

*SERIE ORIGINAL*  
Nota Técnica N° 1 / 1995  
*La Rentabilidad del Sistema Financiero*



Diego Ivanier y Verónica Balzarotti

Mayo 1995



*ie* | BCRA  
INVESTIGACIONES ECONÓMICAS

# **La Rentabilidad del Sistema Financiero**

Autores : Alejandra Anastasi

y Andrea Broda

*Nota Técnica Nro. 1*

## **Resumen**

La banca privada ganó 160 millones de pesos en 1994, es decir un 2,7% de su patrimonio neto. sin embargo, ésto refleja una caída de la rentabilidad de la banca con respecto a 1993 cuando las entidades tuvieron un resultado/P.N. equivalente a 17,1%. Asimismo, se presentan indicadores de rentabilidad y eficiencia que nos permiten apreciar la evolución de los mismos y las características diferenciales de la banca privada de capital, la extranjera y la del interior.

También se presenta información del primer cuatrimestre de 1995, la que es relevante para determinar cómo resultó afectada la rentabilidad del sistema financiero luego de desatada la devaluación mexicana y la crisis de confianza interna. Cabe indicar que en los primeros cuatro meses del año la banca perdió 233 millones de pesos, es decir un 0,5% (anualizado) en términos de los activos.

## **Introducción**

### **INTRODUCCION**

El análisis de la rentabilidad bancaria permite extraer conclusiones vinculadas con distintos tópicos de interés. Un mejor conocimiento de la estructura de ingresos y costos del sistema es necesario para abrir juicios más definitivos en lo referente a la eficiencia de la industria financiera, su evolución en los posibles escenarios futuros, las diferencias entre los distintos tipos de entidades, etc.

En esta oportunidad, se estudia la rentabilidad de los bancos privados<sup>1</sup> con el objeto de conocer su desempeño en 1994 y evaluar cómo impactó en su resultado la devaluación mexicana y la crisis de confianza interna. Además, se analizan diferentes indicadores de rentabilidad y eficiencia por tipo de banco, con el fin de apreciar las similitudes y las características diferenciales entre los mismos.

En la primera sección se estudia el desempeño de la banca privada en 1994 y en la segunda la evolución de la rentabilidad en el primer cuatrimestre de 1995. Asimismo, en el apéndice se presentan datos sobre los cuales se hace referencia en el texto.

### **Sección 1**

En esta sección se brinda un panorama de la rentabilidad de las entidades del sistema financiero durante el año 1994. En el mismo se presenta información trimestral de los resultados agregados y de los indicadores de rentabilidad y eficiencia más relevantes.

#### **(i) Análisis de la rentabilidad de la banca privada**

En 1994, el resultado de la banca privada fue de 2,7% en términos del patrimonio neto, lo cual indica una caída en la rentabilidad de las entidades de 14,4, puntos porcentuales respecto a 1993. Similar tendencia declinante se observa en el resultado como porcentaje de los activos: 0,3% en 1994, aproximadamente 2,0 puntos porcentuales inferior al de 1993. En el gráfico 1.1 puede observarse la evolución trimestral de la rentabilidad de las entidades.

Los bancos privados ganaron 160 millones de pesos durante 1994, cifra que es un 82% inferior a la registrada en 1993. Más específicamente, los bancos privados de la Capital ganaron 272 millones de pesos a lo largo de 1994, los privados del interior 86 millones, mientras que los extranjeros perdieron 198 millones.

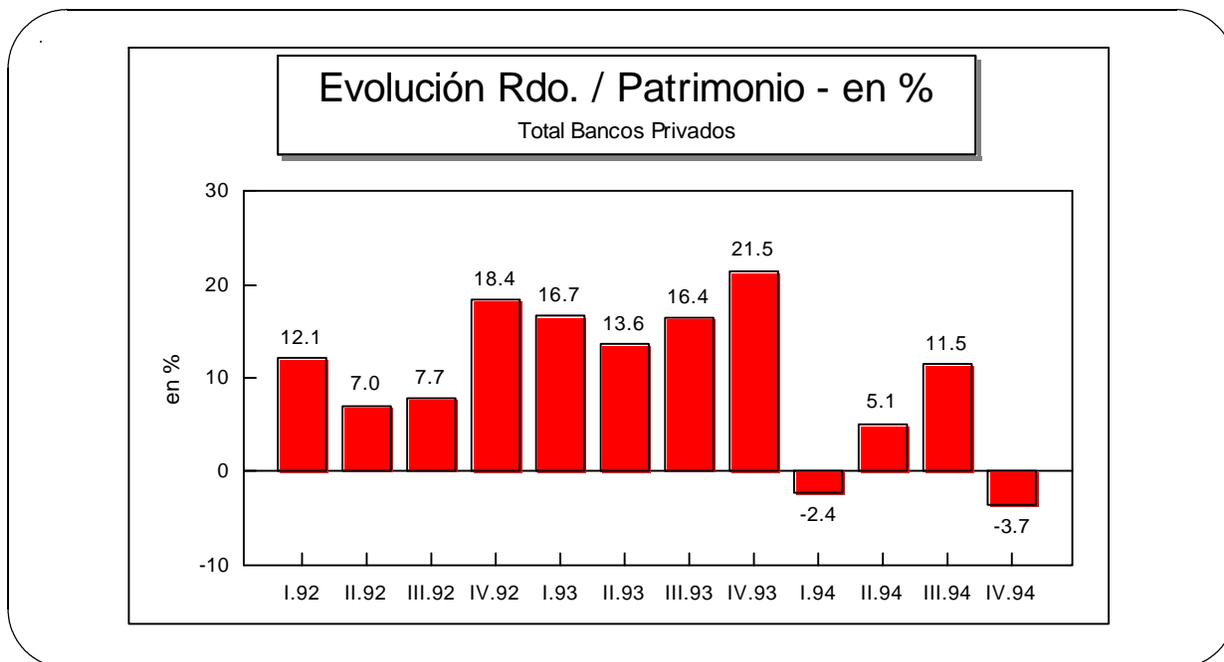
En el segundo semestre del año se puede notar que los resultados por intermediación financiera de la banca privada, es decir su resultado por intereses neteado, entre otros, de los aportes al Instituto de Servicios Sociales y Bancarios, crecieron con respecto a los del primer semestre. Esto es consecuencia de que, a partir de marzo, la tasa activa cobrada por los bancos aumentó

---

<sup>1</sup> Cabe señalar que muchos bancos públicos se encuentran en proceso de reestructuración y la información que proporcionan al B.C.R.A. muestra atrasos.

mientras que la pasiva se mantuvo en los niveles del primer trimestre. Por otro lado, las entidades vieron

Gráfico 1.1



disminuir sus ingresos por títulos debido a la caída de las cotizaciones y, además, debieron constituir mayores provisiones por las nuevas normas de provisionamiento del B.C.R.A. (Com. "A" 2216)<sup>2</sup>, lo que impactó negativamente en el cuadro de resultados. Cabe indicar que los resultados más relevantes del año se presentan en la tabla 1.1.

<sup>2</sup> La comunicación "A" 2216 del 9 de junio de 1994 estableció una nueva forma de calificar la cartera de créditos y pautas mínimas de provisionamiento. En el regimen anterior, la calidad crediticia de un deudor venía determinada por el cumplimiento en término de sus obligaciones con la entidad, el actual, pone énfasis en la capacidad de pago del deudor, evaluándose su situación financiera y el flujo de fondos que le permitirá hacer frente al pago de sus obligaciones. Asimismo, según la clasificación de los clientes, la norma estableció que deberían constituirse las siguientes pautas mínimas de provisionamiento:

	S/Gtía.Preferida	C/Gtía.Preferida
1) Deudor en situación normal	1%	1%
2) Deudor c/riesgo potencial y cumplimiento inadecuado	3%	5%
3) Deudor c/ problemas y cumplimiento deficiente	12%	25%
4) Deudor c/alto riesgo y de insolvencia y difícil recuperación	25%	50%

Al observar la evolución del resultado por intereses (diferencia entre intereses pagados y cobrados) de la banca privada se aprecia que éste aumentó un 9,4% en el cuarto trimestre con respecto al primero, ascendiendo a 2.954 millones de pesos en 1994.

Por otro lado, el resultado por intermediación neto de provisiones de la banca privada ascendió a 2.058 millones en 1994. Cabe notar que, en el segundo semestre, este resultado cayó un 7% con respecto al del primero. La causa principal de ello radica en el incremento del provisionamiento que aumentó un 54% con respecto al primer semestre.

