

Informe sobre Bancos

ENERO 2007



Banco Central
de la República Argentina

Año IV - N° 5

Índice

| | |
|---|----|
| Actividad | 2 |
| <i>Los redescuentos están próximos a desaparecer</i> | |
| Rentabilidad | 5 |
| <i>Destacado incremento en el margen financiero</i> | |
| Solvencia..... | 8 |
| <i>Niveles de capital en línea con otras economías emergentes</i> | |
| Novedades normativas..... | 10 |
| Metodología y glosario..... | 11 |
| Anexo estadístico..... | 13 |

Síntesis del mes

- En la apertura de 2007 los bancos continuaron profundizando los avances de 2006. Con el **crédito al sector privado en expansión** (y los menores niveles de morosidad) y la **exposición al Gobierno en descenso**, los bancos logran diversificar su cartera y mejorar su exposición al riesgo de crédito. **Las obligaciones con el BCRA están cerca de desaparecer** (sólo un banco queda con redescuentos pendientes). Este desempeño favorable, en un escenario de sostenida competencia, contribuye a fortalecer la solvencia del sector.
- **Se consolida el fondeo de más largo plazo.** A diferencia del mes anterior, en enero se evidenció **un destacado crecimiento de las colocaciones del sector privado a plazo fijo** (\$3.000 millones), por encima de los **depósitos privados a la vista** (\$800 millones). La expansión mensual de los depósitos totales estuvo liderada por el crecimiento de las imposiciones del sector privado (\$4.100 millones), seguidas por el incremento de los depósitos del sector público (\$1.450 millones).
- **Se acelera la normalización de las obligaciones de los bancos con el BCRA.** Una de las dos entidades financieras que mantenían pasivos por *matching* al cierre de 2006, precanceló entre enero y marzo la totalidad de sus obligaciones, desembolsando \$2.610 millones. De esta manera, **a principios de marzo sólo un banco mantenía redescuentos por iliquidez** (de los 24 iniciales), por un capital de \$2.568 millones. Así, a partir de los instrumentos generados por el Banco Central desde fines de 2004 el sistema financiero canceló cerca de **86% del stock adeudado desde fines de 2004**.
- La producción primaria y la industria constituyeron los sectores que impulsaron el financiamiento bancario destinado a las empresas en el comienzo de 2007. En particular, las líneas comerciales destinadas a las exportaciones y los adelantos evidenciaron el mayor dinamismo en enero. Los préstamos personales siguieron presentando una evolución positiva. En este escenario, la morosidad de las financiaciones privadas se ubicó en un nivel históricamente bajo: 4,4%.
- **Se profundiza la independencia del sistema monetario-financiero respecto a las necesidades del Gobierno.** La exposición del sistema financiero al sector público cayó 0,2 p.p. del activo en enero, hasta 21,5%, ubicándose 8 p.p. por debajo de la ponderación del crédito al sector privado.
- **Sólido incremento del margen financiero de la banca durante enero**, hasta alcanzar 7,8%a. del activo. Como resultado, la rentabilidad del sistema financiero en enero alcanzó 3,3%a. del activo o 24,5%a. del patrimonio neto, valores que se comparan favorablemente con los de igual mes de 2006 (2,7%a. y 20,7%a. respectivamente). En el mes, los incrementos en los resultados por intereses, por activos financieros y por diferencias de cotización, estuvieron acompañados por una contracción en la estructura de costos administrativos de los bancos.
- El patrimonio neto de la banca creció 2,2% en el primer mes de 2007, evidenciando una expansión interanual de 23,7%. **En enero un banco extranjero recibió una capitalización de \$20 millones.** Los indicadores de solvencia se mantuvieron estables y por encima de las exigencias locales.

Nota: se incluye información de enero de 2007 disponible al 26/02/07. Este Informe se concentra en la descripción del comportamiento del sistema financiero, incluyendo aperturas por subconjuntos homogéneos. Los datos presentados (en particular, aquellos de rentabilidad) son provisorios, y están sujetos a posteriores rectificaciones.

Publicado el 15 de marzo 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"



Gráfico 1

Activo Neteado
Sistema financiero

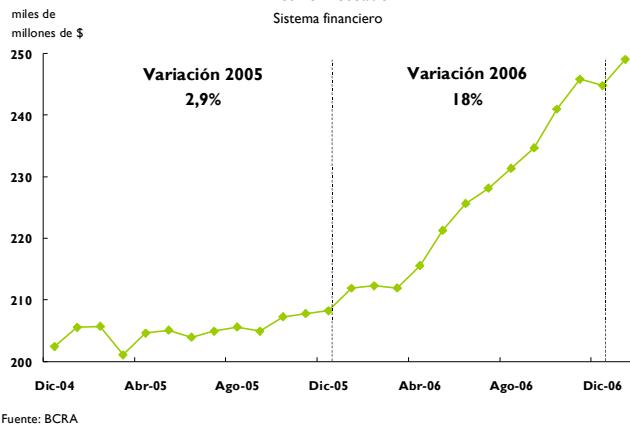


Gráfico 2
Exposición al Sector Público y Privado

En % del activo total del sistema financiero

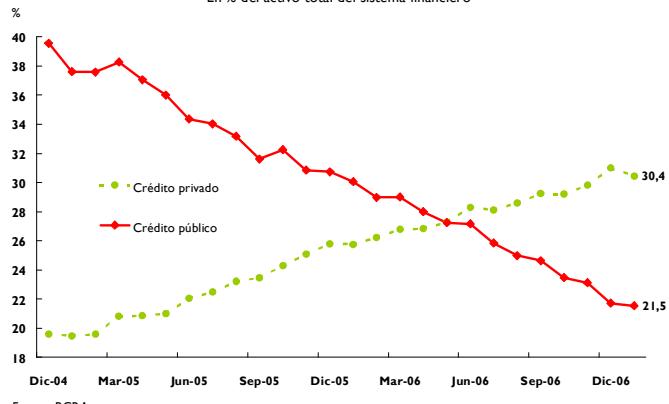
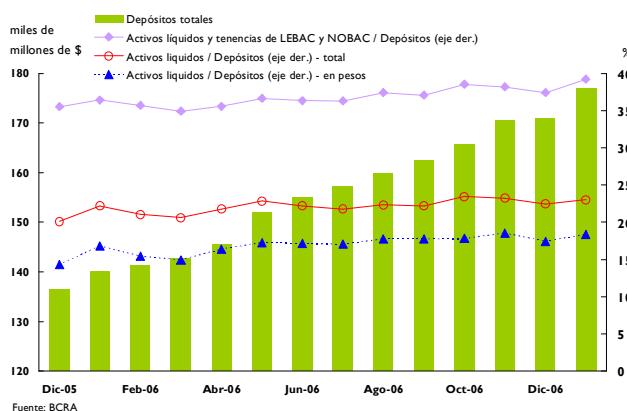


Gráfico 3

Depósitos y Liquidez
Sistema financiero



Actividad

Los redescuentos están próximos a desaparecer

En el primer mes de 2007 las entidades financieras continuaron acentuando las tendencias consolidadas en los dos años anteriores: el crédito al sector privado desplaza al crédito al sector público, mayor incremento de los depósitos a plazo fijo que los vista y normalización acelerada de las obligaciones con el BCRA. En particular, el activo neteado de la banca creció 1,7% en enero (0,6% en términos reales) (ver Gráfico 1), acumulando una expansión interanual (i.a.) de 17,5% (7% i.a. en términos reales).

En enero los depósitos privados y públicos constituyeron la principal fuente de recursos del sistema financiero (crecieron \$5.550 millones). Por su parte, la menor exposición al sector público liberó recursos por aproximadamente \$400 millones, mientras que una colocación externa de obligaciones negociables por parte de un banco privado principalmente implicó un origen de fondos de \$300 millones.

La mayor tenencia de títulos del BCRA (\$3.100 millones) y la expansión en los activos líquidos de la banca (\$2.300 millones) constituyeron los principales destinos de fondos del mes de las entidades financieras. Por su parte, mientras que las erogaciones realizadas al BCRA bajo el esquema de *matching* ascendieron a \$1.862 millones¹, las financiaciones privadas se incrementaron \$1.700 millones².

Incentivado por la normativa del BCRA, la banca reduce su exposición al sector público. En particular, en enero la ponderación de los activos del sector público³ en cartera del sistema financiero se redujo 0,2 p.p. hasta alcanzar un nivel de 21,5% del activo total (23,2% del activo neteado). Este comportamiento mensual estuvo liderado por los bancos públicos. Por su parte, en los últimos doce meses las entidades financieras disminuyeron su exposición al sector público 8,5 p.p. del activo, acumulando una caída de 18 p.p. desde finales de 2004 (ver Gráfico 2).

El crecimiento de los activos líquidos de los bancos (\$2.300 millones) se dio en un contexto de cambio en su composición: mientras los pasos activos con el BCRA se incrementaron \$4.400 millones, la liquidez en cuenta corriente de las entidades financieras en el BCRA descendió \$2.100 millones. En este escenario, el ratio de liquidez de la banca creció 0,5 p.p. hasta 23% de los depósitos totales (ver Gráfico 3). El indicador de liquidez que incluye la tenencia de Lebac y Nobac creció 1,8 p.p. hasta 39,2%.

En un marco en el cual los bancos siguen presentando una holgada posición de liquidez, el mercado de *call* presentó un menor dinamismo en el primer mes de 2007. En particular, la tasa de interés promedio para las colocaciones a 1 día en pesos alcanzó 6,8%, 110

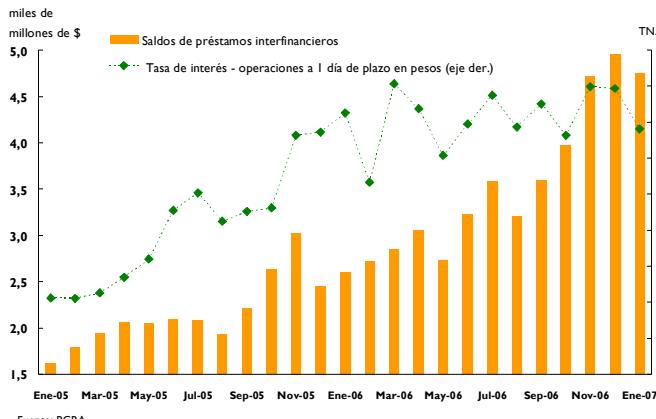
¹ De los cuales \$1.733 millones corresponden a un pago comprometido en diciembre que se efectivizó en enero.

² Se ajusta por la constitución de fideicomisos financieros en el mes. Se incluyen las financiaciones mediante *leasing*.

³ 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.

