

Informe sobre *Bancos*



Banco Central
de la República Argentina

DICIEMBRE 2006

Año IV - N° 4

Índice

Actividad	2
<i>Normalización de balances y profundización financiera en 2006</i>	
Calidad de cartera.....	6
<i>Sólida posición del sistema financiero frente al riesgo de repago privado</i>	
Rentabilidad	7
<i>Las ganancias contables devengadas en el año más que duplican las de 2005</i>	
Solvencia.....	11
<i>2006 cierra con la mayor expansión patrimonial de post crisis</i>	
Novedades normativas.....	12
Metodología y glosario.....	13
Anexo estadístico.....	15

Nota: se incluye información de diciembre de 2006 disponible al 25/01/07. 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 18 de febrero 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

La política financiera llevada a cabo por el BCRA fortaleció notablemente al sistema financiero durante el año 2006. Por un lado, prácticamente están desapareciendo los redescuentos por iliquidez y crecen los depósitos en magnitud y plazo; por otro lado, el financiamiento al sector privado supera al del sector público, consolidando las utilidades de los bancos (con ganancias por segundo año consecutivo), fortaleciendo la solvencia del sistema.

1. Impulsada por la normativa del BCRA, la exposición de los bancos al sector público cayó 9,1 p.p. del activo total en 2006, hasta un nivel de 21,7%, liberando recursos financieros para empresas y familias. Por primera vez desde la crisis, durante 2006 la ponderación del crédito al sector privado en los activos de la banca superó la exposición al Gobierno. Durante los últimos dos años la participación de los activos del sector público se redujo casi 18 p.p.. Esto genera un sistema monetario-financiero que por primera vez en décadas es independiente de las necesidades del sector público.

2. El crecimiento del crédito al sector privado superó el 40% anual (28% en términos reales), alcanzando una participación cercana a 11,1% del PIB, 1,4 p.p. más que a fines de 2005.

3. La expansión crediticia privada estuvo acompañada de una significativa mejora en la calidad de las financiaciones, con niveles de irregularidad en un mínimo histórico (4,5% de las financiaciones privadas) y por debajo del promedio de América Latina.

4. En línea con los incentivos normativos establecidos por el BCRA para extender la madurez del fondeo bancario, por primera vez desde la crisis, en 2006 crecieron más las colocaciones privadas a plazo fijo (27%) que los depósitos privados a la vista (20%).

5. En 2006 el sistema financiero continuó anticipando las cuotas del cronograma del *matching*, efectuando, en el transcurso del año, casi un 40% del total de pagos efectuados desde el inicio del esquema. De las 24 entidades financieras originales, actualmente sólo 2 quedan dentro del *matching*, habiéndose cancelado 81% de la deuda inicial desde 2005, evolución impulsada por los mecanismos desarrollados por la autoridad monetaria.

6. El conjunto de entidades financieras maximizó las ganancias contables desde la crisis (2% del activo y 14,8% del patrimonio neto). Estas utilidades sumadas a las capitalizaciones condujeron la consolidación de la solvencia bancaria. En el transcurso del año, no obstante el fuerte aumento de la intermediación, el crecimiento del patrimonio neto (23,4%) impulsó la recuperación de los indicadores de solvencia, alcanzando niveles que superaron holgadamente los requisitos mínimos establecidos por el BCRA.

7. Se observó un incremento de las fuentes de ingresos más estables: los resultados por intereses y por servicios. El creciente rol del mercado de capitales local quedó reflejado en los resultados del sistema financiero a través del aumento de los ingresos por la tenencia y negociación de activos financieros.

8. Las líneas de más largo plazo están reapareciendo gradualmente. Los préstamos hipotecarios crecieron 17% en el año, mientras que entre las nuevas líneas otorgadas a las empresas va aumentando la participación de aquellas de mayor plazo.

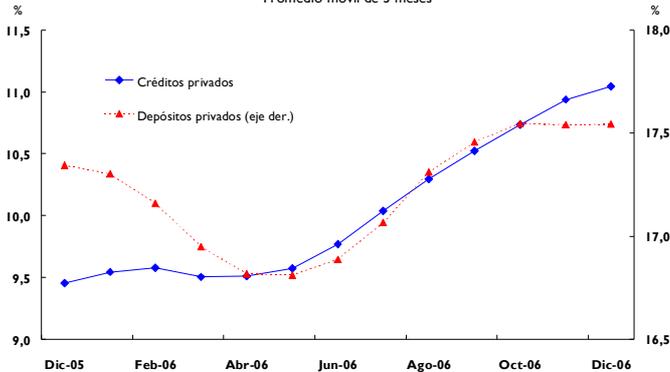
9. Empiezan a verse los beneficios de la complementariedad entre la banca y el mercado de capitales, como ser el desarrollo de instrumentos que posibilitan una administración de riesgos más eficiente. En 2006, el destacado y continuo crecimiento en la titulización de activos bancarios (cerca de \$3.000 millones) fue una muestra de esto.

10. En línea con la destacada evolución observada en el volumen de intermediación bancaria en el transcurso de 2006, y dado el escenario esperado de crecimiento local, se proyecta un marco favorable para la actividad bancaria en 2007. Se espera una sostenida consolidación de aquellas fuentes de ingresos más estables, como lo son los resultados por las actividades crediticia y transaccional.

Gráfico 1

Intermediación Financiera

Créditos y depósitos privados en % del PIB
Promedio móvil de 3 meses



Fuente: BCRA

Actividad

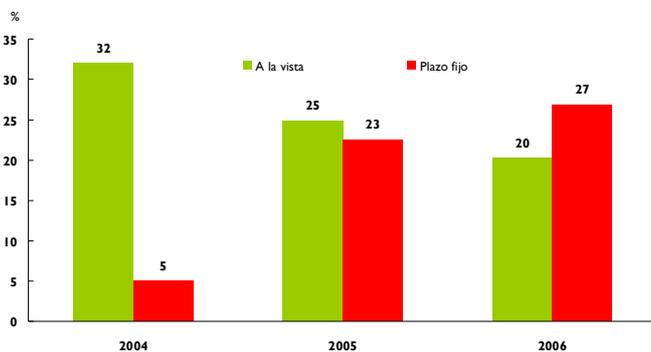
Normalización de balances y profundización financiera en 2006

En línea con el patrón de normalización de la actividad bancaria, a lo largo de 2006 las entidades financieras continuaron incrementado sus niveles de intermediación, situación que se reflejó en un **progresivo aumento de la participación de los depósitos (17,5% del PIB) y de los préstamos privados en el producto (11,1%¹ del PIB, 1,4 p.p. por encima del registro de 2005)** (ver Gráfico 1). En diciembre el activo neteado de la banca descendió 0,3% (1,3% en términos reales), movimiento principalmente explicado por una entidad financiera de gran porte. No obstante está dinámica mensual, **durante 2006 el activo neteado del sistema financiero registró una expansión de 18% (7% en términos reales), muy por encima de lo exhibido en 2005, consolidando la recuperación del sistema financiero.**

Gráfico 2

Evolución de los Depósitos Privados

Tasa de crecimiento % anual - Sistema financiero

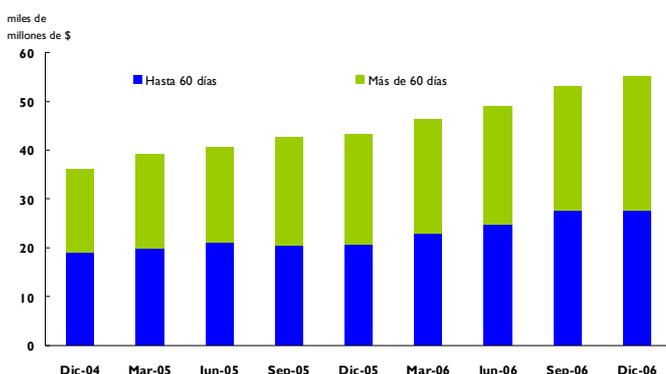


Fuente: BCRA

Gráfico 3

Composición del Fondo por Depósitos a Plazo Fijo

Sistema financiero



Fuente: BCRA

Con referencia particular a diciembre, **el descenso en la exposición al sector público² (\$5.200 millones), movimiento en gran parte liderado por un banco privado determinado, y el aumento de los depósitos privados (\$1.950 millones) constituyeron los principales orígenes de fondos de los bancos.** Los activos líquidos verificaron una merma en el cierre del año (\$750 millones), particularmente asociada a una caída en los pasivos con el BCRA (cerca de \$3.000 millones). Complementariamente, aumentó el fondeo bancario en el exterior (casi \$600 millones), movimiento vinculado a una colocación de obligaciones subordinadas (US\$150 millones) de un banco privado de capital nacional.

En el último mes del año, un banco privado de gran porte redujo significativamente (casi \$3.000 millones) sus pasivos con el BCRA, constituyendo así una de las principales aplicaciones de recursos. Adicionalmente, los bancos utilizaron fondos para impulsar **el incremento del crédito al sector privado observado en diciembre (\$1.650 millones)³** -se incluyen las operaciones de *leasing* y la variación en la tenencia de títulos privados-. Por su parte, un banco privado destinó pagos al BCRA por algo más de \$1.700 millones en el marco del *matching*, operación que se perfeccionará en enero. Adicionalmente, la caída en los depósitos del sector público (\$1.250 millones), el pago en efectivo de parte de un pasivo con el BCRA para la adquisición de Boden (\$1.050 millones), las erogaciones de *matching* del mes (\$130 millones) y el aumento en la tenencia de Lebac y Nobac (\$100 millones), completaron las aplicaciones de recursos de diciembre.

Los depósitos no financieros⁴ totales crecieron 0,4% (\$700 millones) en diciembre, movimiento explicado por el aumento de las colocaciones privadas (1,6%, \$1.950 millones) y por el descenso de las

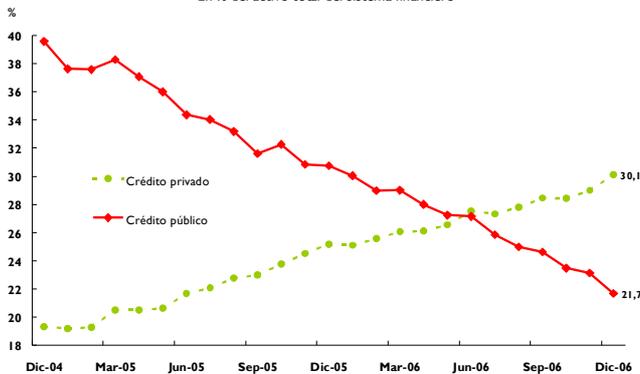
¹ Cálculo en base a saldos de balance. Incluye préstamos a no residentes, intereses y ajustes devengados. No se ajusta por créditos irre recuperables dados de baja de balance.

² 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.

³ Se ajusta por la constitución de fideicomisos financieros en el mes. A lo largo de 2006 la titulización de activos bancarios alcanzó \$3.000 millones.

