

Informe sobre Bancos

SEPTIEMBRE 2006



Banco Central
de la República Argentina

Año IV - N° 1

Índice

Actividad	2
<i>Se empina la curva de rendimiento de los plazo fijo</i>	
Calidad de cartera.....	5
<i>La morosidad de la cartera privada en mínimos históricos: 5%</i>	
Rentabilidad	6
<i>El buen desempeño fue un fenómeno generalizado durante el tercer trimestre de 2006</i>	
Solvencia.....	10
<i>Se normaliza la composición del patrimonio neto</i>	
Novedades normativas.....	11
Metodología y glosario.....	12
Anexo estadístico.....	14

Nota: se incluye información de septiembre de 2006 disponible al 23/10/06. Este Informe se concentra en la descripción del comportamiento del sistema financiero, incluyendo aperturas por subconjuntos homogéneos. Los datos presentados (en particular, aquellos de rentabilidad) son provisorios, y están sujetos a posteriores rectificaciones.

Publicado el 15 de noviembre de 2006

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"

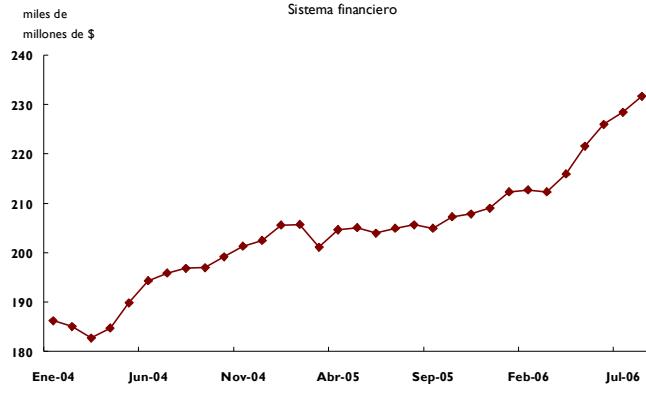
Síntesis del mes

- En septiembre, el sistema financiero profundizó los niveles de intermediación financiera **tradicional**: se captaron depósitos y se aplicaron a financiar al sector privado en un marco de bajo riesgo de crédito. Este proceso está llevando a la banca a fortalecer sus fuentes de ingresos más estables, registrando resultados positivos en un marco de competencia. Lo anterior, sumado a las nuevas capitalizaciones, impulsa la continua mejora en la solvencia del sistema financiero.
- Nuevamente, se observaron los efectos de la política del BCRA en alentar el proceso de *crowding-in* del crédito privado. En septiembre los préstamos al sector privado alcanzaron 28,4% del activo total del sistema financiero, superando en más de 4 p.p. a la exposición al sector público, que descendió 0,3 p.p. hasta 24,2% de los activos totales.
- En septiembre los depósitos del sector privado se incrementaron 0,8% (\$940 millones). El aumento de las tasas de interés pagadas a mayor plazo está contribuyendo a la migración de fondos de ahorro en cuentas a la vista hacia plazo fijo. Los bancos privados registraron una expansión de los depósitos privados a plazo de 2,2%, explicando casi la totalidad del aumento de las colocaciones privadas. Las colocaciones del sector público aumentaron casi \$1.700 millones (4%) en septiembre.
- El sistema financiero continúa mejorando la calidad de sus pasivos: mientras que en septiembre las entidades financieras realizaron pagos al BCRA por \$273 millones en el marco del *matching*, entre octubre y noviembre estas erogaciones alcanzaron \$249 millones. En perspectiva, durante 2005 y lo que va de 2006 el sistema financiero lleva cancelado más de 70% del monto original de redescuentos por iliquidez otorgados durante la crisis.
- Los préstamos destinados al sector privado se incrementaron 3,4% en septiembre, acumulando una expansión en 2006 de 41%. Los sectores de servicios y el comercio fueron los principales destinatarios del crédito en el mes (\$400 millones cada uno). En su mayoría, estas líneas comerciales se constituyeron en la forma de documentos (\$700 millones). Los préstamos personales mantuvieron su marcada tendencia de crecimiento (\$600 millones), mientras que los hipotecarios se expandieron cerca de \$130 millones en el mes (acumulando un 10% en lo que va de 2006).
- El aumento en la exposición crediticia del sistema financiero al sector privado se dio en un marco de riesgo de crédito decreciente. El **ratio de irregularidad de las financiaciones al sector privado se redujo 0,3 p.p. en el mes, hasta un mínimo histórico de 5%**. La mejora generalizada en la calidad de cartera del sistema financiero fue impulsada tanto por los bancos públicos como por la banca privada. En los últimos 12 meses esta mejora implicó que el ratio de irregularidad del sistema financiero se redujera a la mitad.
- En este escenario de recuperación de la operatoria de intermediación financiera, las **ganancias contables devengadas por el sistema financiero en septiembre alcanzaron \$332 millones (1,7% a. del activo)**. De esta forma, el tercer trimestre de 2006 cerró con beneficios por casi \$1.050 millones (1,8%), registrando un acumulado anual de \$2.850 millones (1,7%). Este proceso de recuperación de los resultados alcanza a 88% de las entidades financieras, las cuales representan 98% del activo del sistema financiero.
- Especialmente vinculado a estos beneficios, el sistema financiero logró una expansión de 1% en su **patrimonio neto**. El fenómeno anterior ayudó a que los indicadores de solvencia, a pesar del crecimiento en la intermediación financiera, permanecieran estables y en niveles adecuados: la integración de capital fue de 16,4% de los activos a riesgo.



Gráfico 1

Activo Neteado
Sistema financiero



Fuente: BCRA

Actividad

Se empina la curva de rendimiento de los plazo fijo

La banca continúa expandiendo progresivamente el volumen de intermediación financiera. En particular, el activo neteado del sistema financiero creció 1,4% en septiembre (0,5% en términos reales) (ver Gráfico 1), acumulando un incremento anualizado de 17% a. a fines del tercer semestre de 2006 (7% a. en términos reales).

Incentivado por la normativa del BCRA, el sistema financiero acentúa el proceso de *crowding-in* del crédito privado (ver Gráfico 2). En septiembre, la ponderación de los activos del sector público¹ en cartera del sistema financiero se redujo 0,3 p.p. hasta alcanzar un nivel de 24,2% del activo total (26% del activo neteado), acumulando un descenso anual de 6,3 p.p.. El comportamiento mensual estuvo principalmente explicado por la banca privada que registró una contracción en los activos del sector público de 0,4 p.p., hasta 20,8% del activo total. En lo que va del año la exposición de la banca privada al sector público acumula una reducción de 7,3 p.p.. Por su parte, los bancos públicos exhibieron una reducción en la exposición al sector público de 0,1 p.p. hasta 29,4% del activo total.

Con el objetivo de profundizar la normalización del sistema financiero, se avanzó sobre la normativa de encajes². Respecto del cómputo del efectivo como integración de liquidez que se realizaba en un 100%, a partir de septiembre de 2006 se estableció un límite de 67%. En este contexto, el sistema financiero redujo pasos contra el BCRA por \$2.500 millones, para integrar liquidez en cuentas corrientes en el BCRA, mientras que el efectivo de caja registró un descenso de \$190 millones. Los bancos privados disminuyeron sus pasos contra el BCRA por \$1.100 millones y su tenencia de LEBAC y NOBAC por \$430 millones, mientras que la liquidez en cuenta corriente en el BCRA se incrementó en \$1.850 millones. Los bancos públicos trajeron pasos contra el BCRA por \$1.400 millones, al tiempo que subió el saldo en cuenta corriente en el BCRA por \$1.200 millones y la tenencia de LEBAC y NOBAC por \$450 millones.

Además de integrar las modificaciones normativas establecidas por el BCRA, las entidades financieras registraron una mejora en los indicadores de liquidez en pesos. Este ratio aumentó casi 2 p.p. hasta 15,7% (ver Gráfico 3). Por otra parte, el incremento en los activos líquidos totales fue más que compensado por la expansión de los depósitos totales: en septiembre el ratio de liquidez agregado del sistema financiero descendió ligeramente (0,1 p.p.) hasta 22,2%.

Los depósitos del sector no financiero constituyeron en septiembre la principal fuente de recursos de los bancos. La expansión de las colocaciones totales (1,6%, \$2.600 millones) estuvo explicada en dos terceras partes por las colocaciones del sector público (subieron 4%, \$1.700), mientras que los depósitos privados se expandieron 0,8%,

¹ 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.

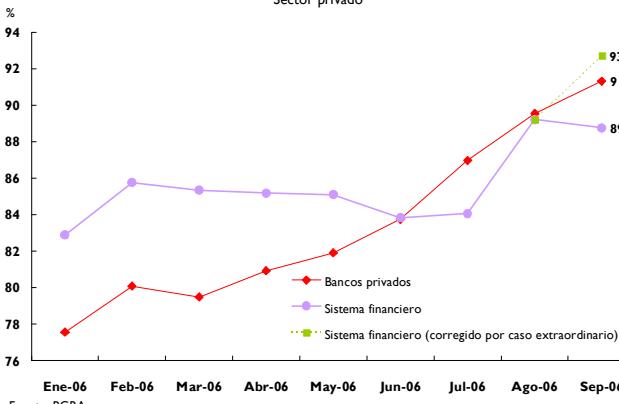
² Ver Comunicaciones "A" 4549 y "A" 4580.



