin CER - 1 año | 11,2 | 11,2 | -16 | -6 |
| Pases activos contra el BCRA 7 días | 6,3 | 6,3 | 25 | 0 |
| BADLAR | 7,4 | 7,9 | 21 | 52 |
| | Mill. de \$ | Mill. de \$ | Var % | Var % |
| Saldos^{2,3} - Sistema Financiero | | | | |
| Depósitos en \$ - Sector privado | 102.805 | 105.620 | 1,6 | 2,7 |
| Vista | 55.739 | 58.441 | 1,3 | 4,8 |
| Plazo Fijo | 47.066 | 47.179 | 1,9 | 0,2 |
| Préstamos en \$ - Sector privado | 61.698 | 63.738 | 3,5 | 3,3 |
| Adelantos | 11.317 | 11.692 | 4,0 | 3,3 |
| Documentos | 13.460 | 13.969 | 2,9 | 3,8 |
| Hipotecarios | 9.823 | 9.852 | 2,3 | 0,3 |
| Prendarios | 3.507 | 3.645 | 4,3 | 3,9 |
| Personales | 12.568 | 13.041 | 6,4 | 3,8 |

⁽¹⁾ Dato a fin de mes

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

⁽³⁾ Dato promedio mensual

Saldos en millones de pesos.

Fuente: INDEC y BCRA.

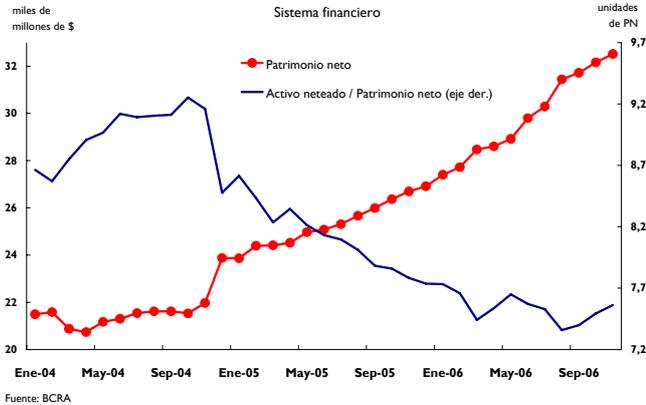
Solvencia:

Se fortalece el patrimonio de los bancos

Los bancos han logrado robustecer su solvencia generando recursos provenientes de su actividad cotidiana, recayendo en menor medida



Gráfico 20
Solventia
Sistema financiero

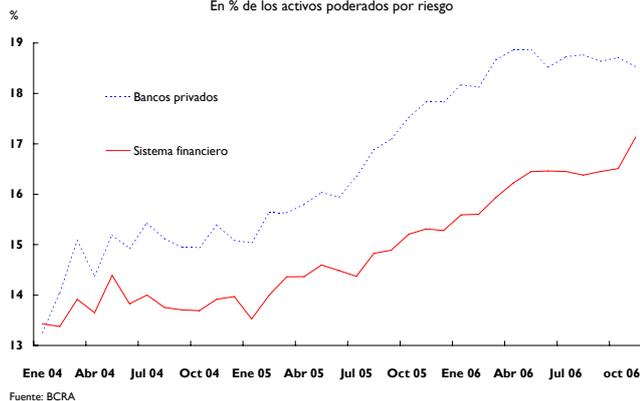


en aportes adicionales de sus propietarios. Mientras que durante todo 2005 las nuevas inyecciones de capital (\$2.200 millones) superaron en 27% a los beneficios de la banca, a lo largo de los primeros 11 meses de 2006 esta situación se revirtió: las utilidades representaron 57% más que los nuevos aportes de capital.

En noviembre el patrimonio neto de la banca observó un incremento de 1,1% (casi \$360 millones) (ver Gráfico 20), alcanzando una expansión de 22,9% en 2006 o 19,1% si se consolidan las participaciones entre bancos. Por tercer mes consecutivo, el grado de apalancamiento del sistema financiero evidenció un leve aumento hasta totalizar 7,6 unidades del patrimonio neto, evolución en línea con el notorio incremento del volumen de intermediación financiera.

Por una operación vinculada principalmente a un banco público de magnitud, el indicador de integración de capital del sistema financiero se expandió 0,6 p.p. hasta 17,1% de los activos ponderados por riesgo, (ver Gráfico 21) superando holgadamente las recomendaciones internacionales. Por su parte, la integración de capital de los bancos privados también mostró niveles adecuados, ubicándose en 18,5% de los activos de riesgo. En perspectiva, durante 2006 se verifica que la mayoría de los bancos evidencian un incremento de su integración de capital en términos de los activos a riesgo. Por su parte, el exceso de integración de capital de las entidades financieras creció en noviembre hasta 143% de la exigencia, movimiento principalmente explicado por el mencionado incremento en la integración.

Gráfico 21
Integración de Capital según Norma de Capitales Mínimos
En % de los activos ponderados por riesgo





Novedades normativas:

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

Comunicación "A" 4591 - 08/11/06

Capitales mínimos de las entidades financieras. A los fines del pago de los servicios financieros vinculados a las emisiones de instrumentos de deuda de largo plazo (susceptibles de integrar la RPC), dichas emisiones deberán contar con la aprobación previa de la asamblea de accionistas. A efectos de determinar la existencia de saldo suficiente para proceder al pago, se utilizará el procedimiento mencionado en la Com. "A" 4589, existiendo como excepciones:

1. la no deducción de los resultados no asignados, de aquellos importes activados por diferencias correspondientes a pagos efectuados en cumplimiento de medidas judiciales (depósitos "pesificados") y, la diferencia positiva resultante entre el valor contable y el de cotización de mercado, en el caso de que la entidad registre títulos públicos no valuados a precios de mercado;
2. se utilizarán los valores de los coeficientes "alfa1" y "alfa2" para el recálculo de las posiciones de capitales mínimos establecidas por las disposiciones transitorias (puntos 9.5 y 9.6 de la sección 9 de las normas sobre Capitales Mínimos).