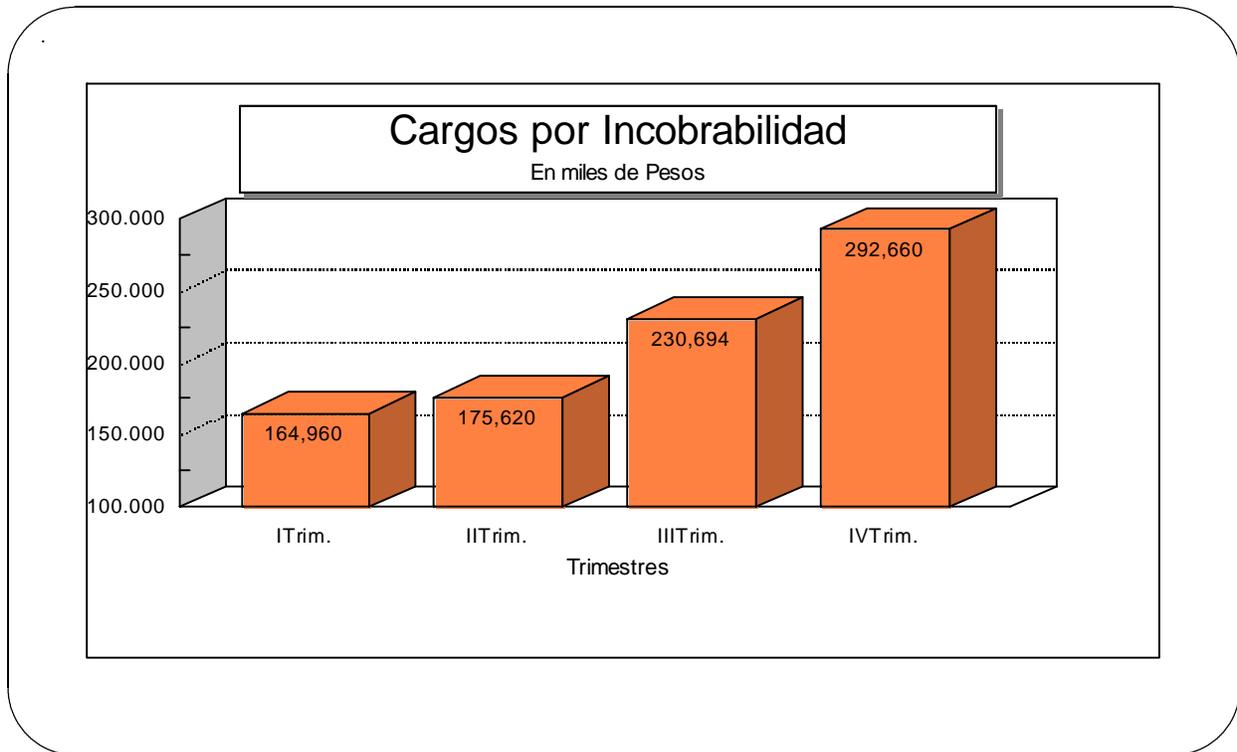
Tabla 1.1

<b>Resultados Agregados más relevantes Bcos.Privados</b>		
	Año 94	Prom. Mensual Año 94
	En millones	
Ingreso por Intereses	5,169	431
Egreso por Intereses	-2,215	-185
<b>Rdo por Intermediación (*)</b>	<b>2,922</b>	<b>244</b>
Provisiones	-864	-72
<b>Rdo por Servicios</b>	<b>2,176</b>	<b>181</b>
<b>Rdo por activos</b>	<b>-59</b>	<b>-5</b>
Rdo Monetarios	94	8
<b>Gts de Administración e Imp.Gcias.</b>	<b>-4,109</b>	<b>-342</b>
<b>Rdo Total</b>	<b>160</b>	<b>13</b>

(\*) El resultado por intermediación es el resultado por intereses deducidos los aportes a los servicios sociales bancarios y otros impuestos (IVA e Ingresos Brutos).

Con respecto a este último punto, cabe señalar que los cargos por incobrabilidad o las provisiones crecieron fuertemente a partir del segundo semestre del año no sólo por la nueva normativa del B.C.R.A. sino también por el incremento de la cartera irregular. En el gráfico 1.2 se observa la evolución del provisionamiento en 1994 donde se destaca el aumento del mismo en los dos últimos trimestres.

Gráfico 1.2



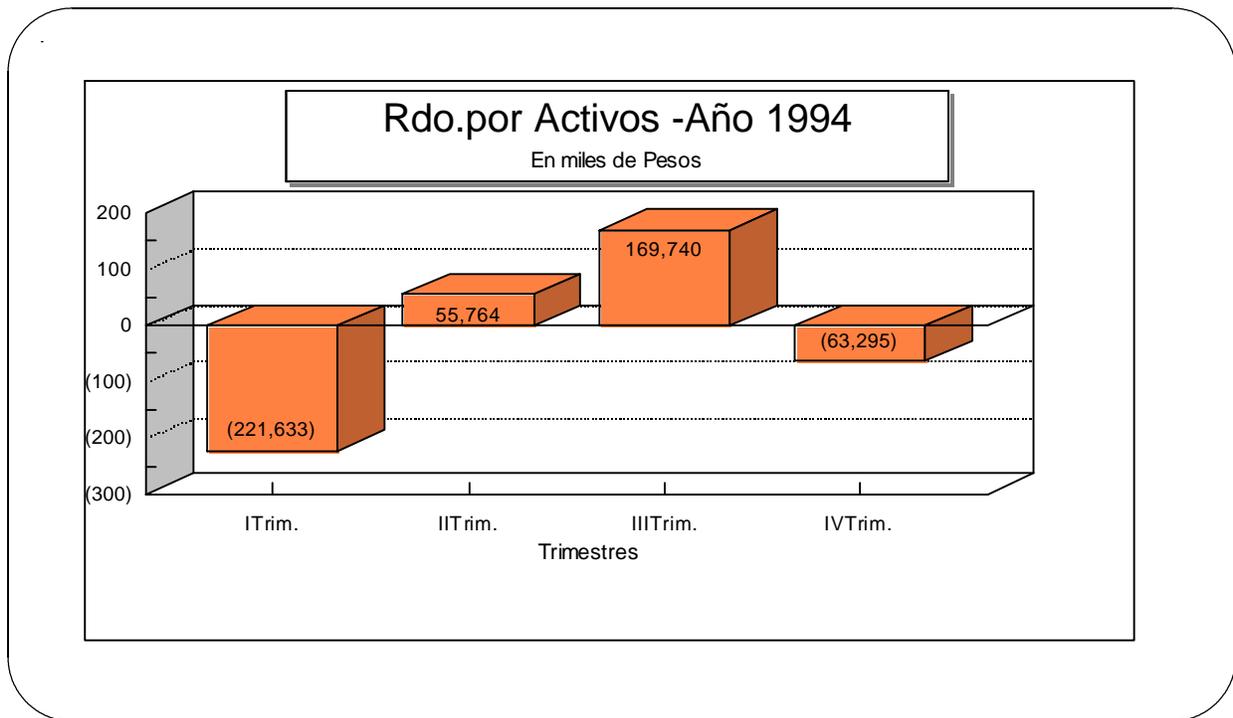
El resultado por servicios, es decir la diferencia entre las comisiones cobradas y pagadas, ascendió a 2.177 millones de pesos en 1994, mientras que el resultado por activos (títulos, ON y participaciones en otras sociedades) fue negativo en 59 millones. Se aprecia que debido a su mayor operatoria en esta última área, los bancos privados extranjeros se vieron más afectados perdiendo a lo largo del año 42 millones de pesos por este concepto, mientras que los bancos de la Capital obtuvieron en ese período un beneficio de 22 millones.

Cabe resaltar que, luego de alcanzar los títulos públicos un techo en sus cotizaciones en el bimestre agosto-septiembre, volvieron a caer a partir de octubre afectando el desempeño de las entidades. El resultado por activos fue de -46 millones de pesos en diciembre de 1994, mes en el que se produce la devaluación mexicana y se acelera la caída de las cotizaciones de los activos argentinos. La evolución trimestral de los resultados por activos durante el último año se puede apreciar en el gráfico 1.3.

También se observa un incremento de los costos durante 1994, continuando con la tendencia evidenciada desde 1992. Cabe mencionar que los gastos administrativos o costos incluyen remuneraciones, cargas sociales, servicios y honorarios, gastos varios, amortizaciones e

impuestos (excluidos los impuestos a las ganancias). Con respecto a este tema, se destaca que los resultados

Gráfico 1.3

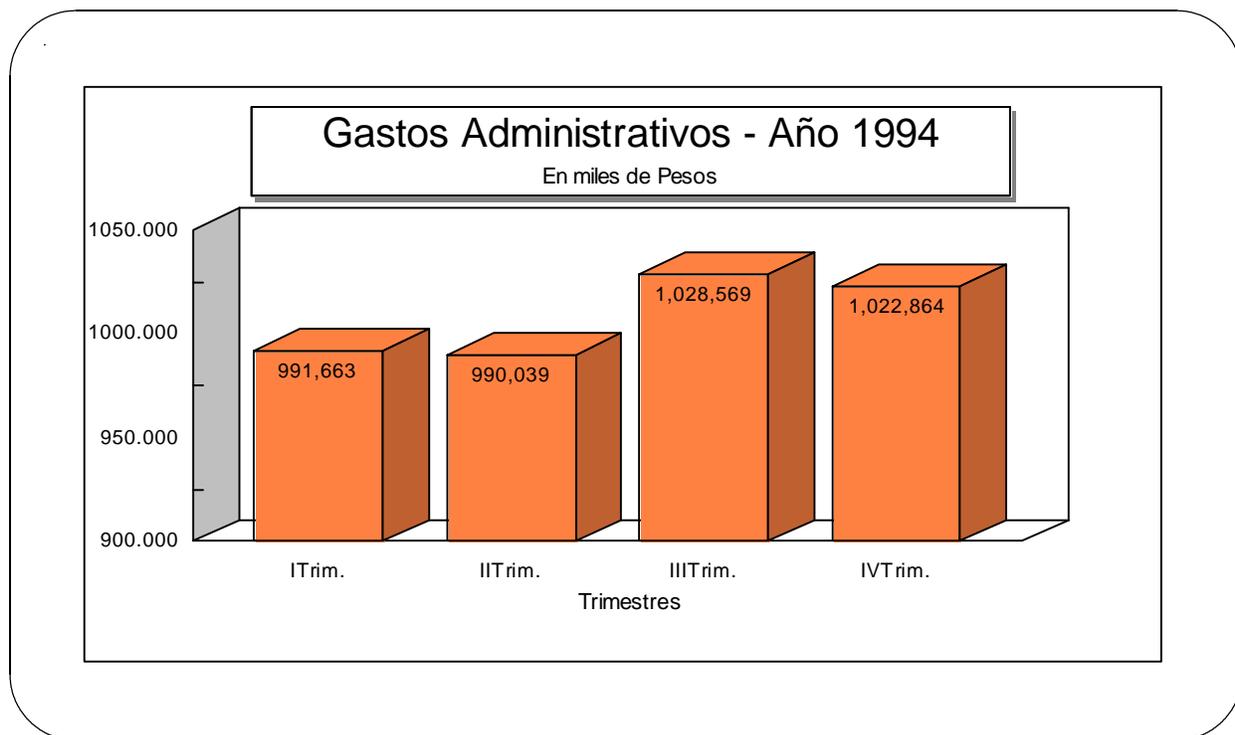


por intermediación financiera y por servicios, operatorias tradicionales de los bancos, alcanzaron a cubrir los costos operativos que ascendieron a 4.033 millones de pesos en el año. Cabe notar que estos últimos crecieron un 3,5% en el segundo semestre (ver gráfico 1.4), principalmente debido al aumento del rubro remuneraciones (tanto por un incremento en el personal ocupado como por un aumento en el costo promedio del mismo).