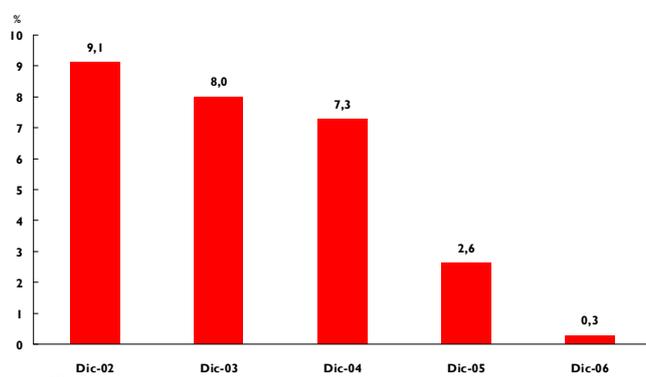
⁴ Incluyen intereses y ajustes devengados.

Gráfico 4
Exposición al Sector Público y Privado
En % del activo total del sistema financiero



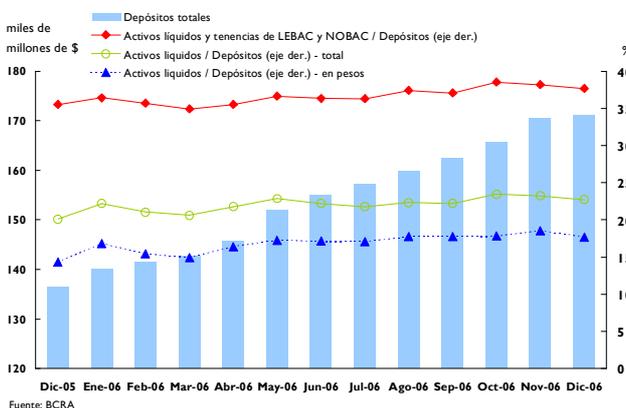
Fuente: BCRA

Gráfico 5
Compensaciones a Recibir del Gobierno Nacional
En % del activo total



Fuente: BCRA

Gráfico 6
Depósitos y Liquidez
Sistema financiero



Fuente: BCRA

imposiciones del sector público (2,6%, \$1.250 millones). En un marco de mayores necesidades de liquidez del público, originadas en los gastos de fin de año, los depósitos privados a la vista (crecen 4,2%, \$2.550 millones) explicaron el aumento de las colocaciones privadas en diciembre, al tiempo que las imposiciones a plazo fijo registraron una disminución (0,7%, \$350 millones)⁵. No obstante, se evidencia un patrón de creciente preferencia por las colocaciones de mayor madurez: en 2006 los depósitos privados a plazo (27%) registraron un ritmo de expansión superior al exhibido por las imposiciones a la vista (20%) (ver Gráfico 2). Esta dinámica se encuentra en línea con las medidas implementadas por el BCRA con el objetivo de incrementar el plazo de fondeo bancario, favoreciendo la oferta de financiamiento productivo de mediano y largo plazo. Los bancos privados evidenciaron un desempeño similar en diciembre: los depósitos no financieros totales crecieron 2,1% (\$1.950 millones), impulsado por la expansión de las colocaciones privadas (3%, \$2.500 millones) y la contracción de las imposiciones oficiales (\$650 millones). En este contexto, el incremento de los depósitos privados a la vista (5,8%, \$2.400 millones) fue mayor al registrado en las colocaciones a plazo fijo (0,7%, casi \$300 millones)⁶.

Durante 2006, el aumento del saldo de depósitos a plazo fijo en el sistema financiero presentó cierta heterogeneidad entre plazos de madurez (ver Gráfico 3). Las colocaciones menores a 60 días de duración (representan la mitad del fondeo a plazo del sistema financiero) evidenciaron un crecimiento relativo mayor (34%) al exhibido por las imposiciones a más de dos meses de plazo (21%). El menor ritmo de expansión de los depósitos de mayor plazo, se encuentra en parte asociado a la disminución de las imposiciones ajustables por CER, en un contexto de menores expectativas de inflación para 2007 y una menor inversión de las AFJPs en estos instrumentos.

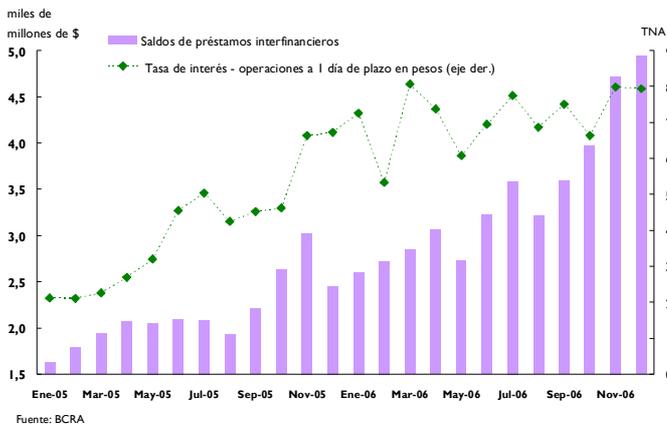
En diciembre la ponderación de los activos del sector público en cartera de los bancos se redujo 1,4 p.p., hasta alcanzar 21,7% del activo total (22,9% del activo neteado) (ver Gráfico 4), acumulando una disminución de 8,8 p.p. y 9,1 p.p. en 2005 y 2006 respectivamente. El comportamiento mensual estuvo principalmente originado en un banco privado que recibió en efectivo parte de las compensaciones pendientes del Gobierno Nacional. Así, el saldo de balance de las compensaciones pendientes se redujo significativamente en 2005 y 2006 hasta representar sólo 0,3% del activo total del sistema financiero (ver Gráfico 5). Por su parte, los bancos privados registraron una contracción de 3,2 p.p. del activo en su exposición al sector público en diciembre, hasta 16%, acumulando un descenso de 12,1 p.p. en 2006. La banca oficial incrementó levemente su exposición al Gobierno en el último mes del año (hasta 30,8%), mientras que en 2006 evidencia una contracción de 4,4 p.p..

El ratio de liquidez de las entidades financieras descendió 0,5 p.p. en diciembre, hasta 22,7% de los depósitos de la banca (ver Gráfico 6), si bien a lo largo de 2006 este indicador creció 2,6 p.p.. Ante la mayor demanda de liquidez del público asociada a los gastos de fin de año,

⁵ El rubro Otros descendió \$250 millones.

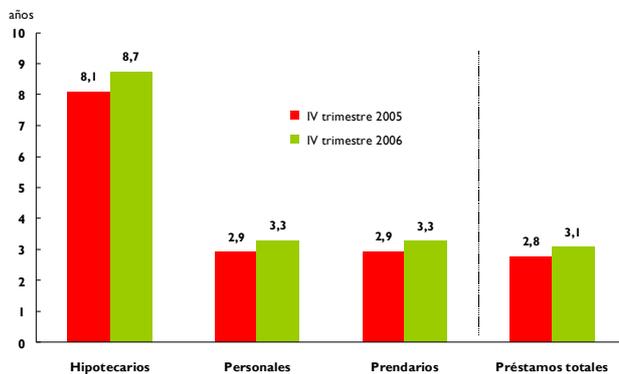
⁶ El rubro Otros descendió \$160 millones.

Gráfico 7
Mercado de Call



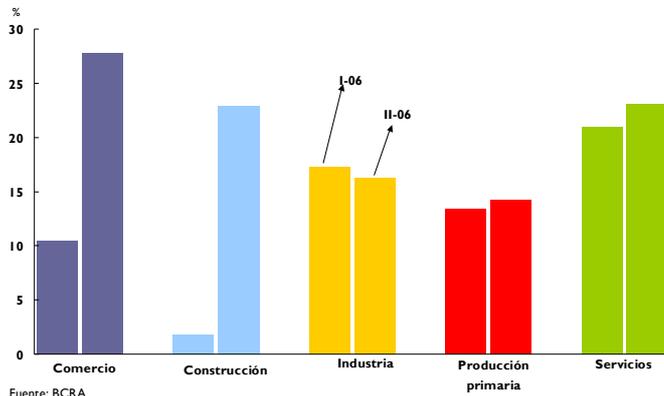
Fuente: BCRA

Gráfico 8
Duración de los Préstamos al Sector Privado
Plazo promedio ponderado por monto operado



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

Gráfico 9
Financiamiento por Actividad
Variación % semestral - Sistema financiero



Fuente: BCRA

los bancos tendieron a reducir sus activos líquidos en diciembre (aproximadamente \$750 millones), especialmente sus pasivos con el BCRA (casi \$3.000 millones), volcándose a mantener liquidez en cuentas corrientes en el BCRA (aumentan poco más de \$2.000 millones) y en efectivo en caja (casi \$250 millones). Al considerar las tenencias de Lebac y Nobac (crecen \$100 millones), el indicador de liquidez también verifica una caída, ubicándose en 37,7% de los depósitos en diciembre. En el caso particular de los bancos privados, el indicador de liquidez se incrementó 0,7 p.p. en el último mes de 2006 (2,3 p.p. en el año) hasta 23,7% de las colocaciones totales, alcanzando 43,4% al considerar las tenencias de Lebac y Nobac.

El mercado de préstamos interfinancieros continúa mostrando un mercado dinamismo. Las tasas de interés promedio de las operaciones de call en pesos a 1 día se mantuvieron estables en diciembre (en torno a 7,9%), mientras que el monto promedio operado diario total se incrementó hasta \$1.600 millones. De esta manera, el saldo de los préstamos interbancarios se ubicó en \$4.950 millones (creció 4,7% en diciembre), más que duplicando el valor registrado a fines de 2005 (ver Gráfico 7). En el último mes de 2006 el mercado de call evidenció cierto aumento en el grado de concentración en términos de los receptores, efecto contrario al observado por el lado de los oferentes.

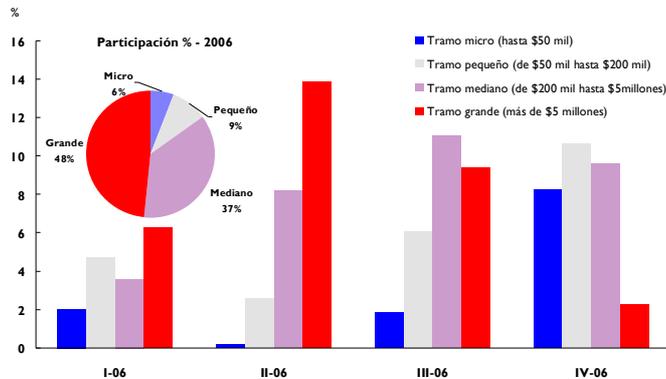
Los préstamos del sistema financiero al sector privado⁷ se expandieron 1,4% (\$1.050 millones) en diciembre, acumulando un incremento de más de 40% durante 2006 (28% en términos reales), el mayor ritmo de crecimiento observado en el período post-crisis. La mejora en los ingresos de los diferentes sectores productivos y de las familias, combinada con las mejores perspectivas de la actividad bancaria, se refleja tanto en la expansión del crédito privado como en la extensión de los plazos de madurez de los nuevos préstamos otorgados. En el último trimestre de 2006 la duración de los nuevos créditos privados alcanzó algo más de 3,1 años en promedio, casi 4 meses más que en igual período de 2005 (ver Gráfico 8). En particular, los préstamos a las familias expandieron 7 meses su plazo promedio de duración (hasta 4,4 años).