Comunicación "A" 4598 - 17/11/06

Posición global neta de moneda extranjera. A partir del 1/1/07 se decidió ampliar el límite máximo de la posición negativa en moneda extranjera hasta 15 puntos porcentuales, en la medida que las entidades financieras registren conjuntamente:

1. financiaciones en pesos a mediano y largo plazo destinadas al sector privado no financiero, que sean superior a 4 años, por un importe equivalente al mencionado límite;
2. un incremento de la exigencia de capital mínimo por riesgo de crédito, equivalente a la ampliación del límite general de la posición global neta de moneda extranjera.



Metodología:

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



Glosario:

%a.: porcentaje anualizado.

%i.a.: porcentaje interanual.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

mill.: millón o millones según corresponda.

ON: Obligaciones Negociables.

OS: Obligaciones Subordinadas.

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

PN: Patrimonio Neto.

p.p.a.: puntos porcentuales anualizados.

PyME: Pequeñas y Medianas Empresas.

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

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

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

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

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

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

RPC: Responsabilidad Patrimonial Computable. Para más detalles ver Texto Ordenado "Capitales Mínimos de las Entidades Financieras", disponible en www.bcra.gov.ar

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 | Nov 2005 | 2005 | Oct 2006 | Nov 2006 |
|--|------|------|------|------|------|------|-------|-------|------|----------|------|----------|----------|
| 1.- Liquidez | 22,3 | 26,1 | 23,1 | 25,0 | 23,4 | 19,6 | 22,8 | 29,1 | 29,6 | 22,8 | 20,1 | 23,4 | 23,2 |
| 2.- Crédito al sector público | 19,2 | 19,2 | 19,3 | 21,8 | 21,8 | 25,8 | 49,1 | 47,2 | 41,5 | 32,7 | 32,8 | 25,5 | 24,9 |
| 3.- Préstamos al sector privado | 57,8 | 56,2 | 57,2 | 53,7 | 49,7 | 47,2 | 20,8 | 18,1 | 20,3 | 26,0 | 26,8 | 30,9 | 31,2 |
| 4.- Irregularidad de cartera privada | 16,2 | 13,8 | 12,2 | 14,0 | 16,0 | 19,1 | 38,6 | 33,5 | 18,6 | 9,0 | 7,6 | 4,8 | 4,7 |
| 5.- Exposición patrimonial al sector privado | 24,9 | 22,5 | 20,6 | 24,7 | 26,2 | 21,9 | 17,3 | 12,4 | -1,0 | -3,6 | -4,1 | -3,7 | -4,0 |
| 6.- ROA | 0,6 | 1,0 | 0,5 | 0,2 | 0,0 | 0,0 | -8,9 | -2,9 | -0,5 | 0,9 | 0,9 | 1,8 | 1,8 |
| 7.- ROE | 4,1 | 6,3 | 3,9 | 1,7 | 0,0 | -0,2 | -59,2 | -22,7 | -4,2 | 7,5 | 7,0 | 13,4 | 13,8 |
| 8.- Eficiencia | 142 | 136 | 138 | 142 | 147 | 143 | 189 | 69 | 125 | 153 | 151 | 168 | 168 |
| 9.- Integración de capital | 23,8 | 20,8 | 20,3 | 21,0 | 20,1 | 21,4 | - | 14,5 | 14,0 | 15,3 | 15,3 | 16,5 | 17,1 |
| 10.- Posición de capital | 64 | 73 | 49 | 54 | 58 | 54 | - | 116 | 185 | 177 | 173 | 136 | 143 |

