



Informe del Sistema Financiero

En lo que va del año 2009: Sistema Financiero con liquidez, solvencia y rentabilidad a pesar del ciclo recesivo. "Aparece una luz al final del túnel"

Staff de Reporte Económico

Lic. Alejandro Banzas

(Economista Jefe)

Economistas y Profesionales

Lic. Cecilia Alvis

Lic. Sergio Burlando

Lic. Lorena Fernández

Lic. Federico Grasso

Dr. José M. Krause Mayol

Sr. Xavier Lambruschini

Contacto

info@reporte económico.com.ar

La evolución creciente de los depósitos del sector privado durante el mes de Agosto, medidos en promedio, respecto al mes anterior alcanzó al 0,9%, unos \$1.255 millones. Este se debió principalmente al sustantivo incremento observado en los depósitos a término que alcanzaron durante el mes una variación positiva de \$2.024 millones, un 3,6%.

En otro orden, cabe resaltar que a pesar del crecimiento mencionado en las impositivas a plazo, los depósitos en dólares del sector privado continuaron creciendo. En efecto, en igual período el aumento alcanzó a casi 400 millones de dólares

Las líneas vinculadas con operaciones del segmento a empresas tuvieron también un descenso en el stock, medido en promedio, un 1,4%, en el caso de los adelantos en cuenta corriente, y un leve repunte en documentos con el 0,4%.

Las líneas vinculadas al consumo alcanzaron un crecimiento interesante. El financiamiento a través de los préstamos personales aumentaron en un 0,8%, unos \$212 millones, y en tarjetas de crédito en un 1%, lo que representó una variación positiva en los saldos de \$151 millones. Esto podría estar evidenciando un repunte del financiamiento al consumo que podría ser un indicador en caso de consolidarse de la reversión del ciclo recesivo del sector real.

REPORTE ECONÓMICO, estima que el mes de septiembre puede ser fundamental para consolidar un cambio favorable en la tendencia hacia un mayor volumen e intermediación financiera

Cabe resaltar, que las perspectivas sobre el financiamiento en el presente año estará dado por el impacto que la crisis internacional y la disminución en el nivel de actividad doméstica. **La oferta de crédito de aquí en más será un atributo selectivo de los mejores proyectos y de las mejores posibilidades de repago.** De cómo cada sector pueda hacer frente a la coyuntura dependerá su mayor posibilidad de conseguir fondos de parte de los bancos.

La irregularidad de la cartera de préstamos en el segundo semestre del año 2009, registró comportamientos dispares y cada uno merece comentarios por separado:

Las personas físicas han registrado en el último año un repunte sustantivo pasando del 7,4% al 9,4% merced al resultado recesivo que enfrenta la economía. Las personas físicas han visto complicaciones en su relación con el sistema bancario, debido al crecimiento en el nivel de desempleo, al recorte de horas extras, y a la pérdida del salario real, que ha repercutido en vastos sectores de la población

Nuestro país es una de las economías que registran menores niveles de bancarización respecto de otros países de la región. Si contemplamos algunas características del sistema bancario local puede observarse que el stock de préstamos al sector privado apenas totaliza un 12% del PIB, muy por debajo de los alcanzados en países como Brasil o Chile por citar los más cercanos. Incluso se encuentran por debajo de los valores alcanzados durante la convertibilidad

En tal sentido **REPORTE ECONÓMICO consideró relevante hace un análisis con mayor profundidad sobre el comportamiento por grupo de bancos de los principales ratios que son considerados a la hora de ver el grado de bancarización de una economía que deja afuera de la actividad económica a casi 12 millones de habitantes.** De igual modo se consideró la situación global del sistema bancario viendo su estado de solvencia, liquidez, penetración geográfica, atención, rentabilidad y eficiencia.

Índice del Informe

1. Los depósitos crecen de la mano de los plazos fijos.

2. Evolución dispar de la cartera de préstamos del sector privado.

3. Distribución del crédito por sector de actividad.

4. Irregularidad de la Cartera de Préstamos por actividad.

5. Análisis de la Bancarización en la Argentina.

6. Evolución de las Tasas de Interés de las líneas de préstamos del sector privado.

Los depósitos del sector privado crecen de la mano de los Plazos Fijos

La evolución creciente de los depósitos del sector privado durante el mes de Agosto, medidos en promedio, respecto al mes anterior alcanzó al 0,9%, unos \$1.255 millones. Este se debió principalmente al sustantivo incremento observado en los depósitos a término que alcanzaron durante el mes una variación positiva de \$2.024 millones, un 3,6%. Este dato resulta por demás alentador, ya que la tendencia en los meses anteriores fue moderadamente negativa y que tuvo su correlato con un mayor grado de incertidumbre en la etapa pre electoral y que fue parte del movimiento de salida de capitales por el que transcurre la economía nacional desde fines del año 2007.

Este cambio del comportamiento de los depósitos a término, de afianzarse en los meses por venir podría confirmar algunas señales a favor del fin del impacto de la crisis internacional, pero fundamentalmente de una incipiente reversión del ciclo recesivo de la economía.

En otro orden, los depósitos en cuentas corrientes crecieron en el mismo período un 0,9%, que equivale a \$359 millones de pesos. Los saldos de cajas de ahorro tuvieron un retroceso estacionalmente esperado para la altura del mes. Recordemos que la información proveniente del BCRA es al día 28 de agosto restando un solo día hábil que correspondió al lunes 31 de agosto que recién se verá reflejado en la información disponible dentro de una semana.

En otro orden, cabe resaltar que a pesar del crecimiento mencionado en las imposiciones a plazo, los depósitos en dólares del sector privado continuaron creciendo. En efecto, en igual período el aumento alcanzó a casi 400 millones de dólares, lo cual significa que la tendencia a pasarse a moneda dura aún no ha cesado, pero podría estar sucediendo una reversión de la tendencia. Particularmente, a lo largo del año 2009 los depósitos en dólares crecieron un 25,9% totalizando un aumento de más de 2.000 millones de dólares.