Asimismo, del total de gastos administrativos (4.033 millones de pesos) 2.177 millones correspondieron a las remuneraciones y cargas sociales y 181 millones a impuestos. Los costos totales representaron el 8,3% del total de activos del grupo en 1994.

Observando la información, se puede constatar que el gasto salarial aumentó a lo largo de 1994. Mientras que en el primer semestre del año representó el 53,1% del total del gasto, en el segundo pasó a representar el 54,8%. A diferencia, la participación de los impuestos en el total de los gastos administrativos cayó de 5,4% en el primer semestre a 3,6% en el segundo.

Gráfico 1.4



## (ii) Comparaciones entre grupos - Indicadores de Rentabilidad y Eficiencia

Como señalamos anteriormente, el resultado total en 1994 representa el 0,3% de los activos para la banca privada. También puede notarse que los privados de la Capital tuvieron el mejor desempeño en 1994, ya que su resultado en términos del activo ascendió a 1,1%, mientras que los bancos extranjeros, principalmente debido a las pérdidas acumuladas por la tenencia y trading con títulos y acciones, presentaron la peor performance en 1994, -1,4% (ver gráfico 1.5).

El spread bancario<sup>3</sup> para el conjunto de los bancos privados ascendió a 5,5% en términos de su pasivo como se observa en el gráfico 1.6. En el caso de los bancos extranjeros este indicador es de 4,2%, en los privados de la Capital de 5,0%, mientras que es más elevado en el caso de los bancos privados del interior, 8,6%.

<sup>3</sup> La medida del spread que se utilizó es la siguiente:  
Spread = (Ingresos por Intereses\* Pasivo/Activo - Egresos por Intereses)/ Pasivo

El conjunto de los bancos privados previsionó en el año el 2,9% de sus préstamos, indicador que asciende a 3,3% para el promedio de los últimos seis meses, reflejando, como mencionamos anteriormente, el aumento del previsionamiento. Los bancos extranjeros previsionaron, en el año, 3,3% de sus préstamos, los del interior 3,4%, mientras que los bancos privados de la Capital tienen el indicador más bajo del sistema, 2,4%. Estas cifras muestran una característica diferencial de los bancos privados del interior: la peor calidad de sus deudores. Asimismo, cabe indicar que los extranjeros son los que más aumentaron sus previsiones durante el segundo semestre, 140%, mientras que el resto de la banca privada lo hizo en un 25%.

Gráfico 1.5

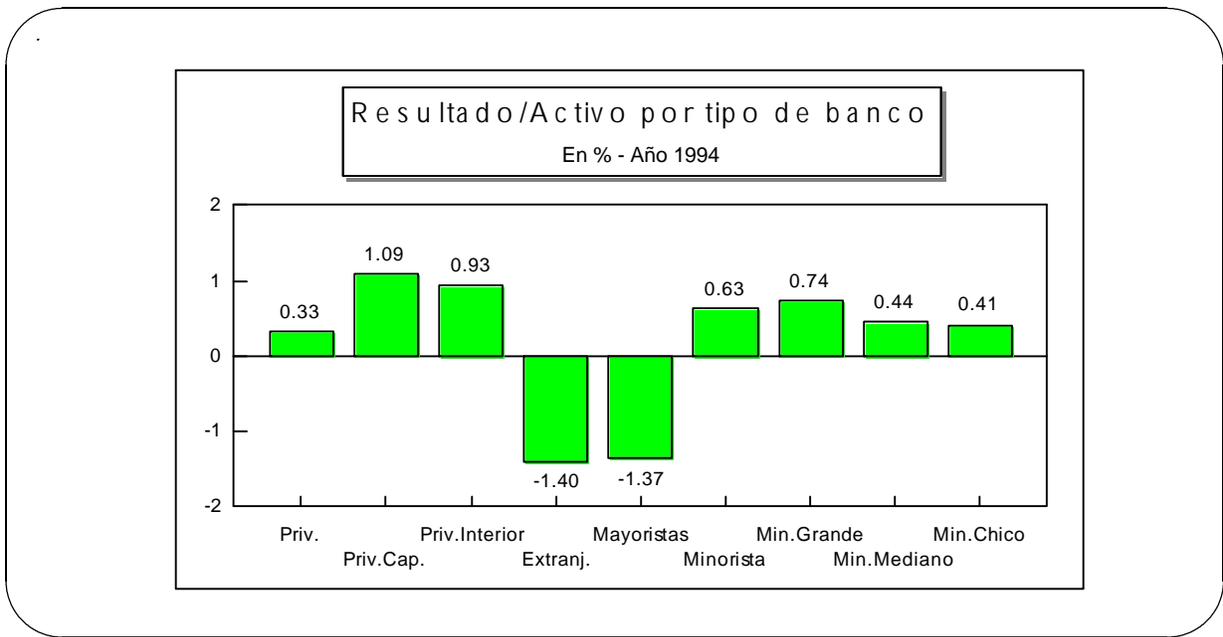
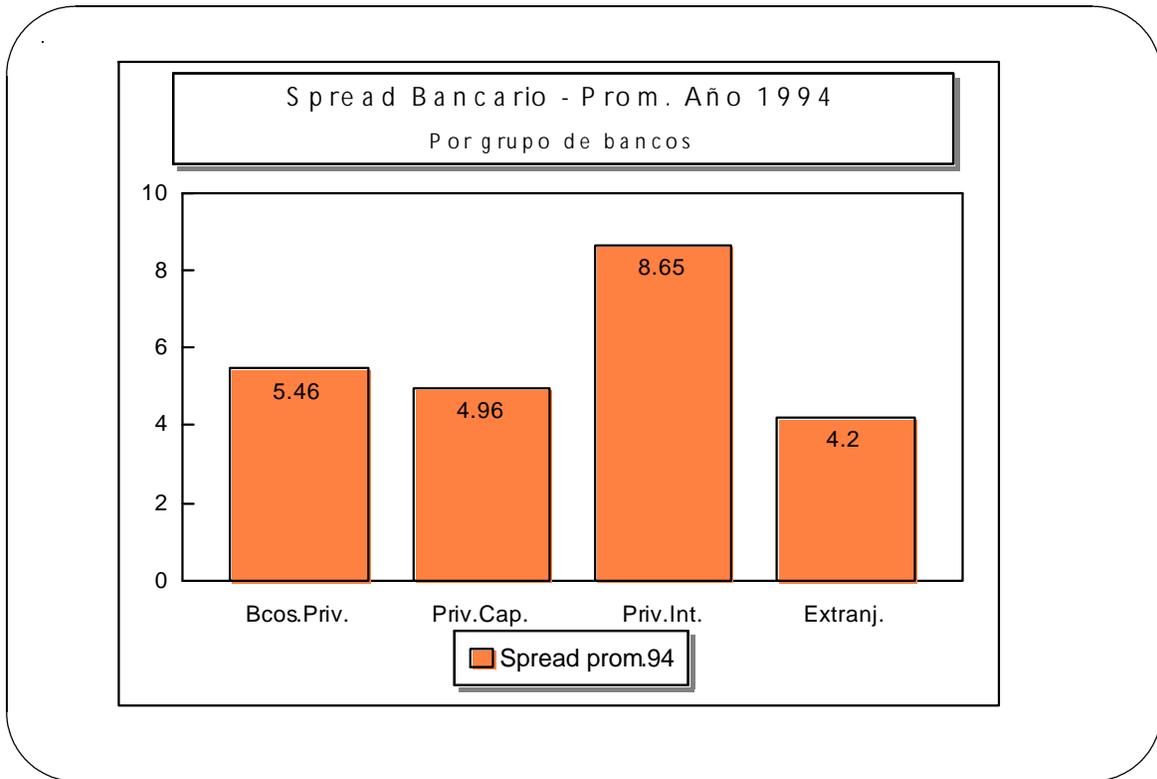
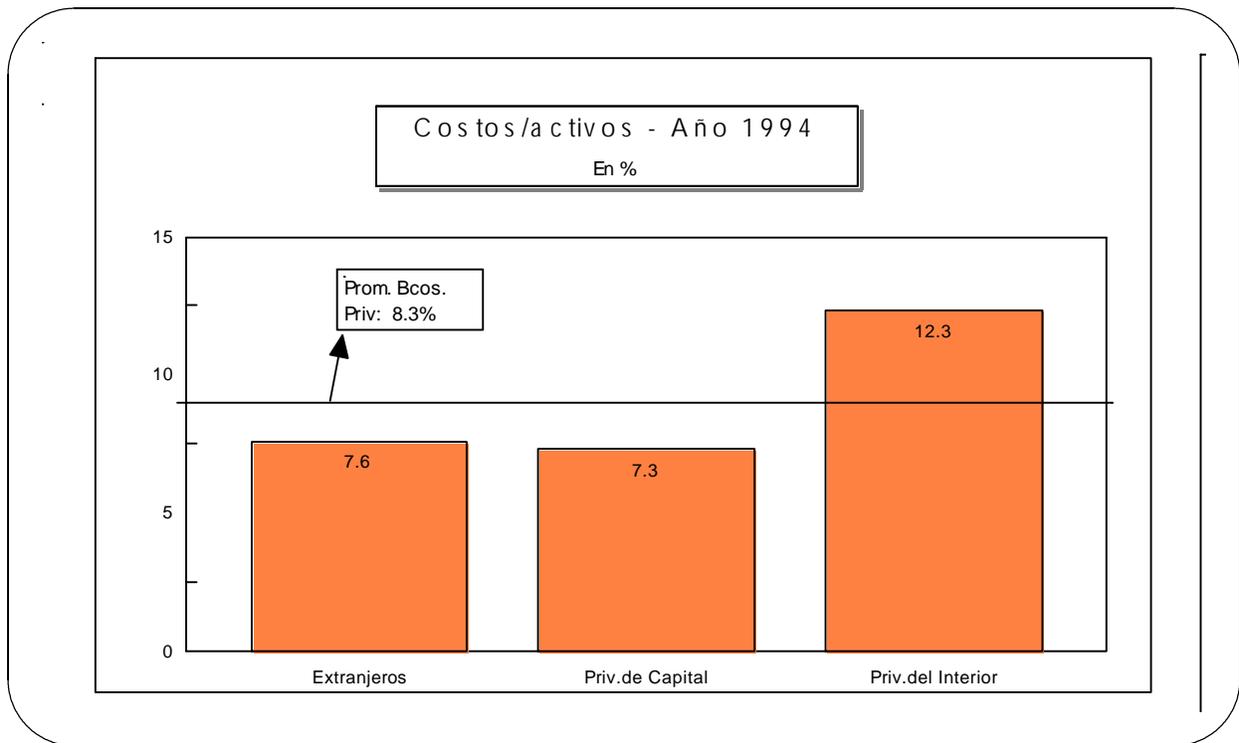