La industria y los servicios fueron los sectores productivos que impulsaron la expansión del financiamiento bancario a empresas en el transcurso de 2006. En efecto, los préstamos a la industria aumentaron casi \$2.150 millones (16%) en el segundo semestre (ver Gráfico 9), acumulando una expansión de \$4.100 millones (36%) en el año. Por su parte, el incremento alcanzó \$2.140 millones (23%) en los servicios, totalizando \$3.750 millones (49%) a lo largo de 2006. Los recursos destinados a la producción primaria evidenciaron un aumento de \$1.550 millones (14%) en la segunda parte de 2006, cerrando con un aumento anual de \$2.800 millones (30%), mientras que el comercio creció \$1.400 millones (28%) en el segundo semestre, \$1.900 millones (41%) en el año. Por su parte, los préstamos destinados a la construcción verificaron una mejora de \$520 millones (25%) en los últimos 12 meses. En este marco, la industria y la producción primaria de bienes constituyen los sectores que polarizan más de la mitad del financiamiento empresarial total (31% y 25%,

⁷ 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.

Gráfico 10

Saldo de Financiaciones a Empresas por Tramo
Variación % trimestral - Sistema financiero



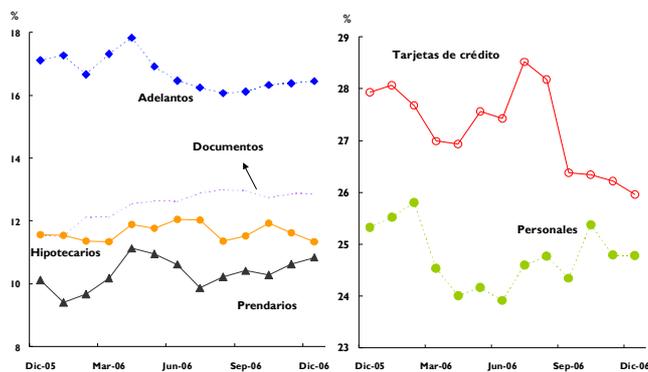
Fuente: BCRA

respectivamente). Este aumento de los recursos crediticios estuvo en parte impulsado por el menor riesgo de repago del sector, con un nivel de irregularidad que cayó 4,5 p.p. en el año hasta 5,2% de las financiaci3nes.

El incremento en las financiaci3nes a empresas en 2006 se dio en todos los tramos crediticios: mientras que l3neas de m3s de \$5 millones (principalmente destinadas a grandes empresas) crecieron 35% (\$6.000 millones) hasta representar casi la mitad del financiamiento total, los cr3ditos entre \$200 mil y \$5 millones (especialmente canalizados a firmas medianas) se expandieron 36% (\$4.650 millones). Por su parte, los pr3stamos entre \$50 mil y \$200 mil y aquellos menores a \$50 mil (empresas peque1as y micro emprendimientos) aumentaron 26% (\$900 millones) y 13% (\$300 millones) respectivamente en 2006, con un destacado dinamismo en la segunda parte del a1o (ver Gr3fico 10), en parte favorecidos por las medidas pro-PyME implementadas por el BCRA. Por su parte, la industria y los servicios lideraron el crecimiento en el saldo de las financiaci3nes a empresas en 2006 (se expandieron \$4.100 millones y \$3.750 millones, respectivamente).

Gráfico 11

Tasas de Inter3s Activas
Pr3stamos al Sector Privado

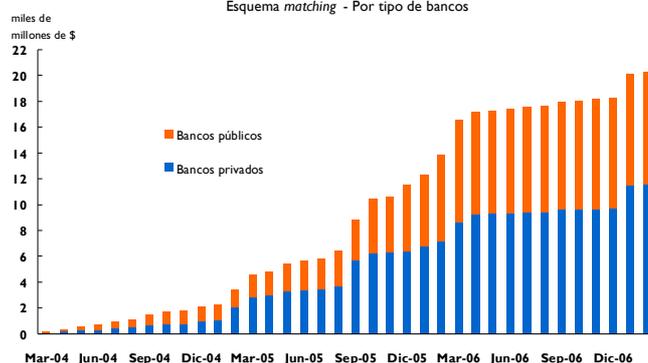


Fuente: BCRA

A lo largo de 2006 los pr3stamos mediante documentos y adelantos presentaron una gradual convergencia en sus costos: mientras que las tasas de inter3s de los primeros crecieron en el a1o (132 puntos b3sicos -p.b.- hasta 12,9%), en los 3ltimos presentaron un descenso (66 p.b., hasta 16,4%) (ver Gr3fico 11). Los cr3ditos destinados a la financiaci3n y pre-financiaci3n evidenciaron tasas de inter3s levemente en ascenso. Por su parte, las l3neas crediticias destinadas al consumo de las familias tambi3n registran un contexto de marcada competencia entre los oferentes: mientras que las tasas de inter3s de los pr3stamos personales cayeron 55 p.b. en 2006 hasta 24,8%, aquellas pactadas para las tarjetas de cr3dito descendieron 200 p.b. hasta 26%.

Gráfico 12

Pagos Acumulados por Redescuentos
Esquema matching - Por tipo de bancos

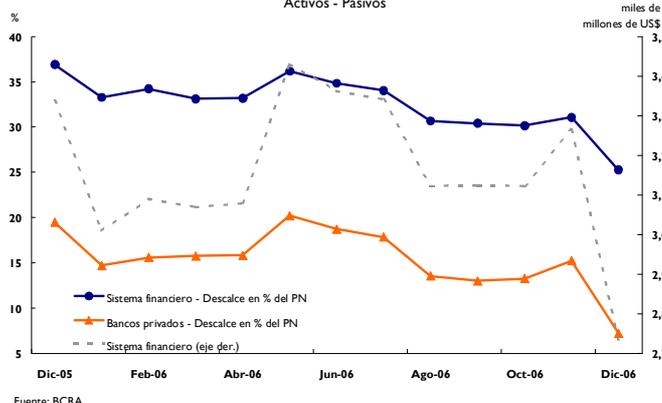


Nota: Se incluyen: Cuotas, Adelantos y Precancelaciones
Fuente: BCRA

El saldo de financiaci3nes hipotecarias creci3 3,3% (\$330 millones) en diciembre, la mayor expansi3n mensual del per3odo de post crisis, totalizando un aumento de 17% en el a1o. La profundizaci3n del mercado hipotecario esta siendo en parte impulsada por las facilidades implementadas en los requisitos para la obtenci3n de estos pr3stamos, como por los mayores plazos de madurez en las l3neas ofrecidas: en el 3ltimo trimestre de 2006 los cr3ditos se otorgaban a 8,7 a1os en promedio, casi 8 meses m3s que en igual per3odo de 2005. Dadas las favorables perspectivas del mercado inmobiliario y del automotriz para 2007, se espera que contin3en robusteci3ndose los cr3ditos con garant3a real en los pr3ximos meses.

El leasing bancario se consolida como un mecanismo de financiamiento de mediano y largo plazo alternativo a las l3neas crediticias tradicionales. En 2006 el leasing bancario destinado a las empresas se increment3 62% (\$840 millones) hasta alcanzar un saldo de \$2.200 millones. Los servicios y la industria lideraron este movimiento, registrando aumentos de 63% (\$250 millones) y 67% (\$220 millones), respectivamente, en su financiamiento mediante este mecanismo.

Gráfico 13
Descalce en Moneda Extranjera
Activos - Pasivos

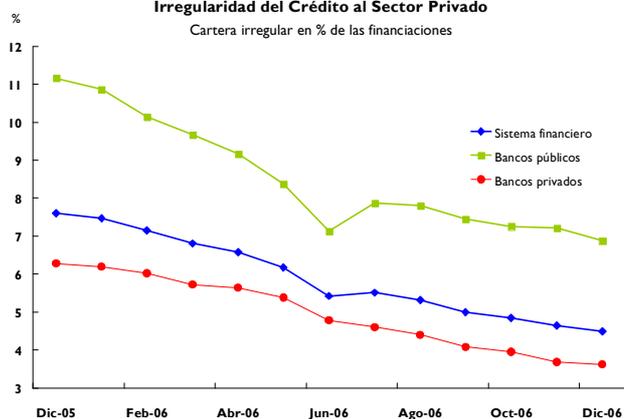


Fuente: BCRA

En el último mes de 2006 el sistema financiero realizó pagos al BCRA por casi \$130 millones, acumulando durante 2006 erogaciones por *matching* que representaron casi 40% del total de pagos realizados desde el inicio del esquema. Por su parte, los pagos por este concepto totalizaron \$1.862 millones⁸ y \$124 millones en enero y febrero de 2007, respectivamente (ver Gráfico 12). Así, desde 2005 el sistema financiero canceló el 81% de la deuda original por asistencias por iliquidez otorgadas durante la crisis pasada, existiendo actualmente sólo dos bancos con obligaciones pendientes.

El descalce en moneda extranjera del sistema financiero registró una caída cercana a US\$550 millones en diciembre. La significativa disminución de la exposición al sector público en dólares (poco más de US\$450 millones) lideró la reducción del activo en esa moneda. Por su parte, el incremento del endeudamiento con el exterior, impulsado por un banco privado nacional que colocó obligaciones subordinadas en el exterior (US\$150 millones), explicó gran parte de la evolución de los pasivos en igual moneda. Como resultado, el descalce de moneda extranjera en términos del patrimonio neto registró una reducción de 5,8 p.p. en diciembre, hasta 25,3% (ver Gráfico 13), totalizando un descenso de 12 p.p. a lo largo de 2006.

Gráfico 14
Irregularidad del Crédito al Sector Privado
Cartera irregular en % de las financiacines



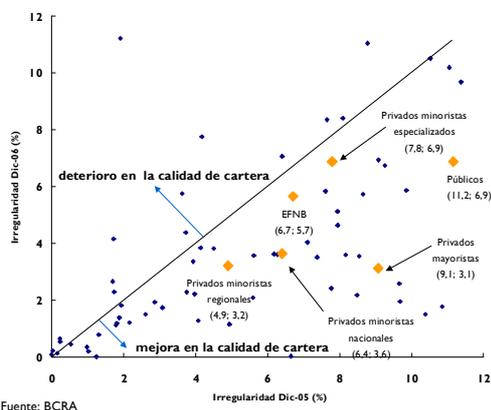
Fuente: BCRA

Calidad de cartera:

Sólida posición del sistema financiero frente al riesgo de repago privado

En un marco de creciente financiamiento bancario destinado a las empresas y las familias, el sistema financiero sigue fortaleciendo su posición frente al riesgo de crédito privado. Esta tendencia se encuentra impulsada tanto por las prudentes estrategias de las entidades financieras a la hora de otorgar nuevos créditos, el positivo desempeño macroeconómico que mejora la capacidad de pago de los deudores, así como por los incentivos normativos implementados por el BCRA para profundizar el crédito privado. En particular, en diciembre el ratio de irregularidad registró un descenso de 0,1 p.p. hasta 4,5%, acumulando una disminución de 3,1 p.p. en los últimos doce meses (ver Gráfico 14).