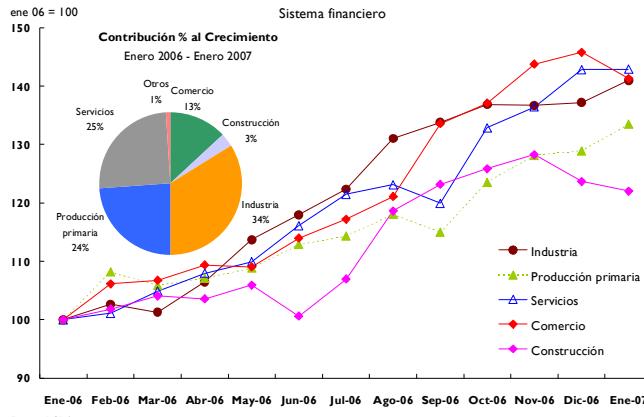


Gráfico 4
Mercado de Call



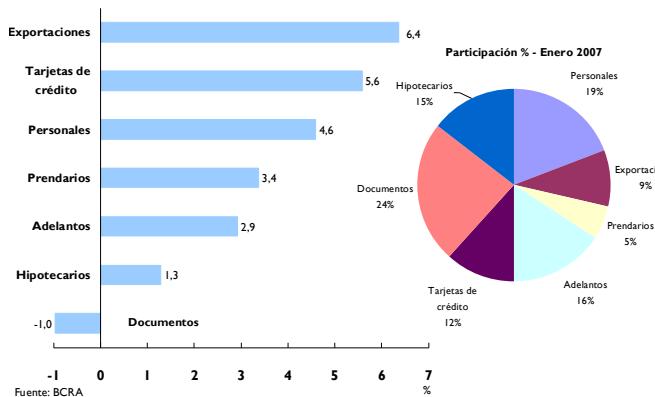
Fuente: BCRA

Gráfico 5
Financiaciones a Empresas por Actividad
Sistema financiero



Fuente: BCRA

Gráfico 6
Préstamos al Sector Privado
Por tipo de líneas - Variación % mensual



Fuente: BCRA

puntos básicos (p.b.) menos que en diciembre, en un contexto de leve caída en el saldo: disminuyó 4,2% (\$200 millones), hasta \$4.750 millones (ver Gráfico 4).

Los préstamos⁴ al sector privado crecieron 1,9% (\$1.450 millones) en enero. Las entidades financieras privadas explicaron algo más de dos terceras partes de la dinámica mensual: sus créditos al sector privado crecieron 1,8% (\$980 millones). En enero, la mayor exposición del sistema financiero al sector privado se está dando en un escenario de riesgo de crédito decreciente, con un ratio de irregularidad de las financiaciones privadas que alcanza 4,4% del total, en línea con otras economías emergentes.

La producción primaria y la industria fueron los sectores que impulsaron el financiamiento bancario destinado a empresas en el primer mes de 2007. En particular, los préstamos al sector primario y aquellos destinados a la industria se expandieron algo más de \$400 millones cada uno. En los últimos doce meses la industria y al sector servicios fueron las ramas económicas que presentaron la mayor ponderación en la expansión de las financiaciones destinadas a las empresas: su contribución al crecimiento fue de 34% y 25%, respectivamente (ver Gráfico 5). En términos de ritmo de crecimiento, los sectores de servicios y comercio fueron los más dinámicos, exhibiendo tasas de expansión en sus financiaciones de 43% i.a. y 41% i.a., respectivamente.

Las líneas crediticias más utilizadas por las empresas en enero fueron los créditos destinados a la financiación y pre-financiación de exportaciones (crecieron 6,4%, \$400 millones), seguido de los adelantos en cuenta corriente (se expandieron 2,9%, \$300 millones). Los préstamos instrumentados mediante documentos registraron un ligero descenso (1%) (ver Gráfico 6). La mayor exposición de la banca al sector empresarial se dio en un contexto de menores tasas de interés, junto a un descenso en el ratio de irregularidad de las financiaciones a empresas (cayó 0,2 p.p. hasta 5%).

En línea con la tendencia exhibida en los meses anteriores, el incremento en los créditos destinados a las familias estuvo liderado por los préstamos personales (\$600 millones)⁵. Por otro lado, las financiaciones mediante tarjetas de crédito exhibieron una expansión de 5,6% (\$450 millones). El mayor financiamiento destinado al consumo de las familias se dio en un marco de ligeras subas en las tasas de interés, mientras que su nivel de morosidad continúa ubicándose en valores muy reducidos (3,5%).

En un contexto de menores tasas de interés, las financiaciones hipotecarias se expandieron 1,3% en enero, alcanzando un aumento de 17% i.a. (ver Gráfico 7). Por su parte, los préstamos prendarios se incrementaron 3,4% (\$130 millones)⁶, exhibiendo un notorio crecimiento en los últimos doce meses (58%). La tasa de interés promedio operada de esta línea crediticia se redujo 240 p.b. en enero, por cierta estacionalidad asociada a las ventas de autos a tasas

⁴ 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.

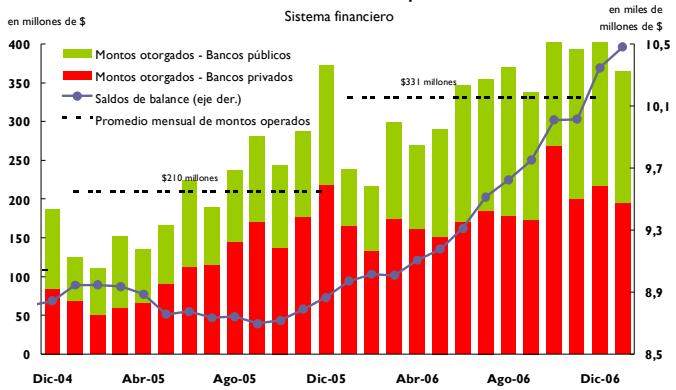
⁵ Ajustando por la constitución de fideicomisos financieros en el mes, el aumento de esta línea crediticia se extiende hasta \$700 millones.

⁶ Ritmo de crecimiento que alcanza 3,8% si se ajusta por la constitución de un fideicomiso financiero en el mes.



Gráfico 7

Evolución de los Créditos Hipotecarios



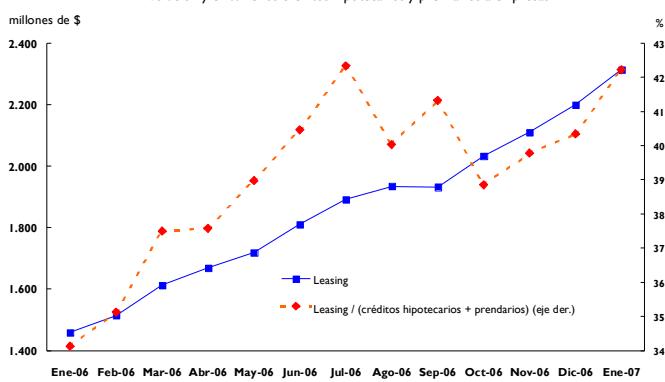
NOTA: los saldos no se ajustan en función del traspaso a fideicomisos o a cuentas de orden.

Fuente: BCRA

Gráfico 8

Leasing a Empresas

Evolución y en % de los créditos hipotecarios y prendarios a empresas

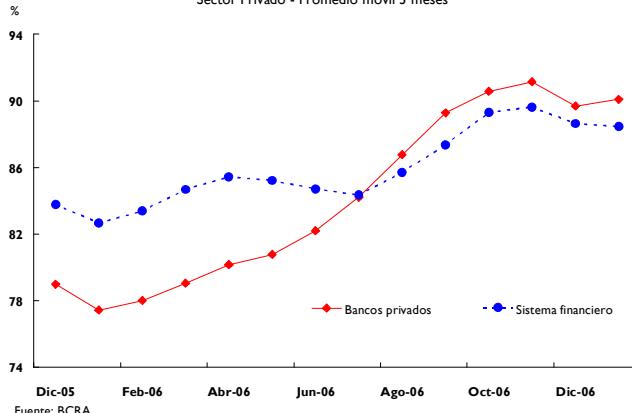


Fuente: BCRA

Gráfico 9

Depósitos a Plazo / Depósitos Vista

Sector Privado - Promedio móvil 3 meses



Fuente: BCRA

bonificadas, ubicándose en 8,4%. Así, sigue expandiéndose gradualmente el financiamiento de mediano y largo plazo.

El sostenido crecimiento del nivel de actividad económica continúa incentivando a las empresas, en particular a las PyME, a utilizar al *leasing* como herramienta de financiamiento de mediano plazo. En particular, el *leasing* bancario se incrementó 5,2% en enero, acumulando un crecimiento de casi 60% i.a.. Las ramas de la actividad dedicadas a los servicios y a la industria recibieron la mayor cuantía de las nuevas financiaciones en el mes. De este modo, dentro del balance de las entidades el *leasing* continúa incrementando su participación respecto a las líneas de financiamiento más tradicionales: su saldo a enero de 2007 representó 42% de las financiaciones hipotecarias y prendarias a empresas, 8 p.p. más que en igual mes de 2006 (ver Gráfico 8).

El mayor saldo de depósitos totales en enero (3,3%, \$5.550 millones) estuvo explicado por el incremento en las imposiciones privadas (3,3%, \$4.100 millones) y, en menor medida, por el crecimiento de los depósitos oficiales (3,2%, \$1.450 millones). En un contexto de crecimiento de las colocaciones privadas, y en forma consistente con la tendencia exhibida a lo largo de 2006, en enero continúo profundizándose la migración desde depósitos a la vista hacia imposiciones a plazo: mientras que las primeras crecieron 1,3% (\$800 millones), los depósitos a plazo se expandieron 5,5% (\$3.000 millones)⁷. En este contexto, las colocaciones a plazo representan 89% de los depósitos a la vista, 6 p.p. más que en igual período del año anterior (ver Gráfico 9, el cual presenta un promedio móvil de tres meses). La creciente preferencia por las imposiciones a plazo está siendo impulsada por sus mayores tasas de interés, comportamiento en línea con los incentivos establecidos por el BCRA. En efecto, en los últimos doce meses se registró un desplazamiento hacia arriba y un mayor empinamiento de la curva de rendimientos de plazo fijo (ver Gráfico 10).

Las obligaciones de los bancos por redescuentos con el BCRA están prontas a desaparecer. En particular, el sistema financiero realizó pagos por *matching* que ascendieron a \$1.862 millones, \$123 millones y \$1.002 millones, durante enero, febrero y marzo, respectivamente. Los elevados desembolsos realizados en el primer y tercer mes del año estuvieron impulsados por la cancelación completa realizada por un banco privado de magnitud. Del total de erogaciones en 2007, el 87% correspondió a cancelaciones adelantadas. Así, a principios de marzo sólo un banco mantenía redescuentos por iliquidez (de los 24 originalmente endeudados) (ver Gráfico 11), por un capital de \$2.568 millones, habiéndose cancelado 86% del saldo adeudado desde fines de 2004.

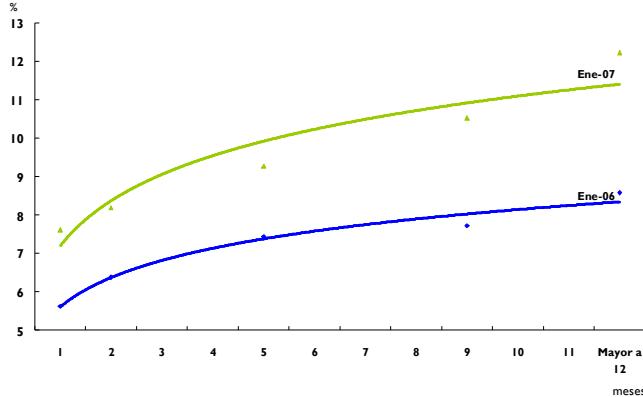
En enero, el activo en moneda extranjera creció US\$110 millones, movimiento principalmente asociado a la mayor tenencia de títulos públicos en moneda extranjera y al aumento en los préstamos privados en moneda extranjera. Por su parte, el pasivo en esa moneda se expandió US\$175 millones, evolución explicada en gran parte por el incremento en los depósitos, tanto públicos como privados, y en las

⁷ Colocaciones registradas en el rubro Otros mostraron un crecimiento mensual de casi \$300 millones.