Gráfico 4

Depósitos a Plazo / Depósitos Vista

Sector privado

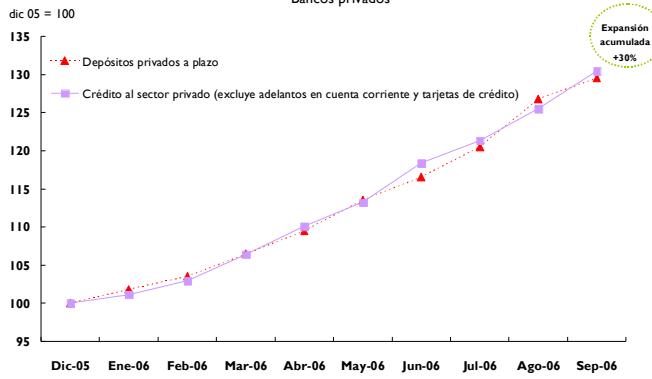


Fuente: BCRA

Gráfico 5

Depósitos Privados a Plazo y Crédito al Sector Privado

Bancos privados

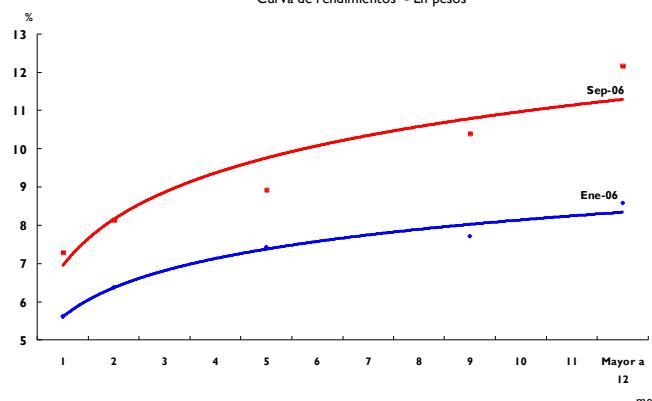


Fuente: BCRA

Gráfico 6

Depósitos Privados a Plazo Fijo

Curva de rendimientos - En pesos



Fuente: BCRA

cerca de \$950 millones. En el segmento de las colocaciones privadas se registró un mayor crecimiento de los depósitos a la vista (1,1%, \$640 millones) que de las colocaciones a plazo (0,6%, \$300 millones). No obstante, este movimiento estuvo particularmente influenciado por una entidad financiera pública que redujo sus colocaciones privadas a plazo en aproximadamente \$700 millones³. Ajustado por esta operatoria particular, los depósitos privados a plazo del sistema financiero verifican una expansión de 2% y llegan a representar 93% de las imposiciones privadas a la vista (ver Gráfico 4)

En los bancos privados, el mayor saldo de depósitos (1,2%, \$1.100 millones) estuvo asociado en más de dos terceras partes a la expansión en las colocaciones privadas (1%, \$750 millones). Asimismo, el crecimiento de las mismas estuvo explicado casi en su totalidad por el aumento en los depósitos a plazo fijo (2,2%). Es en esta misma dirección hacia donde apuntan las señales del BCRA al mercado, promoviendo el alargamiento de los plazos de los depósitos y, así, del plazo de las líneas de crédito. Durante los primeros nueve meses de 2006 se observó una cercana relación entre los depósitos a plazo fijo y las líneas de crédito de más largo plazo (ver Gráfico 5). El comportamiento de las entidades financieras se ve reflejado en la evolución de las tasas de interés por depósitos a plazo, donde se nota un empinamiento en la curva de rendimientos. (ver Gráficos 6).

El sistema financiero continúa incrementando el financiamiento al sector privado. En septiembre el saldo de préstamos⁴ de la banca al sector privado creció 3,4% (\$2.350 millones), alcanzando una expansión de 41% en los primeros nueve meses de 2006. Las entidades financieras privadas impulsaron el dinamismo mensual (3,4%, \$1.650 millones), mientras que en la banca oficial las financiaciones privadas se expandieron 2,9% (\$500 millones)⁵.

No obstante el significativo crecimiento agregado de los préstamos al sector privado, la penetración del crédito bancario aún es bastante heterogéneo⁶. La Ciudad Autónoma de Buenos Aires (CABA) no sólo posee la mayor proporción de crédito privado en términos del producto interno bruto geográfico (PIBG) sino que además fue la región geográfica que exhibió el mayor dinamismo en post-crisis (ver Gráfico 7). Sin embargo, es notable que en el resto de las regiones geográficas, excepto en Cuyo, creció la penetración del financiamiento bancario en las actividades económicas.

En septiembre se registró un incremento generalizado en las financiaciones destinadas a las distintas ramas de la economía. El mayor saldo de las financiaciones a empresas (se expandieron 3,3%) estuvo explicado en gran medida por dos sectores: tanto el sector comercio como los servicios incrementaron su financiamiento en \$400

³ Este movimiento estuvo básicamente explicado por un sólo cliente que no renovó sus depósitos a plazo por cerca de \$750 millones.

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.

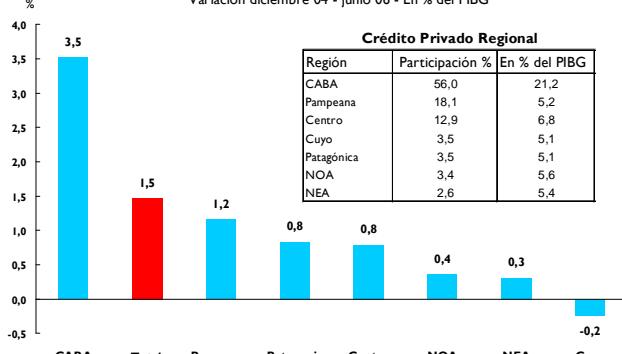
⁵ El resto corresponde a entidades financieras no bancarias (EFNB).

⁶ El criterio utilizado para dividir el territorio argentino en distintas regiones geográficas ha sido el siguiente: Región NOA (Catamarca, Tucumán, Jujuy, Salta y Santiago del Estero), Región NEA (Corrientes, Formosa, Chaco y Misiones), Región Cuyo (Mendoza, San Juan, La Rioja y San Luis), Región Pampeana (Buenos Aires y La Pampa), Región del Centro (Córdoba, Santa Fe y Entre Ríos) y Región Patagónica (Santa Cruz, Chubut, Río Negro, Neuquén y Tierra del Fuego). La región CABA está conformada únicamente por la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.



Gráfico 7

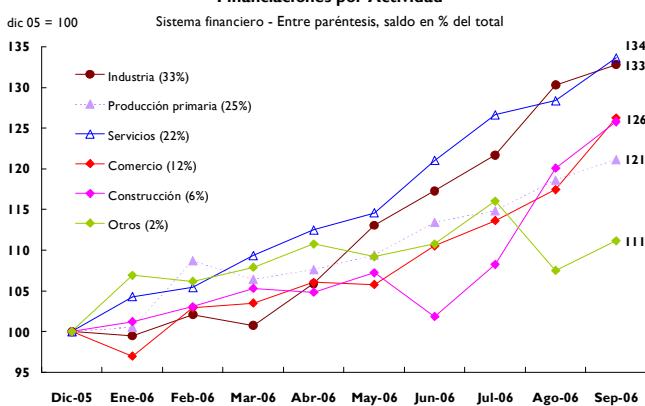
Crecimiento del Crédito por Regiones
Variación diciembre 04 - junio 06 - En % del PIBG



Fuente: elaboración propia en base a datos del INDEC y el BCRA

Gráfico 8

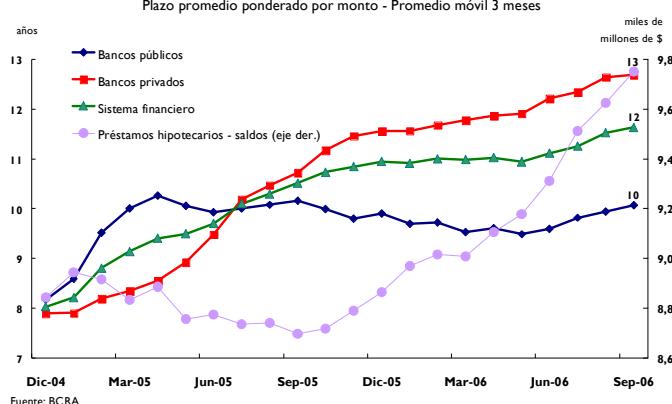
Financiaciones por Actividad



Fuente: BCRA

Gráfico 9

Préstamos Hipotecarios Otorgados a Familias
Plazo promedio ponderado por monto - Promedio móvil 3 meses



millones cada uno, exhibiendo ambas ramas de la actividad un significativo crecimiento relativo (7,5% y 4%, respectivamente) (ver Gráfico 8). Se destaca que el sector construcción, si bien representa sólo 6% del total de financiaciones destinadas a empresas, registró un notorio incremento trimestral en las financiaciones (24%). Por su parte, los préstamos instrumentados mediante documentos fueron la principal línea crediticia utilizada por las empresas en el mes (\$700 millones, 4,6%). En menor medida, los adelantos en cuenta corriente se expandieron \$300 millones (3%), mientras que los créditos destinados a la financiación y pre-financiación de exportaciones crecieron \$230 millones (3,9%).

Las líneas crediticias asociadas al consumo de las familias crecieron 3,7% en septiembre. Esto estuvo asociado principalmente a la expansión mensual de los préstamos personales de \$600 millones (5,6%), valor superior al promedio mensual registrado en el resto del año (\$450 millones). El crecimiento de estas líneas crediticias es aún más significativo si se ajusta por la constitución de fideicomisos financieros realizados en el período (6,4%, \$700 millones).

Los incentivos originados desde el BCRA están impulsando las líneas de más largo plazo, en particular las hipotecarias. En este sentido, se destaca la reducción en la exigencia de capital de los bancos para préstamos hipotecarios de hasta \$200.000, pudiéndose financiar 100% de su valor (90% cuando el monto esté entre \$200.000 y \$300.000). Asimismo, la normativa implementada por el BCRA también alienta a los bancos a incorporar en la evaluación de la capacidad de pago de los deudores los recibos de pago de alquiler, los pagos de servicios públicos, entre otros, en línea con la recomendación de implementar sistemas de "screening" y modelos de "credit scoring" para mejorar el proceso de otorgamiento de los créditos.

En septiembre los préstamos prendarios crecieron a un ritmo de 4,5% (\$150 millones). Si bien esta línea crediticia representa sólo 5% del total de financiaciones privadas, al cierre del tercer trimestre del año acumula una expansión de 44% (\$1.050 millones). Por su parte, las financiaciones hipotecarias se expandieron 1,3% (\$130 millones) en el mes (10%, \$900 millones en el acumulado de 2006), cifra que alcanza a 2% al ajustar por la constitución de un fideicomiso financiero. El mayor saldo de préstamos hipotecarios estuvo acompañado de un alargamiento de plazos en todos los grupos de bancos (ver Gráfico 9).

El crecimiento económico del sector productivo, además de incrementar el financiamiento bancario tradicional, incentiva a las empresas a aumentar la utilización de fuentes alternativas de financiamiento de mediano y largo plazo como el *leasing*. En particular, si bien el saldo de balance de estas financiaciones (ubicado por encima de los \$2.000 millones) no registró variaciones significativas en el mes, si se excluye el efecto generado por la creación de un fideicomiso financiero constituido con estos activos como subyacente⁷, el saldo de *leasing* a empresas registra un crecimiento de casi 7% en el mes.

⁷ Realizado por un monto de \$150 millones.