Gráfico 1.6



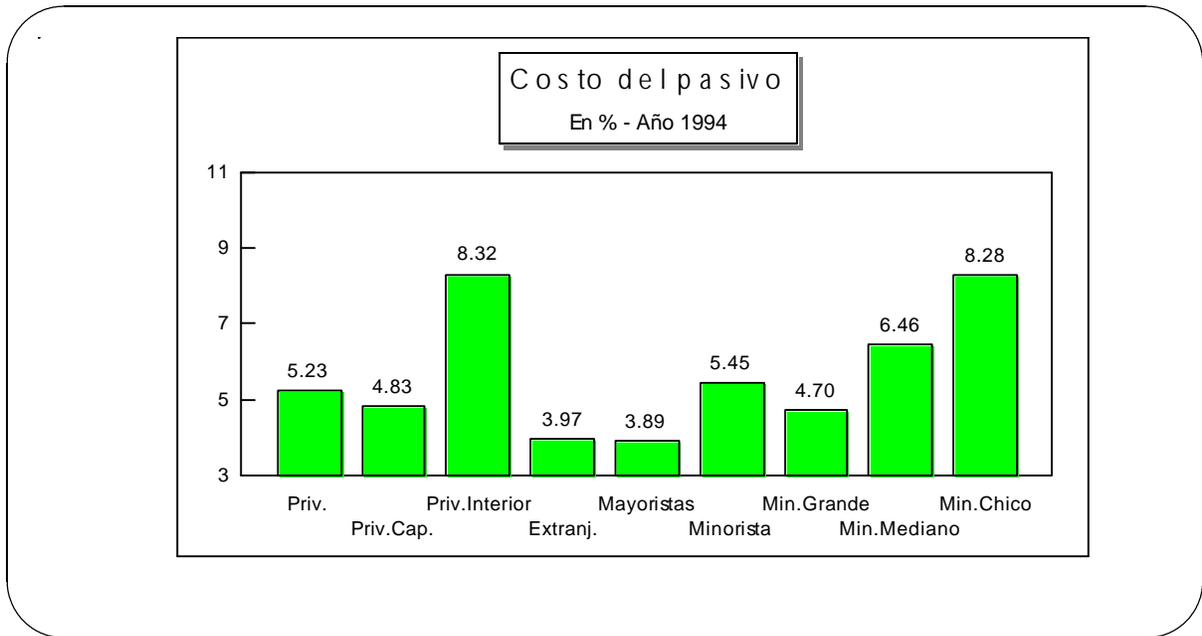
El costo total de los bancos privados como porcentaje del total de activos fue de 8,3%. En el caso de los bancos privados de la Capital éste ascendió a 7,3%, en los extranjeros a 7,6%, mientras que en el caso de los privados del interior los gastos ascendieron a 12,3% de sus activos. Claramente se puede observar que los bancos privados del interior son los más ineficientes en lo que respecta a este indicador.

Gráfico 1.7



También se construyó el indicador que denominamos costo del pasivo el cual indica cuánto representan los egresos por intereses en moneda nacional y extranjera del pasivo de las entidades. Estos egresos incluyen los intereses pagados por depósitos, primas por pases pasivos, intereses pagados al B.C.R.A., intereses pagados por préstamos entre entidades financieras e intereses pagados por otras obligaciones. En 1994, el costo de fondeo de la banca privada en su conjunto ascendió a 5,2%. Sin embargo, es interesante notar que dentro del conjunto de los bancos privados del interior los egresos financieros representan un 8,3% del total de sus pasivos, en los bancos de la Capital un 4,8% y en los extranjeros un 4,0%. La razón de ello probablemente radica en que estos últimos tienen mayor acceso al mercado internacional de capitales y en su garantía implícita .

Gráfico 1.8

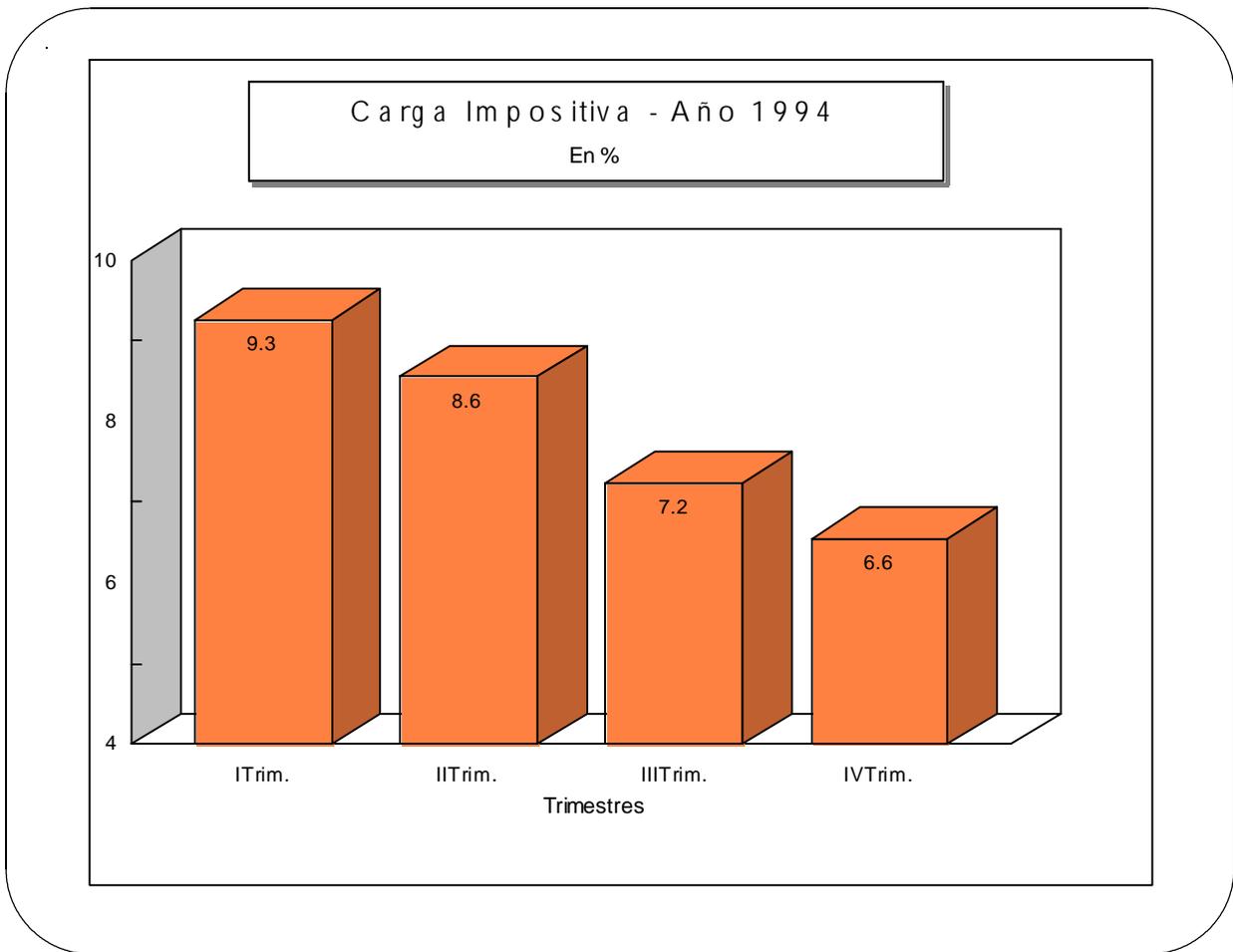


Otro indicador que se ha utilizado es el que denominamos Carga impositiva el cual indica cuánto representan los aportes al Instituto de Servicios Sociales y Bancarios y otros impuestos (Ingresos Brutos e IVA) pagados por las entidades del total de ingresos por servicios e intereses. Observando la evolución de este indicador en el gráfico 1.9, se aprecia que la presión impositiva que vienen enfrentando los bancos privados se ha reducido a lo largo de 1994. La razón de ello radica en que a partir del 20 de marzo de 1994 quedaron sin efecto los aportes a los Servicios Sociales Bancarios vinculados a algunos rubros del cuadro de resultados (Comunicado "A" 2204).

### (iii) Bancos Privados: mayoristas y minoristas

Con respecto a los bancos privados mayoristas y minoristas cabe señalar que estamos frente a grupos de bancos muy distintos cuyos patrimonios son diferentes y que se dedican a actividades muy distintas. En los bancos minoristas es muy importante la actividad de intermediación financiera y los servicios a los clientes.