Gráfico 10

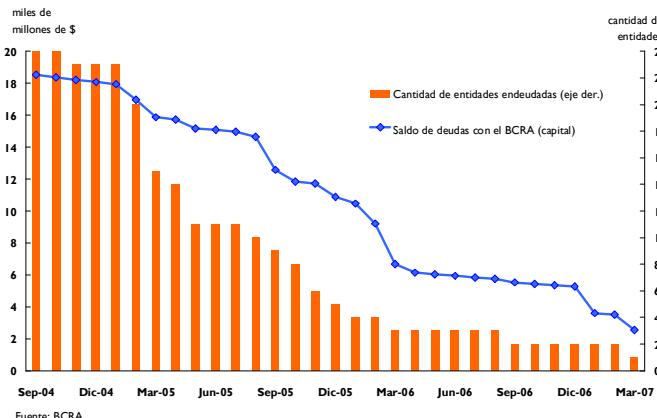
Depósitos Privados a Plazo Fijo
Curva de rendimientos - En pesos



Fuente: BCRA

Gráfico 11

Endeudamiento con el BCRA - Esquema de Matching

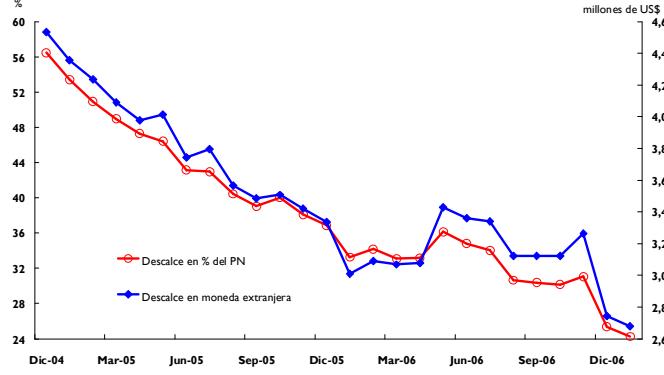


Fuente: BCRA

Gráfico 12

Descalce en Moneda Extranjera del Sistema Financiero

Activos - Pasivos



Fuente: BCRA

obligaciones negociables (por la colocación de obligaciones negociables en el exterior por parte de un banco privado). De esta manera, el descalce de moneda extranjera en términos del patrimonio neto cayó en enero: 1,1 p.p. ubicándose en 24,3% (ver Gráfico 12)

Rentabilidad:

Destacado incremento en el margen financiero

En el comienzo de 2007 el sistema financiero acentuó el patrón de rentabilidad positiva observado en los últimos dos años, tendencia que continúa siendo particularmente explicada por la recomposición de los canales de intermediación financiera tradicional, en un contexto económico local favorable. En enero la banca registró una rentabilidad de aproximadamente 3,3% anualizado (a.) de su activo neteado y 24,5%a. del patrimonio neto⁸ (ver Gráfico 13), por encima de los valores de igual mes del año anterior (2,7%a. del activo y 20,7%a. del patrimonio, respectivamente). De las 90 entidades financieras, 76 obtuvieron resultados positivos en el mes (93% de los activos).

Las entidades financieras privadas lideraron los beneficios totales del sistema financiero de enero, alcanzando una rentabilidad de 3,6%a. sobre activos y de 24,1%a. en términos del patrimonio. Por su parte, la banca oficial verificó una rentabilidad de 2,8%a. del activo y 25,7%a. de su patrimonio. De esta manera, ambos grupos de bancos alcanzaron en enero niveles de ROA que se ubicaron por encima de los que habían registrado en 2006. Esta positiva evolución acompaña el avance del proceso de normalización de los balances bancarios, tendencia que tiene su correlato en la recomposición de los ingresos asociados a la actividad crediticia, la expansión de las utilidades originadas en los servicios transaccionales comercializados y las sostenidas ganancias por la tenencia y negociación de títulos valores.

El margen financiero de la banca registró un significativo incremento mensual de 1,6 p.p. del activo en enero, hasta alcanzar un nivel de 7,8%a. (ver Gráfico 14 donde se presenta un promedio móvil trimestral). Tanto el creciente devengamiento de ingresos netos por intereses, de beneficios por la tenencia y negociación de activos financieros como el incremento en los resultados por diferencias de cotización, originaron el incremento mensual en el margen financiero.

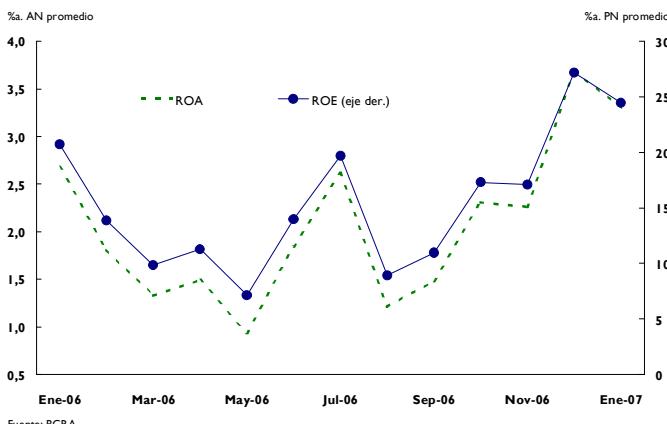
Las ganancias asociadas a los activos financieros continúan evidenciando un aumento en su ponderación en el margen financiero de los bancos, participación que alcanzó 45% en enero, casi 10 p.p. por encima del promedio de 2006. El favorable escenario económico local alimentó el atractivo de los activos de renta fija domésticos en el primer mes de 2007, reflejándose en las utilidades provenientes de las tenencias de las entidades financieras con valuación a precios de mercado (ver Gráfico 15). De esta manera, en enero los resultados por activos financieros alcanzaron 3,5%a. del activo de la banca, 0,8 p.p. y 1,4 p.p. más que en diciembre y que en el transcurso de 2006,

⁸ 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 13

Rentabilidad del Sistema Financiero

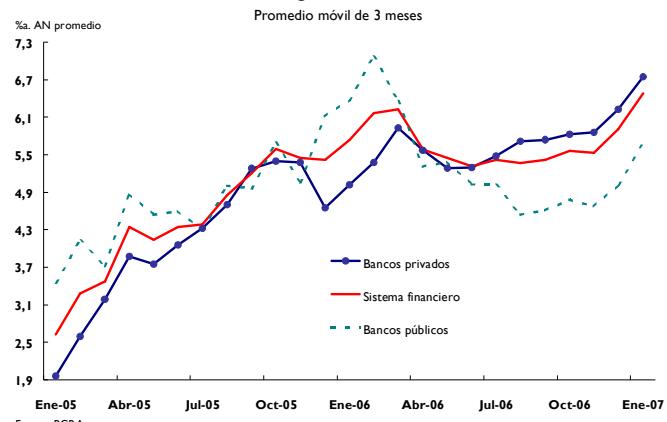


Fuente: BCRA

Gráfico 14

Margen Financiero

Promedio móvil de 3 meses

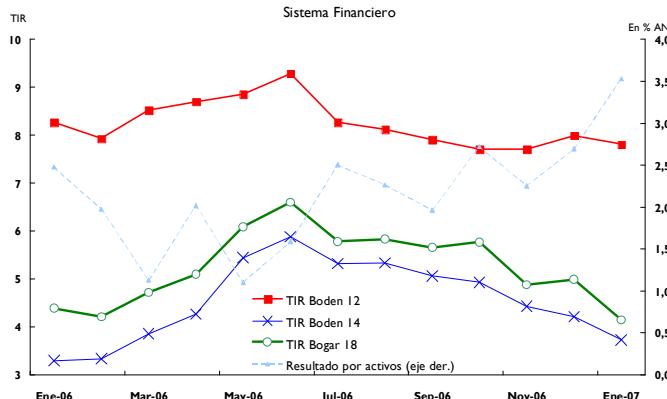


Fuente: BCRA

Gráfico 15

Resultados por Activos y Evolución de los Principales Títulos

Sistema Financiero



Fuente: BCRA y Reuters

respectivamente. No obstante esta tendencia positiva, las turbulencias en los mercados financieros internacionales hacia fines de febrero, probablemente se reflejarán en cierta variabilidad en los resultados de los bancos.

Los resultados por intereses del sistema financiero aumentaron 0,3 p.p. del activo en enero, hasta totalizar un nivel de 2,2%a. del activo (ver Gráfico 16). Este movimiento estuvo motorizado tanto por los bancos públicos (incrementan 0,4 p.p. de su activo hasta 1,4%a.) como privados (0,2 p.p. hasta 2,4%a.). El crecimiento en los ingresos por intereses del sistema financiero se encuentra particularmente liderado por el dinamismo de los recursos asociados a la actividad crediticia destinada al sector privado. Por su parte, las erogaciones por intereses sobre colocaciones se mantuvieron estables en enero. Cabe considerarse que las tasas de interés pasivas sobre las nuevas colocaciones a plazo estuvieron estables en enero, si bien en los últimos meses presentaron una gradual tendencia creciente, en línea con la evolución de las tasas de interés establecidas por el BCRA en sus operaciones de pases.

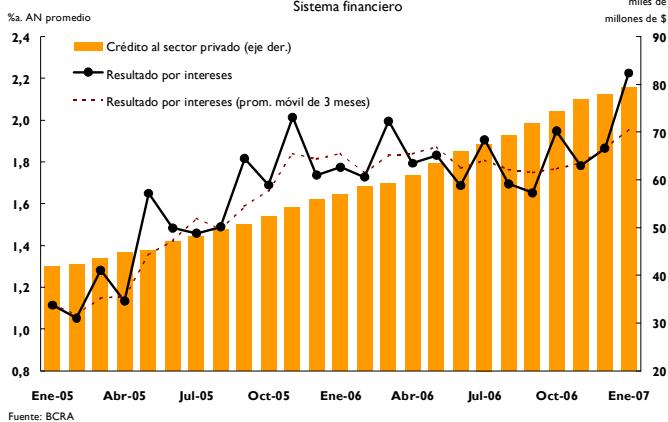
Los resultados por diferencias de cotización evidenciaron un incremento de 0,4 p.p. del activo en enero, totalizando 0,6%a.. Tanto las utilidades originadas por la compra-venta de moneda extranjera de los bancos, como el efecto del incremento en el tipo de cambio peso-dólar entre puntas del mes (\$0,04 por cada US\$) sobre el descalce en moneda extranjera del sistema financiero, explicaron los mayores beneficios mensuales por diferencias de cotización (ver Gráfico 17). Así, los resultados por diferencias de cotización de enero se ubicaron 0,2 p.p. del activo por encima del valor registrado a lo largo de 2006. Por otro lado, los ajustes por CER se mantuvieron estables en un nivel de 1,3%a. del activo.

Una de las fuentes de recursos de baja volatilidad de las entidades financieras, los ingresos netos por servicios, se mantuvo estable en 3%a. del activo en enero (ver Gráfico 18, donde se presenta un promedio móvil trimestral), observando crecimientos de 0,3 p.p. del activo si se compara con 2006, y de 0,5 p.p. respecto a igual mes del año anterior. De esta manera, los ingresos netos por servicios de los bancos sostienen el patrón de incremento iniciado luego de la última crisis, estando particularmente impulsados por los recursos provenientes de la administración de depósitos y préstamos. En un escenario de gradual incremento del grado de formalidad de las transacciones en la economía, el crecimiento en la cantidad de préstamos otorgados y en los ingresos asociados a la utilización de tarjetas de débito y crédito, son los principales factores que contribuyen a los ingresos por servicios. Así, aproximadamente 58% de los gastos de administración de los bancos son cubiertos con ingresos netos por servicios, evidenciando una tendencia gradualmente creciente en los últimos períodos.