Bajo este escenario, el sistema financiero transita por una situación de amplia liquidez, ya que los depósitos del sector privado crecen, mientras el financiamiento otorgado es sustantivamente reducido. De tal manera las entidades bancarias deberán ir reduciendo las tasas de interés, en particular las dirigidas al consumo ya que aquí comienza a observarse la fuerza incipiente que podría impulsar nuevamente el regreso del crédito con más fuerza, apuntalando la recuperación del ciclo de crecimiento.

REPORTE ECONÓMICO, estima que el mes de septiembre puede ser fundamental para consolidar un cambio favorable en la tendencia hacia un mayor volumen e intermediación financiera que pueda afirmar lo antes dicho. Por lo tanto será determinante continuar monitoreando este atisbo de recuperación. Un dato no menor será observar como es la marcha del resultado fiscal y en particular del gasto que se encamina a ser el principal enemigo de la recuperación. El creciente financiamiento –aunque aún no preocupante– al sector público podría implicar de mantenerse dicha tendencia, una menor disposición de fondos al sector privado con las consecuencias negativas que esto trae aparejado y que ya vivimos hacia fines del siglo pasado.

Cuadro 2 .- Evolución de los Depósitos del Sector Privado del Sistema Financiero. (Medidos en promedio. En Pesos y Dólares)

Líneas de Depósitos	Ago-09	Jul-09	Var mes	Var %	Var Ago09 Dic08	Var %
Depósitos Totales en Pesos	139.968	138.713	+1.255	+0,9	+4.513	+3,3
Cuentas Corrientes en Pesos	39.066	38.707	+359	+0,9	+700	1,8
Cajas de Ahorro en pesos	35.311	36.279	-969	-2,7	+1.569	4,7
Plazo Fijo en Pesos	58.628	56.603	+2.024	+3,6	+2.504	4,8
Depósitos Totales en Dólares	9.979	9.587	+392	+4,0	+2.051	+25,9
Cuentas Corrientes en Dólares	4	4	0	0	1	+33
Cajas de Ahorro en Dólares	3.813	3.595	+218	+6,0	+924	+32,0
Plazo Fijo en Dólares	5.676	5.470	+206	+3,8	+1070	+23,2

Fuente: Elaboración propia en base al BCRA.

Evolución dispar de la cartera de préstamos del sector privado

La desaceleración en los préstamos al sector privado es un proceso que ya se viene observando a lo largo del año y que consolida una tendencia negativa que tiene su correlato en el menor nivel de actividad económica.

Del análisis puntual del comportamiento a lo largo del mes de agosto surgen los siguientes hechos estilizados:

- Al mes de agosto, el retroceso del stock de préstamos, en promedio alcanzó a \$208 millones, un 0,2%.
- Las líneas vinculadas con operaciones del segmento a empresas tuvieron también un descenso en el stock, medido en promedio, un 1,4%, en el caso de los adelantos en cuenta corriente, y un leve repunte en documentos con el 0,4%.
- Las líneas vinculadas al consumo alcanzaron un crecimiento interesante. El financiamiento a través de los préstamos personales aumentaron en un 0,8%, unos \$212 millones, y en tarjetas de crédito en un 1%, lo que representó una variación positiva en los saldos de \$151 millones. Esto podría estar evidenciando un repunte del financiamiento al consumo que podría ser un indicador en caso de consolidarse de la reversión del ciclo recesivo del sector real.
- Por último, aquellas líneas con garantía real, que se vinculan con crédito de mediano y largo plazo aún no evidencian signos de crecimiento. Los hipotecarios retrocedieron a lo largo del mes un 0,8%, unos \$150 millones de pesos, mientras que los prendarios también retrocedieron, aunque en forma leve, un 0,4% de caída, lo que representa una disminución del stock de préstamo por este concepto por \$40 millones de pesos.
- Las líneas en dólares no resultan significativas dado que desde la pesificación del sistema a comienzos del año 2002 no se otorga financiamiento en dólares salvo para aquellas operaciones ligadas con el comercio exterior ya que son los que pueden demostrar que perciben ingresos en dólares, evitando el descalce de monedas para las entidades bancarias. Tal como se observa en el siguiente cuadro, solo la línea de documentos resulta significativa y se observa de igual modo un retroceso respecto al mes anterior en más de 200 millones de dólares.

Cuadro 2.- Evolución de los Préstamos del Sector Privado del Sistema Financiero en millones

Líneas de Préstamos	Agosto-09	Julio-09	Var mes	Var %	Var Ago 09/Dic08	Var %
Préstamos Totales en Pesos	112.203	112.411	-208	-0,2	4.067	3,8
Adelantos en Cta Cte en pesos	18.185	18.451	-266	-1,4	2.450	15,6
Documentos en pesos	20.147	20.060	+87	+0,4	630	3,2
Hipotecarios en pesos	17.882	18.031	-150	-0,8	-49	-0,3
Prendarios en pesos	6.883	6.923	-40	-0,6	-727	-9,5
Personales	28.060	27.843	+212	+0,8	391	1,4
Tarjetas de Crédito en pesos	15.323	15.172	+151	+1,0	612	4,2
Otros en pesos	5.723	5.931	-208	-3,5	759	15,3
Préstamos Totales en Dólares	5.493	5.745	-252	-4,4	-465	-7,8
Adelantos en Cta Cte en Dólares	284	293	-9	-3,0	130	84,4
Documentos en Dólares	4.221	4.437	-215	-4,8	-677	-13,8
Hipotecarios en Dólares	221	221	0	0	-5	-2,1
Prendarios en Dólares	65	67	-2	-3,2	-11	-14,1
Personales en Dólares	0	0	0	0	0	0
Tarjetas de Crédito en Dólares	92	91	1	0,8	18	24,8
Otros en Dólares	610	636	-26	-4,2	80	15,1

Fuente: Elaboración propia en base al BCRA.