Gráfico 15
Cambio Trimestral en la Calidad de Cartera al Sector Privado
Cartera irregular en % de las financiacines - Sistema financiero



Fuente: BCRA

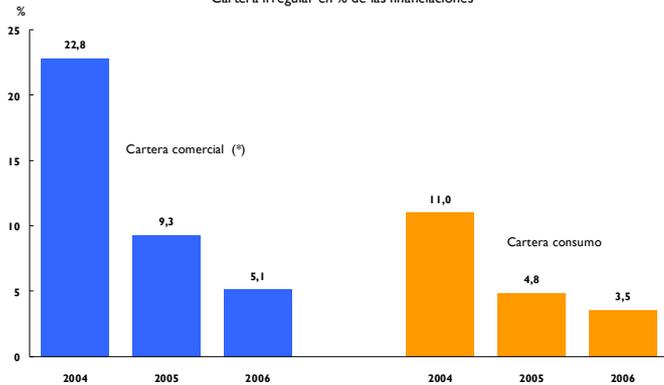
La creciente resistencia del sistema financiero frente al riesgo de repago privado esta siendo impulsada tanto por los bancos oficiales como por los privados. En particular, en diciembre los bancos públicos registraron un descenso de 0,3 p.p. en su ratio de irregularidad hasta 6,9%, acumulando una reducción de 4,3 p.p. en 2006. Por su parte, en los bancos privados la mejora en la calidad crediticia fue algo menor: la irregularidad cayó 0,1 p.p. en el mes hasta 3,6%, exhibiendo un descenso interanual de 2,7 p.p..

En este contexto, todos los grupos de bancos privados evidencian una mejora en su calidad crediticia. El nivel de morosidad de los bancos privados de alcance nacional (subgrupo que representa más de la mitad de las financiacines) disminuyó 2,8 p.p. en 2006, hasta 3,6% (ver Gráfico 15), mientras que en aquellos de alcance regional el ratio

⁸ Para un mayor detalle ver edición anterior de este Informe (página 5).

Gráfico 16

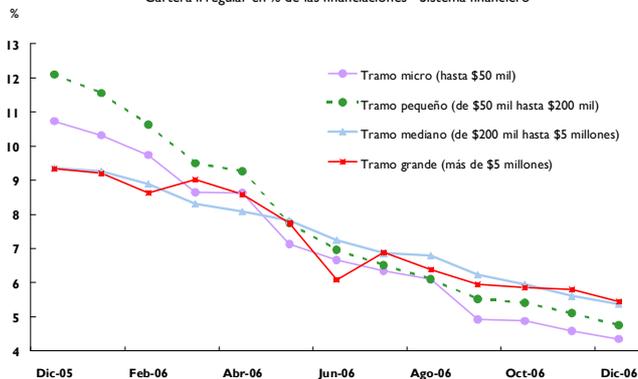
Irregularidad del Crédito al Sector Privado por Tipo de Línea
Cartera irregular en % de las financiaci3nes



Fuente: BCRA (*) Incluye financiaci3nes comerciales asimilables a consumo.

Gráfico 17

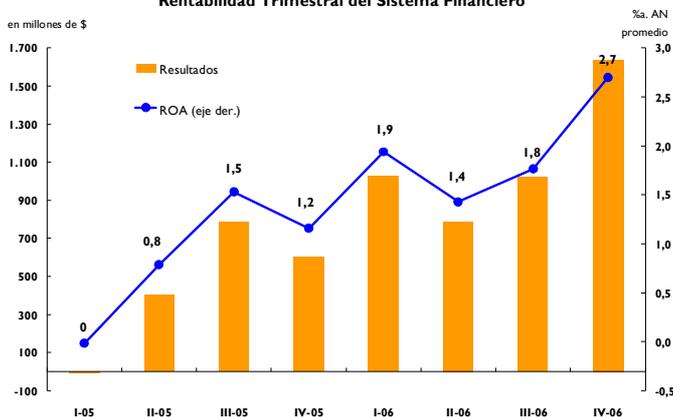
Irregularidad de Financiaci3nes a Empresas por Tramo
Cartera irregular en % de las financiaci3nes - Sistema financiero



Fuente: BCRA

Gráfico 18

Rentabilidad Trimestral del Sistema Financiero



Fuente: BCRA

de irregularidad descendió 1,7 p.p., hasta 3,2%. Por su parte, fue notoria la mejora en la calidad crediticia en los bancos mayoristas durante 2006: su nivel de morosidad cayó casi 6 p.p. hasta 3,1%. El resto de los subgrupos de entidades financieras (bancos especializados y EFNB) también exhibieron reducciones en su riesgo de repago en el año.

En forma consistente con la tendencia registrada en los últimos dos años, en diciembre el nivel de morosidad de los préstamos comerciales presentó un descenso superior al exhibido por las financiaci3nes destinadas al consumo. El ratio de irregularidad de las financiaci3nes comerciales cayó 0,1 p.p. en el mes hasta 5,1%, registrando una significativa disminuci3n de 4,2 p.p. en 2006. Por su parte, el nivel de morosidad de los préstamos para consumo cayó 0,1 p.p. en diciembre hasta 3,5%, acumulando una caída de 1,3 p.p. en los últimos doce meses (ver Gráfico 16). Así, continúa reduciéndose el diferencial de morosidad entre ambas líneas crediticias: mientras que a fines de 2005 la irregularidad de las financiaci3nes comerciales casi duplicaba la de la cartera de consumo, en diciembre de 2006 esta relación se redujo a menos de 50%. En este sentido, de excluirse las 10 mayores deudas corporativas en situaci3n irregular, la morosidad de la cartera comercial del sistema financiero se ubicaría por debajo de la de las financiaci3nes para consumo.

Si bien en 2006 la mejora en la calidad de cartera de las financiaci3nes destinadas a empresas se dio en todos los tamaños crediticios, las financiaci3nes entre \$50 mil y \$200 mil y aquellas menores a \$50 mil (principalmente asociadas a empresas pequeñas y micro emprendimientos) exhibieron los mayores descensos en sus ratios de irregularidad (ver Gráfico 17). En particular, el nivel de morosidad de las financiaci3nes otorgadas entre \$50 mil y \$200 mil y aquellas menores a \$50 mil se redujo 7,3 p.p. y 6,4 p.p. en el año, hasta alcanzar niveles de 4,8% y 4,3%, respectivamente. Por su parte, la irregularidad de las financiaci3nes mayores a \$5 millones (especialmente empresas grandes) cayó 3,9 p.p. en 2006, hasta 5,4%, mientras que la disminuci3n alcanzó 4 p.p. en las líneas entre \$200 mil y \$5 millones alcanzando un nivel de 5,4%.

El aumento en la exposici3n de la banca al sector privado se da en un marco de políticas crediticias prudentes por parte de las entidades financieras. Esto se refleja en un incremento en el nivel de cobertura con previsiones del sistema financiero, hasta 130,5% de las financiaci3nes irregulares en 2006. Por su parte, el ratio de créditos irregulares no cubiertos con previsiones en términos del patrimonio se ubicó en -3,4%.

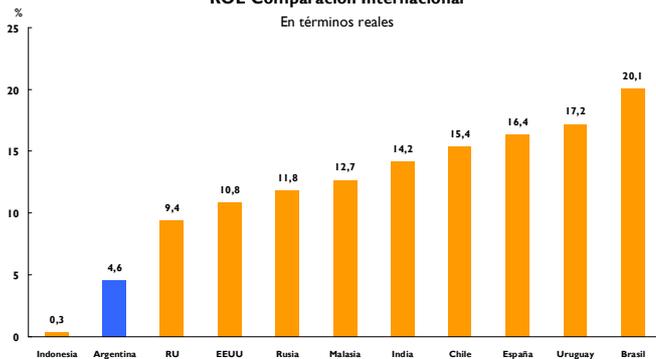
Rentabilidad:

Las ganancias contables devengadas en el año más que duplican las de 2005

La significativa expansi3n de la actividad de intermediaci3n financiera evidenciada en 2006, permitió consolidar la rentabilidad de los bancos. En diciembre, el sistema financiero alcanzó una rentabilidad de 3,5% anualizado -a.- del activo neteado (25,4% del



Gráfico 19
ROE Comparación Internacional
En términos reales

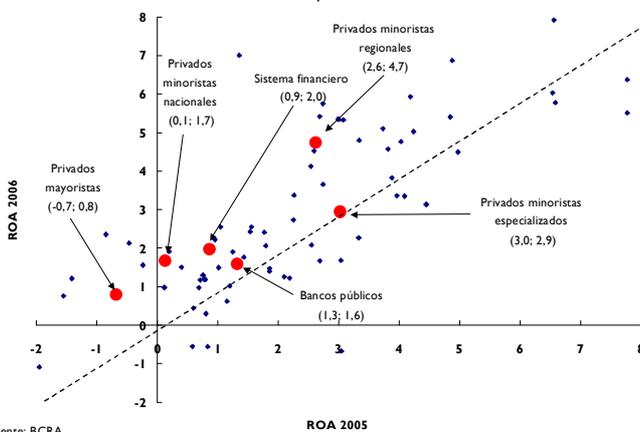


Nota: Datos de ROE de 2006 para: Argentina y Chile (diciembre), Uruguay (septiembre), España y Brasil (junio) y EEUU (marzo); 2005 para: Reino Unido, Malasia Rusia e Indonesia; 2004 para India.
Fuente: Elaboración propia en base a datos de BCRA, Bancos Centrales y FMI

patrimonio neto⁹) (ver Gráfico 18), mayor valor mensual registrado en el periodo de post-crisis. Así, la banca finalizó 2006 con un resultado positivo que alcanzó 2% del activo (14,8% del patrimonio), más que duplicando las ganancias registradas en 2005. Sin embargo, la rentabilidad real en términos del patrimonio se ubicó en 4,6%, valor que aún se encuentra por debajo del desempeño de otras economías emergentes (ver Gráfico 19). La inexistencia de registros mensuales que evidencien pérdidas agregadas durante 2006, constituye una nueva señal del firme desarrollo de la actividad bancaria a nivel local.

Tanto los bancos privados como los oficiales devengaron ganancias contables durante diciembre, si bien se destacó el incremento en las utilidades obtenidas por este último grupo. Los bancos privados totalizaron beneficios por aproximadamente 2,8% del activo (19,2% del patrimonio) en diciembre, alcanzando utilidades de 2,2% del activo (15,1% del patrimonio) en 2006. Por su parte, la banca oficial verificó una rentabilidad de 4,3% del activo (37,4% del patrimonio) en el último mes de 2006, valor que se extiende a 1,6% del activo a lo largo de 2006.