Gráfico 1.9

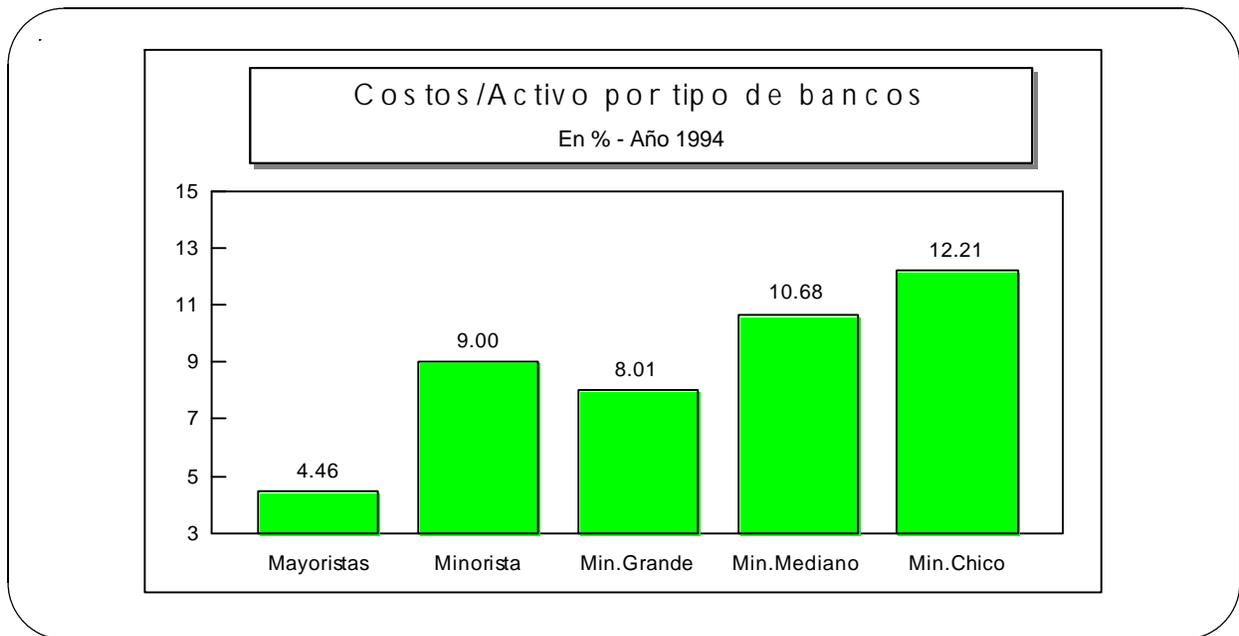


El resultado total de la banca minorista ascendió a 261 millones de pesos, 0,6% en términos del activo, mientras que en el caso de la mayorista fue negativo en 101 millones, es decir -1,4% como porcentaje del activo.

A pesar de las pérdidas del primer y cuarto trimestre del año 1994, el Resultado por activos/ activos, fue de -0,2% en el caso de los minoristas, mientras que para los mayoristas fue de 0,4%.

Tanto la banca minorista como la mayorista se vieron afectadas por las fluctuaciones del mercado de capitales de principios del año 1995. Los bancos mayoristas, debido a la magnitud de sus operaciones con títulos, sufrieron una fuerte reducción de sus activos después de la devaluación mexicana lo que produjo la suspensión de algunos de ellos (Extrader y Finansur) y las fusiones de otros.

Gráfico 1.10



Por otro lado, el Resultado por intereses como porcentaje del total de los activos es claramente superior en el caso de la banca minorista (6,8%) en relación a la de la mayorista (0,4%). Probablemente la diferencia sea consecuencia de la propia operatoria de este tipo de bancos (operan con márgenes más pequeños) o de una mayor competencia existente en el mercado de los banco mayoristas.

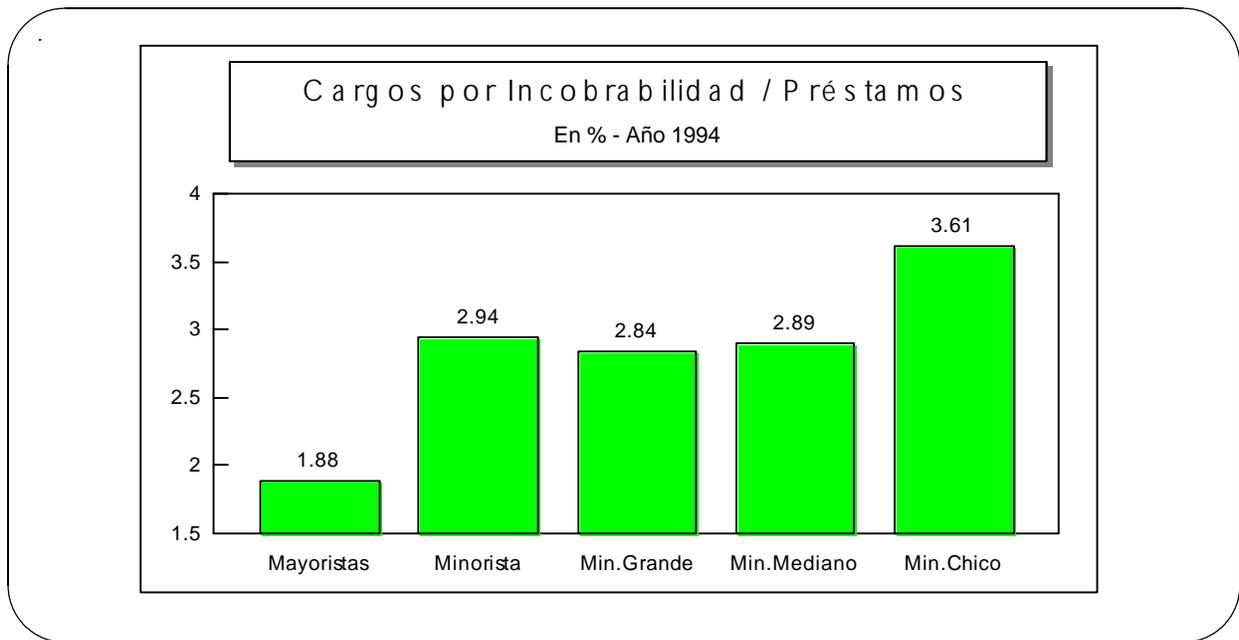
Se observan diferencias también por el lado de los costos, en el caso de los bancos minoristas los costos como porcentaje de los activos ascienden a 9,0% mientras que en los mayoristas asciende a 4,5% (ver gráfico 1.10). Cabe indicar que los minoristas cubren con comisiones el 56,0% de sus gastos administrativos mientras que los mayoristas solamente el 31,1%.

#### **(iv) Bancos Privados minoristas: grandes, medianos y chicos**

Entre los bancos privados minoristas distinguimos 3 categorías, según el volumen de sus depósitos: grandes, medianos y chicos. Se puede apreciar que los grandes tuvieron una mejor performance ya que su resultado total como porcentaje del patrimonio asciende a 6,3%, mientras que es de 3,5% en el caso de los medianos y de 2,6% en los chicos.

Otro punto a señalar es que los bancos chicos son los de mayor riesgo por la peor calidad de sus deudores, puede notarse que este subgrupo de entidades está formado casi con exclusividad por bancos privados del interior. Al observar los cargos por incobrabilidad como porcentaje de los préstamos se puede notar que este indicador ascendió a 3,6% en el caso de los chicos, 2,9% en los medianos y 2,8% en los bancos minoristas grandes. Asociado a lo anterior, son los bancos chicos los que tienen spreads más elevados.

Gráfico 1.11



Observando otros indicadores se destaca que los bancos grandes son más eficientes. En el caso de estos bancos, los gastos operativos representan el 8,0% de sus activos, en los medianos este indicador asciende a 10,7% y en los chicos 12,2%, como se observa en el gráfico 1.10.

Además, el costo del pasivos es más elevado en el caso de los chicos, ascendiendo a 8,3%, 3,6 puntos porcentuales más que en los grandes.

## Sección 2

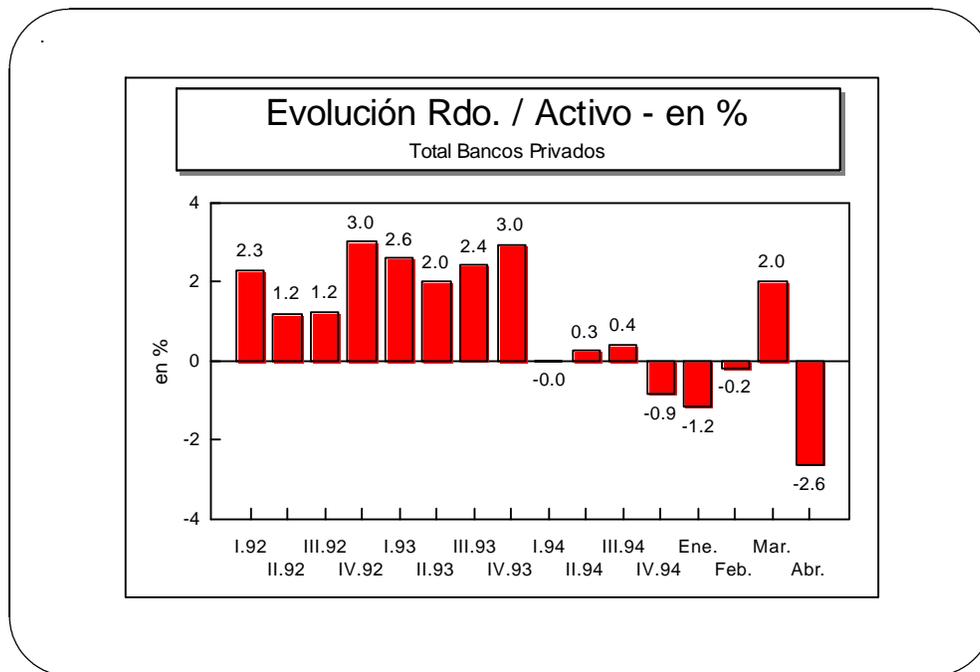
En esta sección se presenta información sobre la rentabilidad de la entidades en el primer cuatrimestre de 1995.