A diferencia de los últimos tres meses, en enero los cargos por incobrabilidad de la banca registraron un aumento de 0,4 p.p. hasta totalizar 0,8%a. del activo (ver Gráfico 19), ubicándose 0,3 p.p. por encima del valor registrado durante 2006. Este movimiento se encontró en parte asociado al crecimiento del crédito privado y a ciertos ajustes puntuales en dos bancos. No obstante, los cargos por

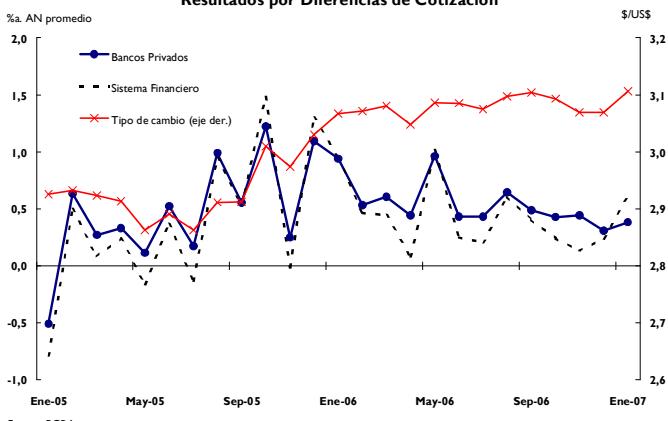


Gráfico 16
Resultado por Intereses
Sistema financiero



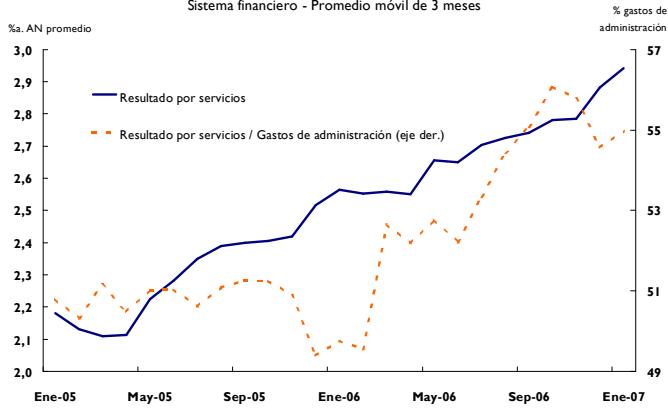
Fuente: BCRA

Gráfico 17
Resultados por Diferencias de Cotización



Fuente: BCRA

Gráfico 18
Resultado por Servicios
Sistema financiero - Promedio móvil de 3 meses



Fuente: BCRA

incobrabilidad siguen ubicándose en niveles históricamente reducidos, ya que en el período 1999-2001 superaban en promedio 2%a. del activo. Con relación a las financiaciones privadas, las pérdidas esperadas por incobrabilidad alcanzaron 2,3%a. en enero, valor que se sitúa casi 1 p.p. por encima de diciembre, pero por debajo de igual mes de 2006. Cabe destacar que esto se da en un contexto en el cual las previsiones superan a las financiaciones irregulares.

Luego del incremento que típicamente registran en el cierre del año, los gastos de administración se recortaron en enero 0,7 p.p. del activo, alcanzando un nivel de 5,1%a. (ver Gráfico 20). No obstante, en los últimos 2 años estas erogaciones observaron una paulatina tendencia ascendente, reflejando tanto el incremento en el personal empleado en el sistema financiero, dadas las mejores perspectivas del sector, como la recomposición de sus remuneraciones. En efecto, la planta de personal ocupado en el sistema financiero era de aproximadamente 91.500 a fines de 2006, presentando una expansión de más de 4% a lo largo de 2006.

Más allá de este escenario de recomposición tendencial en los gastos operativos del sector, el incremento en los costos sigue siendo más que compensado por los aumentos en los ingresos. El ratio de cobertura de gastos con ingresos netos, si bien presenta una variabilidad significativa (particularmente explicada por la volatilidad de los ingresos), evidencia una marcada recuperación en los últimos años: alcanzó 176% en enero, cuando en igual mes de 2006 y 2005 era de 161% y 112%, respectivamente.

Los resultados diversos del sistema financiero se ubicaron en un valor más moderado en enero (0,4%a. del activo), por debajo del nivel de diciembre pasado. Cabe considerarse que durante el mes pasado, este rubro del estado de resultados recogió los efectos vinculados a ciertas ganancias por participaciones y otras operaciones determinadas en un grupo de bancos.

Por último, los rubros asociados con el gradual reconocimiento de los efectos de la crisis pasada (amortización de amparos y ajustes a la valuación de activos del sector público) registraron una reducción de 0,1 p.p. de forma agregada en enero, hasta un nivel de 0,8%a. del activo. Este comportamiento mensual estuvo originado en la caída de 0,1 p.p. en los ajustes por los ajustes a la valuación de activos del sector público. Por su parte, las amortizaciones de amparos se mantuvieron estables en torno a 0,7%a. del activo.

Anticipo de febrero

En base a la información disponible al momento de la publicación de este Informe, se espera que durante febrero la rentabilidad del sistema financiero continúe consolidándose, robusteciendo la solvencia de las entidades financieras, en un contexto de intermediación financiera que seguirá siendo dinamizado por el positivo desempeño económico local.

A diferencia de meses anteriores, en febrero el saldo de los préstamos principalmente destinados a las empresas (adelantos y documentos),

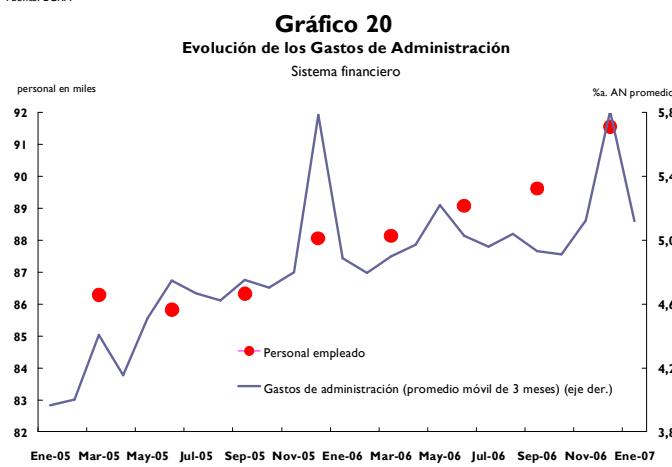
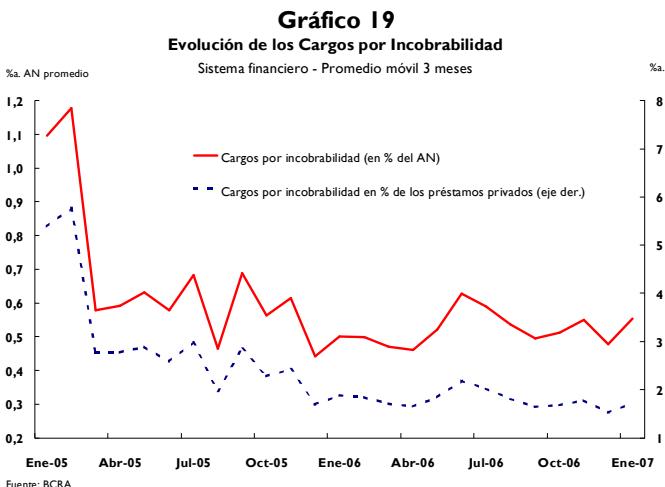


Tabla I
Principales Variables para Febrero de 2007

| | Ene | Feb | Var. Ene | Var. Feb |
|--|-------------|-------------|----------|----------|
| Precios | | | | |
| Tipo de Cambio (\$/US\$) ¹ | 3,106 | 3,101 | 1,2 | -0,2 |
| IPC | 188,8 | 189,4 | 1,1 | 0,3 |
| CER ¹ | 1,91 | 1,93 | 0,9 | 1,1 |
| | % | % | Var. p.b | Var. p.b |
| Títulos Valores - TIR anual¹ | | | | |
| BOGAR \$ 2018 | 4,1 | 4,9 | -85 | 79 |
| BODEN US\$ 2012 | 6,6 | 7,5 | -93 | 88 |
| Discount \$ | 5,5 | 5,9 | -28 | 42 |
| Discount US\$ NY | 7,3 | 7,3 | -45 | 4 |
| | % | % | Var. p.b | Var. p.b |
| Tasas de Interés Promedio (TNA) | | | | |
| Activas ² | | | | |
| Adelantos | 15,7 | 15,1 | -112 | -57 |
| Documentos | 12,0 | 12,1 | -64 | 16 |
| Hipotecarios | 11,4 | 11,5 | -9 | 14 |
| Prendarios | 8,4 | 9,3 | -229 | 95 |
| Personales | 24,8 | 24,7 | 19 | -7 |
| Pazo Fijo 30 a 44 días | 7,5 | 7,1 | 14 | -43 |
| LEBAC en \$ sin CER - 1 año | 10,9 | 10,7 | -26 | -23 |
| Pases activos contra el BCRA 7 días | 6,5 | 6,7 | 24 | 19 |
| BADLAR | 7,7 | 7,1 | -16 | -62 |
| | Mill. de \$ | Mill. de \$ | Var % | Var % |
| Saldos^{2,3} - Sistema Financiero | | | | |
| Depósitos en \$ - Sector privado | 107.936 | 110.376 | 2,2 | 2,3 |
| Vista | 58.924 | 59.843 | 0,8 | 1,6 |
| Pazo Fijo | 49.012 | 50.532 | 3,9 | 3,1 |
| Préstamos en \$ - Sector privado | 64.426 | 65.328 | 1,2 | 1,4 |
| Adelantos | 11.139 | 10.995 | -4,6 | -1,3 |
| Documentos | 14.245 | 14.161 | 2,0 | -0,6 |
| Hipotecarios | 10.093 | 10.322 | 2,4 | 2,3 |
| Prendarios | 3.770 | 3.886 | 3,5 | 3,1 |
| Personales | 13.416 | 14.010 | 3,1 | 4,4 |

(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.

evidenciaron una leve contracción estacional (ver Tabla 1). Por su parte, los créditos personales continuaron expandiéndose, con tasas de interés activas estables, situación que potencialmente se reflejará en mayores ingresos por intereses de los bancos. El sostenido incremento de las colocaciones a plazo fijo, con tasas de interés moderadamente menores, influenciará en una suba de las erogaciones por este concepto, compensando parte de los mayores ingresos por créditos privados. Los resultados originados en la tenencia y negociación de activos financieros probablemente evidencien una reducción en febrero, en el marco de caídas en las cotizaciones en los títulos públicos locales en el cierre del mes, particularmente impulsadas por las turbulencias en los mercados financieros internacionales.

Por su parte, dada la evolución del índice CER (con un crecimiento que supera al del mes anterior), los ajustes respectivos deberían ser levemente mayores, si bien el comportamiento final de este rubro puede verse influido por cambios en la posición que mantienen los bancos en instrumentos ajustables. Se estima que las ganancias por diferencias de cotización descenderán en febrero, dado que el tipo de cambio verificó una ligera disminución mensual.

Se proyecta que los cargos por incobrabilidad regresen a valores más acordes a los alcanzados en 2006, luego de su aumento en enero por ciertos movimientos extraordinarios. Por su parte, la estructura de costos se mantendría en niveles similares a los de enero.