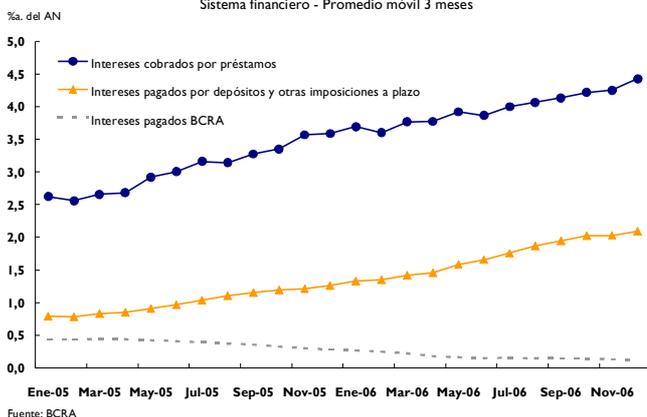
Gráfico 20
Evolución del ROA
2005 y 2006



Fuente: BCRA

Todos los grupos de bancos registraron incrementos en sus volúmenes de negocios durante 2006, situación que se reflejó en mayores beneficios: 77 de un total de 90 entidades financieras obtuvieron resultados positivos en el año, representando aproximadamente 89% de los activos totales. En particular, se destaca el crecimiento anual de 2,1 p.p. en la rentabilidad de los bancos privados minoristas de alcance regional (hasta 4,7% de sus activos) (ver Gráfico 20), tendencia principalmente liderada por la expansión en los resultados por la tenencia y negociación de activos financieros y por intereses. Las entidades financieras de alcance nacional verificaron una expansión de 1,6 p.p. en su rentabilidad (totalizando un ROA de 1,7%), con un creciente dinamismo de los resultados por activos y por servicios. Por otro lado, los bancos mayoristas se alejaron de su entorno de pérdidas, totalizando una rentabilidad de 0,8% de sus activos, mientras que las entidades financieras privadas minoristas especializadas registraron una leve merma en sus utilidades (hasta 2,9%). La banca oficial sostiene un sendero de beneficios relativamente estable, alcanzando una rentabilidad de 1,6% de sus activos en 2006, 0,3 p.p. por encima del registro del año anterior.

Gráfico 21
Principales Líneas de Resultados por Intereses
Sistema financiero - Promedio móvil 3 meses



Fuente: BCRA

En diciembre el margen financiero de la banca se incrementó 0,3 p.p. hasta alcanzar un nivel de 5,8% del activo, totalizando 5,7% a lo largo de 2006 (1,1 p.p. más que en 2005). El crecimiento mensual recogió el efecto combinado de un conjunto de factores. Los resultados por intereses observaron una expansión de 0,1 p.p. del activo en diciembre (hasta 1,9%) particularmente impulsados por el mayor devengamiento de ingresos por intereses (ver Gráfico 21), movimiento que fue parcialmente compensado por el aumento en los egresos por depósitos.

En perspectiva, durante 2006 los resultados por intereses de los bancos verificaron una mejora de 0,3 p.p. del activo respecto al año anterior (casi 33% más en términos absolutos). Esta tendencia se

⁹ En esta sección siempre que se haga referencia al activo y al patrimonio, debe entenderse como activo neteado y patrimonio neto, respectivamente (ver Glosario).

Gráfico 22
Resultados por Activos

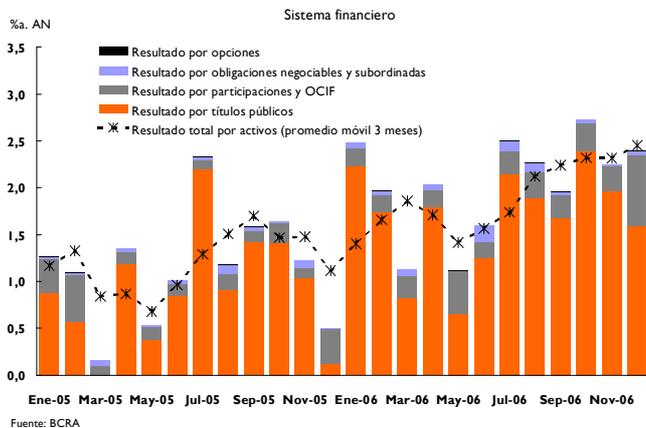


Gráfico 23
Evolución de los Principales Títulos

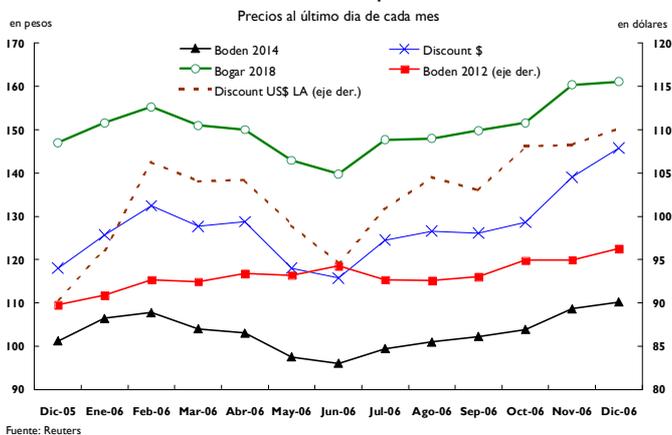
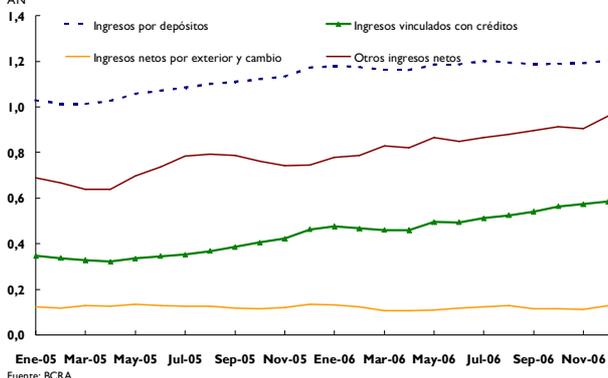


Gráfico 24
Composición de los Resultados por Servicios



encuentra principalmente impulsada por el mayor devengamiento de intereses por financiaciones (aumenta 42% en el año), en línea con el sostenido crecimiento del crédito al sector privado y con los menores niveles de morosidad de la cartera privada. Parte de esta expansión fue compensada por el aumento en los pagos por intereses sobre depósitos (crecen 49% en 2006), reflejando tanto el sostenido ritmo de incremento de las colocaciones a plazo fijo como las mayores tasas de interés pasivas.

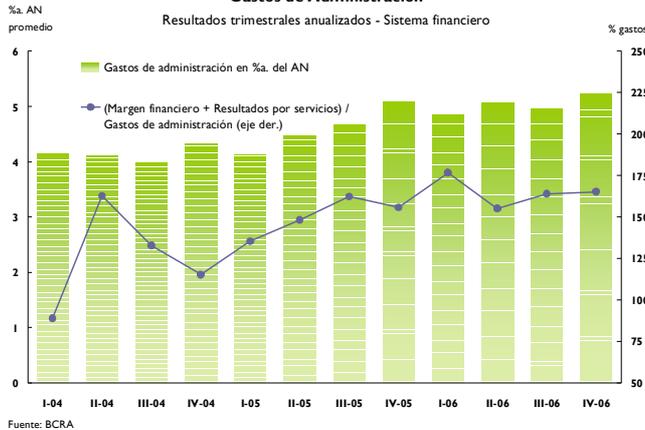
Las ganancias por revaluación de activos y pasivos en moneda extranjera verificaron un ligero aumento en diciembre hasta 0,2% del activo, casi 0,2 p.p. menos que el registro del año. Si bien el tipo de cambio peso-dólar entre puntas del mes no presentó cambios significativos, las utilidades originadas en la compra-venta de moneda y una operatoria particular en un banco público de magnitud explicaron este comportamiento mensual. **Los resultados por la tenencia y negociación de activos financieros de la banca aumentaron 0,1 p.p. del activo en diciembre, hasta un nivel de 2,4%** (ver Gráfico 22), casi 0,4 p.p. por encima del valor de todo 2006. La variación mensual estuvo en parte explicada por la positiva evolución de los principales títulos públicos mantenidos por las entidades financieras con valuación a mercado (ver Gráfico 23), así como por ciertas utilidades originadas en ventas y mejoras en las cotizaciones de determinados fideicomisos financieros en el mes. Por su parte, los ajustes netos por CER del sistema financiero se mantuvieron estables en 1,2% del activo.

Los resultados por servicios sostuvieron en diciembre su tendencia de gradual recomposición (aumentaron 0,2 p.p. del activo), hasta lograr el valor más alto de los últimos años: 3%.. **Impulsados por la generación de ingresos provenientes de la actividad transaccional, durante 2006 se observó una destacada expansión de casi 30% en los resultados por servicios, hasta un nivel de 2,7% del activo.** En particular, el incremento observado durante 2006 en este rubro del estado de resultados estuvo originado en los mayores ingresos por depósitos y, en menor medida, en los recursos provenientes de comisiones por créditos (ver Gráfico 24). Desde un punto de vista de mediano plazo, los ingresos netos por servicios se consolidan como una de las principales fuentes de rentabilidad bancaria, con reducida volatilidad intrínseca, complementando a los ingresos netos por intereses.

Si bien ante cierres de ejercicios trimestrales y anuales se tiende a observar aumentos transitorios en los cargos por incobrabilidad (reclasificación general de la cuenta), durante diciembre evidenciaron una caída de 0,1 p.p. del activo hasta 0,4%.. **En términos del saldo de préstamos privados, los cargos por incobrabilidad cayeron 0,4 p.p. en el último mes del año hasta 1,2%, valor inferior al observado a lo largo de 2006.** El sostenimiento de estos cargos en niveles reducidos constituye un indicio de los efectos positivos de las políticas económicas sobre los sujetos privados de crédito, reduciendo marcadamente su riesgo de repago.

Los mayores ingresos obtenidos por los bancos durante diciembre más que compensaron el incremento estacional (0,6 p.p. del activo) en los gastos de administración. En un marco de erogaciones

Gráfico 25
Gastos de Administración



usualmente realizadas a fin de año (pago de la parte correspondiente del sueldo anual complementario, bonos anuales, entre otros), los gastos de administración alcanzaron 5,7% del activo en diciembre, superando en 0,7 p.p. el valor observado a lo largo del año. Este incremento mensual indujo una leve merma en el grado de cobertura de estos gastos con ingresos netos hasta totalizar 155%, valor que alcanza 165% en 2006. Más allá de este movimiento puntual, los gastos de administración verifican una tendencia creciente en los últimos periodos (ver Gráfico 25), en línea con el gradual incremento de la estructura física del sector bancario (sucursales y personal) y el redimensionamiento de los salarios del sector.

Los resultados diversos del sistema financiero continúan ubicándose en guarismos elevados (1,8% del activo, casi 0,3 p.p. más que el mes anterior), de la mano de ganancias por participaciones en otras sociedades controladas, venta de cartera de créditos que se encontraban fuera de balance y por la desafectación de provisiones constituidas sobre préstamos. De esta forma, este rubro -usualmente volátil- del estado de resultados de los bancos, alcanzó 1% de los activos durante 2006, 0,2 p.p. más que el año anterior.