Fuente: BCRA

Cuadro 2: Situación patrimonial

| En millones de pesos corrientes | Dic 00 | Dic 01 | Dic 02 | Dic 03 | Dic 04 | Nov 05 | Dic 05 | Oct 06 | Nov 06 | Variaciones (en %) | | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------------|----------------|------------------|
| | | | | | | | | | | Último mes | Acumulado 2006 | Últimos 12 meses |
| Activo | 163.550 | 123.743 | 187.532 | 186.873 | 212.562 | 220.832 | 221.962 | 261.648 | 264.878 | 1,2 | 19,3 | 19,9 |
| Activos líquidos ¹ | 20.278 | 13.005 | 17.138 | 27.575 | 29.154 | 26.615 | 20.819 | 33.487 | 36.231 | 8,2 | 74,0 | 36,1 |
| Títulos públicos | 10.474 | 3.694 | 31.418 | 45.062 | 55.382 | 61.353 | 66.733 | 68.321 | 66.105 | -3,2 | -0,9 | 7,7 |
| Lebac/Nobac | 0 | 0 | - | - | 17.755 | 24.712 | 28.340 | 32.855 | 31.209 | -5,0 | 10,1 | 26,3 |
| Por tenencia | 0 | 0 | - | - | 11.803 | 20.096 | 21.067 | 25.020 | 25.419 | 1,6 | 20,7 | 26,5 |
| Por operaciones de pase | 0 | 0 | - | - | 5.953 | 4.616 | 7.273 | 7.835 | 5.790 | -26,1 | -20,4 | 25,4 |
| Títulos privados | 633 | 543 | 332 | 198 | 387 | 361 | 389 | 599 | 572 | -4,4 | 46,9 | 58,3 |
| Préstamos | 83.277 | 77.351 | 84.792 | 68.042 | 73.617 | 82.832 | 84.171 | 100.740 | 104.048 | 3,3 | 23,6 | 25,6 |
| Sector público | 15.164 | 22.694 | 44.337 | 33.228 | 30.866 | 25.673 | 25.836 | 22.385 | 22.508 | 0,5 | -12,9 | -12,3 |
| Sector privado | 64.464 | 52.039 | 38.470 | 33.398 | 41.054 | 54.131 | 55.885 | 74.380 | 76.771 | 3,2 | 37,4 | 41,8 |
| Sector financiero | 3.649 | 2.617 | 1.985 | 1.417 | 1.697 | 3.028 | 2.450 | 3.974 | 4.769 | 20,0 | 94,7 | 57,5 |
| Previsiones por préstamos | -6.907 | -6.987 | -11.952 | -9.374 | -7.500 | -5.424 | -4.930 | -4.273 | -4.276 | 0,1 | -13,3 | -21,2 |
| Otros créditos por intermediación financiera | 42.361 | 21.485 | 39.089 | 27.030 | 32.554 | 26.227 | 26.721 | 34.094 | 33.046 | -3,1 | 23,7 | 26,0 |
| ON y OS | 794 | 751 | 1.708 | 1.569 | 1.018 | 853 | 873 | 782 | 780 | -0,2 | -10,6 | -8,6 |
| Fideicomisos sin cotización | 2.053 | 2.065 | 6.698 | 4.133 | 3.145 | 3.864 | 3.883 | 4.828 | 5.038 | 4,3 | 29,7 | 30,4 |
| Compensación a recibir | 0 | 0 | 17.111 | 14.937 | 15.467 | 6.030 | 5.841 | 4.776 | 4.778 | 0,0 | -18,2 | -20,8 |
| Otros | 39.514 | 18.669 | 13.572 | 6.392 | 12.924 | 15.480 | 16.124 | 23.708 | 22.450 | -5,3 | 39,2 | 45,0 |
| Bienes en locación financiera | 786 | 771 | 567 | 397 | 611 | 1.264 | 1.384 | 2.088 | 2.169 | 3,9 | 56,7 | 71,6 |
| Participación en otras sociedades | 2.645 | 2.688 | 4.653 | 4.591 | 3.871 | 4.429 | 4.532 | 5.843 | 6.047 | 3,5 | 33,4 | 36,5 |
| Bienes de uso y diversos | 4.939 | 4.804 | 8.636 | 8.164 | 7.782 | 7.497 | 7.546 | 7.497 | 7.538 | 0,5 | -0,1 | 0,5 |