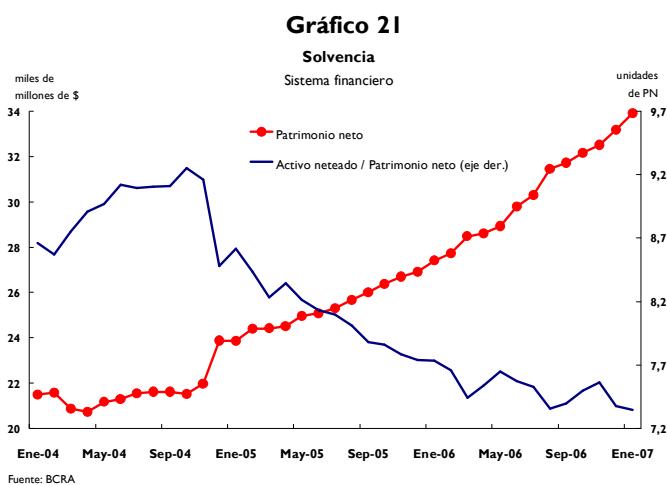
Solvencia:

Niveles de capital en línea con otras economías emergentes

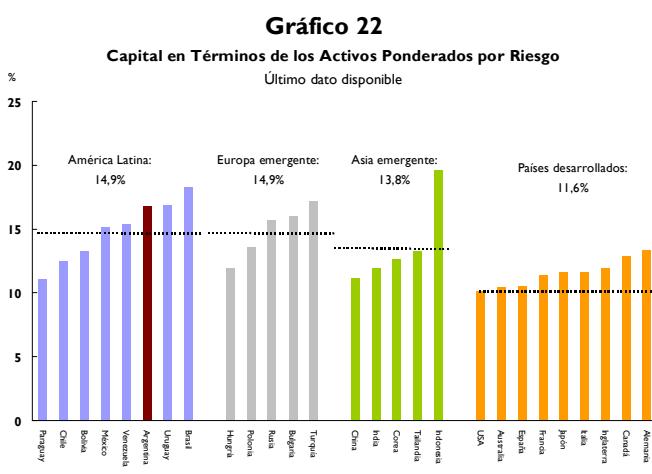
En el comienzo de 2007 el sistema financiero sostuvo el patrón de consolidación de los niveles de solvencia, movimiento que continúa siendo principalmente impulsado por las utilidades originadas en la actividad de intermediación financiera tradicional y en la comercialización de servicios financieros. Asimismo, las favorables perspectivas de la actividad bancaria para lo que resta del año, alientan el desembolso de nuevos aportes de capital que permitan a las entidades financieras incrementar su actividad.

En enero los bancos registraron una expansión de 2,2% en su patrimonio neto (casi \$720 millones) (ver Gráfico 21), acumulando un incremento interanual de 23,7% (\$6.500 millones), valores que se ubican por encima de aquellos registrados en 2006. Así, el crecimiento del patrimonio neto continúa liderando el gradual aumento en el nivel de solvencia del sistema financiero.

Un banco privado extranjero recibió un nuevo aporte de capital en efectivo por \$20 millones en enero, llevando a \$2.425 millones las capitalizaciones hechas por el sistema financiero en los últimos 12 meses. En ese período, los bancos privados nacionales tomaron relevancia particular, concentrando más de 54% de los aportes, seguidos por los bancos públicos con 32% de las capitalizaciones realizadas en el período.



De esta manera, el sistema financiero alcanza indicadores de solvencia que se ubican por encima de las exigencias locales y de las recomendaciones mínimas internacionales, alcanzando niveles adecuados de resistencia ante potenciales *shocks* adversos. En diciembre⁹ pasado, la integración de capital de la banca se ubicó en 16,8% de los activos a riesgo, nivel que se encuentra en línea con los valores registrados en otras economías emergentes (ver Gráfico 22), por encima de los países desarrollados, dado el menor riesgo intrínseco de estos últimos. Asimismo, a diciembre el exceso de integración de capital de la banca alcanzó un valor de 136% de la exigencia de capital. Para enero se espera una disminución en el exceso de integración, impulsada por el efecto de los incrementos previstos en los coeficientes de adecuación de las exigencias de capital tanto por riesgo de crédito del sector público, como por el riesgo de tasa de interés¹⁰. Actualmente, cumpliendo con los lineamientos establecidos, queda sin efecto el coeficiente correspondiente al riesgo de tasa de interés.



⁹ Último dato disponible.

¹⁰ Ver texto ordenado sobre Capitales Mínimos de las entidades financieras (www.bcra.gov.ar). Para un desarrollo mayor sobre las normativas de adecuación de capital de las entidades financieras ver Boletín de Estabilidad Financiera, primer semestre de 2004, capítulo II.



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” 4612 – 01/01/07**

Inversiones a plazo con retribución variable. Se amplió la gama de los activos e indicadores elegibles a fin de calcular la retribución variable de esas inversiones. Se dispone la actualización de los activos financieros elegibles para el cálculo de la retribución variable, según el listado de volatilidades publicado por el BCRA. Entre los indicadores incorporados, se encuentran la tasa de interés publicada por el BCRA para depósitos a plazo fijo de hasta 59 días -según la encuesta diaria para operaciones en pesos y en dólares, el “CER” sólo para colocaciones en pesos a un plazo mínimo de 365 días- y las monedas extranjeras transables internacionalmente (dólar, libra esterlina, yen, real y euro).

- **Comunicación “A” 4615 – 16/01/07**

Capitales mínimos por riesgo de tasa de interés. Tratamiento de los instrumentos emitidos por el BCRA. Se establece que los instrumentos de deuda a tasa variable referida a un indicador local: i) no actualizables por “CER”, recibirán el mismo tratamiento que el establecido para las financiaciones al Gobierno Nacional; ii) los actualizables por “CER”, recibirán similar tratamiento que el de las financiaciones al sector público no financiero y tenencias en cuentas de inversión actualizables por “CER”.



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 explice lo contrario, los ratios de rentabilidad se encuentran anualizados.
- (f) En primera instancia, la desagregación por grupo de bancos se definió en función de la participación mayoritaria en la toma de decisiones -en términos de votos en las Asambleas de accionistas-, diferenciando a las entidades de dominio privado respecto de los bancos públicos. Asimismo y con el objetivo de incrementar la profundidad del análisis, se identificó a las entidades privadas según el alcance geográfico y comercial de su operatoria. De esta forma, se definió a los bancos mayoristas como aquellos que se especializan en el sector de grandes corporaciones e inversores y, usualmente, no presentan un fondeo radicado en las colocaciones del sector privado. Por otro lado, a las entidades minoristas se las dividió entre las que presentan una cobertura del negocio a nivel nacional, las que se localizan en zonas geográficas particulares -municipios, provincias o regiones- y las instituciones que se especializan en un nicho del negocio financiero -en general se trata de entidades de porte sistémico menor-. Finalmente, se aclara que la agrupación aquí expuesta se realizó sólo con objetivos analíticos y no representa un único criterio metodológico de desagregación, mientras que, por otro lado, la enumeración de las características de cada conjunto de entidades se estableció en forma general.



Glosario:

%a.: porcentaje anualizado.

%i.a.: porcentaje interanual.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

mill.: millón o millones según corresponda.

ON: Obligaciones Negociables.

OS: Obligaciones Subordinadas.

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

PN: Patrimonio Neto.

p.p.a.: puntos porcentuales anualizados.

PyME: Pequeñas y Medianas Empresas.

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

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

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

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

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

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

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

TNA: Tasa nominal anual.

US\$: dólares estadounidenses.



Anexo estadístico: Sistema Financiero

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

| En % | 1996 | 1997 | 1998 | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | Ene 2006 | 2006 | Ene 2007 |
|--|------|------|------|------|------|------|-------|-------|------|------|----------|------|----------|
| 1.- Liquidez | 22,3 | 26,1 | 23,1 | 25,0 | 23,4 | 19,6 | 22,8 | 29,1 | 29,6 | 20,1 | 22,2 | 22,5 | 23,0 |
| 2.- Crédito al sector público | 16,9 | 16,2 | 16,2 | 18,0 | 17,3 | 23,0 | 48,5 | 46,5 | 39,6 | 30,8 | 30,0 | 21,7 | 21,5 |
| 3.- Crédito al sector privado | 50,8 | 47,7 | 48,4 | 44,9 | 39,9 | 42,7 | 20,8 | 18,1 | 19,6 | 25,8 | 25,8 | 31,0 | 30,4 |
| 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 | 7,5 | 4,5 | 4,4 |
| 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 | -4,3 | -3,3 | -3,3 |
| 6.- ROA | 0,6 | 1,0 | 0,5 | 0,2 | 0,0 | 0,0 | -8,9 | -2,9 | -0,5 | 0,9 | 2,7 | 2,0 | 3,3 |
| 7.- ROE | 4,1 | 6,3 | 3,9 | 1,7 | 0,0 | -0,2 | -59,2 | -22,7 | -4,2 | 7,0 | 20,7 | 15,0 | 24,5 |
| 8.- Eficiencia | 142 | 136 | 138 | 142 | 147 | 143 | 189 | 69 | 125 | 151 | 200 | 167 | 210 |
| 9.- Integración de capital | 23,8 | 20,8 | 20,3 | 21,0 | 20,1 | 21,4 | - | 14,5 | 14,0 | 15,3 | 15,6 | 16,8 | n.d. |
| 10.- Posición de capital | 64 | 73 | 49 | 54 | 58 | 54 | - | 116 | 185 | 173 | 128 | 136 | n.d. |