Tabla 1
Principales Variables para Enero de 2007

	Dic	Ene	Var. Dic	Var. Ene
Precios				
Tipo de Cambio (\$/US\$) ¹	3,070	3,107	0,0	1,2
IPC	186,7	188,8	1,0	1,1
CER ¹	1,89	1,91	0,7	0,9
	%	%	Var p.b	Var p.b
Títulos Valores - TIR anual¹				
BOGAR \$ 2018	5,0	4,1	11	-85
BODEN US\$ 2012	7,6	6,6	-6	-93
Discount \$	5,7	5,5	-37	-28
Discount US\$ NY	7,7	7,3	-71	-45
	%	%	Var p.b	Var p.b
Tasas de Interés Promedio (TNA)				
Activas ²				
Adelantos	16,8	15,9	47	-85
Documentos	12,6	12,1	-53	-55
Hipotecarios	11,5	11,4	-19	-3
Prendarios	10,6	9,5	5	-116
Personales	24,6	25,0	-8	39
Plazo Fijo 30 a 44 días	7,4	7,5	25	14
LEBAC en \$ sin CER - 1 año	11,2	10,9	-6	-26
Pases activos contra el BCRA 7 días	6,3	6,5	0	24
BADLAR	7,9	7,7	52	-16
	Mill. de \$	Mill. de \$	Var %	Var %
Saldos^{2,3} - Sistema Financiero				
Depósitos en \$ - Sector privado	105.652	107.919	2,8	2,1
Vista	58.468	58.889	4,9	0,7
Plazo Fijo	47.184	49.030	0,2	3,9
Préstamos en \$ - Sector privado	63.713	64.435	3,3	1,1
Adelantos	11.662	11.150	3,0	-4,4
Documentos	13.978	14.245	3,8	1,9
Hipotecarios	9.853	10.094	0,3	2,4
Prendarios	3.647	3.774	4,0	3,5
Personales	13.020	13.417	3,6	3,0

⁽¹⁾ Dato a fin de mes

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

⁽³⁾ Dato promedio mensual

Saldo en millones de pesos.

Fuente: INDEC y BCRA.

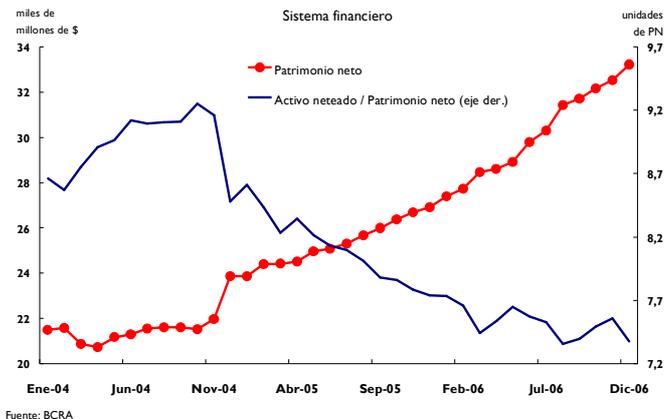
Durante diciembre una entidad pública de magnitud reflejó un ajuste positivo en su devengamiento del impuesto a las ganancias, impactando de forma agregada sobre la rentabilidad del sector. En efecto, el devengamiento del impuesto a las ganancias de los bancos contribuyó positivamente en los resultados mensuales, por un valor de 0,4% del activo. Los rubros que recogen el paulatino reconocimiento de los efectos de la crisis pasada (amortización de amparos y ajustes de valuación de activos del sector público) se ubicaron en 0,9% del activo de forma agregada.

Anticipo de enero

En línea con la destacada evolución observada en el volumen de intermediación bancaria en el transcurso de 2006, y dado el escenario esperado de crecimiento local, se proyecta un marco favorable para la actividad bancaria en 2007. Se espera una sostenida consolidación de aquellas fuentes de ingresos más estables, como son los resultados por las actividades crediticia y transaccional.

Dada la información disponible al momento de la publicación de este Informe (ver Tabla 1), se estima que durante enero se sostendrá el contexto de ganancias bancarias, si bien en un nivel más moderado que en el cierre de 2006. El aumento de los préstamos privados durante enero, en particular los personales y los documentos, en un marco de heterogénea evolución en sus tasas de interés pactadas (crecen para los primeros y caen en los segundos), alimentarán los ingresos por intereses de los bancos. Por su parte, el incremento de los depósitos a plazo fijo, en un contexto de tasas de interés levemente crecientes en las nuevas colocaciones, compensaría parcialmente los mayores beneficios provenientes de los préstamos. Por su parte, el mercado de renta fija local sostiene su fase expansiva, aportando a los resultados, dadas las tenencias de estos activos con valuación a precios de mercado.

Gráfico 26
Solvencia
Sistema financiero



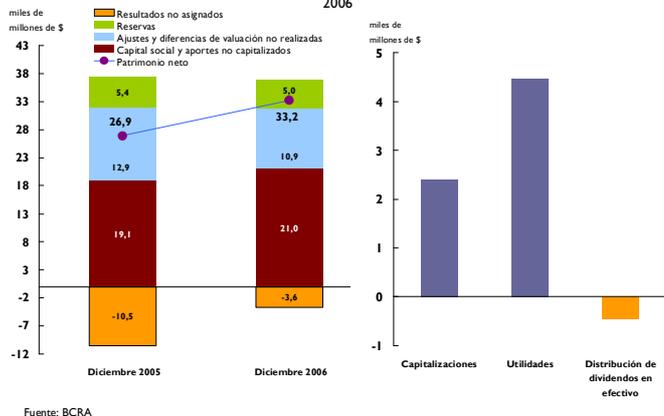
El mayor incremento del coeficiente CER en enero respecto a diciembre y el aumento en el tipo de cambio peso-dólar, son factores que contribuirán a una expansión en los resultados de los bancos. La estructura de costos podría contraerse en enero, en línea con los menores efectos de erogaciones extraordinarias vinculadas al cierre del ejercicio anual. Por su parte, los resultados diversos tenderían a acomodarse en valores más acordes al promedio de 2006, con un menor impacto de beneficios extraordinarios.

Solvencia:

2006 cierra con la mayor expansión patrimonial de post crisis

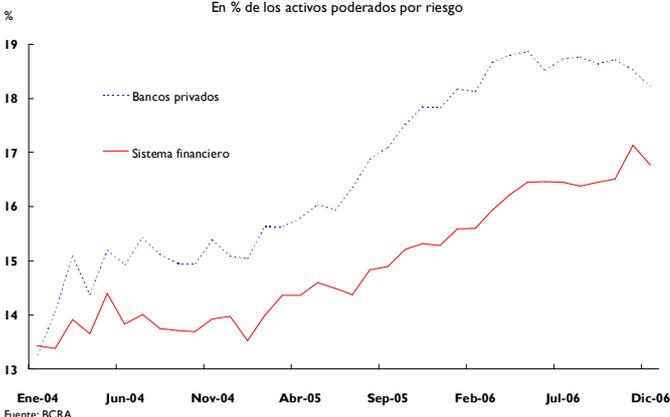
En línea con la tendencia evidenciada a lo largo de 2006, en diciembre las entidades financieras continuaron fortaleciendo su situación patrimonial, en un contexto de adecuado balance de riesgos. Los resultados contables positivos alcanzados por los bancos en 2006 y, en menor medida, los nuevos procesos de capitalizaciones recibidos, impulsan el robustecimiento de la solvencia del sector.

Gráfico 27
Composición y Evolución del Patrimonio Neto
2006



De esta manera, el patrimonio neto del sistema financiero verificó en diciembre una expansión de 2,2% (aproximadamente \$700 millones), acumulando el mayor crecimiento anual desde la crisis pasada: 23,4% (ver Gráfico 26). En diciembre un banco privado nacional recibió una capitalización por \$5 millones, concluyendo el año con nuevos aportes de capital que totalizaron \$2.405 millones en el sistema financiero. A diferencia de los últimos tres meses, en diciembre el grado de apalancamiento de la banca registró una disminución, en línea con la tendencia observada durante 2006.

Gráfico 28
Integración de Capital según Norma de Capitales Mínimos
En % de los activos ponderados por riesgo



En 2006 se evidenció una significativa mejora en la composición del capital de las entidades financieras. Por un lado, los bancos absorbieron pérdidas acumuladas en ejercicios anteriores (principalmente originadas en la última crisis) por aproximadamente \$6.890 millones, reflejándose en una caída anual de 65% en los resultados no asignados. Complementariamente, el capital social creció \$1.920 millones (10%), movimiento acompañado por una disminución de \$2.500 millones (14%) en los ajustes y reservas. Esta mejora en la composición del capital estuvo particularmente liderada por las utilidades obtenidas por los bancos a lo largo de 2006 y por los aportes de capital recibidos en el período, mientras que la distribución de dividendos en efectivo explicó el remanente (cerca de \$460 millones en los primeros nueve meses del año) (ver Gráfico 27).

A fines de 2006 el sistema financiero alcanzó niveles de solvencia que lo situaban por encima de las exigencias normativas del BCRA. La integración de capital de los bancos en términos de los activos a riesgo alcanzó 16,8% en el cierre del año (ver Gráfico 28), casi 1,5 p.p. más que a fines de 2005. Por su parte, el exceso de integración de capital del sistema financiero totalizó 136% de la exigencia de capital en diciembre, favoreciendo el cumplimiento de los requisitos de capital en el primer mes de 2007, momento en que se verificará un nuevo ajuste en los coeficientes de atenuación de los requisitos de capital según el esquema pautado luego de la última crisis.



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” 4602 – 04/12/06

Efectivo mínimo. Se deja sin efecto la exigencia sobre “Cuentas especiales en dólares estadounidenses destinadas al depósito de las garantías requeridas en las operaciones de futuros y opciones” y sobre “Cuentas a la vista especiales en moneda extranjera”. A su vez, en relación a la apertura de cuentas a la vista en dólares, destinadas al depósito de las garantías requeridas en mercados autorregulados en las operaciones de futuros y opciones, se eliminó la restricción de que sólo podrían mantenerse esas cuentas en una entidad financiera, permitiendo realizar transferencias entre las cuentas especiales habilitadas.

Comunicación “A” 4611 – 29/12/06

Reglamentación de la cuenta corriente bancaria. Se prorroga el plazo para la limitación de endosos en los cheques.