Gráfico 10

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

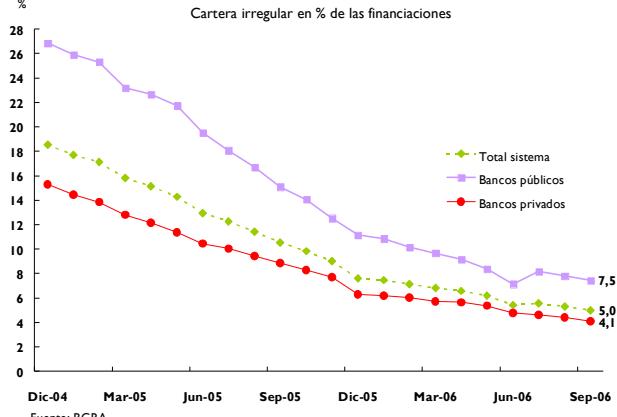


Gráfico 11

Irregularidad del Crédito al Sector Privado por Tipo de Línea
Cartera irregular en % de las financiaciones - Sistema financiero

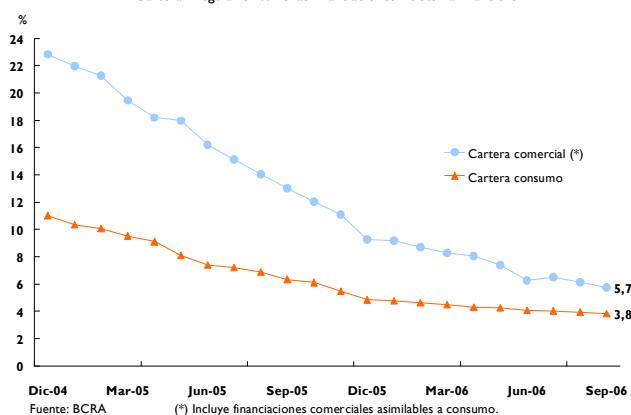
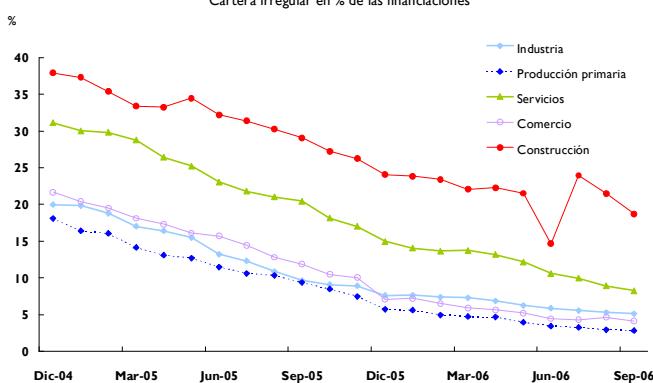


Gráfico 12

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



En septiembre el sistema financiero realizó pagos al BCRA por \$273 millones en el marco del esquema comúnmente denominado **matching**. Adicionalmente, en los meses de octubre y noviembre las entidades financieras realizaron erogaciones por \$249 millones por igual concepto, valor que alcanza \$6.619 millones entre enero y noviembre de 2006. En este marco, el saldo remanente de redescuentos en el esquema del *matching* asciende a \$6.418 millones (incluyendo capital, intereses y ajustes por CER).

Calidad de cartera:

La morosidad de la cartera privada en mínimos históricos: 5%

El adecuado marco normativo establecido por el BCRA sumado al favorable contexto macroeconómico y a las políticas de crédito prudentes de las entidades financieras llevan a que el sistema financiero continúe incrementando su fortaleza frente al riesgo de crédito de las empresas y las familias. Profundizando la tendencia decreciente iniciada hace algo más de dos años, en septiembre el ratio de irregularidad registró un descenso de 0,3 p.p., hasta alcanzar un mínimo histórico de 5% y acumulando un descenso anual de 2,6 p.p. (ver Gráfico 10). En septiembre el sistema financiero incrementó su nivel de cobertura con previsiones en 3,3 p.p. hasta 131,6%.

La mejora mensual en la calidad de cartera destinada al sector privado estuvo asociada a menores niveles de morosidad tanto de la banca pública como privada. En septiembre los bancos públicos exhibieron un descenso en el ratio de irregularidad de 0,3 p.p., alcanzando un nivel de 7,5% y acumulando una caída anual de 3,7 p.p.. Por su parte, en los bancos privados, la disminución en la irregularidad de cartera también fue de 0,3 p.p. (hasta 4,1%), alcanzando un recorte acumulado anual de 2,2 p.p..

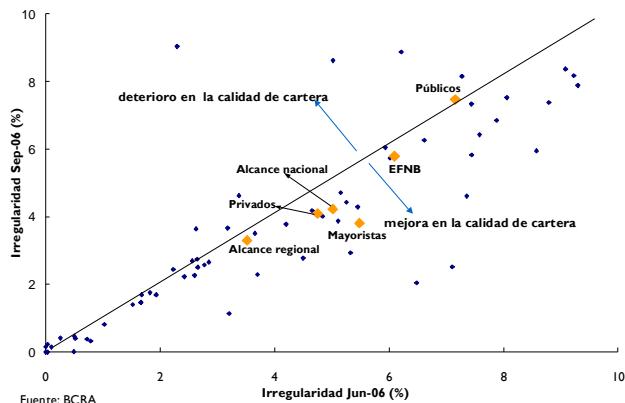
En septiembre disminuyeron los niveles de morosidad de los préstamos comerciales y aquellos destinados a las familias. Sin embargo, fueron los primeros los que lideraron el comportamiento mensual. En particular, se verificó una reducción en el nivel de morosidad de los préstamos comerciales de 0,4 p.p. (hasta 5,7%), mientras que la irregularidad de aquellas financiaciones destinadas al consumo descendió 0,2 p.p. (hasta 3,8%). Por su parte, si bien la morosidad en la cartera de consumo continúa encontrándose por debajo de aquella verificada en las financiaciones comerciales (ver Gráfico 11), la diferencia entre ambas líneas crediticias continúa reduciéndose: en septiembre de 2005 era de 6,7 p.p., mientras que a septiembre de este año dicho valor se redujo a 1,9 p.p..

La mayor solidez en la capacidad de pago de las empresas permite que el sistema financiero continúe fortaleciéndose frente el riesgo de **default corporativo**. En septiembre la mejora en la calidad de cartera se dio en todas las ramas de la actividad económica. En el sector de la construcción el ratio de irregularidad descendió casi 3 p.p. hasta 18,7%, en el sector servicios el descenso fue de 0,6 p.p. (hasta 8,3%),



Gráfico 13

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

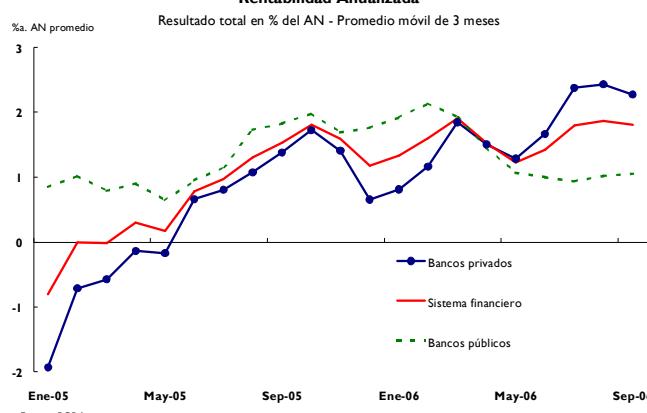


Fuente: BCRA

Gráfico 14

Rentabilidad Anualizada

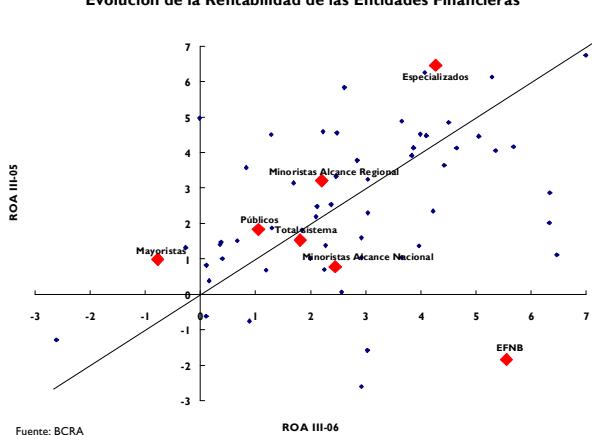
Resultado total en % del AN - Promedio móvil de 3 meses



Fuente: BCRA

Gráfico 15

Evolución de la Rentabilidad de las Entidades Financieras



Fuente: BCRA

mientras que en el sector comercial la caída fue de 0,5 p.p. hasta 4,1% (ver Gráfico 12). Finalmente, en forma consistente con el marcado incremento en sus financiaciones, se destaca que en los primeros nueve meses del año el sector servicios fue el que registró la mejora más significativa en la calidad de cartera: de 14,9% a 8,3%.

En el tercer trimestre de 2006 se registró una mejora generalizada en los niveles de irregularidad de las entidades financieras. Si bien el grupo de bancos públicos agregado exhibió un ligero empeoramiento en la calidad de su cartera, esto se debió al efecto de la reclasificación de una empresa en un sólo banco. Los bancos privados de alcance nacional (subgrupo de mayor peso en términos de financiaciones) disminuyeron su nivel de morosidad 0,8 p.p. hasta 4,2%. El resto de los subgrupos (bancos privados de alcance regional, bancos especializados, mayoristas y EFNB) también registraron descensos generalizados en sus niveles de irregularidad en el período. En términos individuales, la mejora trimestral en la calidad de cartera también fue generalizada: más de 75% de las entidades financieras (85% de las financiaciones privadas) mostraron progresos en el tercer trimestre de 2006 (ver Gráfico 13).

Rentabilidad:

El buen desempeño fue un fenómeno generalizado durante el tercer trimestre de 2006

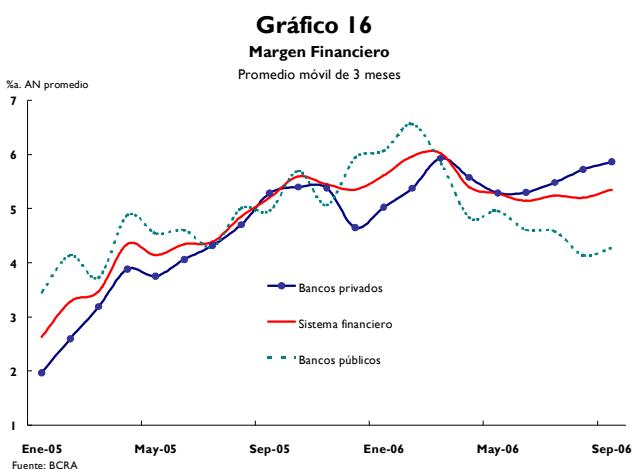
En septiembre las entidades financieras sostuvieron la tendencia de consolidación de sus niveles de rentabilidad, aproximándose a un sendero de utilidades con ciertas señales de estabilidad. Especialmente alentado por la normativa del BCRA, a partir de 2005 el sistema financiero logró alejarse del escenario de pérdidas resultante de la crisis de 2001-2002.