Cuadro 3. La Distribución del Financiamiento por Sector de Actividad

Sectores Económicos	II Trimestre 2005	II Trimestre 2006	II Trimestre 2007	II Trimestre 2008	II Trimestre 2009	Variación 2005 vs 2009
Producción Primaria	9.9	10.4	11.8	11.1	13.0	+3.1
Industria Manufacturera	14.9	17.1	16.7	15.2	17.6	+2.7
Electricidad gas y Agua	1.1	1.0	1.0	1.2	1.8	+0.7
Construcción	2.2	2.1	2.3	2.3	2.0	-0.2
Comercio	5.6	6.3	7.2	7.1	6.3	+0.7
Servicios	12.9	16.0	18.3	17.5	14.4	+1.5
Administración Pública	27.9	17.5	10.9	8.2	7.8	-20.1
Otros	4.4	4.0	3.3	3.8	4.2	-0.2
Personas Físicas	21.1	25.6	28.5	33.6	32.9	+11.8
Total	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	0.0

Fuente: Elaboración propia en base al BCRA.

- La fuerte retracción del financiamiento al sector público, tras un largo proceso de desendeudamiento con el sistema financiero favoreció el crédito a los sectores productivos y de consumo. No obstante, en lo que va del III trimestre del año ha comenzado a revertirse dicha tendencia.
- A lo largo de los últimos 5 años vemos como el consumo avanzó decididamente en la preferencia del crédito en detrimento del crédito del sector público. Este resultado, fue a consecuencia de un crecimiento económico que se apoyó fuertemente en el consumo. Por otra parte, la recuperación del salario sumado a un mayor nivel de empleo contribuyó a que el consumo de las familias se convierta en el objetivo comercial de un vasto sector de las entidades financieras.
- La Industria Manufacturera, tuvo un sustantivo repunte en la demanda de financiamiento en los primeros años, consolidando una mayor participación respecto de otros sectores de la economía.
- En el caso de los Productos Primarios a pesar de haber sido un sector que logró un crecimiento vertiginoso desde la salida de la convertibilidad, y poseedor de una abundante liquidez que le permitió contar con recursos propios, fue creciendo su participación en el total de los préstamos otorgados, aunque por debajo de los niveles alcanzados por la industria.
- El sector servicios, de la mano de un sensible incremento en la tasa de crecimiento de la economía y en la recuperación del salario real, también manifestó en el primer trienio una mayor demanda de crédito que parecería ir perdiendo algo de vigor.
- Cabe resaltar, que las perspectivas sobre el financiamiento en el presente año estará dado por el impacto que la crisis internacional y la disminución en el nivel de actividad doméstica. La oferta de crédito de aquí en más será un atributo selectivo de los mejores proyectos y de las mejores posibilidades de repago. De cómo cada sector pueda hacer frente a la coyuntura dependerá su mayor posibilidad de conseguir fondos de parte de los bancos.
- El esfuerzo que se verifica por parte de las entidades oficiales y de algunas entidades privadas contribuyen a evitar males mayores, jugando un decidido rol contra cíclico en un momento de clara afirmación de la actividad económica hacia un estadio recesivo.
- Es probable algún grado de incremento en el ratio de morosidad de la cartera de los bancos, aunque con mayor participación en el caso de las personas físicas que de las empresas. De todos modos habrá que seguir monitoreando el comportamiento de este tópico hacia el segundo semestre del año.

Cuadro 4. Irregularidad de la Cartera de Préstamos por sector de Actividad.

Sectores Económicos	II Trimestre 2005	II Trimestre 2006	II Trimestre 2007	II Trimestre 2008	II Trimestre 2009
Producción Primaria	14.0	4.5	3.0	3.0	5.5
Industria Manufacturera	13.1	7.0	4.6	3.6	4.8
Electricidad gas y Agua	44.2	43.4	27.2	12.0	26.1
Construcción	38.6	34.6	23.1	7.3	7.9
Comercio	17.0	5.5	3.7	2.7	5.4
Servicios	6.3	4.7	5.0	7.4	5.6
Administración Pública	3.0	0.3	1.1	5.1	1.0
Personas Físicas	13.6	11.1	7.6	7.4	9.4
Total					

Fuente: Elaboración propia en base al BCRA.

La irregularidad de la cartera de préstamos en el segundo semestre del año 2009, registró comportamientos dispares y cada uno merece comentarios por separado:

Las personas físicas han registrado en el último año un repunte sustantivo pasando del 7,4% al 9,4% merced al resultado recesivo que enfrenta la economía. Las personas físicas han visto complicaciones en su relación con el sistema bancario, debido al crecimiento en el nivel de desempleo, al recorte de horas extras, y a la pérdida del salario real, que ha repercutido en vastos sectores de la población.

Entre los principales sectores de la economía, la industria manufacturera observó un leve repunte en la irregularidad desde el 3,6% al 4,8%. Si bien la caída en la producción industrial ha sido también significativa, es probable que el mayor impacto provenga de las pymes industriales que han padecido el impacto de la recesión económica con marcada intensidad.

Otro sector que se ha visto perjudicado es el relacionado con la actividad primaria. En efecto, de un ratio del 3% de irregularidad pasó al 5,5% en los últimos doce meses, como resultado claro está de las evidentes dificultades que atraviesan diversos sectores ligados con la actividad primaria. El conflicto del campo, que se traduce en mermas en la producción y en las ventas de ciertos rubros ligados al gran sector, junto a factores climáticos, que han conspirado con un mejor desenvolvimiento de las actividades relacionadas, han tenido su correlato en el comportamiento de las firmas agropecuarias con el sistema bancario local.