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	2005	Nov 2006	2006
1.- Liquidez	22,3	26,1	23,1	25,0	23,4	19,6	22,8	29,1	29,6	20,1	23,2	22,7
2.- Crédito al sector público	19,2	19,2	19,3	21,8	21,8	25,8	49,1	47,2	41,5	32,8	24,9	22,9
3.- Préstamos al sector privado	57,8	56,2	57,2	53,7	49,7	47,2	20,8	18,1	20,3	26,8	31,2	31,8
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	4,6	4,5
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	-4,0	-3,3
6.- ROA	0,6	1,0	0,5	0,2	0,0	0,0	-8,9	-2,9	-0,5	0,9	1,8	2,0
7.- ROE	4,1	6,3	3,9	1,7	0,0	-0,2	-59,2	-22,7	-4,2	7,0	13,8	14,8
8.- Eficiencia	142	136	138	142	147	143	189	69	125	151	168	166
9.- Integración de capital	23,8	20,8	20,3	21,0	20,1	21,4	-	14,5	14,0	15,3	17,1	16,8
10.- Posición de capital	64	73	49	54	58	54	-	116	185	173	143	136

Fuente: BCRA

Cuadro 2: Situación patrimonial

En millones de pesos corrientes	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Nov 06	Dic 06	Variaciones (en %)	
									Último mes	Anual
Activo	163.550	123.743	187.532	186.873	212.562	221.962	264.843	258.457	-2,4	16,4
Activos líquidos ¹	20.278	13.005	17.138	27.575	29.154	20.819	36.233	38.483	6,2	84,9
Títulos públicos	10.474	3.694	31.418	45.062	55.382	66.733	66.115	64.252	-2,8	-3,7
Lebac/Nobac	0	0	-	-	17.755	28.340	31.215	28.945	-7,3	2,1
Por tenencia	0	0	-	-	11.803	21.067	25.459	25.559	0,4	21,3
Por operaciones de pase	0	0	-	-	5.953	7.273	5.756	3.386	-41,2	-53,4
Títulos privados	633	543	332	198	387	389	572	818	43,0	110,0
Préstamos	83.277	77.351	84.792	68.042	73.617	84.171	104.031	103.623	-0,4	23,1
Sector público	15.164	22.694	44.337	33.228	30.866	25.836	22.508	20.857	-7,3	-19,3
Sector privado	64.464	52.039	38.470	33.398	41.054	55.885	76.800	77.824	1,3	39,3
Sector financiero	3.649	2.617	1.985	1.417	1.697	2.450	4.722	4.942	4,7	101,7
Previsiones por préstamos	-6.907	-6.987	-11.952	-9.374	-7.500	-4.930	-4.276	-4.001	-6,4	-18,8
Otros créditos por intermediación financiera	42.361	21.485	39.089	27.030	32.554	26.721	33.024	25.905	-21,6	-3,1
ON y OS	794	751	1.708	1.569	1.018	873	780	768	-1,5	-12,0
Fideicomisos sin cotización	2.053	2.065	6.698	4.133	3.145	3.883	5.049	4.932	-2,3	27,0
Compensación a recibir	0	0	17.111	14.937	15.467	5.841	4.778	763	-84,0	-86,9
Otros	39.514	18.669	13.572	6.392	12.924	16.124	22.417	19.442	-13,3	20,6
Bienes en locación financiera	786	771	567	397	611	1.384	2.169	2.259	4,1	63,2
Participación en otras sociedades	2.645	2.688	4.653	4.591	3.871	4.532	6.047	6.377	5,5	40,7
Bienes de uso y diversos	4.939	4.804	8.636	8.164	7.782	7.546	7.537	7.578	0,5	0,4
Filiales en el exterior	1.115	1.057	3.522	3.144	3.524	3.647	3.234	2.788	-13,8	-23,5
Otros activos	3.950	5.334	9.338	12.043	13.180	10.950	10.157	10.374	2,1	-5,3
Pasivo	146.267	107.261	161.446	164.923	188.683	195.044	232.321	225.234	-3,1	15,5
Depósitos	86.506	66.458	75.001	94.635	116.655	136.492	170.569	171.056	0,3	25,3
Sector público ²	7.204	950	8.381	16.040	31.649	34.019	46.937	45.732	-2,6	34,4
Sector privado ²	78.397	43.270	59.698	74.951	83.000	100.809	121.325	123.266	1,6	22,3
Cuenta corriente	6.438	7.158	11.462	15.071	18.219	23.487	26.420	26.889	1,8	14,5
Caja de ahorros	13.008	14.757	10.523	16.809	23.866	29.078	34.207	36.305	6,1	24,9
Plazo fijo	53.915	18.012	19.080	33.285	34.944	42.822	54.682	54.319	-0,7	26,8
CEDRO	0	0	12.328	3.217	1.046	17	14	14	-5,0	-22,6
Otras obligaciones por intermediación financiera	55.297	36.019	75.737	61.690	64.928	52.072	54.583	45.965	-15,8	-11,7
Obligaciones interfinancieras	3.545	2.550	1.649	1.317	1.461	2.164	4.364	4.579	4,9	111,6
Obligaciones con el BCRA	102	4.470	27.837	27.491	27.726	17.005	10.874	7.686	-29,3	-54,8
Obligaciones negociables	4.954	3.777	9.096	6.675	7.922	6.548	6.491	6.603	1,7	0,8
Líneas de préstamos del exterior	8.813	7.927	25.199	15.196	8.884	4.684	4.228	4.240	0,3	-9,5
Otros	37.883	17.295	11.955	11.012	18.934	21.671	28.627	22.858	-20,2	5,5
Obligaciones subordinadas	2.255	2.260	3.712	2.028	1.415	1.381	1.186	1.642	38,5	18,9
Otros pasivos	2.210	2.524	6.997	6.569	5.685	5.099	5.983	6.572	9,8	28,9
Patrimonio neto	17.283	16.483	26.086	21.950	23.879	26.918	32.522	33.222	2,2	23,4
Memo										
Activo neteado	129.815	110.275	185.356	184.371	202.447	208.275	245.870	245.032	-0,3	17,6
Activo neteado consolidado	125.093	106.576	181.253	181.077	198.462	203.391	237.369	236.176	-0,5	16,1

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

Fuente: BCRA

Anexo estadístico: Sistema Financiero

Cuadro 3: Rentabilidad

Montos en millones de pesos	Anual							Mensual		
	2000	2001	2002 ¹	2003	2004	2005	2006	Oct-06	Nov-06	Dic-06
Margen financiero	7.291	6.943	13.991	1.965	6.075	9.475	12.873	1.214	1.127	1.162
Resultado por intereses	5.106	4.625	-3.624	-943	1.753	3.069	4.094	391	365	377
Ajustes CER y CVS	0	0	8.298	2.315	1.944	3.051	2.996	207	255	235
Diferencias de cotización	185	268	5.977	-890	866	751	928	49	27	49
Resultado por activos	1.481	1.490	3.639	1.962	1.887	2.371	4.633	546	462	480
Otros resultados financieros	519	559	-299	-480	-375	233	223	21	19	21
Resultado por servicios	3.582	3.604	4.011	3.415	3.904	4.781	6.151	562	574	611
Cargos por incobrabilidad	-3.056	-3.096	-10.007	-2.089	-1.511	-1.173	-1.164	-100	-105	-78
Gastos de administración	-7.375	-7.362	-9.520	-7.760	-7.998	-9.437	-11.434	-986	-1.050	-1.142
Cargas impositivas	-528	-571	-691	-473	-584	-737	-1.080	-99	-101	-121
Impuesto a las ganancias	-446	-262	-509	-305	-275	-581	-705	-100	-94	89
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	0	0	0	-701	-320	-410	-690	-54	-60	-46
Amortización de amparos	0	0	0	-1.124	-1.686	-1.867	-1.696	-137	-141	-147
Diversos	535	702	-3.880	1.738	1.497	1.729	2.218	176	313	369
Resultado monetario	0	0	-12.558	69	0	0	0	0	0	0
Resultado total	3	-42	-19.162	-5.265	-898	1.780	4.473	475	463	698
Resultado ajustado ³	-	-	-	-3.440	1.337	4.057	6.859	666	664	890
<i>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</i>										
Margen financiero	5,7	5,7	6,5	1,1	3,1	4,6	5,7	6,0	5,5	5,8
Resultado por intereses	4,0	3,8	-1,7	-0,5	0,9	1,5	1,8	1,9	1,8	1,9
Ajustes CER y CVS	0,0	0,0	3,9	1,3	1,0	1,5	1,3	1,0	1,2	1,2
Diferencias de cotización	0,1	0,2	2,8	-0,5	0,4	0,4	0,4	0,2	0,1	0,2
Resultado por activos	1,2	1,2	1,7	1,1	1,0	1,2	2,0	2,7	2,3	2,4
Otros resultados financieros	0,4	0,5	-0,1	-0,3	-0,2	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Resultado por servicios	2,8	3,0	1,9	1,9	2,0	2,3	2,7	2,8	2,8	3,0
Cargos por incobrabilidad	-2,4	-2,6	-4,7	-1,1	-0,8	-0,6	-0,5	-0,5	-0,5	-0,4
Gastos de administración	-5,8	-6,1	-4,4	-4,2	-4,1	-4,6	-5,0	-4,9	-5,1	-5,7
Cargas impositivas	-0,4	-0,5	-0,3	-0,3	-0,3	-0,4	-0,5	-0,5	-0,5	-0,6
Impuesto a las ganancias	-0,3	-0,2	-0,2	-0,2	-0,1	-0,3	-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	-0,3	-0,3	-0,3	-0,2
Amortización de amparos	0,0	0,0	0,0	-0,6	-0,9	-0,9	-0,7	-0,7	-0,7	-0,7
Diversos	0,4	0,6	-1,8	0,9	0,8	0,8	1,0	0,9	1,5	1,8
Monetarios	0,0	0,0	-5,8	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	2,0	2,4	2,3	3,5
Resultado ajustado ³	0,0	0,0	-8,9	-1,9	0,7	2,0	3,0	3,3	3,2	4,4
<i>Resultado total / Patrimonio neto</i>	<i>0,0</i>	<i>-0,2</i>	<i>-59,2</i>	<i>-22,7</i>	<i>-4,2</i>	<i>7,0</i>	<i>14,8</i>	<i>17,7</i>	<i>17,1</i>	<i>25,4</i>

(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	Sep 06	Oct 06	Nov 06	Dic 06
Cartera irregular total	12,9	13,1	18,1	17,7	10,7	5,2	3,8	3,7	3,5	3,4
Al sector privado no financiero	16,0	19,1	38,6	33,5	18,6	7,6	5,0	4,8	4,6	4,5
Cartera comercial (*)	14,9	20,7	44,0	38,0	22,8	9,3	5,7	5,5	5,2	5,1
Cartera de consumo y vivienda	17,3	17,5	31,4	28,0	11,0	4,8	3,8	3,7	3,6	3,5
Previsiones / Cartera irregular total	61,1	66,4	73,8	79,2	102,9	125,1	131,5	132,1	134,4	130,5
(Cartera irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	5,0	4,4	4,7	3,7	-0,3	-1,3	-1,2	-1,2	-1,2	-1,0
(Cartera irregular total - Previsiones) / PN	26,2	21,6	17,2	11,9	-1,0	-4,1	-3,7	-3,7	-4,0	-3,4