Actualmente, el sistema bancario continúa atravesando una situación complicada: los depósitos vuelven lentamente al sistema, mientras que la recuperación del crédito es demorada. Si bien se camina hacia la normalización del sistema bancario, es importante analizar el desempeño de los bancos en los primeros meses del año luego de desatada la devaluación mexicana y la crisis de confianza interna. En adelante se estudia la pérdida de rentabilidad del sistema durante el primer cuatrimestre del año, luego de haber experimentado en 1994 una caída en la rentabilidad medida en términos del activo de 2,0 puntos porcentuales con respecto a 1993.

### (i) Análisis del resultado de la banca privada en el primer cuatrimestre de 1995

En el primer cuatrimestre del año, la banca privada perdió 78 millones de pesos, mientras que el año pasado, durante el mismo período, había ganado 13 millones. Observando el siguiente gráfico puede apreciarse la evolución de la rentabilidad de la banca en términos de los activos.

Gráfico 2.1



Analizando la información de manera más desagregada, se observa que el resultado por intereses aumentó en el primer cuatrimestre de 1995 como consecuencia del incremento del spread bancario. Sin embargo, debido a los elevados niveles de provisionamiento el resultado por intermediación no se incrementó. Además, cabe señalar que los resultados monetarios (por exposición de activos y pasivos monetarios a la inflación) impactaron negativamente en el cuadro de resultados.

Los ingresos por intereses de los bancos privados aumentaron durante el primer cuatrimestre del año en un 23,5% respecto al último cuatrimestre de 1994. Observando la evolución de las tasas activas más relevantes se verifica un incremento en las mismas superior a los 10 puntos porcentuales, lo cual explica los mayores ingresos financieros a pesar de la retracción en el crédito. Por otro lado, los egresos financieros por intereses se incrementaron un 24,8% en el primer cuatrimestre respecto al último cuatrimestre del año anterior debido a la variación de las tasas pasivas, principalmente de plazos fijos, las cuales se duplicaron en abril respecto a las vigentes en diciembre de 1994. De esta manera, el resultado por intereses ascendió a 1.255 millones de pesos en el primer cuatrimestre de 1995, un 22,5% superior al cuarto cuatrimestre de 1994.

El aumento de los cargos por incobrabilidad o provisiones impactó negativamente en el cuadro de resultados, de manera que a pesar del mayor resultado por intereses, el resultado por intermediación neto no se incrementó, ascendiendo a 691 millones de pesos en el primer cuatrimestre de este año.

Se verifica que 2/3 del aumento en el provisionamiento es consecuencia de un deterioro en la calidad de cartera de las entidades y el 1/3 restante se debe a que las entidades en conjunto disminuyeron su deficiencia con respecto a las provisiones teóricas establecidas por las normas del BCRA. Los bancos privados aumentaron sus provisiones fuertemente en diciembre de 1994 (pasando de 80 millones de pesos en noviembre a 140 millones en diciembre). Estos niveles de provisionamiento lograron disminuir la deficiencia que las entidades presentaban al mes de diciembre respecto a los requeridos (la que pasó de 150 millones de pesos en diciembre a sólo 30 millones en abril).

El resultado por activos de la banca privada en el primer cuatrimestre de 1995 ascendió a 67 millones de pesos. Cabe indicar que los bancos privados perdieron 29 millones en enero cuando las cotizaciones de títulos y acciones se derrumbaron (la variación promedio de los precios de los títulos en enero fue de -7,2%). Sin embargo, esta tendencia se revierte en marzo (la variación promedio de las cotizaciones de los títulos fue de 4,6%) cuando la banca privada ganó 96 millones. Más específicamente, los bancos privados de la Capital ganaron 23 millones en el primer cuatrimestre de 1995, los extranjeros 53 millones y los privados del interior perdieron 9 millones.

El resultado por servicios de la banca privada, es decir la diferencia entre las comisiones cobradas y pagadas, fue de 771 millones de pesos, ubicándose en los mismos niveles que el año anterior.

Los gastos de administración de los bancos privados fueron de \$1.453 millones de pesos, un 6,9% superiores a los del cuarto cuatrimestre del año anterior, probablemente por las indemnizaciones por despidos que se tuvieron que pagar en dicho período y por las mayores cargas sociales que se empezaron a pagar a partir del paquete fiscal del 14 de marzo cuando se amplió la base para el pago de cargas sociales a algunos ítems no remunerativos.

En esta oportunidad, cabe señalar las pérdidas reflejadas en los resultados monetarios de los meses de enero y de abril. Estos resultados reflejan el efecto neto por el mantenimiento de activos y pasivos monetarios (o expuestos a la inflación) tanto en pesos como en moneda extranjera. En enero y abril debido al incremento de 1,4% y 2,6%, respectivamente, en el índice de precios mayoristas, los resultados monetarios fueron de -47 millones de pesos y de -86 millones.

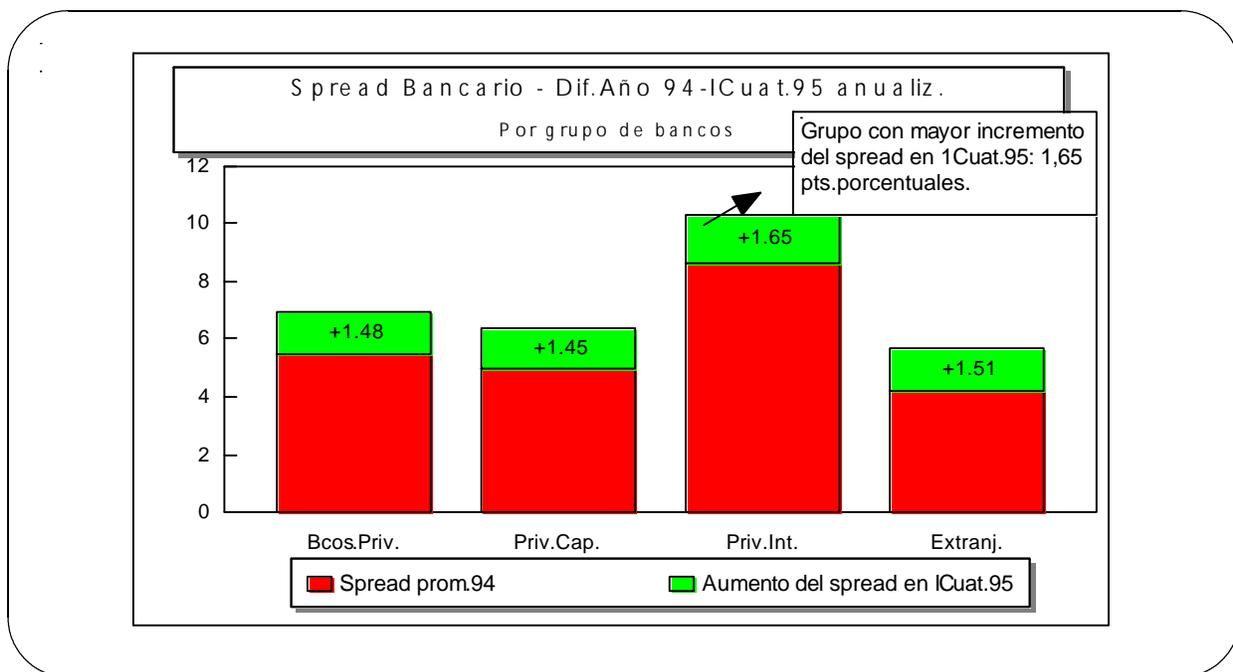
## **(ii) Indicadores del Sistema Financiero en el primer cuatrimestre de 1995**

El resultado anualizado de los bancos privados en términos del patrimonio fue de -3,4% para el primer cuatrimestre de 1995. Los bancos privados de la Capital fueron los de mejor performance ya que obtuvieron una ganancia anualizada de 1,2% en términos de su patrimonio. Los

extranjeros perdieron 1,1%, mientras que los bancos del interior perdieron casi un quinto del total de su patrimonio. Sin embargo, el grupo de peor desempeño fue el de los bancos mayoristas, los cuales perdieron más del 20% de su patrimonio.

El spread bancario se incrementó en el primer cuatrimestre de 1995 con respecto al evidenciado en 1994, como mencionamos anteriormente. Se puede apreciar en el gráfico 2.2 que el spread se incrementó en todos los diferentes tipos de bancos, siendo el de mayor aumento el de los bancos privados del interior (1,65 puntos porcentuales).

Gráfico 2.2



Otro indicador es el de cargos por incobrabilidad como porcentaje de los préstamos presentado en el gráfico 2.3. Se observa que la calidad de cartera de la banca privada se deterioró como ya mencionamos anteriormente, ya que este indicador pasó de 2,9% en 1994 a 4,8% anualizado en el primer cuatrimestre de 1995. En el caso de los bancos privados de la Capital, los cargos por incobrabilidad representan el 3,9% de los préstamos, en los extranjeros el 4,2%, mientras que los de mayor deterioro en la calidad de sus deudores fueron los bancos privados del interior cuyo indicador pasó de 3,4% en 1994 a 7,7% en el primer cuatrimestre de 1995.

Con respecto a los gastos administrativos en términos del activo, se observa un cambio en la tendencia descendente evidenciada en 1994 como se aprecia en el gráfico 2.4. Mientras que los costos representaban el 8,3% del activo de los bancos privados el año pasado, en el primer cuatrimestre de 1995 ascendieron a 9,3% (anualizado). Si bien este indicador se ve afectado tanto por el aumento de los costos como por la caída de los activos, cabe señalar que los costos explican 0,7 puntos porcentuales del aumento, mientras que los activos explican los 0,3 puntos porcentuales restantes.