El segmento de actividad vinculado a los servicios, éste registró una tendencia favorable a la hora de cumplir con las entidades bancarias, disminuyendo su irregularidad con el sistema. Cabe resaltar que en general predominan en este rubro empresas medianas y grandes ya que las pymes suelen sufrir dificultades al momento de solicitar financiamiento entre otras causas debido a sus bajos niveles de patrimonio.

El repunte de la irregularidad de la cartera del sector construcción obedece al menor nivel de actividad, pero no resulta significativa, en relación con los valores alcanzados años atrás.

Por último, el sector que presenta un alto grado de irregularidad es el correspondiente a electricidad gas y agua. Aquí nos surgen interrogantes, ya que si bien las empresas del sector presentan dificultades como resultado de las políticas de intervención de tarifas por parte del Estado Nacional, las principales firmas no tienen situaciones comprometidas con las entidades bancarias.

ANÁLISIS DE LA BANCARIZACIÓN EN ARGENTINA

Nuestro país es una de las economías que registran menores niveles de bancarización respecto de otros países de la región. Si contemplamos algunas características del sistema bancario local puede observarse que el stock de préstamos al sector privado apenas totaliza un 12% del PIB, muy por debajo de los alcanzados en países como Brasil o Chile por citar los más cercanos. Incluso se encuentran por debajo de los valores alcanzados durante la convertibilidad.

Otra manera de analizar el grado de bancarización de nuestro sistema bancario pasa por observar cómo está compuesto el stock de productos como: Cajas de Ahorro, Cuentas Corrientes, cantidad de Sucursales o Cajeros Habilitados.

En el siguiente cuadro luce claramente cual es la distribución de estos rasgos distintivos de la bancarización por grupo homogéneo de bancos

Cuadro 5. Distribución por Grupo de Bancos de las principales variables que miden la Bancarización.-

Clasif.s/Grupo Homogeneo de Bancos	Sucursales	Cajeros Habilitados	Ctas.Ctes.	C.de Ahorro
Locales de Capital Extranjero	20,8%	32,8%	35,8%	23,3%
Privados SA de Capital Nacional	34,5%	34,3%	23,6%	26,9%
Públicos	36,4%	25,2%	17,2%	47,0%
Sucursales de Entidades Financieras del Exterior	2,2%	2,4%	4,2%	1,2%
Privados Cooperativos	6,2%	5,3%	19,1%	1,5%

Fuente: Elaboración propia en base al BCRA.

Respecto a la **cantidad de sucursales**, los bancos públicos si bien son menos en cantidad son los que poseen la mayor cantidad de sucursales (36,4%) habilitadas a lo largo de toda la geografía nacional. Esto se debe a su rol testigo en el mercado bancario, asistiendo en aquellos lugares donde la banca privada no llega por cuestiones de rentabilidad. Le sigue en cantidad de bocas de expendio los bancos privados de capital nacional con (34,5%) y en un lote mas rezagado aparecen los bancos locales de capital extranjero con el (20,8%).

De un análisis desagregado, podemos ver que el **ranking de cantidad de sucursales** es encabezado por el Banco de la Nación argentina seguido por el banco provincia de Buenos Aires y en tercer lugar aparece el Banco Santander Río y el BBVA Banco Francés.

Cuadro 6. Ranking de Cantidad de Sucursales por Banco.

10 Primeras Entidades	Sucursales	Cajeros Habilitados	Ctas.Ctes.	C.de Ahorro
Banco de la Nación Argentina	1	3	8	2
Banco de la Provincia de Buenos Aires	2	2	3	1
Banco Santander Río SA	3	1	2	4
BBVA Banco Francés SA	4	8	5	3
Banco Credicoop Coop. Ltda.	5	9	1	15
Banco Macro SA	6	10	7	6
Banco de Galicia y Buenos Aires SA	7	7	4	5
Nuevo Banco Bisel SA	8	19	14	19
Banco de la Provincia de Córdoba	9	12	17	11
Banco Patagonia SA	10	11	13	7
Porcentaje de participacion 10 primeras entidades	67,5%			

Fuente: Elaboración propia en base al BCRA.

Otra forma de cubrir la asistencia de algunos servicios se da a través de los **Cajeros Automáticos**. En este rubro lideran los Bancos privados de capital nacional con el (34,3%) seguido por los bancos locales de capital extranjero con el (32,8%) y recién en tercer lugar aparecen los Bancos públicos con el (25,2%). Este comportamiento de la mayor presencia de la Banca privada obedece a la necesidad de complementar la falta de sucursales en algunas zonas del país.

Cuadro 7. Ranking de Cantidad de Cajeros Automáticos por Banco.-

10 Primeras Entidades	Cajeros Habilitados	Sucursales	Ctas.Ctes.	C.de Ahorro
Banco Santander Río SA	1	3	2	4
Banco de la Provincia de Buenos Aires	2	2	3	1
Banco de la Nación Argentina	3	1	8	2
HSBC Bank Argentina SA	4	11	6	8
Standard Bank Argentina SA	5	13	10	9
Banco de San Juan SA	6	30	29	22
Banco de Galicia y Buenos Aires SA	7	7	4	5
BBVA Banco Francés SA	8	4	5	3
Banco Credicoop Coop. Ltda.	9	5	1	15
Banco Macro SA	10	6	7	6
<i>Porcentaje de participación 10 primeras entidades</i>	69,0%			

Fuente: Elaboración propia en base al BCRA.

En otro orden, la **Cantidad de Cuentas Corrientes** son lideradas por los Bancos Locales de Capital Extranjero con (35,8%) y en menor medida por los Bancos Privados de Capital Nacional (23,6%) y los Bancos Públicos con (17,2%).