| Filiales en el exterior | 1.115 | 1.057 | 3.522 | 3.144 | 3.524 | 3.641 | 3.647 | 3.246 | 3.234 | -0,4 | -11,3 | -11,2 |
| Otros activos | 3.950 | 5.334 | 9.338 | 12.043 | 13.180 | 12.037 | 10.950 | 10.007 | 10.165 | 1,6 | -7,2 | -15,6 |
| Pasivo | 146.267 | 107.261 | 161.446 | 164.923 | 188.683 | 194.133 | 195.044 | 229.486 | 232.361 | 1,3 | 19,1 | 19,7 |
| Depósitos | 86.506 | 66.458 | 75.001 | 94.635 | 116.655 | 134.272 | 136.492 | 165.710 | 170.564 | 2,9 | 25,0 | 27,0 |
| Sector público ² | 7.204 | 950 | 8.381 | 16.040 | 31.649 | 33.488 | 34.019 | 44.086 | 46.957 | 6,5 | 38,0 | 40,2 |
| Sector privado ² | 78.397 | 43.270 | 59.698 | 74.951 | 83.000 | 99.135 | 100.809 | 119.155 | 121.299 | 1,8 | 20,3 | 22,4 |
| Cuenta corriente | 6.438 | 7.158 | 11.462 | 15.071 | 18.219 | 22.921 | 23.487 | 25.667 | 26.421 | 2,9 | 12,5 | 15,3 |
| Caja de ahorros | 13.008 | 14.757 | 10.523 | 16.809 | 23.866 | 27.914 | 29.078 | 34.045 | 34.201 | 0,5 | 17,6 | 22,5 |
| Plazo fijo | 53.915 | 18.012 | 19.080 | 33.285 | 34.944 | 42.497 | 42.822 | 53.692 | 54.665 | 1,8 | 27,7 | 28,6 |
| CEDRO | 0 | 0 | 12.328 | 3.217 | 1.046 | 22 | 17 | 15 | 14 | -2,0 | -18,5 | -33,9 |
| Otras obligaciones por intermediación financiera | 55.297 | 36.019 | 75.737 | 61.690 | 64.928 | 53.271 | 52.072 | 56.438 | 54.612 | -3,2 | 4,9 | 2,5 |
| Obligaciones interfinancieras | 3.545 | 2.550 | 1.649 | 1.317 | 1.461 | 2.766 | 2.164 | 3.675 | 4.364 | 18,7 | 101,7 | 57,8 |
| Obligaciones con el BCRA | 102 | 4.470 | 27.837 | 27.491 | 27.726 | 17.917 | 17.005 | 10.873 | 10.874 | 0,0 | -36,1 | -39,3 |
| Obligaciones negociables | 4.954 | 3.777 | 9.096 | 6.675 | 7.922 | 6.343 | 6.548 | 6.505 | 6.491 | -0,2 | -0,9 | 2,3 |
| Líneas de préstamos del exterior | 8.813 | 7.927 | 25.199 | 15.196 | 8.884 | 4.995 | 4.684 | 4.173 | 4.228 | 1,3 | -9,7 | -15,4 |
| Otros | 37.883 | 17.295 | 11.955 | 11.012 | 18.934 | 21.250 | 21.671 | 31.212 | 28.655 | -8,2 | 32,2 | 34,8 |
| Obligaciones subordinadas | 2.255 | 2.260 | 3.712 | 2.028 | 1.415 | 1.376 | 1.381 | 1.249 | 1.186 | -5,1 | -14,1 | -13,8 |
| Otros pasivos | 2.210 | 2.524 | 6.997 | 6.569 | 5.685 | 5.214 | 5.099 | 6.089 | 5.999 | -1,5 | 17,6 | 15,1 |
| Patrimonio neto | 17.283 | 16.483 | 26.086 | 21.950 | 23.879 | 26.699 | 26.918 | 32.161 | 32.517 | 1,1 | 20,8 | 21,8 |
| Memo | | | | | | | | | | | | |
| Activo neteado | 129.815 | 110.275 | 185.356 | 184.371 | 202.447 | 207.811 | 208.275 | 241.005 | 245.893 | 2,0 | 18,1 | 18,3 |
| Activo neteado consolidado | 125.093 | 106.576 | 181.253 | 181.077 | 198.462 | 202.410 | 203.391 | 233.391 | 237.342 | 1,7 | 16,7 | 17,3 |