La banca devengó en septiembre beneficios contables cercanos a \$332 millones (1,7% anualizado a.s. de su activo neteado⁸) (ver Gráfico 14), en línea con el promedio mensual observado a lo largo de 2006 (\$320 millones). El cierre del tercer trimestre de 2006 muestra una ganancia trimestral de casi \$1.050 millones (1,8% a.s. del activo), valor que se compara favorablemente con los \$790 millones (1,4% a.s. del activo) y los \$785 millones (1,5% a.s. del activo) obtenidos en el segundo trimestre de este año y en igual período de 2005, respectivamente. Como resultado, en los primeros 9 meses de 2006 la banca alcanzó un ROA de 1,7% a.s. (cerca de \$2.850 millones), superando en aproximadamente 0,9 p.p. del activo a lo registrado en igual período del año pasado⁹.

De manera similar a meses anteriores, tanto los bancos privados como los oficiales verificaron beneficios contables en septiembre. Las entidades financieras privadas alcanzaron ganancias mensuales

⁸ En esta sección siempre que se haga referencia al activo, este debe entenderse como activo neteado (ver Glosario).

⁹ Si se considera la rentabilidad excluyendo el efecto de aquellos rubros vinculados con el gradual reconocimiento de los efectos de la crisis 2001-2002 (amortización de amparos y ajustes a la valuación de activos del sector público), el ROA ajustado del sistema financiero totaliza 2,5% a.s. del activo en septiembre, acumulando una rentabilidad de 2,7% a.s. en 2006.

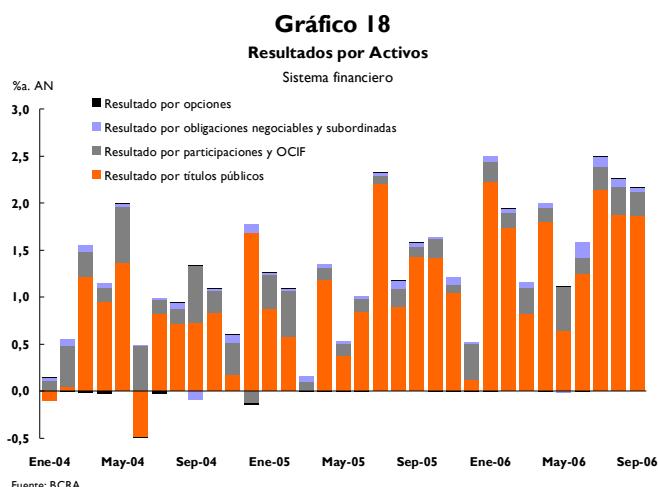
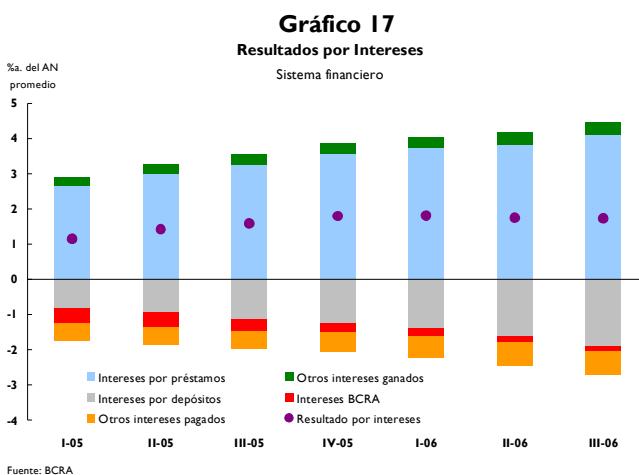


cercanas a \$230 millones (2%a. del activo), verificando resultados positivos por \$760 millones (2,3%a. del activo) en el tercer trimestre del año y \$1.870 millones (1,9%a. del activo) a lo largo de 2006. Por otro lado, los bancos públicos observaron utilidades por más de \$80 millones (1%a. del activo) en septiembre, cifra que se extiende a \$250 millones (1,1%a. del activo) y \$890 millones (1,3%a. del activo) a lo largo del tercer trimestre y primeros nueve meses del año, respectivamente.

Durante el tercer trimestre de 2006, el buen desempeño fue un fenómeno generalizado: entidades financieras que representan 98% del activo (88% en términos de la cantidad de bancos) registraron ganancias. Sin embargo, en una comparación respecto al mismo trimestre del año anterior, se encuentra cierta evolución heterogénea entre grupos de bancos (ver Gráfico 15). Los bancos privados minoristas de alcance nacional verificaron un incremento de 1,4 p.p. en su rentabilidad respecto a igual período de 2005 (hasta un nivel de 2,4 %a. de sus activos). Los bancos minoristas regionales evidenciaron una contracción trimestral de su rentabilidad de 0,7 p.p. (hasta un nivel de 2,2%a. de su activo). Los bancos privados minoristas especializados registraron una reducción de sus resultados, mientras que los mayoristas contabilizaron resultados negativos en el semestre, especialmente explicados por las pérdidas por activos financieros registradas por un banco particular. Finalmente, los bancos públicos evidenciaron una contracción en su rentabilidad de 0,7 p.p. hasta 1,1%a. de su activo¹⁰.

El margen financiero de los bancos registró una caída mensual de 0,3 p.p. en septiembre hasta totalizar 5,1%a. del activo y un acumulado anual 1,2 p.p. mayor al de 2005 (ver Gráfico 16 donde se presenta el promedio móvil trimestral). Los resultados por intereses de las entidades financieras cayeron poco menos de 0,1 p.p. en septiembre hasta totalizar 1,6%a. del activo (ver Gráfico 17). Este movimiento mensual estuvo explicado por el levemente menor devengamiento de ingresos por intereses. Sin embargo, en lo que va del año la recuperación de la actividad de intermediación financiera impulsó los resultados por intereses: crecieron 0,4 p.p. del activo respecto del acumulado 2005. Asimismo, las utilidades por tenencia y negociación de activos financieros de la banca se contrajeron casi 0,1 p.p., alcanzando un nivel de 2,2%a. del activo (ver Gráfico 18). El moderado deterioro en las cotizaciones de determinados títulos públicos en cartera de los bancos (valuados a precios de mercado) explicó este resultado. En los primeros nueve meses de 2006 esta fuente de ganancias estuvo 0,7 p.p. por encima de lo registrado en igual período de 2005. La caída en las ganancias por diferencias de cotización también contribuyó a la reducción del margen financiero. Estas verificaron una merma de 0,2 p.p. en septiembre hasta 0,4%a. del activo. A su vez, los ajustes por CER se mantuvieron estables en un nivel de 0,8%a. del activo.

Los ingresos netos por servicios de los bancos, origen de recursos de baja volatilidad, se mantuvieron en 2,8%a. del activo (ver Gráfico 19). No obstante este registro mensual, los ingresos netos por servicios



¹⁰ Para disponer de un detalle pormenorizado sobre la estructura de rentabilidad de los diferentes grupos de bancos en los últimos años, ver Boletín de Estabilidad Financiera II-06 disponible en www.bcra.gov.ar.



Gráfico 19
Resultado por Servicios
Sistema financiero

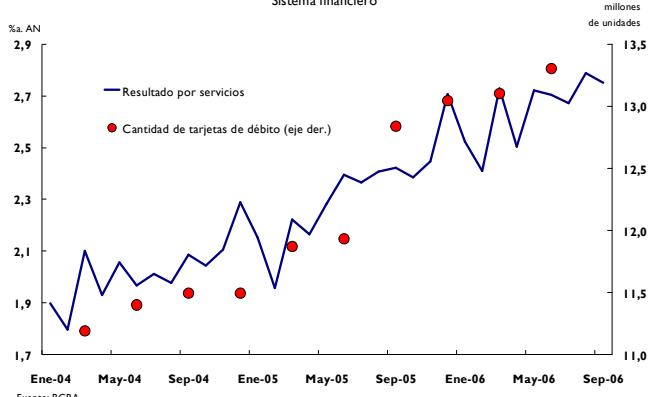


Gráfico 20
Gastos de Administración
Resultados trimestrales anualizados - Sistema financiero

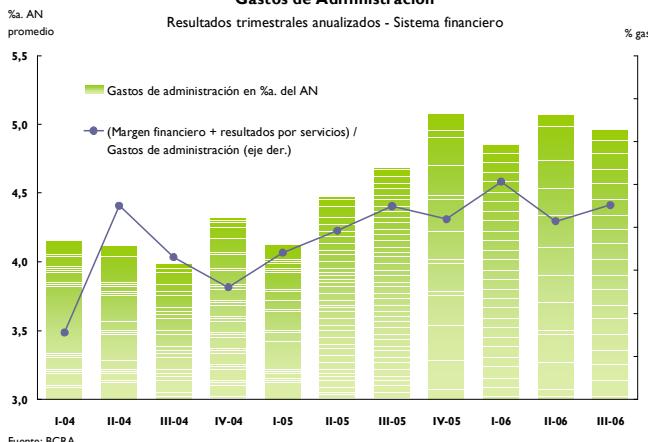
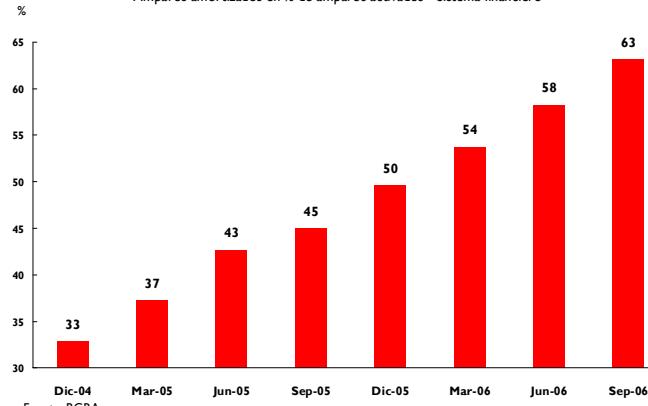


Gráfico 21
Amortización de Amparos
Amparos amortizados en % de ampares activados - Sistema financiero



verificaron una expansión de 0,3 p.p. del activo si se considera el acumulado de 2006 respecto a igual período del año anterior. Así, esta fuente de ingresos de la banca sostiene su patrón expansivo iniciado luego de la crisis 2001-2002, encontrándose principalmente liderado por los mayores ingresos vinculados a la administración de depósitos. En este sentido, la expansión en las colocaciones bancarias no sólo genera ingresos derivados del mantenimiento de cuentas sino también comisiones por la utilización de medios electrónicos de pago, transferencias entre cuentas, entre otros. El crecimiento de la actividad productiva y de la formalidad en el empleo están impulsando estas fuentes de ingresos. Como resultado, más de la mitad de los gastos de administración del sistema financiero son cubiertos con ingresos netos por servicios, tendencia particularmente impulsada por los bancos privados, grupo que ha alcanzando beneficios por servicios que se encuentran por encima de los valores de pre-crisis.