Fuente: BCRA

Cuadro 2: Situación patrimonial

| En millones de pesos corrientes | Dic 00 | Dic 01 | Dic 02 | Dic 03 | Dic 04 | Dic 05 | Ene 06 | Dic 06 | Ene 07 | Variaciones (en %) | | |
|--|----------------|----------------|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------------|------------|-------------|
| | Último mes | Acumulado 2007 | Últimos 12 meses | | | | | | | | | |
| Activo | 163.550 | 123.743 | 187.532 | 186.873 | 212.562 | 221.962 | 227.002 | 258.396 | 268.268 | 3,8 | 3,8 | 18,2 |
| Activos líquidos ¹ | 20.278 | 13.005 | 17.138 | 27.575 | 29.154 | 20.819 | 27.745 | 37.992 | 35.817 | -5,7 | -5,7 | 29,1 |
| Títulos públicos | 10.474 | 3.694 | 31.418 | 45.062 | 55.382 | 66.733 | 61.853 | 64.422 | 71.671 | 11,3 | 11,3 | 15,9 |
| Lebac/Nobac | 0 | 0 | - | - | 17.755 | 28.340 | 23.797 | 29.091 | 36.775 | 26,4 | 26,4 | 54,5 |
| Por tenencia | 0 | 0 | - | - | 11.803 | 21.067 | 19.911 | 25.581 | 28.660 | 12,0 | 12,0 | 43,9 |
| Por operaciones de pase | 0 | 0 | - | - | 5.953 | 7.273 | 3.886 | 3.510 | 8.115 | 131,2 | 131,2 | 108,8 |
| Títulos privados | 633 | 543 | 332 | 198 | 387 | 389 | 458 | 813 | 859 | 5,6 | 5,6 | 87,5 |
| Préstamos | 83.277 | 77.351 | 84.792 | 68.042 | 73.617 | 84.171 | 86.160 | 103.649 | 104.684 | 1,0 | 1,0 | 21,5 |
| Sector público | 15.164 | 22.694 | 44.337 | 33.228 | 30.866 | 25.836 | 26.571 | 20.857 | 20.643 | -1,0 | -1,0 | -22,3 |
| Sector privado | 64.464 | 52.039 | 38.470 | 33.398 | 41.054 | 55.885 | 56.987 | 77.830 | 79.286 | 1,9 | 1,9 | 39,1 |
| Sector financiero | 3.649 | 2.617 | 1.985 | 1.417 | 1.697 | 2.450 | 2.602 | 4.962 | 4.755 | -4,2 | -4,2 | 82,7 |
| Previsiones por préstamos | -6.907 | -6.987 | -11.952 | -9.374 | -7.500 | -4.930 | -4.959 | -3.996 | -4.011 | 0,4 | 0,4 | -19,1 |
| Otros créditos por intermediación financiera | 42.361 | 21.485 | 39.089 | 27.030 | 32.554 | 26.721 | 28.172 | 26.073 | 29.844 | 14,5 | 14,5 | 5,9 |
| ON y OS | 794 | 751 | 1.708 | 1.569 | 1.018 | 873 | 903 | 773 | 777 | 0,5 | 0,5 | -14,0 |
| Fideicomisos sin cotización | 2.053 | 2.065 | 6.698 | 4.133 | 3.145 | 3.883 | 4.058 | 4.915 | 5.103 | 3,8 | 3,8 | 25,8 |
| Compensación a recibir | 0 | 0 | 17.111 | 14.937 | 15.467 | 5.841 | 5.516 | 763 | 768 | 0,6 | 0,6 | -86,1 |
| Otros | 39.514 | 18.669 | 13.572 | 6.392 | 12.924 | 16.124 | 17.696 | 19.622 | 23.197 | 18,2 | 18,2 | 31,1 |
| Bienes en locación financiera | 786 | 771 | 567 | 397 | 611 | 1.384 | 1.490 | 2.262 | 2.383 | 5,4 | 5,4 | 59,9 |
| Participación en otras sociedades | 2.645 | 2.688 | 4.653 | 4.591 | 3.871 | 4.532 | 4.630 | 6.378 | 6.587 | 3,3 | 3,3 | 42,3 |
| Bienes de uso y diversos | 4.939 | 4.804 | 8.636 | 8.164 | 7.782 | 7.546 | 7.520 | 7.604 | 7.616 | 0,1 | 0,1 | 1,3 |
| Filiales en el exterior | 1.115 | 1.057 | 3.522 | 3.144 | 3.524 | 3.647 | 3.703 | 2.788 | 2.822 | 1,2 | 1,2 | -23,8 |
| Otros activos | 3.950 | 5.334 | 9.338 | 12.043 | 13.180 | 10.950 | 10.230 | 10.411 | 9.995 | -4,0 | -4,0 | -2,3 |
| Pasivo | 146.267 | 107.261 | 161.446 | 164.923 | 188.683 | 195.044 | 199.599 | 225.212 | 234.360 | 4,1 | 4,1 | 17,4 |
| Depósitos | 86.506 | 66.458 | 75.001 | 94.635 | 116.655 | 136.492 | 140.106 | 170.904 | 176.796 | 3,4 | 3,4 | 26,2 |
| Sector público ² | 7.204 | 950 | 8.381 | 16.040 | 31.649 | 34.019 | 35.652 | 45.410 | 46.846 | 3,2 | 3,2 | 31,4 |
| Sector privado ² | 78.397 | 43.270 | 59.698 | 74.951 | 83.000 | 100.809 | 102.772 | 123.437 | 127.503 | 3,3 | 3,3 | 24,1 |
| Cuenta corriente | 6.438 | 7.158 | 11.462 | 15.071 | 18.219 | 23.487 | 23.371 | 26.900 | 28.065 | 4,3 | 4,3 | 20,1 |
| Caja de ahorros | 13.008 | 14.757 | 10.523 | 16.809 | 23.866 | 29.078 | 29.762 | 36.444 | 36.097 | -1,0 | -1,0 | 21,3 |
| Plazo fijo | 53.915 | 18.012 | 19.080 | 33.285 | 34.944 | 42.822 | 44.045 | 54.338 | 57.353 | 5,5 | 5,5 | 30,2 |
| CEDRO | 0 | 0 | 12.328 | 3.217 | 1.046 | 17 | 17 | 13 | 13 | -0,1 | -0,1 | -23,2 |
| Otras obligaciones por intermediación financiera | 55.297 | 36.019 | 75.737 | 61.690 | 64.928 | 52.072 | 52.940 | 46.032 | 49.287 | 7,1 | 7,1 | -6,9 |
| Obligaciones interfinancieras | 3.545 | 2.550 | 1.649 | 1.317 | 1.461 | 2.164 | 2.370 | 4.579 | 4.253 | -7,1 | -7,1 | 79,4 |
| Obligaciones con el BCRA | 102 | 4.470 | 27.837 | 27.491 | 27.726 | 17.005 | 16.236 | 7.686 | 5.894 | -23,3 | -23,3 | -63,7 |
| Obligaciones negociables | 4.954 | 3.777 | 9.096 | 6.675 | 7.922 | 6.548 | 6.830 | 6.603 | 6.979 | 5,7 | 5,7 | 2,2 |
| Líneas de préstamos del exterior | 8.813 | 7.927 | 25.199 | 15.196 | 8.884 | 4.684 | 4.478 | 4.240 | 4.189 | -1,2 | -1,2 | -6,5 |
| Otros | 37.883 | 17.295 | 11.955 | 11.012 | 18.934 | 21.671 | 23.026 | 22.924 | 27.972 | 22,0 | 22,0 | 21,5 |
| Obligaciones subordinadas | 2.255 | 2.260 | 3.712 | 2.028 | 1.415 | 1.381 | 1.372 | 1.642 | 1.655 | 0,8 | 0,8 | 20,6 |
| Otros pasivos | 2.210 | 2.524 | 6.997 | 6.569 | 5.685 | 5.099 | 5.180 | 6.635 | 6.622 | -0,2 | -0,2 | 27,8 |
| Patrimonio neto | 17.283 | 16.483 | 26.086 | 21.950 | 23.879 | 26.918 | 27.404 | 33.184 | 33.908 | 2,2 | 2,2 | 23,7 |
| Memo | | | | | | | | | | | | |
| Activo neteado | 129.815 | 110.275 | 185.356 | 184.371 | 202.447 | 208.275 | 211.911 | 244.799 | 249.036 | 1,7 | 1,7 | 17,5 |
| Activo neteado consolidado | 125.093 | 106.576 | 181.253 | 181.077 | 198.462 | 203.391 | 206.795 | 235.925 | 240.160 | 1,8 | 1,8 | 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 | | | | | | | Primer mes | | Mensual | | | Últimos 12 meses |
|--|------------|-------------|-------------------|---------------|-------------|--------------|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|---------------------|
| | 2000 | 2001 | 2002 ¹ | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2006 | 2007 | Nov-06 | Dic-06 | Ene-07 | |
| Margen financiero | 7.291 | 6.943 | 13.991 | 1.965 | 6.075 | 9.475 | 12.973 | 1.281 | 1.552 | 1.127 | 1.262 | 1.552 | 13.243 |
| Resultado por intereses | 5.106 | 4.625 | -3.624 | -943 | 1.753 | 3.069 | 4.097 | 313 | 443 | 365 | 380 | 443 | 4.227 |
| Ajustes CER y CVS | 0 | 0 | 8.298 | 2.315 | 1.944 | 3.051 | 3.022 | 343 | 260 | 255 | 262 | 260 | 2.940 |
| Diferencias de cotización | 185 | 268 | 5.977 | -890 | 866 | 751 | 928 | 162 | 120 | 27 | 49 | 120 | 887 |
| Resultado por activos | 1.481 | 1.490 | 3.639 | 1.962 | 1.887 | 2.371 | 4.703 | 437 | 703 | 462 | 550 | 703 | 4.968 |
| Otros resultados financieros | 519 | 559 | -299 | -480 | -375 | 233 | 223 | 26 | 25 | 19 | 21 | 25 | 222 |
| Resultado por servicios | 3.582 | 3.604 | 4.011 | 3.415 | 3.904 | 4.781 | 6.162 | 447 | 593 | 574 | 622 | 593 | 6.309 |
| Cargos por incobrabilidad | -3.056 | -3.096 | -10.007 | -2.089 | -1.511 | -1.173 | -1.173 | -113 | -155 | -107 | -75 | -155 | -1.215 |
| Gastos de administración | -7.375 | -7.362 | -9.520 | -7.760 | -7.998 | -9.437 | -11.477 | -863 | -1.019 | -1.050 | -1.185 | -1.019 | -11.633 |
| Cargas impositivas | -528 | -571 | -691 | -473 | -584 | -737 | -1.080 | -77 | -102 | -101 | -122 | -102 | -1.105 |
| Impuesto a las ganancias | -446 | -262 | -509 | -305 | -275 | -581 | -728 | -109 | -141 | -94 | 66 | -141 | -759 |
| Ajustes de valuación de préstamos al sector público ² | 0 | 0 | 0 | -701 | -320 | -410 | -690 | -66 | -13 | -60 | -46 | -13 | -637 |
| Amortización de amparos | 0 | 0 | 0 | -1.124 | -1.686 | -1.867 | -1.697 | -140 | -141 | -141 | -149 | -141 | -1.698 |
| Diversos | 535 | 702 | -3.880 | 1.738 | 1.497 | 1.729 | 2.227 | 114 | 84 | 314 | 378 | 84 | 2.197 |
| Resultado monetario | 0 | 0 | -12.558 | 69 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Resultado total | 3 | -42 | -19.162 | -5.265 | -898 | 1.780 | 4.516 | 473 | 658 | 463 | 752 | 658 | 4.701 |
| Resultado ajustado ³ | - | - | - | -3.440 | 1.337 | 4.057 | 6.904 | 680 | 812 | 664 | 946 | 812 | 7.036 |
| <i>Indicadores analizados - En % del activo neteado</i> | | | | | | | | | | | | | |
| Margen financiero | 5,7 | 5,7 | 6,5 | 1,1 | 3,1 | 4,6 | 5,7 | 7,3 | 7,8 | 5,5 | 6,2 | 7,8 | 5,8 |
| Resultado por intereses | 4,0 | 3,8 | -1,7 | -0,5 | 0,9 | 1,5 | 1,8 | 1,8 | 2,2 | 1,8 | 1,9 | 2,2 | 1,8 |
| Ajustes CER y CVS | 0,0 | 0,0 | 3,9 | 1,3 | 1,0 | 1,5 | 1,3 | 1,9 | 1,3 | 1,2 | 1,3 | 1,3 | 1,3 |
| Diferencias de cotización | 0,1 | 0,2 | 2,8 | -0,5 | 0,4 | 0,4 | 0,4 | 0,9 | 0,6 | 0,1 | 0,2 | 0,6 | 0,4 |
| Resultado por activos | 1,2 | 1,2 | 1,7 | 1,1 | 1,0 | 1,2 | 2,1 | 2,5 | 3,5 | 2,3 | 2,7 | 3,5 | 2,2 |
| Otros resultados financieros | 0,4 | 0,5 | -0,1 | -0,3 | -0,2 | 0,1 | 0,1 | 0,1 | 0,1 | 0,1 | 0,1 | 0,1 | 0,1 |
| Resultado por servicios | 2,8 | 3,0 | 1,9 | 1,9 | 2,0 | 2,3 | 2,7 | 2,5 | 3,0 | 2,8 | 3,0 | 3,0 | 2,8 |
| Cargos por incobrabilidad | -2,4 | -2,6 | -4,7 | -1,1 | -0,8 | -0,6 | -0,5 | -0,6 | -0,8 | -0,5 | -0,4 | -0,8 | -0,5 |
| Gastos de administración | -5,8 | -6,1 | -4,4 | -4,2 | -4,1 | -4,6 | -5,1 | -4,9 | -5,1 | -5,1 | -5,8 | -5,1 | -5,1 |
| Cargas impositivas | -0,4 | -0,5 | -0,3 | -0,3 | -0,3 | -0,4 | -0,5 | -0,4 | -0,5 | -0,5 | -0,6 | -0,5 | -0,5 |
| Impuesto a las ganancias | -0,3 | -0,2 | -0,2 | -0,2 | -0,1 | -0,3 | -0,3 | -0,6 | -0,7 | -0,5 | 0,3 | -0,7 | -0,3 |
| Ajustes de valuación de préstamos al sector público ² | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -0,4 | -0,2 | -0,2 | -0,3 | -0,4 | -0,1 | -0,3 | -0,2 | -0,1 | -0,3 |
| Amortización de amparos | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -0,6 | -0,9 | -0,9 | -0,7 | -0,8 | -0,7 | -0,7 | -0,7 | -0,7 | -0,7 |
| Diversos | 0,4 | 0,6 | -1,8 | 0,9 | 0,8 | 0,8 | 1,0 | 0,6 | 0,4 | 1,5 | 1,9 | 0,4 | 1,0 |
| Monetarios | 0,0 | 0,0 | -5,8 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Resultado total | 0,0 | 0,0 | -8,9 | -2,9 | -0,5 | 0,9 | 2,0 | 2,7 | 3,3 | 2,3 | 3,7 | 3,3 | 2,1 |
| Resultado ajustado ³ | 0,0 | 0,0 | -8,9 | -1,9 | 0,7 | 2,0 | 3,0 | 3,9 | 4,1 | 3,2 | 4,6 | 4,1 | 3,1 |
| Resultado total / Patrimonio neto | 0,0 | -0,2 | -59,2 | -22,7 | -4,2 | 7,0 | 15,0 | 20,7 | 24,5 | 17,1 | 27,2 | 24,5 | 15,4 |