(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 11 meses | | Mensual | | | Últimos |
|--|------------|-------------|-------------------|---------------|-------------|--------------|-------------------|--------------|-------------|-------------|-------------|--------------|
| | 2000 | 2001 | 2002 ¹ | 2003 | 2004 | 2005 | 2005 | 2006 | Sep-06 | Oct-06 | Nov-06 | 12 meses |
| Margen financiero | 7.291 | 6.943 | 13.991 | 1.965 | 6.075 | 9.475 | 8.597 | 11.699 | 988 | 1.213 | 1.116 | 12.578 |
| Resultado por intereses | 5.106 | 4.625 | -3.624 | -943 | 1.753 | 3.069 | 2.768 | 3.710 | 324 | 390 | 359 | 4.012 |
| Ajustes CER y CVS | 0 | 0 | 8.298 | 2.315 | 1.944 | 3.051 | 2.795 | 2.760 | 182 | 207 | 254 | 3.016 |
| Diferencias de cotización | 185 | 268 | 5.977 | -890 | 866 | 751 | 524 | 879 | 79 | 49 | 27 | 1.106 |
| Resultado por activos | 1.481 | 1.490 | 3.639 | 1.962 | 1.887 | 2.371 | 2.284 | 4.147 | 384 | 546 | 456 | 4.234 |
| Otros resultados financieros | 519 | 559 | -299 | -480 | -375 | 233 | 226 | 203 | 19 | 21 | 20 | 209 |
| Resultado por servicios | 3.582 | 3.604 | 4.011 | 3.415 | 3.904 | 4.781 | 4.309 | 5.530 | 539 | 561 | 564 | 6.001 |
| Cargos por incobrabilidad | -3.056 | -3.096 | -10.007 | -2.089 | -1.511 | -1.173 | -1.089 | -1.086 | -111 | -109 | -104 | -1.170 |
| Gastos de administración | -7.375 | -7.362 | -9.520 | -7.760 | -7.998 | -9.437 | -8.434 | -10.280 | -964 | -986 | -1.038 | -11.283 |
| Cargas impositivas | -528 | -571 | -691 | -473 | -584 | -737 | -661 | -957 | -94 | -99 | -99 | -1.033 |
| Impuesto a las ganancias | -446 | -262 | -509 | -305 | -275 | -581 | -560 | -791 | -64 | -100 | -92 | -812 |
| Ajustes de valuación de préstamos al sector público ² | 0 | 0 | 0 | -701 | -320 | -410 | -248 | -644 | -54 | -54 | -60 | -807 |
| Amortización de amparos | 0 | 0 | 0 | -1.124 | -1.686 | -1.867 | -1.719 | -1.549 | -124 | -137 | -141 | -1.697 |
| Diversos | 535 | 702 | -3.880 | 1.738 | 1.497 | 1.729 | 1.532 | 1.849 | 179 | 175 | 313 | 2.046 |
| Resultado monetario | 0 | 0 | -12.558 | 69 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Resultado total | 3 | -42 | -19.162 | -5.265 | -898 | 1.780 | 1.727 | 3.770 | 295 | 464 | 459 | 3.823 |
| Resultado ajustado ³ | - | - | - | -3.440 | 1.337 | 4.057 | 3.694 | 5.963 | 473 | 655 | 659 | 6.327 |
| Indicadores anualizados - En % del activo neteado | | | | | | | | | | | | |
| Margen financiero | 5,7 | 5,7 | 6,5 | 1,1 | 3,1 | 4,6 | 4,6 | 5,7 | 5,1 | 6,0 | 5,5 | 5,6 |
| Resultado por intereses | 4,0 | 3,8 | -1,7 | -0,5 | 0,9 | 1,5 | 1,5 | 1,8 | 1,7 | 1,9 | 1,8 | 1,8 |
| Ajustes CER y CVS | 0,0 | 0,0 | 3,9 | 1,3 | 1,0 | 1,5 | 1,5 | 1,3 | 0,9 | 1,0 | 1,2 | 1,3 |
| Diferencias de cotización | 0,1 | 0,2 | 2,8 | -0,5 | 0,4 | 0,4 | 0,3 | 0,4 | 0,4 | 0,2 | 0,1 | 0,5 |
| Resultado por activos | 1,2 | 1,2 | 1,7 | 1,1 | 1,0 | 1,2 | 1,2 | 2,0 | 2,0 | 2,7 | 2,2 | 1,9 |
| 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 |
| Resultado por servicios | 2,8 | 3,0 | 1,9 | 1,9 | 2,0 | 2,3 | 2,3 | 2,7 | 2,8 | 2,8 | 2,8 | 2,7 |
| Cargos por incobrabilidad | -2,4 | -2,6 | -4,7 | -1,1 | -0,8 | -0,6 | -0,6 | -0,5 | -0,6 | -0,5 | -0,5 | -0,5 |
| Gastos de administración | -5,8 | -6,1 | -4,4 | -4,2 | -4,1 | -4,6 | -4,5 | -5,0 | -4,9 | -4,9 | -5,1 | -5,0 |
| Cargas impositivas | -0,4 | -0,5 | -0,3 | -0,3 | -0,3 | -0,4 | -0,4 | -0,5 | -0,5 | -0,5 | -0,5 | -0,5 |
| Impuesto a las ganancias | -0,3 | -0,2 | -0,2 | -0,2 | -0,1 | -0,3 | -0,3 | -0,4 | -0,3 | -0,5 | -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 | -0,1 | -0,3 | -0,3 | -0,3 | -0,3 | -0,4 |
| Amortización de amparos | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -0,6 | -0,9 | -0,9 | -0,9 | -0,8 | -0,6 | -0,7 | -0,7 | -0,8 |
| Diversos | 0,4 | 0,6 | -1,8 | 0,9 | 0,8 | 0,8 | 0,8 | 0,9 | 0,9 | 0,9 | 1,5 | 0,9 |
| 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 |
| Resultado total | 0,0 | 0,0 | -8,9 | -2,9 | -0,5 | 0,9 | 0,9 | 1,8 | 1,5 | 2,3 | 2,3 | 1,7 |
| Resultado ajustado ³ | 0,0 | 0,0 | -8,9 | -1,9 | 0,7 | 2,0 | 2,0 | 2,9 | 2,4 | 3,3 | 3,2 | 2,8 |
| Resultado total / Patrimonio neto | 0,0 | -0,2 | -59,2 | -22,7 | -4,2 | 7,0 | 7,5 | 13,8 | 11,2 | 17,3 | 17,1 | 12,9 |