A diferencia de los dos meses anteriores, en septiembre los cargos por incobrabilidad del sistema financiero registraron un leve aumento de 0,1 p.p. hasta totalizar 0,5%a. del activo, movimiento en parte asociado al crecimiento del crédito privado¹¹ y al cierre del ejercicio bancario trimestral. Sin embargo, en perspectiva este indicador sigue encontrándose en niveles históricamente reducidos: entre enero y septiembre de 2006 alcanzó un valor de 0,5%a. del activo, mientras que en el período 1999-2001 superaba 2%a. del activo. Este fenómeno es el reflejo de la recuperación de la calidad de la cartera privada del sistema financiero. Con relación a las financiaciones privadas, los cargos por incobrabilidad totalizaron 1,8%a. en septiembre, cifra que se sitúa casi 2,8 p.p. por debajo de igual mes de 2005.

Luego de permanecer estables los últimos dos meses, los gastos de administración verificaron una caída de 0,1 p.p. en septiembre hasta un nivel de 4,9%a. del activo. Similar caída de 0,1 p.p. se registró tanto en los gastos de administración de las entidades financieras privadas como oficiales, si bien este último grupo de bancos registra niveles inferiores. Como resultado, en el tercer trimestre del año los gastos de administración verificaron una leve merma hasta 5%a. del activo (ver Gráfico 20). A pesar de estos movimientos de carácter coyuntural, las favorables perspectivas del sistema financiero impulsan la recomposición tanto de sucursales como de su planta de personal, en un escenario de remuneraciones gradualmente mayores. A pesar de la leve merma de los gastos de administración en septiembre, la contracción mensual en el margen financiero impulsó una caída de casi 3 p.p. en la cobertura de estos gastos con ingresos (margen financiero y resultados) hasta totalizar cerca de 160%.

Los resultados diversos del sistema financiero aumentaron 0,5 p.p. en septiembre hasta 0,9%a. del activo, luego de enfrentar una significativa merma el mes anterior (vinculada a pérdidas extraordinarias no recurrentes verificadas en una entidad privada nacional¹²). Cabe destacarse que los resultados diversos de septiembre se encuentran en línea con aquellos devengados a lo largo de 2006.

¹¹ Se recuerda que las normas del BCRA sobre previsionamiento establecen una previsión mínima de 1% sobre la cartera normal. Para más detalle ver Texto Ordenado "Previsiones Mínimas por Riesgo de Incobrabilidad", disponible en www.bcra.gov.ar.

¹² En el marco de un proceso de absorción por parte de otras dos entidades financieras. Para más detalle ver edición de Agosto de este Informe.



Tabla I
Principales Variables para Octubre de 2006

	Sep	Oct	Var. Sep.%	Var. Oct.%
Precios				
Tipo de Cambio (\$/US\$) ¹	3.104	3.093	0,2	-0,4
IPC	182,0	183,6	0,9	0,9
CER ¹	1,85	1,86	0,6	0,8
			Var. p.p.	Var. p.p.
Títulos Públicos - TIR anual¹				
Boden \$ 2007	1,7	2,7	-1,3	1,0
Boden U\$S 2012	8,5	8,1	0,0	-0,4
Discount \$	6,6	6,6	0,1	0,0
BOGAR \$	5,8	5,8	0,0	0,0
			Var. p.p.	Var. p.p.
Tasas de Interés Promedio (TNA)				
Activas ²				
Adelantos	17,0	16,7	0,5	-0,3
Documentos	13,0	12,9	0,1	-0,1
Hipotecarios	11,5	11,5	0,2	0,0
Prendarios	10,5	10,7	0,5	0,2
Personales	24,4	24,5	-0,5	0,1
Plazo Fijo 30 a 44 días	7,1	7,1	-0,1	0,0
Lebac en \$ sin CER - 1 año	11,5	11,4	-0,2	-0,1
Pases pasivos BCRA 7 días	5,8	6,0	0,0	0,3
			Var %	Var %
Saldo^{2,3} - Sistema Financiero				
Depósitos en \$ - Sector privado	99.559	101.052	1,0	1,5
Vista	53.661	54.895	-0,9	2,3
Plazo Fijo	45.898	46.157	3,2	0,6
Préstamos en \$ - Sector privado	57.407	59.588	3,1	3,8
Adelantos	10.426	10.918	1,4	4,7
Documentos	12.603	13.077	3,9	3,8
Hipotecarios	9.393	9.604	0,7	2,2
Prendarios	3.223	3.359	4,2	4,2
Personales	11.116	11.804	5,8	6,2

(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.

Los rubros asociados con el gradual reconocimiento de los efectos de la crisis (amortización de amparos y ajustes a la valuación de activos del sector público) registraron una contracción de 0,3 p.p. en septiembre, hasta un nivel de 0,8%a. del activo. Este comportamiento mensual estuvo principalmente asociado al efecto de la amortización acelerada de pérdidas por amparos de un banco privado durante agosto y por un ajuste positivo de la mencionada partida en septiembre por parte de una entidad financiera pública de magnitud. Los bancos ya llevan contabilizadas cerca de 63% de las pérdidas derivadas por el pago de amparos (ver Gráfico 21). Los ajustes de valuación de activos del sector público se mantuvieron estables en 0,2%a. del activo.

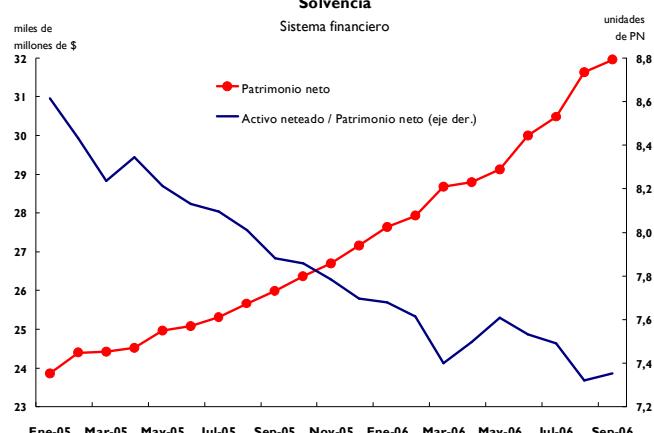
Anticipo de octubre

En los últimos trimestres las entidades financieras continuaron robusteciendo su entorno de utilidades contables positivas, en un marco de gradual recomposición de sus principales fuentes de recursos asociadas a la intermediación financiera tradicional. De cara al cierre del ejercicio 2006 se espera que continúe este tendencia, en línea con el sostenido crecimiento económico. La política financiera implementada por el BCRA, a través de promover la intermediación financiera tradicional y, así, robustecer la solvencia del sistema financiero, apuntala esta tendencia

En base a la información disponible al momento de publicar este Informe, se estima que en octubre continuará consolidándose el entorno de beneficios positivos de las entidades financieras. De manera similar a los últimos meses, se observa un crecimiento en el saldo de préstamos privados, principalmente en las líneas de créditos personales y adelantos, en un contexto de variaciones dispares en las tasas de interés operadas (ver Tabla 1). Los depósitos a plazo fijo verificaron una reducción en su ritmo de crecimiento y estabilidad en las tasas pagadas, haciendo prever una expansión de los resultados por intereses en octubre. Por su parte, los ajustes por CER deberían registrar un ligero aumento mensual, dado la mayor suba del mencionado coeficiente en octubre respecto al mes anterior. Los resultados por servicios continuarán con su tendencia positiva, la cual podría acentuarse por el incremento de las colocaciones a la vista en octubre. Se espera un mayor resultado por la tenencia de activos financieros por el incremento en el precio de uno de los principales títulos públicos en cartera (BODEN 12), parcialmente compensado por una menor cotización del BODEN 07. Finalmente, se estima que las ganancias por diferencias de cotización evidenciarán una reducción, por la caída en el tipo de cambio nominal peso-dólar en el mes.

Gráfico 22

Solvencia
Sistema financiero



Fuente: BCRA

Solvencia:

Se normaliza la composición del patrimonio neto

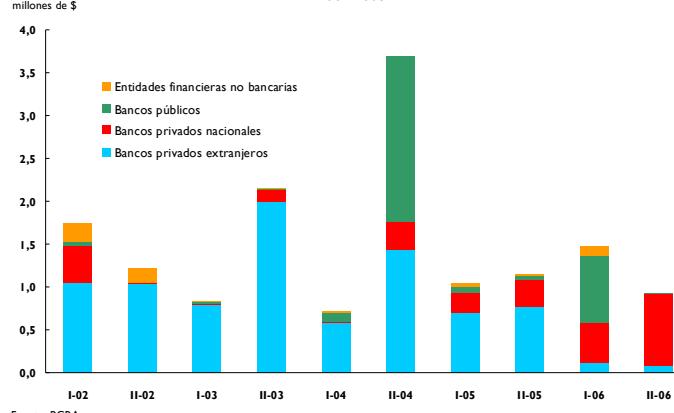
De cara al cierre del tercer trimestre del año, las entidades financieras continuaron robusteciendo su situación patrimonial en el marco de un balance de riesgos adecuado. Así, los resultados contables positivos



obtenidos por los bancos combinados con las capitalizaciones promueven la consolidación de la solvencia del sistema financiero.

Gráfico 23

Capitalizaciones de Entidades Financieras
2002-2006



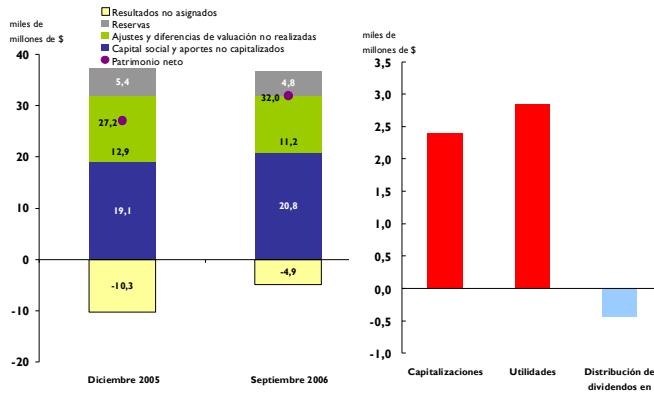
En esta línea, el **patrimonio neto de la banca registró en septiembre un crecimiento de 1% (cerca de \$320 millones)**, alcanzando una expansión de casi 18% en el año (ver Gráfico 22). Si bien en septiembre el grado de apalancamiento del sistema financiero verificó un leve incremento dada la expansión de la intermediación financiera, aún permanece en niveles menores a lo observado a fines de 2005.

Durante septiembre **un banco privado nacional recibió una capitalización por \$10 millones**. Así, el sistema financiero registra aportes de capital por aproximadamente \$2.400 millones a lo largo de 2006, \$7.940 millones desde octubre de 2004 (ver Gráfico 23).