Esta medición es consistente con la atención a pequeñas y medianas empresas por una parte, tal como lo refleja el liderazgo del banco cooperativo de tradicional asistencia financiera este segmento empresario, como así también a grandes empresas y a sectores bancarizados de personas físicas del segmento ABC1 en el caso de los bancos privados que optan por este tipo de entidades, los cuales ofrecen un servicio más personalizado, y a la mayor utilización del homebanking por este tipo de clientes

Cuadro 8. Ranking de Cantidad de Cuentas Corrientes por banco.-

10 Primeras Entidades	Ctas.Ctes.	Cajeros Habilitados	Sucursales	C.de Ahorro
Banco Credicoop Coop. Ltda.	1	9	5	15
Banco Santander Río SA	2	1	3	4
Banco de la Provincia de Buenos Aires	3	2	2	1
Banco de Galicia y Buenos Aires SA	4	7	7	5
BBVA Banco Francés SA	5	8	4	3
HSBC Bank Argentina SA	6	4	11	8
Banco Macro SA	7	10	6	6
Banco de la Nación Argentina	8	3	1	2
Citibank N.A.	9	14	18	17
Standard Bank Argentina SA	10	5	13	9
<i>Porcentaje de participación 10 primeras entidades</i>	85,6%			

Fuente: Elaboración propia en base al BCRA.

Por último, la **cantidad de Cajas de Ahorro** es liderada por la Banca Pública con (47%) seguido en otro rango sustantivamente inferior por los Bancos Privados de Capital Nacional con (26,9%) y los Locales de Capital Extranjero con (23,3%). Esta supremacía por parte de la Banca pública es el resultado de la mayor bancarización por parte de los agentes del Estado nacional, provincial y municipal, que cobran sus haberes en estas entidades. (ver cuadro 9)

Cuadro 9 Ranking de Cantidad de cajas de Ahorro por banco.-

10 Primeras Entidades	C.de Ahorro	Cajeros Habilitados	Sucursales	Ctas.Ctes.
Banco de la Provincia de Buenos Aires	1	2	2	3
Banco de la Nación Argentina	2	3	1	8
BBVA Banco Francés SA	3	8	4	5
Banco Santander Río SA	4	1	3	2
Banco de Galicia y Buenos Aires SA	5	7	7	4
Banco Macro SA	6	10	6	7
Banco Patagonia SA	7	11	10	13
HSBC Bank Argentina SA	8	4	11	6
Standard Bank Argentina SA	9	5	13	10
Nuevo Banco de Santa Fe	10	16	12	16
Porcentaje de participación 10 primeras entidades	77,8%			

Fuente: Elaboración propia en base al BCRA.

El desenvolvimiento del sistema bancario local trasunta en este período recesivo con solvencia liquidez y eficiencia. Este análisis surge de los principales ratios del sistema financiero que elabora el BCRA y que **REPORTE ECONÓMICO** decidió sintetizar en un cuadro de situación a los fines de considerar aspectos relevantes.

El conjunto de bancos privados de capital nacional y extranjeros presentan los mayores **ratios de capitalización** en detrimento de la Banca Pública y Cooperativa.

El universo de entidades financieras tiene un **sustantivo nivel de provisionamiento**, que le permite afrontar hacia el futuro cualquier dificultad en orden a la mora en el cumplimiento del crédito. Los Bancos privados de capital nacional poseen la mayor cartera irregular sobre el total de financiaciones tanto en cartera comercial como de consumo. Este comportamiento puede obedecer a distintas combinaciones de riesgo, altas tasas de interés y dificultades puntuales.

Al medir **la eficiencia**, es necesario establecer una clara diferenciación entre el conjunto de Bancos públicos y el resto del universo de entidades privadas. La eficiencia es medida habitualmente a través de diversos indicadores. Uno de los ratios más frecuentemente utilizados es el de medir los gastos de administración sobre ingresos financieros netos. En este caso sobresalen aquellas entidades que muestran el número más bajo, que son los Bancos privados de capital nacional, mientras que los más altos son los bancos públicos y cooperativos. Esto es así debido a que estas últimas entidades, poseen mayores gastos de estructura ya que ofrecen productos y servicios en aquellos lugares donde la banca privada no le interesa asistir.

En consecuencia, en este tipo de actividad intensiva en personal y en tecnología, las entidades oficiales tendrán una desventaja respecto a las entidades privadas al momento de medir la eficiencia. Otro ítem que surge del análisis de los indicadores es el que hace referencia a los Gastos en Remuneración del personal. En efecto, el grupo homogéneo de bancos sucursales de entidades financieras del exterior el conjunto de bancos que más gastos destina a este concepto, siendo la banca privada de capital nacional la que menos gastos incurren en este ítem.

En otro orden, al observar **el spread por intermediación** entre las tasas de interés activas y pasivas implícitas, que refleja el margen de intermediación de los grupos de bancos, la banca de sucursales extranjeras es el grupo homogéneo de entidades que tienen el más alto nivel de spread, lo cual no estaría reflejando mayor eficiencia sino mayor deseo de obtener rentabilidad. Contrariamente a este comportamiento, los Bancos públicos y Cooperativos son las entidades que perciben el menor nivel de spread de todo el conjunto de bancos del sistema financiero local.

Otra forma de evaluar **la rentabilidad** de los diversos grupos de bancos es mirar los indicadores que miden la rentabilidad operativa sobre los activos, y aquí también se ratifica similar resultado que con el spread, los Bancos extranjeros tienen ratios mayores que la Banca pública o Cooperativa.

Por último, **el nivel de liquidez** es alto en todo el sistema financiero, pero lo es de manera más sustantiva en las entidades de origen extranjero, probablemente, a consecuencia de un menor nivel de exposición crediticia. Este grupo de bancos en momentos de recesión económica tiende a prestar menos, y cuando resurge el ciclo económico, retornan a dotar a los agentes económicos de mayor financiamiento, en un claro rol pro cíclico, a contrario del comportamiento que evidencia la Banca pública, que continúa asistiendo durante las crisis aminorando sus efectos.