(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 | Nov 05 | Dic 05 | Sep 06 | Oct 06 | Nov 06 |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Cartera irregular total | 12,9 | 13,1 | 18,1 | 17,7 | 10,7 | 6,0 | 5,2 | 3,8 | 3,7 | 3,5 |
| Al sector privado no financiero | 16,0 | 19,1 | 38,6 | 33,5 | 18,6 | 9,0 | 7,6 | 5,0 | 4,8 | 4,7 |
| Cartera comercial (*) | 14,9 | 20,7 | 44,0 | 38,0 | 22,8 | 11,1 | 9,3 | 5,7 | 5,5 | 5,3 |
| Cartera de consumo y vivienda | 17,3 | 17,5 | 31,4 | 28,0 | 11,0 | 5,5 | 4,8 | 3,8 | 3,7 | 3,6 |
| Previsiones / Cartera irregular total | 61,1 | 66,4 | 73,8 | 79,2 | 102,9 | 118,5 | 125,1 | 131,6 | 132,1 | 134,4 |
| (Cartera irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales | 5,0 | 4,4 | 4,7 | 3,7 | -0,3 | -1,1 | -1,3 | -1,2 | -1,2 | -1,2 |
| (Cartera irregular total - Previsiones) / PN | 26,2 | 21,6 | 17,2 | 11,9 | -1,0 | -3,6 | -4,1 | -3,7 | -3,7 | -4,0 |

(*) Incluye cartera comercial asimilable a consumo.

Fuente: BCRA

Nota metodológica (cuadro 1):

1.- (Integración de liquidez en BCRA + Otras disponibilidades + Tenencia de títulos del BCRA por operaciones de pase) / Depósitos totales; **2.-** (Posición en títulos públicos (sin incluir LEBAC ni NOBAC) + Préstamos al sector público + Compensaciones a recibir) / Activo neteado; **3.-** Préstamos al sector privado no financiero / Activo neteado; **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 | Nov 2005 | 2005 | Oct 2006 | Nov 2006 |
|--|------|------|------|------|------|------|-------|-------|------|----------|------|----------|----------|
| 1.- Liquidez | 23,6 | 26,9 | 22,8 | 24,3 | 24,1 | 23,6 | 24,8 | 27,6 | 29,2 | 23,3 | 21,5 | 22,4 | 23,0 |
| 2.- Crédito al sector público | 15,9 | 16,9 | 17,0 | 20,4 | 19,9 | 23,2 | 49,9 | 47,7 | 43,1 | 29,5 | 29,5 | 21,3 | 20,7 |
| 3.- Préstamos al sector privado | 59,5 | 57,4 | 58,9 | 55,5 | 51,0 | 49,6 | 22,1 | 19,8 | 23,1 | 30,7 | 31,7 | 38,0 | 38,4 |
| 4.- Irregularidad de cartera privada | 11,1 | 8,5 | 7,7 | 8,9 | 9,8 | 14,0 | 37,4 | 30,4 | 15,3 | 7,7 | 6,3 | 4,0 | 3,8 |
| 5.- Exposición patrimonial al sector privado | 21,6 | 14,3 | 13,2 | 11,5 | 13,4 | 11,4 | 18,6 | 11,2 | 1,9 | -1,2 | -2,2 | -2,9 | -2,9 |
| 6.- ROA | 0,6 | 0,7 | 0,5 | 0,3 | 0,1 | 0,2 | -11,3 | -2,5 | -1,0 | 0,6 | 0,5 | 2,0 | 2,1 |
| 7.- ROE | 4,1 | 6,3 | 4,3 | 2,3 | 0,8 | 1,4 | -79,0 | -19,1 | -8,1 | 5,0 | 4,1 | 14,0 | 14,6 |
| 8.- Eficiencia | 144 | 135 | 139 | 146 | 152 | 151 | 168 | 93 | 115 | 141 | 136 | 160 | 160 |
| 9.- Integración de capital | 15,9 | 15,4 | 14,6 | 18,9 | 18,0 | 17,6 | - | 14,0 | 15,1 | 17,8 | 17,8 | 18,7 | 18,5 |
| 10.- Posición de capital | 33 | 47 | 27 | 60 | 49 | 43 | - | 88 | 157 | 155 | 155 | 125 | 122 |