Al igual que el resto del balance del sistema financiero, la **composición del capital también se encuentra en un proceso de normalización**. Lo anterior tiene como eje la absorción de pérdidas acumuladas en ejercicios anteriores, especialmente originadas en la crisis 2001-2002. Así, se verifica una caída de \$5.120 millones en 2006 de los resultados no asignados, un incremento en el capital social de \$1.750 millones y una reducción en ajustes y reservas por un monto de \$2.300 millones. Estas variaciones estuvieron principalmente explicadas por las mencionadas capitalizaciones (\$2.400 millones) y por los resultados positivos obtenidos por el sistema financiero en el año (\$2.850 millones), existiendo un remante principalmente vinculado a las distribuciones de dividendos en efectivo (aproximadamente \$430 millones en el primer semestre de 2006) (ver Gráfico 24).

Gráfico 24

Composición y Evolución del Patrimonio Neto



En este escenario, la banca continúa consolidado sus indicadores de solvencia, superando las exigencias establecidas por el BCRA y las **recomendaciones mínimas internacionales**. Como en meses anteriores, el marcado incremento crediticio condujo a que la integración de capital del conjunto de bancos se mantenga estable en 16,4% de los activos ponderados por riesgo. Asimismo, el exceso de integración de capital del sistema financiero alcanzó 136% de la exigencia de capital en septiembre, levemente superior al valor de agosto. Estos valores elevados para el sistema financiero son consistentes con un adecuado cumplimiento de los requisitos de capital hacia enero de 2007, cuando se realice un nuevo ajuste en los coeficientes de atenuación establecidos con motivo de la 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” 4572 – 15/09/06

Modificación a la norma sobre Gestión crediticia. En las operatorias especiales en las que se utilizan métodos específicos de evaluación (sistemas de “screening” y modelos de “credit scoring”), sólo es exigible que el legajo cuente con datos que permitan la identificación del cliente. Se agregan los préstamos prendarios para automotores, cuyo capital adeudado no supere \$50.000 y dentro de los préstamos personales, las financiaciones mediante tarjetas de crédito con el límite de \$15.000.

Comunicación “A” 4573 – 17/09/06

Modificación a la norma sobre Efectivo mínimo. A partir de octubre de 2006 se reduce el límite en función de la tasa de referencia a partir de la cual las cuentas a la vista remuneradas tienen 100% de encaje (pasa de 50% a 35% de la tasa BADLAR del mes anterior).

Comunicación “A” 4576 – 28/09/06

Capitales mínimos de las entidades financieras. Con el objeto de impulsar la capitalización del sistema financiero, desde el 1/10/06 se incluye dentro del cómputo de la integración de la responsabilidad patrimonial computable (RPC), a los instrumentos representativos de deuda de largo plazo. Estos instrumentos combinan características similares a los bonos, como es el pago de un cupón periódico, y a las acciones, en cuanto a su capacidad de absorción de pérdidas, derivada del hecho de no pagar los cupones en caso de que no existan utilidades distribuibles y menor primacía para el cobro frente a los demás pasivos del banco.

Comunicación “A” 4577 – 28/09/06

Posición global neta en moneda extranjera. Se dispone con vigencia a partir del 1/01/07 que la posición global neta negativa de moneda extranjera, no podrá superar el 15% de la RPC. Dentro de las condiciones para la aplicación de la capacidad de préstamo de depósitos en moneda extranjera, las entidades deberán verificar que los clientes cuenten con una capacidad de pago suficiente, que se medirá teniendo en cuenta al menos dos escenarios en los que se contemplen variaciones significativas en el tipo de cambio de diferentes magnitudes.

Comunicación “A” 4578 – 28/09/06

Se establece que las entidades financieras, excepto cajas de crédito, podrán habilitar oficinas de atención transitoria en el país, debiendo contar con autorización previa del BCRA y bajo ciertas condiciones (por ejemplo que la oficina deberá operar en una localidad donde no haya ninguna sucursal de entidad financiera alguna). Podrán realizar todas las operaciones admitidas para las sucursales, excepto la de prestar el servicio de cuenta corriente bancaria, aunque podrán recibir depósitos destinados a esas cuentas abiertas en otra sucursal. Estas oficinas deberán cerrar o convertirse en sucursal cuando se autorice la instalación de una sucursal de otra entidad financiera.

Comunicación “A” 4579 – 29/09/06

Se modifican las normas sobre reglamentación de la cuenta corriente bancaria con relación a denuncias de extravío de documentos y valores.

Comunicación “A” 4580 – 29/09/06

Modificación a la norma sobre Efectivo mínimo. Se difiere, con efecto desde el 1/10/06, la aplicación del cronograma relacionado con el cómputo de efectivo en las entidades, tanto en tránsito como en empresas transportadoras de caudales, por lo que dicho cómputo no podrá superar 67% (sobre el total de las partidas comprendidas medidas en promedio del mes al que corresponda la posición).



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 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.

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 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	Sep 2005	2005	Ago 2006	Sep 2006
1.- Liquidez	22,3	26,1	23,1	25,0	23,4	19,6	22,8	29,1	29,6	22,8	20,1	22,1	22,1
2.- Crédito al sector público	19,2	19,2	19,3	21,8	21,8	25,8	49,1	47,2	41,5	34,1	32,4	26,8	26,6
3.- Préstamos al sector privado	57,8	56,2	57,2	53,7	49,7	47,2	20,8	18,1	20,3	24,7	26,7	30,0	30,6
4.- Irregularidad de cartera privada	16,2	13,8	12,2	14,0	16,0	19,1	38,6	33,5	18,6	10,5	7,6	5,3	5,0
5.- Exposición patrimonial al sector privado	24,9	22,5	20,6	24,7	26,2	21,9	17,3	12,4	-1,0	-3,2	-4,1	-3,3	-3,7
6.- ROA	0,6	1,0	0,5	0,2	0,0	0,0	-8,9	-2,9	-0,5	0,8	0,9	1,7	1,7
7.- ROA ajustado	-	-	-	-	-	-	-	-1,9	0,7	1,8	2,0	2,7	2,7
8.- Eficiencia	142	136	138	142	147	143	189	69	125	149	151	165	164
9.- Integración de capital	23,8	20,8	20,3	21,0	20,1	21,4	-	14,5	14,0	14,9	15,3	16,4	16,4
10.- Posición de capital	64	73	49	54	58	54	-	116	185	174	173	134	136

Fuente: BCRA

Cuadro 2: Situación patrimonial

En millones de pesos corrientes	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Sep 05	Dic 05	Ago 06	Sep 06	Variaciones (en %)		
	Último mes	Acumulado 2006	Últimos 12 meses									
Activo	163.550	123.743	187.532	186.873	212.562	220.445	222.732	250.051	252.938	1,2	13,6	14,7
Activos líquidos ¹	20.278	13.005	17.138	27.575	29.154	24.054	21.166	30.114	33.008	9,6	55,9	37,2
Títulos públicos	10.474	3.694	31.418	45.062	55.382	63.193	66.733	65.629	62.871	-4,2	-5,8	-0,5
Lebac/Nobac	0	0	-	-	17.755	27.755	28.340	32.416	30.104	-7,1	6,2	8,5
Por tenencia	0	0	-	-	11.803	21.064	21.067	24.142	24.169	0,1	14,7	14,7
Por operaciones de pase	0	0	-	-	5.953	6.690	7.273	8.275	5.935	-28,3	-18,4	-11,3
Títulos privados	633	543	332	198	387	387	387	801	738	-7,9	90,5	90,8
Préstamos	83.277	77.351	84.792	68.042	73.617	79.339	83.664	93.921	96.731	3,0	15,6	21,9
Sector público	15.164	22.694	44.337	33.228	30.866	26.468	25.317	21.263	21.339	0,4	-15,7	-19,4
Sector privado	64.464	52.039	38.470	33.398	41.054	50.663	55.898	69.448	71.803	3,4	28,5	41,7
Sector financiero	3.649	2.617	1.985	1.417	1.697	2.208	2.450	3.210	3.589	11,8	46,5	62,5
Previsiones por préstamos	-6.907	-6.987	-11.952	-9.374	-7.500	-5.823	-4.953	-4.224	-4.231	0,2	-14,6	-27,3
Otros créditos por intermediación financiera	42.361	21.485	39.089	27.030	32.554	30.744	26.746	33.222	33.308	0,3	24,5	8,3
ON y OS	794	751	1.708	1.569	1.018	817	873	775	776	0,1	-11,1	-4,9
Fideicomisos sin cotización	2.053	2.065	6.698	4.133	3.145	3.640	3.888	4.516	4.633	2,6	19,2	27,3
Compensación a recibir	0	0	17.111	14.937	15.467	8.532	5.841	5.197	5.227	0,6	-10,5	-38,7
Otros	39.514	18.669	13.572	6.392	12.924	17.755	16.144	22.734	22.672	-0,3	40,4	27,7
Bienes en locación financiera	786	771	567	397	611	1.060	1.384	1.984	1.987	0,2	43,6	87,4
Participación en otras sociedades	2.645	2.688	4.653	4.591	3.871	4.298	4.525	5.626	5.739	2,0	26,8	33,5
Bienes de uso y diversos	4.939	4.804	8.636	8.164	7.782	7.517	7.546	7.488	7.508	0,3	-0,5	-0,1
Filiales en el exterior	1.115	1.057	3.522	3.144	3.524	3.549	3.652	3.870	3.892	0,6	6,6	9,7
Otros activos	3.950	5.334	9.338	12.043	13.180	12.126	11.882	11.620	11.388	-2,0	-4,2	-6,1
Pasivo	146.267	107.261	161.446	164.923	188.683	194.449	195.571	218.412	220.982	1,2	13,0	13,6
Depósitos	86.506	66.458	75.001	94.635	116.655	130.729	136.778	159.871	162.438	1,6	18,8	24,3
Sector público ²	7.204	950	8.381	16.040	31.649	33.046	34.320	41.427	43.090	4,0	25,6	30,4
Sector privado ²	78.397	43.270	59.698	74.951	83.000	95.883	100.794	116.164	117.063	0,8	16,1	22,1
Cuenta corriente	6.438	7.158	11.462	15.071	18.219	21.192	23.475	24.911	25.017	0,4	6,6	18,0
Caja de ahorros	13.008	14.757	10.523	16.809	23.866	26.863	29.077	33.395	33.932	1,6	16,7	26,3
Plazo fijo	53.915	18.012	19.080	33.285	34.944	42.154	42.822	52.018	52.324	0,6	22,2	24,1
CEDRO	0	0	12.328	3.217	1.046	22	17	16	16	-0,5	-8,1	-27,4
Otras obligaciones por intermediación financiera	55.297	36.019	75.737	61.690	64.928	57.755	52.071	51.547	51.521	-0,1	-1,1	-10,8
Obligaciones interfincieras	3.545	2.550	1.649	1.317	1.461	1.988	2.164	2.945	3.315	12,6	53,2	66,7
Obligaciones con el BCRA	102	4.470	27.837	27.491	27.726	19.398	17.005	11.204	11.046	-1,4	-35,0	-43,1
Obligaciones negociables	4.954	3.777	9.096	6.675	7.922	5.912	6.548	6.499	6.542	0,7	-0,1	10,7
Líneas de préstamos del exterior	8.813	7.927	25.199	15.196	8.884	5.744	4.684	4.846	4.795	-1,1	2,4	-16,5
Otros	37.883	17.295	11.955	11.012	18.934	24.713	21.670	26.053	25.823	-0,9	19,2	4,5
Obligaciones subordinadas	2.255	2.260	3.712	2.028	1.415	1.376	1.381	1.287	1.244	-3,4	-9,9	-9,6
Otros pasivos	2.210	2.524	6.997	6.569	5.685	4.589	5.341	5.706	5.779	1,3	8,2	25,9
Patrimonio neto	17.283	16.483	26.086	21.950	23.879	25.996	27.161	31.639	31.956	1,0	17,7	22,9
Memo												
Activo neteado	129.815	110.275	185.356	184.371	202.447	204.921	209.044	231.664	234.983	1,4	12,4	14,7
Activo neteado consolidado	125.093	106.576	181.253	181.077	198.462	200.432	204.160	225.000	227.885	1,3	11,6	13,7