Cuadro 10. EVOLUCIÓN DE LOS PRINCIPALES RATIOS DEL CONJUNTO DE BANCOS

1 - CAPITAL (%)	Total Bancos	Bancos Públicos	Privados Cap.Nac.	Cooperativos	Locales.de Cap.Ext.	Sucursales de Ent.Financ.
Patrimonio Neto sobre activos neteados (apalancamiento)	12,8	10,6	17,0	8,7	10,5	19,1
2 - ACTIVOS (%)	Total Bancos	Bancos Públicos	Priv.de Cap.Nac.	Cooperativos	Loc.de Cap.Ext.	Suc.de Ent.Financ.
Incobrabilidad potencial	1,1	0,8	1,7	-0,9	1,5	0,6
Cartera vencida	0,2	-0,1	0,2	-1,2	0,8	0,4
Previsiones sobre cartera irregular	---	---	98,7	---	---	---
Previsiones constituidas sobre mínimas exigibles	134,2	148,7	136,4	168,0	117,4	105,0
Cartera irregular sobre financiaciones	2,8	2,1	4,1	2,0	2,6	1,9
Cartera Comercial irregular sobre financiaciones	1,5	1,5	2,1	1,1	1,2	0,6
Cartera de Consumo irregular sobre financiaciones	4,6	2,8	6,4	3,5	4,5	5,2
Cartera Comercial Asimilable a Consumo sobre financiac	3,6	3,6	3,5	2,6	3,9	29,7
3 - EFICIENCIA	Total Bancos	Bancos Públicos	Priv.de Cap.Nac.	Cooperativos	Loc.de Cap.Ext.	Suc.de Ent.Financ.
Gastos Administ. sobre Ing.Financ y por Serv.Netos (%)	67,0	75,7	60,9	81,4	64,1	65,3
Spread para equilibrio anualizado (%)	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Absorción de gastos con volumen de negocios (%)	5,1	4,0	5,9	6,2	5,5	6,5
Gastos en remun. sobre personal (en miles)	113,1	111,2	98,7	108,5	130,0	175,9
Gastos en remun. sobre gtos admin. (%)	55,8	70,4	49,5	55,8	48,0	48,1
Depósitos más Préstamos s/ personal (en millones)	4,1	4,1	3,4	3,3	5,3	5,6
4 - RENTABILIDAD (%)	Total Bancos	Bancos Públicos	Priv.de Cap.Nac.	Cooperativos	Loc.de Cap.Ext.	Suc.de Ent.Financ.
ROE	16,5	9,4	20,4	17,6	23,0	13,3
ROA	1,9	0,9	3,1	1,4	2,2	2,3
ROE operativo	18,2	9,7	19,5	15,6	29,9	21,0
ROA operativo	2,1	0,9	2,9	1,2	2,8	3,6
Margen de Intereses sobre Ing.financ. y servicios netos	38,9	33,4	35,8	20,2	46,8	55,2
Tasa activa implícita	16,4	12,8	19,2	16,0	17,1	18,9
Tasa pasiva implícita	5,2	4,1	6,9	6,5	5,4	4,2
Spread de Tasas	11,2	8,7	12,3	9,5	11,7	14,7
ROA Ingresos financieros	12,2	9,5	14,3	12,6	14,1	14,2
ROA Egresos financieros	6,1	5,2	6,8	6,4	6,9	6,2
ROA Cargos por incobrabilidad	1,0	0,6	1,4	0,7	1,3	0,4
ROA Ingresos por servicios	4,1	2,6	4,9	4,3	5,6	4,0
ROA Egresos por servicios	0,9	0,4	1,3	0,3	1,4	0,5
ROA Gastos de administración	6,2	4,9	6,8	8,3	7,3	7,5
5 - LIQUIDEZ (%)	Total Bancos	Bancos Públicos	Priv.de Cap.Nac.	Cooperativos	Loc.de Cap.Ext.	Suc.de Ent.Financ.
Activos líquidos sobre Pasivos líquidos	27,3	21,4	27,2	27,1	35,3	41,5
Activos líquidos sobre Total de Activos neteados	20,8	17,7	18,1	23,1	27,5	26,1

Última información disponible, valores expresados en millones de USD.-

Evolución de las Tasas Activas y Pasivas de Interés

La tasa de interés por depósitos a plazo fijo a 30 días se ubicó en 12,0% anual, un 0,2p.b. Por debajo respecto a un mes atrás, y 120 b.p. por debajo de lo que las entidades retribuían hace doce meses. En el caso de la tasa Badlar (plazo fijo de bancos privados), se negoció, en promedio a lo largo del mes de agosto en un 12,0% anual, niveles similares a los observados en julio, pero 130 b.p. de lo pactado en Agosto de 2008 (ver Cuadro 12).

El promedio de la tasa Badlar el año anterior se ubicó en el 13,5% anual. Esta tasa se ha mantenido en promedio en lo que va del año 2009 en un 12,3% anual, aún por debajo de la inflación esperada por el sector privado (no por el INDEC), con lo cual podríamos decir, sin temor a equivocarnos que resulta levemente negativa o en el mejor del escenario neutral. El buen momento de liquidez que atraviesa el sistema financiero se traduce también a la hora de prestarse entre entidades. En efecto, la tasa de Call se ubicó en agosto en un promedio del 9,8% anual, con un monto operado de \$ 578 millones, unos \$81 millones menos que en igual mes del 2008.