Gráfico 2.3

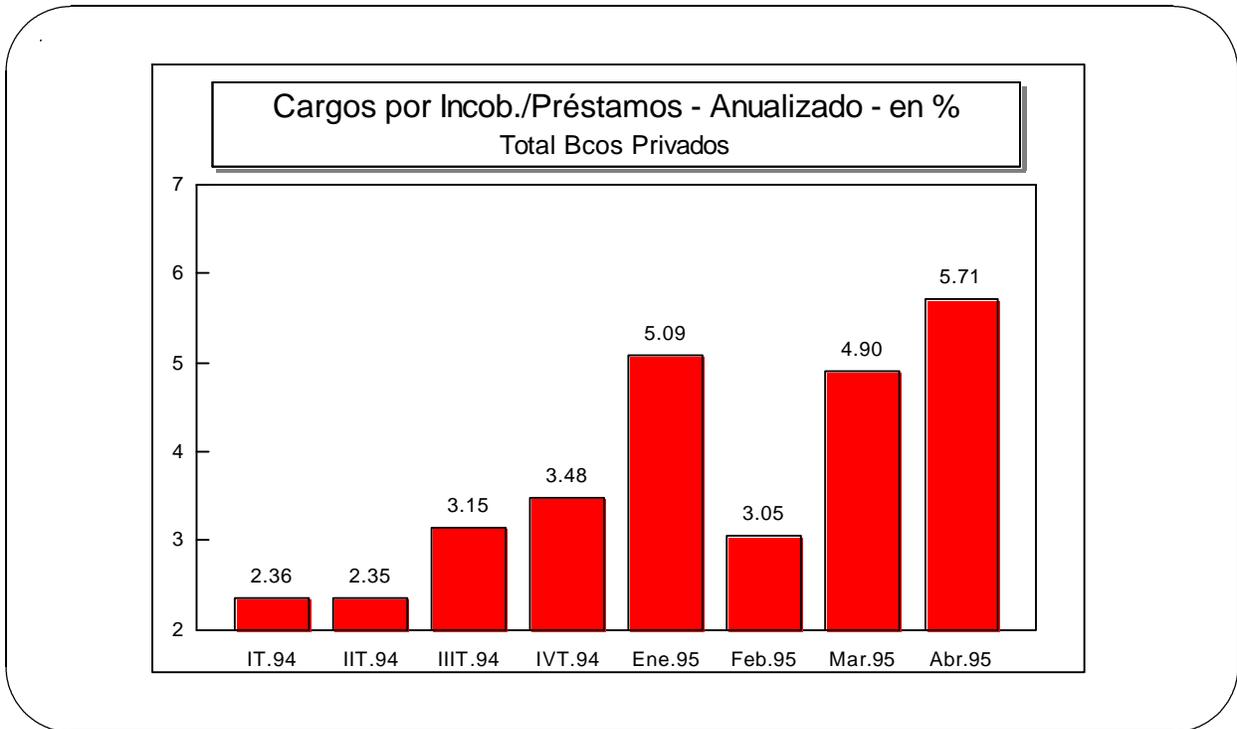
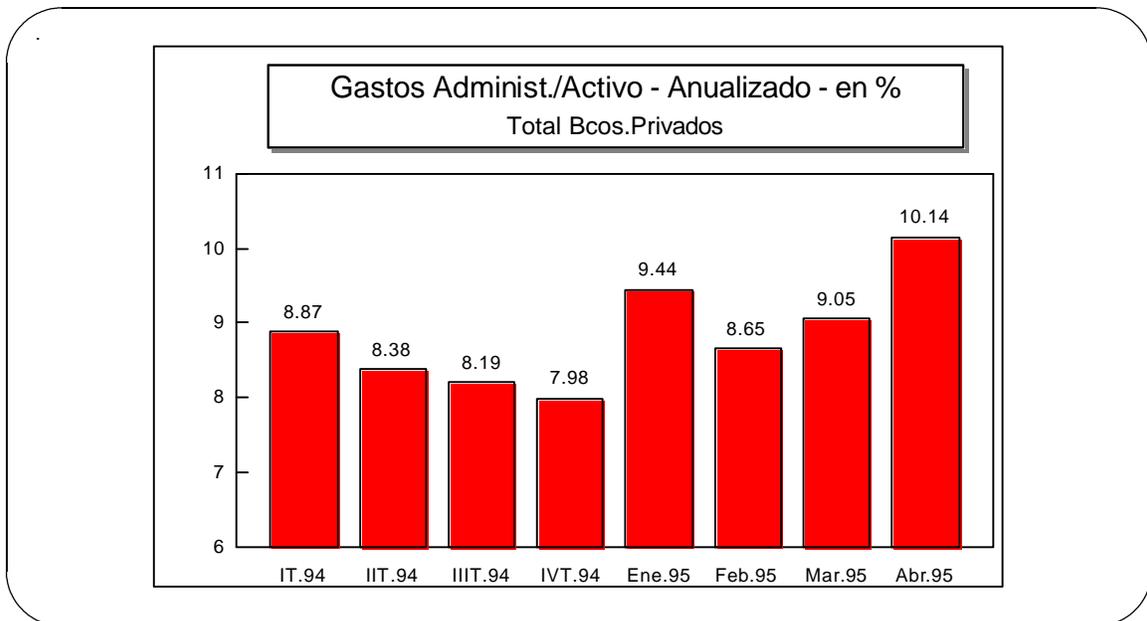
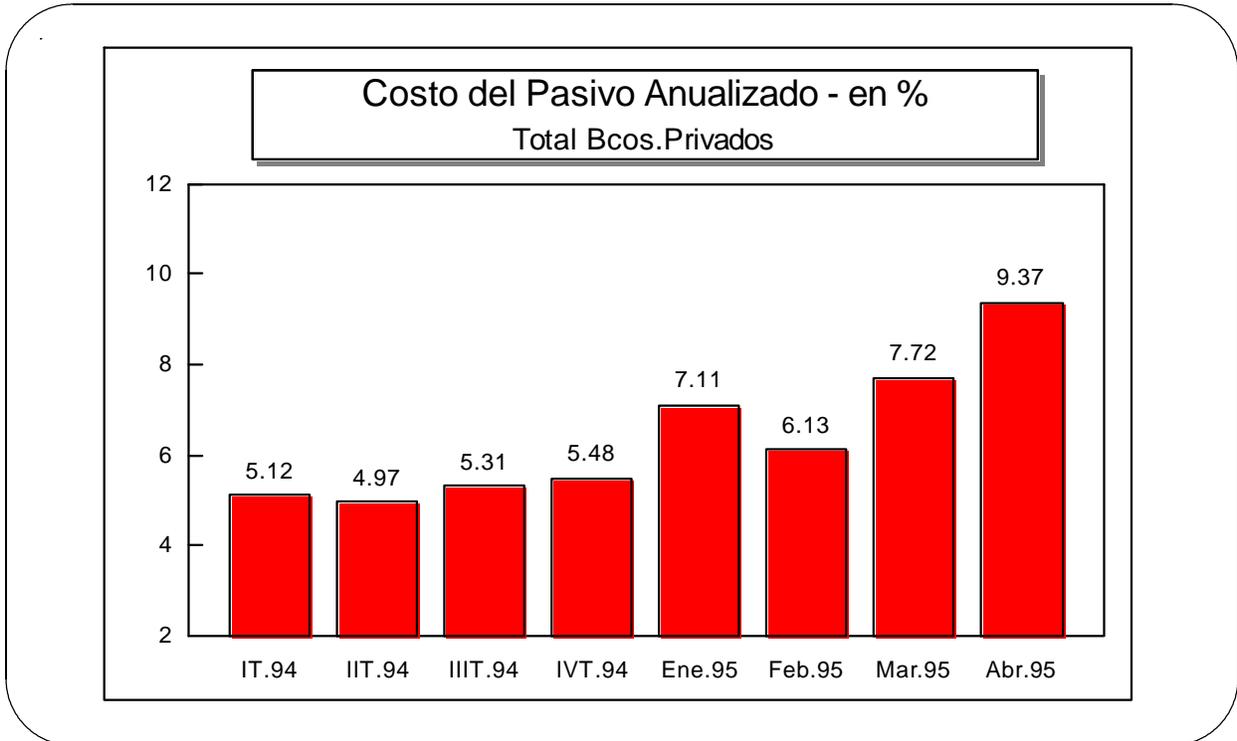


Gráfico 2.4



Observando el costo del pasivo de la banca privada, se puede notar que éste aumentó en el primer cuatrimestre de 1995 con respecto al año anterior. Mientras que el año pasado los egresos financieros representaron el 5,3% del pasivo de los bancos privados, en el primer cuatrimestre fueron el 7,6% (anualizado) del pasivo. Este indicador muestra cómo aumentó el costo de fondeo durante el período analizado, principalmente en el caso de los privados del interior (su costo del pasivo aumentó de 8,3% en 1994 a 11,4% anualizado en el primer cuatrimestre de 1995).

Gráfico 2.5



**INDICADORES DE RENTABILIDAD Y EFICIENCIA POR TIPO DE BANCO**

En % - Año 1994	Privados	De la Cap., Fed.	Del Interior	Extranjero	Mayorista	Minorista	Cooperat.
Resultado / Patrimonio neto	2.65	8.78	6.61	-12.21	-11.17	5.09	5.25
Resultado / Activos	0.33	1.09	0.93	-1.40	-1.37	0.63	0.80
Rdo. intereses / Activos	6.11	5.56	9.82	4.66	2.04	6.81	7.83
Rdo. servicios / Activos	4.50	4.38	6.11	3.66	1.39	5.04	6.55
Rdo.act / (Rdo.int. + Rdo. serv.)	-1.16	0.87	-2.63	-3.61	11.73	-1.83	-2.02
Cargos inc. / Préstamos	2.86	2.37	3.40	3.31	1.88	2.94	2.92
Gastos / Activos	8.34	7.30	12.30	7.59	4.46	9.00	12.89
Costo del pasivo	5.23	4.83	8.32	3.97	3.89	5.45	7.27

En % - 1 Cuat. 1995, anualizado	Priva	De la Cap., Fed.	Del Interior	Extranjero	Mayorista	Minorista	Cooperat.
Resultado / Patrimonio neto	-3.42	1.22	-17.11	-1.13	-20.69	-0.29	-5.98
Resultado / Activos	-0.50	0.18	-2.93	-0.14	-3.77	-0.04	-1.07
Rdo. intereses / Activos	8.04	7.51	12.25	6.45	2.83	8.73	13.78
Rdo. servicios / Activos	4.94	4.92	7.14	3.72	1.39	5.41	9.03
Rdo.act / (Rdo.int. + Rdo. serv.)	3.29	2.38	-1.57	10.30	19.62	2.61	-0.52
Cargos inc. / Préstamos	4.78	3.88	7.67	4.20	3.71	4.84	6.54
Gastos / Activos	9.31	8.52	14.40	7.60	5.39	9.82	17.34
Costo del pasivo	7.60	7.35	11.35	5.94	5.49	7.57	11.90