Fuente: BCRA

Cuadro 6: Situación patrimonial

| En millones de pesos corrientes | Dic 00 | Dic 01 | Dic 02 | Dic 03 | Dic 04 | Nov 05 | Dic 05 | Oct 06 | Nov 06 | Variaciones (en %) | | |
|--|----------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------------|----------------|------------------|
| | | | | | | | | | | Último mes | Acumulado 2006 | Últimos 12 meses |
| Activo | 119.371 | 82.344 | 118.906 | 116.633 | 128.065 | 130.884 | 129.680 | 150.929 | 154.574 | 2,4 | 19,2 | 18,1 |
| Activos líquidos ¹ | 13.920 | 10.576 | 11.044 | 14.500 | 15.893 | 16.431 | 14.074 | 18.276 | 20.695 | 13,2 | 47,0 | 25,9 |
| Títulos públicos | 7.583 | 1.627 | 19.751 | 22.260 | 24.817 | 28.590 | 29.966 | 28.927 | 26.948 | -6,8 | -10,1 | -5,7 |
| Lebac/Nobac | 0 | 0 | - | - | 8.359 | 13.737 | 15.227 | 16.914 | 15.463 | -8,6 | 1,6 | 12,6 |
| Por tenencia | 0 | 0 | - | - | 5.611 | 12.621 | 12.899 | 14.016 | 13.963 | -0,4 | 8,2 | 10,6 |
| Por operaciones de pases | 0 | 0 | - | - | 2.749 | 1.116 | 2.328 | 2.899 | 1.500 | -48,3 | -35,6 | 34,4 |
| Títulos privados | 563 | 451 | 273 | 172 | 333 | 282 | 307 | 485 | 467 | -3,7 | 52,2 | 65,9 |
| Préstamos | 56.035 | 52.319 | 51.774 | 47.017 | 50.741 | 55.192 | 56.565 | 67.172 | 70.073 | 4,3 | 23,9 | 27,0 |
| Sector público | 8.172 | 13.803 | 25.056 | 23.571 | 21.420 | 15.905 | 15.954 | 11.678 | 11.726 | 0,4 | -26,5 | -26,3 |
| Sector privado | 45.103 | 36.636 | 26.074 | 22.816 | 28.213 | 37.652 | 39.031 | 52.708 | 55.039 | 4,4 | 41,0 | 46,2 |
| Sector financiero | 2.760 | 1.880 | 644 | 630 | 1.107 | 1.635 | 1.580 | 2.786 | 3.308 | 18,8 | 109,4 | 102,4 |
| Previsiones por préstamos | -3.248 | -3.957 | -7.463 | -5.225 | -3.717 | -2.735 | -2.482 | -2.273 | -2.275 | 0,1 | -8,3 | -16,8 |
| Otros créditos por intermediación financiera | 36.600 | 13.037 | 27.212 | 22.148 | 25.753 | 18.878 | 16.873 | 22.698 | 22.698 | 0,0 | 34,5 | 20,2 |
| ON y OS | 724 | 665 | 1.514 | 1.394 | 829 | 681 | 675 | 584 | 583 | -0,1 | -13,7 | -14,4 |
| Fideicomisos sin cotización | 1.609 | 1.637 | 6.205 | 3.571 | 2.362 | 2.586 | 2.444 | 3.077 | 3.180 | 3,4 | 30,1 | 23,0 |
| Compensación a recibir | 0 | 0 | 15.971 | 13.812 | 14.657 | 5.766 | 5.575 | 4.772 | 4.774 | 0,0 | -14,4 | -17,2 |
| Otros | 34.267 | 10.735 | 3.523 | 3.370 | 7.905 | 9.845 | 8.179 | 14.265 | 14.161 | -0,7 | 73,1 | 43,8 |
| Bienes en locación financiera | 776 | 752 | 553 | 387 | 592 | 1.236 | 1.356 | 1.976 | 2.045 | 3,5 | 50,8 | 65,4 |
| Participación en otras sociedades | 1.651 | 1.703 | 3.123 | 2.791 | 1.892 | 2.339 | 2.416 | 3.671 | 3.848 | 4,8 | 59,3 | 64,5 |
| Bienes de uso y diversos | 3.225 | 3.150 | 5.198 | 4.902 | 4.678 | 4.540 | 4.575 | 4.563 | 4.607 | 1,0 | 0,7 | 1,5 |
| Filiales en el exterior | 75 | 112 | -109 | -136 | -53 | -77 | -148 | -138 | -138 | -0,2 | -6,7 | 79,0 |
| Otros activos | 2.190 | 2.574 | 7.549 | 7.816 | 7.137 | 6.209 | 6.178 | 5.572 | 5.606 | 0,6 | -9,2 | -9,7 |
| Pasivo | 107.193 | 70.829 | 103.079 | 101.732 | 113.285 | 114.148 | 112.600 | 130.629 | 133.945 | 2,5 | 19,0 | 17,3 |
| Depósitos | 57.833 | 44.863 | 44.445 | 52.625 | 62.685 | 74.764 | 75.668 | 89.599 | 92.126 | 2,8 | 21,8 | 23,2 |
| Sector público ² | 1.276 | 950 | 1.636 | 3.077 | 6.039 | 7.354 | 6.946 | 7.410 | 7.691 | 3,8 | 10,7 | 4,6 |
| Sector privado ² | 55.917 | 43.270 | 38.289 | 47.097 | 55.384 | 66.553 | 67.859 | 80.834 | 83.164 | 2,9 | 22,6 | 25,0 |
| Cuenta corriente | 4.960 | 7.158 | 8.905 | 11.588 | 13.966 | 17.539 | 17.946 | 19.215 | 19.874 | 3,4 | 10,7 | 13,3 |
| Caja de ahorros | 9.409 | 14.757 | 6.309 | 10.547 | 14.842 | 17.517 | 18.362 | 21.131 | 21.490 | 1,7 | 17,0 | 22,7 |
| Plazo fijo | 39.030 | 18.012 | 11.083 | 18.710 | 22.729 | 27.444 | 27.736 | 36.646 | 37.763 | 3,0 | 36,2 | 37,6 |
| CEDRO | 0 | 0 | 9.016 | 2.409 | 798 | 6 | 3 | 2 | 2 | -3,1 | -27,4 | -67,8 |
| Otras obligaciones por intermediación financiera | 46.271 | 22.629 | 49.341 | 42.367 | 45.083 | 34.830 | 32.349 | 36.283 | 36.861 | 1,6 | 13,9 | 5,8 |
| Obligaciones interfinancieras | 2.293 | 1.514 | 836 | 726 | 1.070 | 2.001 | 1.488 | 2.405 | 3.016 | 25,4 | 102,7 | 50,7 |
| Obligaciones con el BCRA | 83 | 1.758 | 16.624 | 17.030 | 17.768 | 10.254 | 10.088 | 6.785 | 6.829 | 0,6 | -32,3 | -33,4 |
| Obligaciones negociables | 4.939 | 3.703 | 9.073 | 6.674 | 7.922 | 6.343 | 6.548 | 6.465 | 6.451 | -0,2 | -1,5 | 1,7 |
| Líneas de préstamos del exterior | 5.491 | 4.644 | 15.434 | 9.998 | 5.444 | 3.025 | 2.696 | 2.141 | 2.212 | 3,3 | -17,9 | -26,9 |
| Otros | 33.466 | 11.010 | 7.374 | 7.939 | 12.878 | 13.207 | 11.530 | 18.487 | 18.353 | -0,7 | 59,2 | 39,0 |
| Obligaciones subordinadas | 1.668 | 1.700 | 3.622 | 1.850 | 1.304 | 1.312 | 1.319 | 1.188 | 1.186 | -0,2 | -10,1 | -9,6 |
| Otros pasivos | 1.420 | 1.637 | 5.671 | 4.890 | 4.213 | 3.243 | 3.264 | 3.559 | 3.772 | 6,0 | 15,6 | 16,3 |
| Patrimonio neto | 12.178 | 11.515 | 15.827 | 14.900 | 14.780 | 16.736 | 17.080 | 20.300 | 20.630 | 1,6 | 20,8 | 23,3 |
| Memo | | | | | | | | | | | | |
| Activo neteado | 88.501 | 73.796 | 117.928 | 115.091 | 121.889 | 122.730 | 123.271 | 138.858 | 143.190 | 3,1 | 16,2 | 16,7 |