(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 | Ene 06 | Oct 06 | Nov 06 | Dic 06 | Ene 07 |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Cartera irregular total | 12,9 | 13,1 | 18,1 | 17,7 | 10,7 | 5,2 | 5,1 | 3,7 | 3,5 | 3,4 | 3,3 |
| Al sector privado no financiero | 16,0 | 19,1 | 38,6 | 33,5 | 18,6 | 7,6 | 7,5 | 4,8 | 4,7 | 4,5 | 4,4 |
| Cartera comercial (*) | 14,9 | 20,7 | 44,0 | 38,0 | 22,8 | 9,3 | 9,2 | 5,5 | 5,3 | 5,1 | 4,9 |
| Cartera de consumo y vivienda | 17,3 | 17,5 | 31,4 | 28,0 | 11,0 | 4,8 | 4,8 | 3,7 | 3,6 | 3,5 | 3,5 |
| Previsiones / Cartera irregular total | 61,1 | 66,4 | 73,8 | 79,2 | 102,9 | 125,1 | 126,8 | 131,8 | 134,4 | 130,6 | 130,8 |
| (Cartera irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales | 5,0 | 4,4 | 4,7 | 3,7 | -0,3 | -1,3 | -1,3 | -1,2 | -1,2 | -1,0 | -1,0 |
| (Cartera irregular total - Previsiones) / PN | 26,2 | 21,6 | 17,2 | 11,9 | -1,0 | -4,1 | -4,3 | -3,7 | -4,0 | -3,3 | -3,3 |

(*) Incluye cartera comercial asimilable a consumo.

Fuente: BCRA

Nota metodológica (cuadro 1):

1.- (Integración de liquidez en BCRA + Otras disponibilidades + Tenencia de títulos del BCRA por operaciones de pase) / Depósitos totales; 2.- (Posición en títulos públicos (sin incluir LEBAC ni NOBAC) + Préstamos al sector público + Compensaciones a recibir) / Activo total; 3.- Préstamos al sector privado no financiero + Operaciones de *leasing* / Activo total; 4.- Cartera irregular del sector privado no financiero / Financiaciones al sector privado no financiero; 5.- (Cartera irregular total - Previsiones por incobrabilidad) / Patrimonio neto. La cartera irregular incluye las financiaciones clasificadas en situación 3,4 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 | Ene 2006 | 2006 | Ene 2007 |
|--|------|------|------|------|------|------|-------|-------|------|------|----------|------|----------|
| 1.- Liquidez | 23,6 | 26,9 | 22,8 | 24,3 | 24,1 | 23,6 | 24,8 | 27,6 | 29,2 | 21,5 | 22,3 | 23,7 | 22,4 |
| 2.- Crédito al sector público | 13,5 | 13,7 | 13,6 | 16,1 | 14,7 | 20,8 | 49,4 | 47,1 | 41,2 | 28,0 | 26,8 | 15,9 | 16,4 |
| 3.- Crédito al sector privado | 51,0 | 46,7 | 47,6 | 44,6 | 38,4 | 45,4 | 22,4 | 19,9 | 22,5 | 31,1 | 30,9 | 37,9 | 37,8 |
| 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 | 6,2 | 3,6 | 3,5 |
| 5.- Exposición patrimonial al sector privado | 21,6 | 14,3 | 13,2 | 11,5 | 13,4 | 11,4 | 18,6 | 11,2 | 1,9 | -2,2 | -2,4 | -3,0 | -3,1 |
| 6.- ROA | 0,6 | 0,7 | 0,5 | 0,3 | 0,1 | 0,2 | -11,3 | -2,5 | -1,0 | 0,5 | 2,7 | 2,2 | 3,6 |
| 7.- ROE | 4,1 | 6,3 | 4,3 | 2,3 | 0,8 | 1,4 | -79,0 | -19,1 | -8,1 | 4,1 | 19,1 | 15,3 | 24,1 |
| 8.- Eficiencia | 144 | 135 | 139 | 146 | 152 | 151 | 168 | 93 | 115 | 136 | 182 | 159 | 203 |
| 9.- Integración de capital | 15,9 | 15,4 | 14,6 | 18,9 | 18,0 | 17,6 | - | 14,0 | 15,1 | 17,8 | 18,2 | 18,2 | n.d. |
| 10.- Posición de capital | 33 | 47 | 27 | 60 | 49 | 43 | - | 88 | 157 | 155 | 117 | 116 | n.d. |

Fuente: BCRA

Cuadro 6: Situación patrimonial

| En millones de pesos corrientes | Dic 00 | Dic 01 | Dic 02 | Dic 03 | Dic 04 | Dic 05 | Ene 06 | Dic 06 | Ene 07 | Variaciones (en %) | | |
|--|----------------|----------------|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------------|------------|-------------|
| | Último mes | Acumulado 2007 | Últimos 12 meses | | | | | | | | | |
| Activo | 119.371 | 82.344 | 118.906 | 116.633 | 128.065 | 129.680 | 133.350 | 152.395 | 155.702 | 2,2 | 2,2 | 16,8 |
| Activos líquidos ¹ | 13.920 | 10.576 | 11.044 | 14.500 | 15.893 | 14.074 | 16.008 | 22.228 | 21.217 | -4,5 | -4,5 | 32,5 |
| Títulos públicos | 7.583 | 1.627 | 19.751 | 22.260 | 24.817 | 29.966 | 27.712 | 27.663 | 30.991 | 12,0 | 12,0 | 11,8 |
| Lebac/Nobac | 0 | 0 | - | - | 8.359 | 15.227 | 13.385 | 15.952 | 19.357 | 21,3 | 21,3 | 44,6 |
| Por tenencia | 0 | 0 | - | - | 5.611 | 12.899 | 12.207 | 14.231 | 17.048 | 19,8 | 19,8 | 39,7 |
| Por operaciones de pases | 0 | 0 | - | - | 2.749 | 2.328 | 1.177 | 1.721 | 2.309 | 34,2 | 34,2 | 96,1 |
| Títulos privados | 563 | 451 | 273 | 172 | 333 | 307 | 376 | 683 | 730 | 6,8 | 6,8 | 94,2 |
| Préstamos | 56.035 | 52.319 | 51.774 | 47.017 | 50.741 | 56.565 | 57.473 | 69.294 | 69.622 | 0,5 | 0,5 | 21,1 |
| Sector público | 8.172 | 13.803 | 25.056 | 23.571 | 21.420 | 15.954 | 16.102 | 10.036 | 9.377 | -6,6 | -6,6 | -41,8 |
| Sector privado | 45.103 | 36.636 | 26.074 | 22.816 | 28.213 | 39.031 | 39.750 | 55.632 | 56.623 | 1,8 | 1,8 | 42,4 |
| Sector financiero | 2.760 | 1.880 | 644 | 630 | 1.107 | 1.580 | 1.621 | 3.626 | 3.621 | -0,2 | -0,2 | 123,4 |
| Previsiones por préstamos | -3.248 | -3.957 | -7.463 | -5.225 | -3.717 | -2.482 | -2.519 | -2.227 | -2.281 | 2,4 | 2,4 | -9,4 |
| Otros créditos por intermediación financiera | 36.600 | 13.037 | 27.212 | 22.148 | 25.753 | 16.873 | 19.786 | 18.399 | 18.738 | 1,8 | 1,8 | -5,3 |
| ON y OS | 724 | 665 | 1.514 | 1.394 | 829 | 675 | 703 | 618 | 621 | 0,5 | 0,5 | -11,6 |
| Fideicomisos sin cotización | 1.609 | 1.637 | 6.205 | 3.571 | 2.362 | 2.444 | 2.624 | 2.982 | 3.345 | 12,2 | 12,2 | 27,5 |
| Compensación a recibir | 0 | 0 | 15.971 | 13.812 | 14.657 | 5.575 | 5.251 | 760 | 766 | 0,9 | 0,9 | -85,4 |
| Otros | 34.267 | 10.735 | 3.523 | 3.370 | 7.905 | 8.179 | 11.208 | 14.039 | 14.005 | -0,2 | -0,2 | 25,0 |
| Bienes en locación financiera | 776 | 752 | 553 | 387 | 592 | 1.356 | 1.460 | 2.126 | 2.237 | 5,2 | 5,2 | 53,2 |
| Participación en otras sociedades | 1.651 | 1.703 | 3.123 | 2.791 | 1.892 | 2.416 | 2.482 | 4.042 | 4.218 | 4,4 | 4,4 | 69,9 |
| Bienes de uso y diversos | 3.225 | 3.150 | 5.198 | 4.902 | 4.678 | 4.575 | 4.557 | 4.677 | 4.689 | 0,2 | 0,2 | 2,9 |
| Filiales en el exterior | 75 | 112 | -109 | -136 | -53 | -148 | -150 | -139 | -141 | 1,9 | 1,9 | -5,6 |
| Otros activos | 2.190 | 2.574 | 7.549 | 7.816 | 7.137 | 6.178 | 6.165 | 5.649 | 5.682 | 0,6 | 0,6 | -7,8 |
| Pasivo | 107.193 | 70.829 | 103.079 | 101.732 | 113.285 | 112.600 | 115.994 | 131.456 | 134.264 | 2,1 | 2,1 | 15,8 |
| Depósitos | 57.833 | 44.863 | 44.445 | 52.625 | 62.685 | 75.668 | 76.347 | 94.096 | 97.354 | 3,5 | 3,5 | 27,5 |
| Sector público ² | 1.276 | 950 | 1.636 | 3.077 | 6.039 | 6.946 | 6.869 | 7.029 | 7.271 | 3,4 | 3,4 | 5,8 |
| Sector privado ² | 55.917 | 43.270 | 38.289 | 47.097 | 55.384 | 67.859 | 68.575 | 85.715 | 88.769 | 3,6 | 3,6 | 29,4 |
| Cuenta corriente | 4.960 | 7.158 | 8.905 | 11.588 | 13.966 | 17.946 | 17.575 | 20.604 | 21.194 | 2,9 | 2,9 | 20,6 |
| Caja de ahorros | 9.409 | 14.757 | 6.309 | 10.547 | 14.842 | 18.362 | 18.841 | 23.165 | 22.920 | -1,1 | -1,1 | 21,6 |
| Plazo fijo | 39.030 | 18.012 | 11.083 | 18.710 | 22.729 | 27.736 | 28.245 | 38.043 | 40.597 | 6,7 | 6,7 | 43,7 |
| CEDRO | 0 | 0 | 9.016 | 2.409 | 798 | 3 | 3 | 1 | 1 | -0,8 | -0,8 | -50,7 |
| Otras obligaciones por intermediación financiera | 46.271 | 22.629 | 49.341 | 42.367 | 45.083 | 32.349 | 35.070 | 31.750 | 31.213 | -1,7 | -1,7 | -11,0 |
| Obligaciones interfinancieras | 2.293 | 1.514 | 836 | 726 | 1.070 | 1.488 | 1.538 | 3.384 | 3.000 | -11,3 | -11,3 | 95,1 |
| Obligaciones con el BCRA | 83 | 1.758 | 16.624 | 17.030 | 17.768 | 10.088 | 9.642 | 3.689 | 1.944 | -47,3 | -47,3 | -79,8 |
| Obligaciones negociables | 4.939 | 3.703 | 9.073 | 6.674 | 7.922 | 6.548 | 6.830 | 6.413 | 6.789 | 5,9 | 5,9 | -0,6 |
| Líneas de préstamos del exterior | 5.491 | 4.644 | 15.434 | 9.998 | 5.444 | 2.696 | 2.470 | 2.249 | 2.188 | -2,7 | -2,7 | -11,4 |
| Otros | 33.466 | 11.010 | 7.374 | 7.939 | 12.878 | 11.530 | 14.590 | 16.014 | 17.292 | 8,0 | 8,0 | 18,5 |
| Obligaciones subordinadas | 1.668 | 1.700 | 3.622 | 1.850 | 1.304 | 1.319 | 1.312 | 1.642 | 1.655 | 0,8 | 0,8 | 26,2 |
| Otros pasivos | 1.420 | 1.637 | 5.671 | 4.890 | 4.213 | 3.264 | 3.265 | 3.968 | 4.043 | 1,9 | 1,9 | 23,8 |
| Patrimonio neto | 12.178 | 11.515 | 15.827 | 14.900 | 14.780 | 17.080 | 17.355 | 20.940 | 21.438 | 2,4 | 2,4 | 23,5 |
| Memo | | | | | | | | | | | | |
| Activo neteado | 88.501 | 73.796 | 117.928 | 115.091 | 121.889 | 123.271 | 124.060 | 143.784 | 145.124 | 0,9 | 0,9 | 17,0 |