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

Fuente: BCRA



Anexo estadístico: Sistema Financiero

Cuadro 3: Rentabilidad

Montos en millones de pesos	Anual							Primeros 9 meses		Mensual			Últimos 12 meses
	2000	2001	2002 ¹	2003	2004	2005	2006	Jul-06	Ago-06	Sep-06			
Margen financiero	7.291	6.943	13.991	1.965	6.075	6.075	9.441	6.660	9.137	1.048	1.048	1.003	11.919
Resultado por intereses	5.106	4.625	-3.624	-943	1.753	1.753	3.063	2.128	2.928	358	323	320	3.863
Ajustes CER y CVS	0	0	8.298	2.315	1.944	1.944	3.021	2.293	2.050	160	161	161	2.779
Diferencias de cotización	185	268	5.977	-890	866	866	751	270	813	39	117	78	1.294
Resultado por activos	1.481	1.490	3.639	1.962	1.887	1.887	2.373	1.792	3.185	476	436	424	3.766
Otros resultados financieros	519	559	-299	-480	-375	-375	233	177	162	15	11	19	218
Resultado por servicios	3.582	3.604	4.011	3.415	3.904	3.904	4.781	3.473	4.404	509	538	539	5.711
Cargos por incobrabilidad	-3.056	-3.096	-10.007	-2.089	-1.511	-1.511	-1.130	-943	-868	-118	-79	-106	-1.054
Gastos de administración	-7.375	-7.362	-9.520	-7.760	-7.998	-7.998	-9.432	-6.791	-8.252	-942	-971	-960	-10.892
Cargas impositivas	-528	-571	-691	-473	-584	-584	-737	-519	-758	-88	-97	-94	-976
Impuesto a las ganancias	-446	-262	-509	-305	-275	-275	-530	-432	-598	-58	-75	-62	-696
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	0	0	0	-701	-320	-320	-366	-213	-388	-41	-33	-42	-541
Amortización de amparos	0	0	0	-1.124	-1.686	-1.686	-1.867	-1.402	-1.271	-143	-186	-124	-1.736
Diversos	535	702	-3.880	1.738	1.497	1.497	1.629	1.346	1.442	328	78	179	1.725
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	-898	1.790	1.179	2.849	494	223	332	3.459
Resultado ajustado ³	-	-	-	-3.440	1.337	1.337	4.023	2.794	4.508	678	441	498	5.737
<i>Indicadores anualizados - En % del activo netaeo</i>													
Margen financiero	5,7	5,7	6,5	1,1	3,1	3,1	4,6	4,3	5,5	5,5	5,4	5,1	5,5
Resultado por intereses	4,0	3,8	-1,7	-0,5	0,9	0,9	1,5	1,4	1,8	1,9	1,7	1,6	1,8
Ajustes CER y CVS	0,0	0,0	3,9	1,3	1,0	1,0	1,5	1,5	1,2	0,8	0,8	0,8	1,3
Diferencias de cotización	0,1	0,2	2,8	-0,5	0,4	0,4	0,4	0,2	0,5	0,2	0,6	0,4	0,6
Resultado por activos	1,2	1,2	1,7	1,1	1,0	1,0	1,2	1,2	1,9	2,5	2,3	2,2	1,7
Otros resultados financieros	0,4	0,5	-0,1	-0,3	-0,2	-0,2	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Resultado por servicios	2,8	3,0	1,9	1,9	2,0	2,0	2,3	2,3	2,6	2,7	2,8	2,8	2,6
Cargos por incobrabilidad	-2,4	-2,6	-4,7	-1,1	-0,8	-0,8	-0,5	-0,6	-0,5	-0,6	-0,4	-0,5	-0,5
Gastos de administración	-5,8	-6,1	-4,4	-4,2	-4,1	-4,1	-4,6	-4,4	-5,0	-5,0	-5,0	-4,9	-5,0
Cargas impositivas	-0,4	-0,5	-0,3	-0,3	-0,3	-0,3	-0,4	-0,3	-0,5	-0,5	-0,5	-0,5	-0,4
Impuesto a las ganancias	-0,3	-0,2	-0,2	-0,2	-0,1	-0,1	-0,3	-0,3	-0,4	-0,3	-0,4	-0,3	-0,3
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	0,0	0,0	0,0	-0,4	-0,2	-0,2	-0,2	-0,1	-0,2	-0,2	-0,2	-0,2	-0,2
Amortización de amparos	0,0	0,0	0,0	-0,6	-0,9	-0,9	-0,9	-0,9	-0,8	-0,8	-1,0	-0,6	-0,8
Diversos	0,4	0,6	-1,8	0,9	0,8	0,8	0,8	0,9	0,9	1,7	0,4	0,9	0,8
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	-0,5	0,9	0,8	1,7	2,6	1,2	1,7	1,6
Resultado ajustado ³	0,0	0,0	-8,9	-1,9	0,7	0,7	2,0	1,8	2,7	3,6	2,3	2,5	2,6
Resultado total / Patrimonio neto	0,0	-0,2	-59,2	-22,7	-4,2	-4,2	7,1	6,3	12,8	19,5	8,4	12,5	12,0

(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	Sep 05	Dic 05	Jul 06	Ago 06	Sep 06
Cartera irregular total	12,9	13,1	18,1	17,7	10,7	6,9	5,2	4,1	4,0	3,8
Al sector privado no financiero	16,0	19,1	38,6	33,5	18,6	10,5	7,6	5,6	5,3	5,0
Cartera comercial (*)	14,9	20,7	44,0	38,0	22,8	13,0	9,3	6,5	6,1	5,7
Cartera de consumo y vivienda	17,3	17,5	31,4	28,0	11,0	6,3	4,8	4,0	4,0	3,9
Previsiones / Cartera irregular total	61,1	66,4	73,8	79,2	102,9	114,7	125,1	126,8	128,3	131,6
(Cartera irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	5,0	4,4	4,7	3,7	-0,3	-1,0	-1,3	-1,1	-1,1	-1,2
(Cartera irregular total - Previsiones) / PN	26,2	21,6	17,2	11,9	-1,0	-3,2	-4,1	-3,4	-3,4	-3,7

(*) Incluye cartera comercial asimilable a consumo.

Fuente: BCRA

Nota metodológica (cuadro 1):

1.- (Integración de liquidez en BCRA + Otras disponibilidades + Tenencia de títulos del BCRA por operaciones de pase) / Depósitos totales; 2.- (Posición en títulos públicos (sin incluir LEBAC ni NOBAC) + Préstamos al sector público + Compensaciones a recibir) / Activo netaeo; 3.- Préstamos al sector privado no financiero / Activo netaeo; 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 netaeo promedio mensual. Los datos a junio corresponden al primer semestre - % anualizado; 7.- (Resultado anual acumulado - Amortización de amparos - Ajustes por valuación de activos del sector público) / Activo netaeo 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; 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	Sep 2005	2005	Ago 2006	Sep 2006
I.- Liquidez	23,6	26,9	22,8	24,3	24,1	23,6	24,8	27,6	29,2	22,7	21,1	21,4	21,9
2.- Crédito al sector público	15,9	16,9	17,0	20,4	19,9	23,2	49,9	47,7	43,1	29,7	29,4	23,3	23,4
3.- Préstamos al sector privado	59,5	57,4	58,9	55,5	51,0	49,6	22,1	19,8	23,1	29,1	31,7	36,5	37,3
4.- Irregularidad de cartera privada	11,1	8,5	7,7	8,9	9,8	14,0	37,4	30,4	15,3	8,9	6,3	4,4	4,1
5.- Exposición patrimonial al sector privado	21,6	14,3	13,2	11,5	13,4	11,4	18,6	11,2	1,9	-0,3	-2,2	-2,5	-2,8
6.- ROA	0,6	0,7	0,5	0,3	0,1	0,2	-10,7	-2,5	-1,0	0,5	0,5	1,9	1,9
7.- ROA ajustado	-	-	-	-	-	-	-	-1,2	0,2	1,5	1,6	3,0	3,0
8.- Eficiencia	144	135	139	146	152	151	168	93	115	138	136	158	158
9.- Integración de capital	15,9	15,4	14,6	18,9	18,0	17,6	-	14,0	15,1	17,1	17,8	18,8	18,6
10.- Posición de capital	33	47	27	60	49	43	-	88	157	148	155	124	125