**RESULTADOS AGREGADOS POR TIPO DE BANCO**

En millones de pesos - Año 1994	Privados	De la Cap., Fed.	Del Interior	Extranjero	Mayorista	Minorista	Cooperat.
Ingresos por intereses	5,169	2,452	1,562	1,155	403	4,766	864
Egresos por intereses	2,215	1,060	658	497	252	1,962	380
Rdo. por intermediación	2,922	1,371	899	653	180	2,742	567
Cargos por incobrabilidad	864	355	225	284	49	815	131
Rdo. por intermediación neto	2,058	1,015	674	369	131	1,927	436
Rdo. por activos	(59)	22	(39)	(42)	30	(89)	(18)
Rdo. por servicios	2,177	1,097	563	517	103	2,074	404
Gastos administrativos	4,033	1,828	1,132	1,073	330	3,703	796
Otros	17	(33)	19	31	(35)	52	23
Rdo. total	160	273	86	(1 99)	(101)	260	49

En millones de pesos - 1 Cuat. 1995	Privados	De la Cap. Fed.	Del Interior	Extranjero	Mayorista	Minorista	Cooperat.
Ingresos por intereses	2,267	1,054	626	587	140	2,127	452
Egresos por intereses	1,013	479	272	262	86	926	182
Rdo. por intermediación	1,209	576	319	313	62	1,147	252
Cargos por incobrabilidad	517	201	177	139	28	489	101
Rdo. por intermediación neto	691	375	142	174	34	658	150
Rdo. por activos	67	22	(8)	52	15	51	(2)
Rdo. por servicios	771	376	206	187	27	744	173
Gastos administrativos	1,453	653	416	383	103	1,349	333
Otros	(154)	(106)	(9)	(37)	(45)	(109)	(8)
Rdo. total	(78)	14	(85)	(7)	(72)	(5)	(20)

CUENTAS DE RESULTADOS - AÑO 1994 - En miles de pesos

Resultados Agregados	Total bancos privados				Total 1994
	ITrim94	IITrim94	IIITrim94	IVTrim94	
Ingresos por intereses	1,214,711	1,222,522	1,335,711	1,396,052	5,168,996
moneda nacional	602,526	601,549	639,542	651,580	2,495,197
moneda extranjera	612,185	620,973	696,169	744,472	2,673,799
Egresos por intereses	500,890	514,001	584,761	615,040	2,214,692
moneda nacional	185,198	187,618	205,492	209,874	788,182
moneda extranjera	315,692	326,383	379,269	405,166	1,426,510
Resultado por Intereses	713,821	708,521	750,950	781,012	2,954,304
ISSB y otros	87,921	75,852	71,158	70,698	305,629
Otros	84,396	63,784	57,703	67,562	273,445
Resultado por intermediación	710,296	696,453	737,495	777,876	2,922,120
Cargos por incobrabilidad	164,960	175,620	230,694	292,660	863,934
Resultado de intermediación neto	545,336	520,833	506,801	485,216	2,058,186
Resultado por activos	(221,633)	55,764	169,740	(63,295)	(59,424)
moneda nacional	(86,160)	24,500	48,328	(52,715)	(66,047)
moneda extranjera	(135,473)	31,264	121,412	(10,580)	6,623
Ingresos por servicios	603,061	591,591	613,593	632,604	2,440,849
Egresos por servicios	65,386	63,295	65,999	69,408	264,088
Resultado por servicios	537,675	528,296	547,594	563,196	2,176,761
Gastos de administración	991,663	990,039	1,028,569	1,022,864	4,033,135
Impuesto a las ganancias	3,873	(19,339)	(37,541)	(23,261)	(76,268)
Diversos y monetarios	93,389	(20,857)	19,159	1,900	93,591
Resultado total	(33,023)	74,658	177,184	(59,108)	159,711
	80,907	83,057	128,394	15,849	308,207
	1.25	1.23	1.75	0.21	1.10
	10.23	9.82	14.48	1.71	8.93
<b>Indicadores del sistema financiero</b>	<b>ITrim94</b>	<b>IITrim94</b>	<b>IIITrim94</b>	<b>IVTrim94</b>	<b>Total 1994</b>
<b>Indicadores de Rentabilidad</b>					
Rdo./pat.	-2.36	5.06	11.50	-3.70	2.65
Rdo./act.	-0.30	0.63	1.41	-0.46	0.33
Rdo.Int./act.	6.38	5.99	5.98	6.09	6.11
Rdo.Serv./act.	4.81	4.47	4.36	4.39	4.50
Rdo. por activos /rdo. int.+rdo.serv.	-17.71	4.51	13.07	-4.71	-1.16
Rdo. Mon. y Diversos./rdo. int.+rdo.serv.	7.46	1.69	1.48	0.14	1.82
Cargos por Incobrabilidad/ Int. cobrados	13.58	14.37	17.27	20.96	16.71
Cargos por Incobrabilidad/ Prestamos	2.36	2.35	3.15	3.48	2.86
<b>Indicadores de Eficiencia</b>					
Gasto Total/activos	8.87	8.38	8.19	7.98	8.34
Gasto Personal/Gasto Total	53.15	53.04	54.54	55.09	53.97
Rdo. Comisiones/Gasto Total	54.22	53.36	53.24	55.06	53.97
Comisiones OT/ Comisiones	57.94	59.93	60.01	58.55	59.10
Carga Impositiva	9.26	8.55	7.24	6.55	7.85
Costo del pasivo	5.12	4.97	5.31	5.48	5.23

CUENTAS DE RESULTADOS - AÑO 1995 - En miles de pesos

Resultados Agregados	Total Bancos		Privados		ITrim.	Acum.	Acum. Anualizado
	Enero	Febrero	Marzo	Abril			
Ingresos por intereses	566,627	473,960	593,768	633,085	1,634,355	2,267,440	6,802,320
moneda nacional	263,656	222,410	286,450	295,892	772,516	1,068,408	3,205,224
moneda extranjera	302,971	251,550	307,318	337,193	861,839	1,199,032	3,597,096
Egresos por intereses	(238,726)	(205,671)	(256,305)	(312,180)	(700,702)	(1,012,882)	(3,038,646)
moneda nacional	(79,325)	(69,073)	(96,859)	(115,117)	(245,257)	(360,374)	(1,081,122)
moneda extranjera	(159,401)	(136,598)	(159,446)	(197,063)	(455,445)	(652,508)	(1,957,524)
Resultado por Intereses	327,901	268,289	337,463	320,905	933,653	1,254,558	3,763,674
ISSB y otros	(27,580)	(25,287)	(29,709)	(31,303)	(82,576)	(113,879)	(341,637)
Otros	19,709	23,895	10,205	14,491	53,809	68,300	204,900
Resultado por intermediación	320,030	266,897	317,959	304,093	904,886	1,208,979	3,626,937
Cargos por incobrabilidad	(144,027)	(86,318)	(132,684)	(154,455)	(363,029)	(517,484)	(1,552,452)
Resultado de intermediación neto	176,003	180,579	185,275	149,638	541,857	691,495	2,074,485
Resultado por activos	(28,573)	(25,162)	96,252	24,143	42,517	66,660	199,980
moneda nacional	(5,707)	(23,337)	42,334	(5,525)	13,290	7,765	23,295
moneda extranjera	(22,866)	(1,825)	53,918	29,668	29,227	58,895	176,685
Ingresos por servicios	242,207	196,886	207,463	234,562	646,556	881,118	2,643,354
Egresos por serácios	(29,140)	(25,581)	(27,160)	(28,657)	(81,881)	(110,538)	(331,614)
Resultado por servicios	213,067	171,305	180,303	205,905	564,675	770,580	2,311,740
Gastos de administración	(368,548)	(337,683)	(351,018)	(395,506)	(1,057,249)	(1,452,755)	(4,538,265)
Impuesto a las ganancias	(14,182)	(6,308)	(40,526)	(15,832)	(61,016)	(76,848)	(230,544)
Diversos y monetados	(23,631)	9,768	8,296	(71,410)	(5,567)	(76,977)	(230,931)
Resultado total	(45,864)	(7,501)	78,582	(103,062)	25,217	77,845	(233,535)

Indicadores Anualizados del sistema financiero

Indicadores de Rentabilidad	Enero	Febrero	Marzo	Abril	ITdm.	Acum
Rdo./pat.	-8.38	-1.37	14.13	-18.12	1.52	-3.42
Rdo./act.	-1.18	-0.19	2.03	-2.64	0.22	-0.50
Rdo.Int./act.	8.40	6.87	8.71	8.23	8.00	8.04
Rdo.Serv./act.	5.46	4.39	4.65	5.28	4.84	4.94
Rdo. por activos /rdo. int.+rdo.serv.	-5.28	-5.72	18.59	4.58	2.84	3.29
Rdo. Mon. y Diversos./rdo. int.+rdo.s	-4.37	2.22	1.60	-13.56	-0.37	-3.80
Cargos por Incobrabilidad/ Int. cobra	25.42	18.21	22.35	24.40	22.21	22.82
Cargos por Incobrabilidad/Prestamo	5.09	3.05	4.90	5.71	4.37	4.78
Indicadores de Eficiencia						
Gasto Total/actvos	9.44	8.65	9.05	10.14	9.06	9.31
Gasto Personal/Gasto Total	55.21	56.19	54.32	56.31	55.23	55.52
Rdo. Comisiones/Gasto Total	57.81	50.73	51.37	52.06	53.41	53.04
Carga Impositiva	6.08	6.24	6.33	6.34	6.22	6.25
Costo del pasivo	7.11	6.13	7.72	9.37	7.00	7.60