(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 | | | | | | | Primer mes | | Mensual | | | Últimos 12 meses |
|--|------------|------------|-------------------|---------------|---------------|------------|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|---------------------|
| | 2000 | 2001 | 2002 ¹ | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2006 | 2007 | Nov-06 | Dic-06 | Ene-07 | |
| Margen financiero | 5.441 | 5.282 | 10.628 | 2.575 | 3.415 | 5.253 | 7.673 | 712 | 979 | 698 | 752 | 979 | 7.940 |
| Resultado por intereses | 3.598 | 3.519 | -304 | 107 | 1.214 | 2.069 | 2.774 | 207 | 293 | 251 | 260 | 293 | 2.860 |
| Ajustes CER y CVS | 0 | 0 | 1.476 | 1.082 | 900 | 1.215 | 854 | 101 | 78 | 59 | 92 | 78 | 832 |
| Diferencias de cotización | 160 | 256 | 6.189 | -312 | 666 | 576 | 725 | 97 | 46 | 53 | 37 | 46 | 674 |
| Resultado por activos | 1.232 | 962 | 3.464 | 1.892 | 959 | 1.259 | 3.132 | 291 | 539 | 318 | 344 | 539 | 3.380 |
| Otros resultados financieros | 450 | 546 | -197 | -195 | -322 | 134 | 187 | 15 | 22 | 17 | 21 | 22 | 194 |
| Resultado por servicios | 2.554 | 2.598 | 2.782 | 2.341 | 2.774 | 3.350 | 4.379 | 323 | 441 | 408 | 429 | 441 | 4.497 |
| Cargos por incobrabilidad | -2.173 | -2.464 | -6.923 | -1.461 | -1.036 | -714 | -711 | -76 | -128 | -76 | -48 | -128 | -763 |
| Gastos de administración | -5.263 | -5.224 | -6.726 | -5.310 | -5.382 | -6.303 | -7.598 | -570 | -698 | -681 | -810 | -698 | -7.727 |
| Cargas impositivas | -379 | -418 | -512 | -366 | -393 | -509 | -759 | -53 | -73 | -70 | -88 | -73 | -779 |
| Impuesto a las ganancias | -393 | -216 | -337 | -295 | -202 | -217 | -363 | -29 | -51 | -52 | -66 | -51 | -385 |
| Ajustes de valuación de préstamos al sector público ² | 0 | 0 | 0 | -665 | -51 | -201 | -170 | -14 | 17 | -11 | -8 | 17 | -140 |
| Amortización de amparos | 0 | 0 | 0 | -791 | -1.147 | -1.168 | -1.161 | -88 | -96 | -101 | -108 | -96 | -1.169 |
| Diversos | 307 | 615 | -4.164 | 1.178 | 846 | 1.156 | 1.623 | 71 | 41 | 238 | 331 | 41 | 1.593 |
| Resultado monetario | 0 | 0 | -10.531 | -20 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Resultado total | 93 | 174 | -15.784 | -2.813 | -1.176 | 648 | 2.912 | 276 | 431 | 354 | 384 | 431 | 3.067 |
| Resultado ajustado ³ | - | - | - | -1.357 | 252 | 2.016 | 4.243 | 378 | 511 | 465 | 501 | 511 | 4.376 |
| <i>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</i> | | | | | | | | | | | | | |
| Margen financiero | 6,2 | 6,4 | 7,6 | 2,3 | 2,9 | 4,3 | 5,8 | 6,9 | 8,1 | 5,8 | 6,3 | 8,1 | 5,9 |
| Resultado por intereses | 4,1 | 4,3 | -0,2 | 0,1 | 1,0 | 1,7 | 2,1 | 2,0 | 2,4 | 2,1 | 2,2 | 2,4 | 2,1 |
| Ajustes CER y CVS | 0,0 | 0,0 | 1,1 | 0,9 | 0,8 | 1,0 | 0,6 | 1,0 | 0,6 | 0,5 | 0,8 | 0,6 | 0,6 |
| Diferencias de cotización | 0,2 | 0,3 | 4,4 | -0,3 | 0,6 | 0,5 | 0,5 | 0,9 | 0,4 | 0,4 | 0,3 | 0,4 | 0,5 |
| Resultado por activos | 1,4 | 1,2 | 2,5 | 1,7 | 0,8 | 1,0 | 2,4 | 2,8 | 4,5 | 2,7 | 2,9 | 4,5 | 2,5 |
| Otros resultados financieros | 0,5 | 0,7 | -0,1 | -0,2 | -0,3 | 0,1 | 0,1 | 0,1 | 0,2 | 0,1 | 0,2 | 0,2 | 0,1 |
| Resultado por servicios | 2,9 | 3,2 | 2,0 | 2,0 | 2,4 | 2,7 | 3,3 | 3,1 | 3,6 | 3,4 | 3,6 | 3,6 | 3,4 |
| Cargos por incobrabilidad | -2,5 | -3,0 | -5,0 | -1,3 | -0,9 | -0,6 | -0,5 | -0,7 | -1,1 | -0,6 | -0,4 | -1,1 | -0,6 |
| Gastos de administración | -6,0 | -6,4 | -4,8 | -4,6 | -4,6 | -5,1 | -5,8 | -5,5 | -5,8 | -5,7 | -6,8 | -5,8 | -5,8 |
| Cargas impositivas | -0,4 | -0,5 | -0,4 | -0,3 | -0,3 | -0,4 | -0,6 | -0,5 | -0,6 | -0,6 | -0,7 | -0,6 | -0,6 |
| Impuesto a las ganancias | -0,4 | -0,3 | -0,2 | -0,3 | -0,2 | -0,2 | -0,3 | -0,3 | -0,4 | -0,4 | -0,6 | -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 | 0,1 | -0,1 |
| Amortización de amparos | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -0,7 | -1,0 | -1,0 | -0,9 | -0,9 | -0,8 | -0,8 | -0,9 | -0,8 | -0,9 |
| Diversos | 0,4 | 0,7 | -3,0 | 1,0 | 0,7 | 0,9 | 1,2 | 0,7 | 0,3 | 2,0 | 2,8 | 0,3 | 1,2 |
| Monetarios | 0,0 | 0,0 | -7,5 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Resultado total | 0,1 | 0,2 | -11,3 | -2,5 | -1,0 | 0,5 | 2,2 | 2,7 | 3,6 | 3,0 | 3,2 | 3,6 | 2,3 |
| Resultado ajustado ³ | 0,1 | 0,2 | -11,3 | -1,2 | 0,2 | 1,6 | 3,2 | 3,7 | 4,2 | 3,9 | 4,2 | 4,2 | 3,3 |
| Resultado total / Patrimonio neto | 0,8 | 1,4 | -79,0 | -19,1 | -8,1 | 4,1 | 15,3 | 19,1 | 24,1 | 20,6 | 22,0 | 24,1 | 15,8 |

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 | Ene 06 | Oct 06 | Nov 06 | Dic 06 | Ene 07 |
|--|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Cartera irregular total | 8,3 | 9,9 | 19,8 | 15,7 | 8,9 | 4,4 | 4,4 | 3,1 | 2,9 | 2,9 | 2,9 |
| Al sector privado no financiero | 9,8 | 14,0 | 37,4 | 30,4 | 15,3 | 6,3 | 6,2 | 4,0 | 3,7 | 3,6 | 3,5 |
| Cartera comercial (*) | 8,4 | 15,4 | 44,7 | 39,0 | 18,2 | 7,3 | 7,3 | 4,3 | 3,9 | 3,8 | 3,7 |
| Cartera de consumo y vivienda | 11,9 | 12,4 | 26,0 | 17,2 | 10,0 | 4,2 | 4,2 | 3,3 | 3,3 | 3,2 | 3,2 |
| Previsiones / Cartera irregular total | 67,7 | 75,7 | 73,4 | 79,0 | 95,7 | 114,6 | 116,2 | 126,6 | 129,7 | 129,6 | 131,1 |
| (Cartera irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales | 2,7 | 2,4 | 5,3 | 3,3 | 0,4 | -0,6 | -0,7 | -0,8 | -0,9 | -0,9 | -0,9 |
| (Cartera irregular total - Previsiones) / PN | 13,4 | 11,4 | 18,6 | 11,2 | 1,3 | -2,2 | -2,4 | -2,9 | -3,1 | -3,0 | -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 total; 3.- Préstamos al sector privado no financiero + Operaciones de *leasing* / Activo total; 4.- Cartera irregular del sector privado no financiero / Financiaciones al sector privado no financiero; 5.- (Cartera irregular total - Previsiones por incobrabilidad) / Patrimonio neto. La cartera irregular incluye las financiaciones clasificadas en situación 3,4,5 y 6; 6.- Resultado anual acumulado / Activo neteado promedio mensual - % anualizado; 7.- Resultado anual acumulado / Patrimonio neto promedio mensual - % anualizado; 8.- (Margen financiero (Resultado por intereses + Ajustes CER y CVS + Resultado por activos + Diferencias de cotización + Otros resultados financieros) + Resultados por servicios) / Gastos de administración anual acumulado; 9.- Integración de capital (Responsabilidad Patrimonial Computable) / Activos ponderados por riesgo según norma del BCRA sobre Capitales Mínimos; 10.- Posición de capital total (Integración menos exigencia, incluyendo franquicias) / Exigencia de capital.