Fuente: BCRA

Cuadro 6: Situación patrimonial

En millones de pesos corrientes	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Sep 05	Dic 05	Ago 06	Sep 06	Variaciones (en %)		
	Último mes	Acumulado 2006	Últimos 12 meses									
Activo	119.371	82.344	118.906	116.633	128.065	130.991	129.680	143.002	144.765	1,2	11,6	10,5
Activos líquidos ¹	13.920	10.576	11.044	14.500	15.893	14.831	14.074	17.432	19.126	9,7	35,9	29,0
Títulos públicos	7.583	1.627	19.751	22.260	24.817	28.393	29.966	29.545	27.290	-7,6	-8,9	-3,9
Lebac/Nobac	0	0	n/d	n/d	8.359	14.420	15.227	16.282	14.638	-10,1	-3,9	1,5
Por tenencia	0	0	n/d	n/d	5.611	12.386	12.899	14.097	14.097	0,0	9,3	13,8
Por operaciones de pases	0	0	n/d	n/d	2.749	2.033	2.328	2.185	541	-75,2	-76,7	-73,4
Títulos privados	563	451	273	172	333	310	307	702	624	-11,1	103,2	101,0
Préstamos	56.035	52.319	51.774	47.017	50.741	53.010	56.565	63.208	64.916	2,7	14,8	22,5
Sector público	8.172	13.803	25.056	23.571	21.420	16.665	15.954	11.824	11.810	-0,1	-26,0	-29,1
Sector privado	45.103	36.636	26.074	22.816	28.213	35.157	39.031	49.011	50.672	3,4	29,8	44,1
Sector financiero	2.760	1.880	644	630	1.107	1.189	1.580	2.373	2.435	2,6	54,1	104,8
Previsiones por préstamos	-3.248	-3.957	-7.463	-5.225	-3.717	-2.817	-2.482	-2.246	-2.244	-0,1	-9,6	-20,3
Otros créditos por intermediación financiera	36.600	13.037	27.212	22.148	25.753	23.157	16.873	18.982	19.668	3,6	16,6	-15,1
ON y OS	724	665	1.514	1.394	829	632	675	577	578	0,1	-14,4	-8,6
Fideicomisos sin cotización	1.609	1.637	6.205	3.571	2.362	2.506	2.444	2.914	3.000	2,9	22,7	19,7
Compensación a recibir	0	0	15.971	13.812	14.657	8.236	5.575	4.890	4.916	0,5	-11,8	-40,3
Otros	34.267	10.735	3.523	3.370	7.905	11.784	8.179	10.601	11.176	5,4	36,6	-5,2
Bienes en locación financiera	776	752	553	387	592	1.036	1.356	1.894	1.887	-0,4	39,1	82,1
Participación en otras sociedades	1.651	1.703	3.123	2.791	1.892	2.236	2.416	3.467	3.588	3,5	48,5	60,5
Bienes de uso y diversos	3.225	3.150	5.198	4.902	4.678	4.546	4.575	4.549	4.572	0,5	-0,1	0,6
Filiales en el exterior	75	112	-109	-136	-53	-70	-148	-136	-138	0,9	-6,8	96,8
Otros activos	2.190	2.574	7.549	7.816	7.137	6.357	6.178	5.606	5.475	-2,3	-11,4	-13,9
Pasivo	107.193	70.829	103.079	101.732	113.285	114.749	112.600	123.215	124.759	1,3	10,8	8,7
Depósitos	57.833	44.863	44.445	52.625	62.685	72.516	75.668	86.795	87.869	1,2	16,1	21,2
Sector público ²	1.276	950	1.636	3.077	6.039	7.194	6.946	7.117	7.369	3,5	6,1	2,4
Sector privado ²	55.917	43.270	38.289	47.097	55.384	64.429	67.859	78.435	79.174	0,9	16,7	22,9
Cuenta corriente	4.960	7.158	8.905	11.588	13.966	15.847	17.946	18.595	18.673	0,4	4,1	17,8
Caja de ahorros	9.409	14.757	6.309	10.547	14.842	16.839	18.362	20.674	20.671	0,0	12,6	22,8
Plazo fijo	39.030	18.012	11.083	18.710	22.729	27.785	27.736	35.169	35.930	2,2	29,5	29,3
CEDRO	0	0	9.016	2.409	798	7	3	2	2	-3,2	-23,2	-67,8
Otras obligaciones por intermediación financiera	46.271	22.629	49.341	42.367	45.083	37.949	32.349	31.884	32.366	1,5	0,1	-14,7
Obligaciones interfinancieras	2.293	1.514	836	726	1.070	1.376	1.488	1.973	2.323	17,7	56,1	68,9
Obligaciones con el BCRA	83	1.758	16.624	17.030	17.768	10.726	10.088	6.999	6.888	-1,6	-31,7	-35,8
Obligaciones negociables	4.939	3.703	9.073	6.674	7.922	5.912	6.548	6.499	6.502	0,1	-0,7	10,0
Líneas de préstamos del exterior	5.491	4.644	15.434	9.998	5.444	3.768	2.696	2.158	2.112	-2,2	-21,6	-44,0
Otros	33.466	11.010	7.374	7.939	12.878	16.168	11.530	14.254	14.541	2,0	26,1	-10,1
Obligaciones subordinadas	1.668	1.700	3.622	1.850	1.304	1.277	1.319	1.227	1.183	-3,6	-10,3	-7,3
Otros pasivos	1.420	1.637	5.671	4.890	4.213	3.008	3.264	3.309	3.341	1,0	2,4	11,1
Patrimonio neto	12.178	11.515	15.827	14.900	14.780	16.242	17.080	19.786	20.005	1,1	17,1	23,2
Memo												
Activo neteado	88.501	73.796	117.928	115.091	121.889	120.749	123.271	134.272	135.859	1,2	10,2	12,5

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

Fuente: BCRA



Anexo estadístico: Bancos Privados

Cuadro 7: Rentabilidad

Montos en millones de pesos	Anual							Primeros 9 meses		Mensual			Últimos 12 meses
	2000	2001	2002 ¹	2003	2004	2004	2005	2005	2006	Jul-06	Ago-06	Sep-06	
Margen financiero	5.441	5.282	10.628	2.575	3.415	3.415	5.253	3.827	5.504	691	643	625	6.930
Resultado por intereses	3.598	3.519	-304	107	1.214	1.214	2.069	1.425	2.007	238	221	218	2.651
Ajustes CER y CVS	0	0	1.476	1.082	900	900	1.215	977	648	47	44	58	886
Diferencias de cotización	160	256	6.189	-312	666	666	576	313	586	47	72	55	848
Resultado por activos	1.232	962	3.464	1.892	959	959	1.259	1.011	2.132	341	294	278	2.380
Otros resultados financieros	450	546	-197	-195	-322	-322	134	100	131	18	12	15	165
Resultado por servicios	2.554	2.598	2.782	2.341	2.774	2.774	3.350	2.433	3.141	362	385	379	4.059
Cargos por incobrabilidad	-2.173	-2.464	-6.923	-1.461	-1.036	-1.036	-714	-552	-520	-79	-53	-63	-682
Gastos de administración	-5.263	-5.224	-6.726	-5.310	-5.382	-5.382	-6.303	-4.550	-5.461	-626	-638	-633	-7.214
Cargas impositivas	-379	-418	-512	-366	-393	-393	-509	-353	-534	-59	-66	-66	-691
Impuesto a las ganancias	-393	-216	-337	-295	-202	-202	-217	-140	-190	-31	-31	-20	-268
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	0	0	0	-665	-51	-51	-201	-93	-141	-15	-10	-14	-248
Amortización de amparos	0	0	0	-791	-1.147	-1.147	-1.168	-879	-854	-90	-136	-90	-1.143
Diversos	307	615	-4.164	1.178	846	846	1.156	753	922	257	24	113	1.325
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	-1.176	648	447	1.868	410	118	231	2.069
Resultado ajustado ³	-	-	-	-1.357	252	252	2.016	1.418	2.862	515	264	335	3.460
<i>Indicadores analizados - En % del activo neteado</i>													
Margen financiero	6,2	6,4	7,6	2,3	2,9	2,9	4,3	4,2	5,7	6,3	5,7	5,5	5,4
Resultado por intereses	4,1	4,3	-0,2	0,1	1,0	1,0	1,7	1,6	2,1	2,2	2,0	1,9	2,1
Ajustes CER y CVS	0,0	0,0	1,1	0,9	0,8	0,8	1,0	1,1	0,7	0,4	0,4	0,5	0,7
Diferencias de cotización	0,2	0,3	4,4	-0,3	0,6	0,6	0,5	0,3	0,6	0,4	0,6	0,5	0,7
Resultado por activos	1,4	1,2	2,5	1,7	0,8	0,8	1,0	1,1	2,2	3,1	2,6	2,5	1,9
Otros resultados financieros	0,5	0,7	-0,1	-0,2	-0,3	-0,3	0,1	0,1	0,2	0,1	0,1	0,1	0,1
Resultado por servicios	2,9	3,2	2,0	2,0	2,4	2,4	2,7	2,7	3,3	3,3	3,4	3,3	3,2
Cargos por incobrabilidad	-2,5	-3,0	-5,0	-1,3	-0,9	-0,9	-0,6	-0,6	-0,5	-0,7	-0,5	-0,6	-0,5
Gastos de administración	-6,0	-6,4	-4,8	-4,6	-4,6	-4,6	-5,1	-5,0	-5,7	-5,7	-5,7	-5,6	-5,7
Cargas impositivas	-0,4	-0,5	-0,4	-0,3	-0,3	-0,3	-0,4	-0,4	-0,6	-0,5	-0,6	-0,6	-0,5
Impuesto a las ganancias	-0,4	-0,3	-0,2	-0,3	-0,2	-0,2	-0,2	-0,2	-0,2	-0,3	-0,3	-0,2	-0,2
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	0,0	0,0	0,0	-0,6	0,0	0,0	-0,2	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,2
Amortización de amparos	0,0	0,0	0,0	-0,7	-1,0	-1,0	-1,0	-1,0	-0,9	-0,8	-1,2	-0,8	-0,9
Diversos	0,4	0,7	-3,0	1,0	0,7	0,7	0,9	0,8	1,0	2,4	0,2	1,0	1,0
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	-1,0	0,5	0,5	1,9	3,8	1,1	2,0	1,6
Resultado ajustado ³	0,1	0,2	-11,3	-1,2	0,2	0,2	1,6	1,5	3,0	4,7	2,4	3,0	2,7
Resultado total / Patrimonio neto	0,8	1,4	-79,0	-19,1	-8,1	-8,1	4,1	3,8	13,5	26,2	7,2	13,8	11,5

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	Sep 05	Dic 05	Jul 06	Ago 06	Sep 06
Cartera irregular total	8,3	9,9	19,8	15,7	8,9	6,0	4,4	3,6	3,5	3,2
Al sector privado no financiero	9,8	14,0	37,4	30,4	15,3	8,9	6,3	4,6	4,4	4,1
Cartera comercial (*)	8,4	15,4	44,7	39,0	18,2	10,5	7,3	5,0	4,8	4,4
Cartera de consumo y vivienda	11,9	12,4	26,0	17,2	10,0	5,7	4,2	3,8	3,6	3,5
Previsiones / Cartera irregular total	67,7	75,7	73,4	79,0	95,7	101,5	114,6	119,6	121,5	125,6
(Cartera irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	2,7	2,4	5,3	3,3	0,4	-0,1	-0,6	-0,7	-0,7	-0,8
(Cartera irregular total - Previsiones) / PN	13,4	11,4	18,6	11,2	1,3	-0,3	-2,2	-2,4	-2,5	-2,8

(*) Incluye cartera comercial asimilable a consumo.

Fuente: BCRA

Nota metodológica (cuadro 5):

1.- (Integración de liquidez en BCRA + Otras disponibilidades + Tenencia de títulos del BCRA por operaciones de pase) / Depósitos totales; 2.- (Posición en títulos públicos (sin incluir LEBAC ni NOBAC) + Préstamos al sector público + Compensaciones a recibir) / Activo 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. Los datos a junio corresponden al primer semestre - % anualizado; 7.- (Resultado anual acumulado - Amortización de amparos - Ajustes por valuación de activos del sector público) / Activo neteado 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; 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.