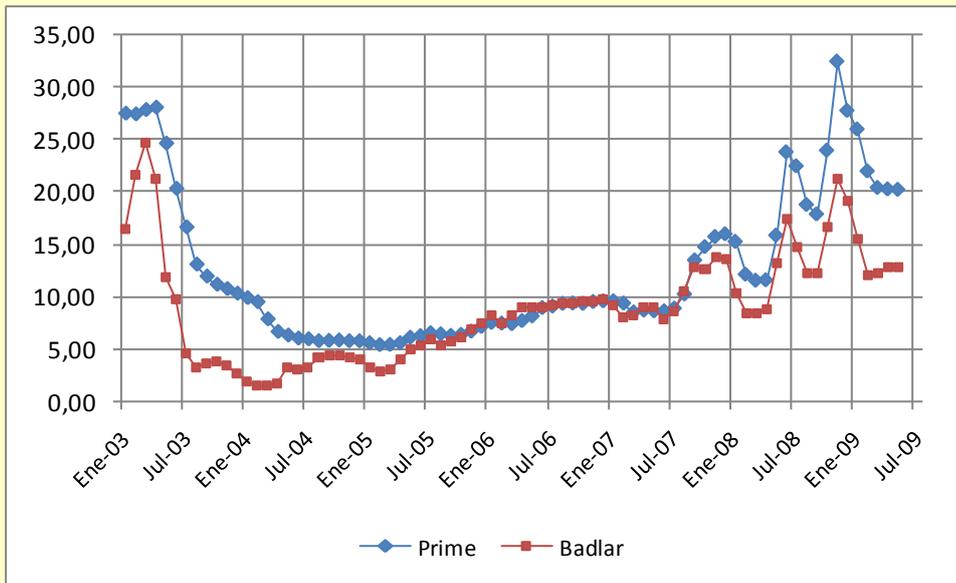
Por otra parte, los pasivos del BCRA, que representa el costo que tiene para el BCRA remunerar los depósitos de las entidades se redujo en un 0,5 y se ubicó en el 9,6% anual.

Finalmente, la tasa prime se mantuvo en valores similares a los del mes anterior y el spread con el que venía trabajando el sistema financiero (ver gráfico2).

“Las tasas de interés de las líneas con destino al consumo continúan en valores sustantivamente positivas”.

“Las tasas pasivas se alinean a la inflación esperada”.

Gráfico 1 Evolución del Spread de tasas activas y pasivas del Sistema Financiero.



Fuente: Elaboración propia en base a BCRA.

Con información al mes de junio de 2009 –última disponible del BCRA- se nota una variación dispar según la línea de crédito. (Ver Cuadro 11). Pero se observa con respecto al último año, que aquellas tasas ligadas a la actividad productiva evidenciaron un mayor descenso en relación al comportamiento evidenciado por las líneas la consumo que oscilaron en un rango de más uno y menos dos por ciento.

Cuadro 11 .- Evolución de las Tasas de interés Activas

Líneas de Préstamos	Junio-09	Mayo-09	Var mes	Diciembre08	Var Junio 09/Dic08
Adelantos en Cta Cte	22.8	23.3	-0.5	29.0	-6.2
Doc. A S.Firma hasta 89 días	21.2	22.0	-0.8	28.2	-7.0
Doc. A S.Firma más de 90 días	18.7	19.8	-1.1	24.6	-5.9
Hipotecarios de 5 a 10 años	16.5	16.2	0.3	15.2	1.3
Hipotecarios más de 10 años	11.9	11.8	0.1	13.2	-1.3
Prendarios hasta un año	21.6	21.7	-0.1	24.3	-2.7
Prendarios más un año	22.9	23.3	-0.4	21.8	1.1
Personales a más de 180 días	34.1	34.0	0.1	35.6	-1.5
Tarjetas de crédito	29.4	29.8	-0.4	28.9	0.5

Fuente: Elaboración propia en base al BCRA.

Cuadro 12 .- Evolución de las Tasas de interés Pasivas

Líneas de Depósitos	Agosto-09	Julio-09	Var mes	Dic-08	Var Agosto 09/Dic08
Plazo Fijo 30/44 días (hasta \$100mil)	11.4	11.5	-0,1	14,8%	-4,4
Plazo Fijo 30/44 días (más de \$1millón)	12.1	12.3	-0,2	16,9%	-4,8
Plazo Fijo 30/44 días (hasta u\$s 100mil)	0.8	0.9	-0,1	1,6%	-0,8
Plazo Fijo 30/44 días (más de u\$s 1millón)	0.7	0.7	0	1,7%	-1,0
BADLAR Bancos Privados	12.7	13	-0,3	19,1%	-6,4
Call en pesos Bancos Privados	9.7	10.5	-0,8	12,4%	-2,7
Pases Pasivos a 1 día BCRA	9.6	10.1	-0,5	10,5%	-0,9
Pases Pasivos a 7 días BCRA	10.1	10.6	-0,5	11,0%	-0,9

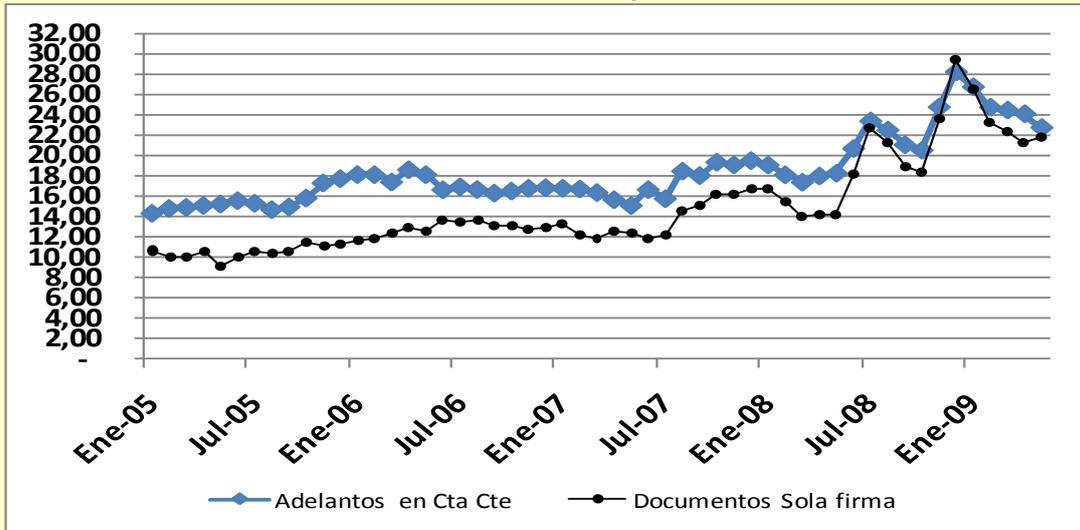
Fuente: Elaboración propia en base al BCRA

En síntesis, el sistema financiero atraviesa una cómoda situación de liquidez con lo cual no se espera en el corto plazo variaciones al alza de la tasa de interés.