(*) 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	2005	Nov 2006	2006
1.- Liquidez	23,6	26,9	22,8	24,3	24,1	23,6	24,8	27,6	29,2	21,5	23,0	23,7
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	20,6	16,9
3.- Préstamos al sector privado	59,5	57,4	58,9	55,5	51,0	49,6	22,1	19,8	23,1	31,7	38,4	38,7
4.- Irregularidad de cartera privada	11,1	8,5	7,7	8,9	9,8	14,0	37,4	30,4	15,3	6,3	3,7	3,6
5.- Exposición patrimonial al sector privado	21,6	14,3	13,2	11,5	13,4	11,4	18,6	11,2	1,9	-2,2	-3,1	-3,0
6.- ROA	0,6	0,7	0,5	0,3	0,1	0,2	-11,3	-2,5	-1,0	0,5	2,1	2,2
7.- ROE	4,1	6,3	4,3	2,3	0,8	1,4	-79,0	-19,1	-8,1	4,1	14,6	15,1
8.- Eficiencia	144	135	139	146	152	151	168	93	115	136	160	158
9.- Integración de capital	15,9	15,4	14,6	18,9	18,0	17,6	-	14,0	15,1	17,8	18,5	18,2
10.- Posición de capital	33	47	27	60	49	43	-	88	157	155	122	116

Fuente: BCRA

Cuadro 6: Situación patrimonial

En millones de pesos corrientes	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Nov 06	Dic 06	Variaciones (en %)			
									Último mes	Acumulado 2006		
Activo	119.371	82.344	118.906	116.633	128.065	129.680	154.576	152.409	-1,4	17,5		
Activos líquidos ¹	13.920	10.576	11.044	14.500	15.893	14.074	20.694	22.293	7,7	58,4		
Títulos públicos	7.583	1.627	19.751	22.260	24.817	29.966	26.942	27.663	2,7	-7,7		
Lebac/Nobac	0	0	-	-	8.359	15.227	15.463	15.952	3,2	4,8		
Por tenencia	0	0	-	-	5.611	12.899	13.963	13.963	0,0	8,2		
Por operaciones de pases	0	0	-	-	2.749	2.328	1.500	1.989	32,6	-14,6		
Títulos privados	563	451	273	172	333	307	467	688	47,2	124,1		
Préstamos	56.035	52.319	51.774	47.017	50.741	56.565	70.088	69.294	-1,1	22,5		
Sector público	8.172	13.803	25.056	23.571	21.420	15.954	11.726	10.036	-14,4	-37,1		
Sector privado	45.103	36.636	26.074	22.816	28.213	39.031	55.049	55.632	1,1	42,5		
Sector financiero	2.760	1.880	644	630	1.107	1.580	3.313	3.626	9,5	129,5		
Previsiones por préstamos	-3.248	-3.957	-7.463	-5.225	-3.717	-2.482	-2.275	-2.231	-1,9	-10,1		
Otros créditos por intermediación financiera	36.600	13.037	27.212	22.148	25.753	16.873	22.692	18.386	-19,0	9,0		
ON y OS	724	665	1.514	1.394	829	675	583	613	5,1	-9,2		
Fideicomisos sin cotización	1.609	1.637	6.205	3.571	2.362	2.444	3.186	2.981	-6,4	22,0		
Compensación a recibir	0	0	15.971	13.812	14.657	5.575	4.774	760	-84,1	-86,4		
Otros	34.267	10.735	3.523	3.370	7.905	8.179	14.149	14.033	-0,8	71,6		
Bienes en locación financiera	776	752	553	387	592	1.356	2.045	2.126	4,0	56,8		
Participación en otras sociedades	1.651	1.703	3.123	2.791	1.892	2.416	3.848	4.042	5,0	67,3		
Bienes de uso y diversos	3.225	3.150	5.198	4.902	4.678	4.575	4.607	4.652	1,0	1,7		
Filiales en el exterior	75	112	-109	-136	-53	-148	-138	-139	0,6	-6,1		
Otros activos	2.190	2.574	7.549	7.816	7.137	6.178	5.606	5.635	0,5	-8,8		
Pasivo	107.193	70.829	103.079	101.732	113.285	112.600	133.945	131.437	-1,9	16,7		
Depósitos	57.833	44.863	44.445	52.625	62.685	75.668	92.136	94.074	2,1	24,3		
Sector público ²	1.276	950	1.636	3.077	6.039	6.946	7.691	7.029	-8,6	1,2		
Sector privado ²	55.917	43.270	38.289	47.097	55.384	67.859	83.173	85.693	3,0	26,3		
Cuenta corriente	4.960	7.158	8.905	11.588	13.966	17.946	19.874	20.604	3,7	14,8		
Caja de ahorros	9.409	14.757	6.309	10.547	14.842	18.362	21.491	23.165	7,8	26,2		
Plazo fijo	39.030	18.012	11.083	18.710	22.729	27.736	37.766	38.043	0,7	37,2		
CEDRO	0	0	9.016	2.409	798	3	2	1	-32,4	-50,9		
Otras obligaciones por intermediación financiera	46.271	22.629	49.341	42.367	45.083	32.349	36.850	31.815	-13,7	-1,7		
Obligaciones interfinancieras	2.293	1.514	836	726	1.070	1.488	3.016	3.384	12,2	127,5		
Obligaciones con el BCRA	83	1.758	16.624	17.030	17.768	10.088	6.829	3.689	-46,0	-63,4		
Obligaciones negociables	4.939	3.703	9.073	6.674	7.922	6.548	6.451	6.413	-0,6	-2,1		
Líneas de préstamos del exterior	5.491	4.644	15.434	9.998	5.444	2.696	2.212	2.249	1,7	-16,6		
Otros	33.466	11.010	7.374	7.939	12.878	11.530	18.343	16.080	-12,3	39,5		
Obligaciones subordinadas	1.668	1.700	3.622	1.850	1.304	1.319	1.186	1.642	38,5	24,5		
Otros pasivos	1.420	1.637	5.671	4.890	4.213	3.264	3.773	3.907	3,5	19,7		
Patrimonio neto	12.178	11.515	15.827	14.900	14.780	17.080	20.631	20.972	1,7	22,8		
Memo												
Activo neteado	88.501	73.796	117.928	115.091	121.889	123.271	143.182	143.797	0,4	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							Mensual		
	2000	2001	2002 ¹	2003	2004	2005	2006	Oct-06	Nov-06	Dic-06
Margen financiero	5.441	5.282	10.628	2.575	3.415	5.253	7.592	759	698	671
Resultado por intereses	3.598	3.519	-304	107	1.214	2.069	2.774	256	251	260
Ajustes CER y CVS	0	0	1.476	1.082	900	1.215	829	56	59	66
Diferencias de cotización	160	256	6.189	-312	666	576	725	50	53	37
Resultado por activos	1.232	962	3.464	1.892	959	1.259	3.077	378	318	288
Otros resultados financieros	450	546	-197	-195	-322	134	187	19	17	21
Resultado por servicios	2.554	2.598	2.782	2.341	2.774	3.350	4.379	401	408	429
Cargos por incobrabilidad	-2.173	-2.464	-6.923	-1.461	-1.036	-714	-714	-61	-76	-50
Gastos de administración	-5.263	-5.224	-6.726	-5.310	-5.382	-6.303	-7.593	-646	-681	-805
Cargas impositivas	-379	-418	-512	-366	-393	-509	-759	-68	-70	-88
Impuesto a las ganancias	-393	-216	-337	-295	-202	-217	-345	-54	-52	-48
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	0	0	0	-665	-51	-201	-170	-12	-11	-8
Amortización de amparos	0	0	0	-791	-1.147	-1.168	-1.161	-97	-101	-108
Diversos	307	615	-4.164	1.178	846	1.156	1.635	116	238	343
Resultado monetario	0	0	-10.531	-20	0	0	0	0	0	0
Resultado total	93	174	-15.784	-2.813	-1.176	648	2.864	339	354	336
Resultado ajustado ³	-	-	-	-1.357	252	2.016	4.195	448	465	452
<i>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</i>										
Margen financiero	6,2	6,4	7,6	2,3	2,9	4,3	5,7	6,6	5,8	5,6
Resultado por intereses	4,1	4,3	-0,2	0,1	1,0	1,7	2,1	2,2	2,1	2,2
Ajustes CER y CVS	0,0	0,0	1,1	0,9	0,8	1,0	0,6	0,5	0,5	0,5
Diferencias de cotización	0,2	0,3	4,4	-0,3	0,6	0,5	0,5	0,4	0,4	0,3
Resultado por activos	1,4	1,2	2,5	1,7	0,8	1,0	2,3	3,3	2,7	2,4
Otros resultados financieros	0,5	0,7	-0,1	-0,2	-0,3	0,1	0,1	0,2	0,1	0,2
Resultado por servicios	2,9	3,2	2,0	2,0	2,4	2,7	3,3	3,5	3,4	3,6
Cargos por incobrabilidad	-2,5	-3,0	-5,0	-1,3	-0,9	-0,6	-0,5	-0,5	-0,6	-0,4
Gastos de administración	-6,0	-6,4	-4,8	-4,6	-4,6	-5,1	-5,7	-5,6	-5,7	-6,7
Cargas impositivas	-0,4	-0,5	-0,4	-0,3	-0,3	-0,4	-0,6	-0,6	-0,6	-0,7
Impuesto a las ganancias	-0,4	-0,3	-0,2	-0,3	-0,2	-0,2	-0,3	-0,5	-0,4	-0,4
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
Amortización de amparos	0,0	0,0	0,0	-0,7	-1,0	-1,0	-0,9	-0,8	-0,8	-0,9
Diversos	0,4	0,7	-3,0	1,0	0,7	0,9	1,2	1,0	2,0	2,9
Monetarios	0,0	0,0	-7,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultado total	0,1	0,2	-11,3	-2,5	-1,0	0,5	2,2	2,9	3,0	2,8
Resultado ajustado ³	0,1	0,2	-11,3	-1,2	0,2	1,6	3,2	3,9	3,9	3,8
Resultado total / Patrimonio neto	0,8	1,4	-79,0	-19,1	-8,1	4,1	15,1	20,0	20,6	19,2

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

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

Fuente: BCRA

Cuadro 8: Calidad de cartera

En porcentaje	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Sep 06	Oct 06	Nov 06	Dic 06
Cartera irregular total	8,3	9,9	19,8	15,7	8,9	4,4	3,2	3,1	2,9	2,9
Al sector privado no financiero	9,8	14,0	37,4	30,4	15,3	6,3	4,1	4,0	3,7	3,6
Cartera comercial (*)	8,4	15,4	44,7	39,0	18,2	7,3	4,4	4,3	3,9	3,9
Cartera de consumo y vivienda	11,9	12,4	26,0	17,2	10,0	4,2	3,5	3,3	3,3	3,2
Previsiones / Cartera irregular total	67,7	75,7	73,4	79,0	95,7	114,6	125,7	126,6	129,7	129,5
(Cartera irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	2,7	2,4	5,3	3,3	0,4	-0,6	-0,8	-0,8	-0,9	-0,9
(Cartera irregular total - Previsiones) / PN	13,4	11,4	18,6	11,2	1,3	-2,2	-2,8	-2,9	-3,1	-3,0

(*) Incluye cartera comercial asimilable a consumo.

Fuente: BCRA

Nota metodológica (cuadro 5):

1.- (Integración de liquidez en BCRA + Otras disponibilidades + Tenencia de títulos del BCRA por operaciones de pase) / Depósitos totales; **2.-** (Posición en títulos públicos (sin incluir LEBAC ni NOBAC) + Préstamos al sector público + Compensaciones a recibir) / Activo 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.