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

Fuente: BCRA

Anexo estadístico: Bancos Privados

Cuadro 7: Rentabilidad

| Montos en millones de pesos | Anual | | | | | | Primeros 11 meses | | Mensual | | | Últimos |
|--|------------|------------|-------------------|---------------|---------------|------------|-------------------|--------------|-------------|-------------|-------------|--------------|
| | 2000 | 2001 | 2002 ¹ | 2003 | 2004 | 2005 | 2005 | 2006 | Sep-06 | Oct-06 | Nov-06 | 12 meses |
| Margen financiero | 5.441 | 5.282 | 10.628 | 2.575 | 3.415 | 5.253 | 4.908 | 6.919 | 585 | 759 | 696 | 7.264 |
| Resultado por intereses | 3.598 | 3.519 | -304 | 107 | 1.214 | 2.069 | 1.871 | 2.511 | 218 | 256 | 249 | 2.709 |
| Ajustes CER y CVS | 0 | 0 | 1.476 | 1.082 | 900 | 1.215 | 1.162 | 763 | 58 | 56 | 59 | 817 |
| Diferencias de cotización | 160 | 256 | 6.189 | -312 | 666 | 576 | 463 | 689 | 55 | 50 | 53 | 801 |
| Resultado por activos | 1.232 | 962 | 3.464 | 1.892 | 959 | 1.259 | 1.281 | 2.788 | 238 | 378 | 318 | 2.767 |
| Otros resultados financieros | 450 | 546 | -197 | -195 | -322 | 134 | 131 | 168 | 15 | 19 | 18 | 170 |
| Resultado por servicios | 2.554 | 2.598 | 2.782 | 2.341 | 2.774 | 3.350 | 3.029 | 3.946 | 379 | 401 | 404 | 4.268 |
| Cargos por incobrabilidad | -2.173 | -2.464 | -6.923 | -1.461 | -1.036 | -714 | -640 | -663 | -71 | -61 | -75 | -737 |
| Gastos de administración | -5.263 | -5.224 | -6.726 | -5.310 | -5.382 | -6.303 | -5.635 | -6.785 | -633 | -646 | -678 | -7.452 |
| Cargas impositivas | -379 | -418 | -512 | -366 | -393 | -509 | -449 | -672 | -66 | -68 | -69 | -731 |
| Impuesto a las ganancias | -393 | -216 | -337 | -295 | -202 | -217 | -186 | -297 | -22 | -54 | -52 | -328 |
| Ajustes de valuación de préstamos al sector público ² | 0 | 0 | 0 | -665 | -51 | -201 | -97 | -163 | -14 | -12 | -11 | -266 |
| Amortización de amparos | 0 | 0 | 0 | -791 | -1.147 | -1.168 | -1.078 | -1.052 | -90 | -97 | -101 | -1.142 |
| Diversos | 307 | 615 | -4.164 | 1.178 | 846 | 1.156 | 866 | 1.292 | 129 | 116 | 238 | 1.582 |
| Resultado monetario | 0 | 0 | -10.531 | -20 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Resultado total | 93 | 174 | -15.784 | -2.813 | -1.176 | 648 | 717 | 2.526 | 198 | 339 | 352 | 2.457 |
| Resultado ajustado ³ | - | - | - | -1.357 | 252 | 2.016 | 1.892 | 3.741 | 302 | 448 | 464 | 3.865 |
| Indicadores anualizados - En % del activo neteado | | | | | | | | | | | | |
| Margen financiero | 6,2 | 6,4 | 7,6 | 2,3 | 2,9 | 4,3 | 4,4 | 5,8 | 5,2 | 6,6 | 5,8 | 5,6 |
| Resultado por intereses | 4,1 | 4,3 | -0,2 | 0,1 | 1,0 | 1,7 | 1,7 | 2,1 | 1,9 | 2,2 | 2,1 | 2,1 |
| Ajustes CER y CVS | 0,0 | 0,0 | 1,1 | 0,9 | 0,8 | 1,0 | 1,0 | 0,6 | 0,5 | 0,5 | 0,5 | 0,6 |
| Diferencias de cotización | 0,2 | 0,3 | 4,4 | -0,3 | 0,6 | 0,5 | 0,4 | 0,6 | 0,5 | 0,4 | 0,4 | 0,6 |
| Resultado por activos | 1,4 | 1,2 | 2,5 | 1,7 | 0,8 | 1,0 | 1,1 | 2,3 | 2,1 | 3,3 | 2,7 | 2,1 |
| Otros resultados financieros | 0,5 | 0,7 | -0,1 | -0,2 | -0,3 | 0,1 | 0,1 | 0,1 | 0,1 | 0,2 | 0,2 | 0,1 |
| Resultado por servicios | 2,9 | 3,2 | 2,0 | 2,0 | 2,4 | 2,7 | 2,7 | 3,3 | 3,3 | 3,5 | 3,4 | 3,3 |
| Cargos por incobrabilidad | -2,5 | -3,0 | -5,0 | -1,3 | -0,9 | -0,6 | -0,6 | -0,6 | -0,6 | -0,5 | -0,6 | -0,6 |
| Gastos de administración | -6,0 | -6,4 | -4,8 | -4,6 | -4,6 | -5,1 | -5,0 | -5,6 | -5,6 | -5,6 | -5,7 | -5,7 |
| Cargas impositivas | -0,4 | -0,5 | -0,4 | -0,3 | -0,3 | -0,4 | -0,4 | -0,6 | -0,6 | -0,6 | -0,6 | -0,6 |
| Impuesto a las ganancias | -0,4 | -0,3 | -0,2 | -0,3 | -0,2 | -0,2 | -0,2 | -0,2 | -0,2 | -0,5 | -0,4 | -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 | -0,1 | -0,1 | -0,1 | -0,1 | -0,2 |
| Amortización de amparos | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -0,7 | -1,0 | -1,0 | -1,0 | -0,9 | -0,8 | -0,8 | -0,8 | -0,9 |
| Diversos | 0,4 | 0,7 | -3,0 | 1,0 | 0,7 | 0,9 | 0,8 | 1,1 | 1,1 | 1,0 | 2,0 | 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 |
| Resultado total | 0,1 | 0,2 | -11,3 | -2,5 | -1,0 | 0,5 | 0,6 | 2,1 | 1,7 | 2,9 | 3,0 | 1,9 |
| Resultado ajustado ³ | 0,1 | 0,2 | -11,3 | -1,2 | 0,2 | 1,6 | 1,7 | 3,1 | 2,7 | 3,9 | 3,9 | 3,0 |
| Resultado total / Patrimonio neto | 0,8 | 1,4 | -79,0 | -19,1 | -8,1 | 4,1 | 5,0 | 14,6 | 11,9 | 20,0 | 20,5 | 13,1 |

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 | Nov 05 | Dic 05 | Sep 06 | Oct 06 | Nov 06 |
|--|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Cartera irregular total | 8,3 | 9,9 | 19,8 | 15,7 | 8,9 | 5,4 | 4,4 | 3,2 | 3,1 | 2,9 |
| Al sector privado no financiero | 9,8 | 14,0 | 37,4 | 30,4 | 15,3 | 7,7 | 6,3 | 4,1 | 4,0 | 3,7 |
| Cartera comercial (*) | 8,4 | 15,4 | 44,7 | 39,0 | 18,2 | 9,1 | 7,3 | 4,4 | 4,3 | 3,9 |
| Cartera de consumo y vivienda | 11,9 | 12,4 | 26,0 | 17,2 | 10,0 | 5,0 | 4,2 | 3,5 | 3,3 | 3,3 |
| Previsiones / Cartera irregular total | 67,7 | 75,7 | 73,4 | 79,0 | 95,7 | 106,6 | 114,6 | 125,7 | 126,6 | 129,6 |
| (Cartera irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales | 2,7 | 2,4 | 5,3 | 3,3 | 0,4 | -0,3 | -0,6 | -0,8 | -0,8 | -0,9 |
| (Cartera irregular total - Previsiones) / PN | 13,4 | 11,4 | 18,6 | 11,2 | 1,3 | -1,2 | -2,2 | -2,8 | -2,9 | -3,1 |

(*) 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 neteado; **3.-** Préstamos al sector privado no financiero / Activo neteado; **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.