No obstante **RERPORTE ECONÓMICO** advierte que es **resulta vital continuar monitoreando la evolución que tenga la salida de capitales, la situación fiscal y particularmente financiera del Estado y la evolución de las reservas**. De observarse un comportamiento negativo en dichas variables para la sustentabilidad de la macroeconomía podría verse reflejado en un cambio en la tendencia actual de la tasa de interés.

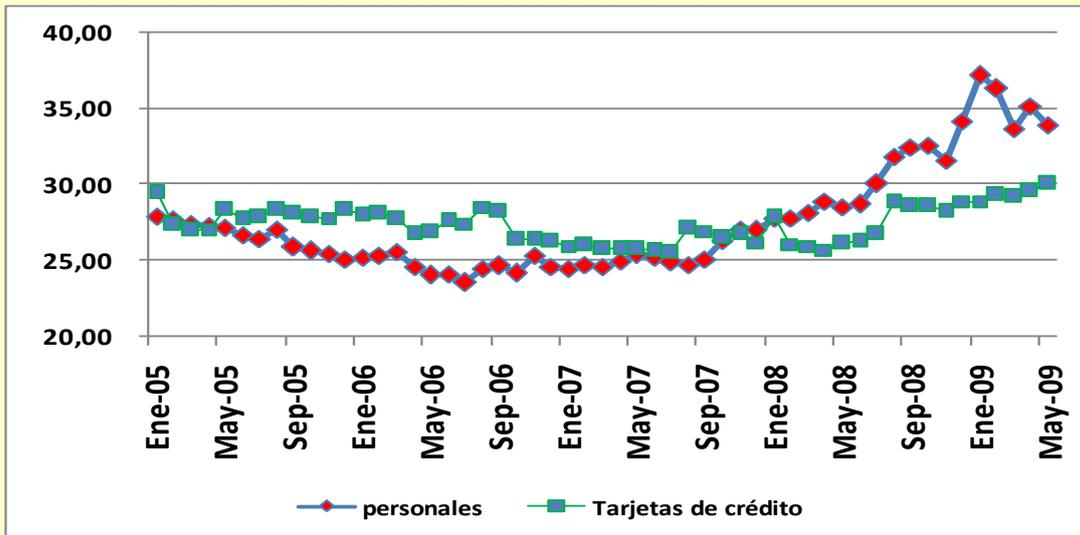
Por lo tanto, la evolución del tipo de cambio asociado a un escenario negativo podría desencadenar una mayor presión sobre la liquidez bancaria impulsando a una mayor alza en la tasa de interés pasiva que terminen trasladándose a la activa.

Gráfico 2. Evolución de las tasas de líneas a empresas



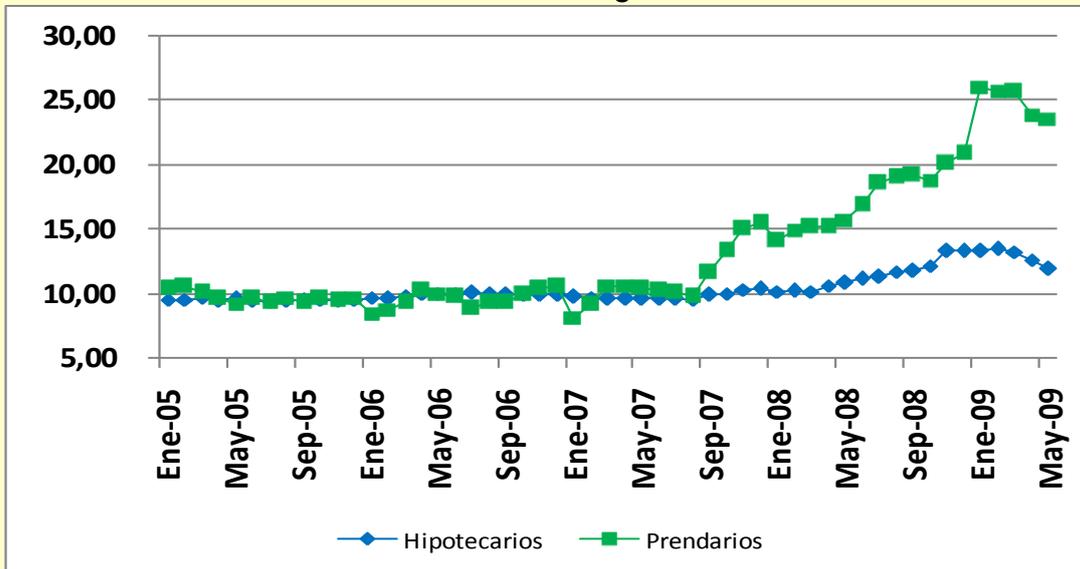
Fuente: Elaboración propia en base al BCRA

Gráfico 3. Evolución de las tasas de líneas a Consumo



Fuente: Elaboración propia en base al BCRA

Gráfico 4. Evolución de las tasas de líneas con garantía real



Fuente: Elaboración propia en base al BCRA