

Anticipo  
MEMORIA 2009

# El sistema financiero supera pruebas de estabilidad y encara sus desafíos

Se reproduce a continuación el capítulo de la Memoria 2009 de ABA en el que se analiza la evolución del sistema financiero y se comentan los desafíos pendientes para alcanzar su consolidación y crecimiento. El material resulta de gran interés para la consulta de profesionales y especialistas, motivo por el cual se anticipa en la presente edición del "Informe ABA". Los interesados pueden consultar el material completo en [www.aba-argentina.com](http://www.aba-argentina.com)

El sistema financiero local está dejando atrás un período de más de dos años durante los cuales estuvo sometido a situaciones que pusieron a prueba su estabilidad. A la crisis de las hipotecas subprime a mitad del año 2007 y la caída de Lehman Brothers un año más tarde, en el orden internacional; y el conflicto del gobierno con el sector agropecuario y la estatización de los fondos de pensión, en el orden local, en 2009 se sumó el proceso electoral que tuvo lugar a mediados de año y que, tal como es de esperar, también generó cierta incertidumbre en los mercados.

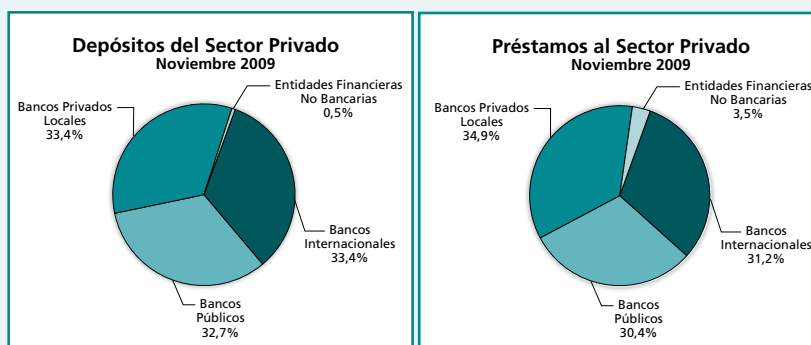
En el plano estrictamente financiero, se debe reconocer que la combinación de políticas monetarias y financieras adecuadas juntamente con un accionar prudente y responsable por parte de

todos los agentes, fueron factores clave a fin de posibilitar que se atravesaran estas situaciones sin que se registraran mayores consecuencias.

torio y de supervisión bancaria adecuado y la oportuna implementación de los mecanismos de asistencia financiera de última instancia, han sido los componentes principales de una estrategia de política financiera que permitió preservar exitosamente la estabilidad financiera.

A su vez, en estos últimos años el sistema bancario ha mostrado una posición muy sólida en relación a su situación económico-financiera:

liquidez y solvencia muy por encima de los estándares internacionales, baja morosidad en la cartera crediticia, riesgo crediticio muy diversificado y ampliamente previsionado, descalces acotados, drástica reducción de la exposición crediticia al sector público especialmente en los bancos privados, etc. (Cont. en Pág. 3)



A diferencia de lo que sucedió en otras ocasiones, la política cambiaria y el monto de reservas acumuladas por el Banco Central permitieron amortiguar el impacto de la crisis en lugar de expandirlo.

La flotación administrada del tipo de cambio, la vigencia de un marco regula-

## Premio ABA 2009/10

Se presentaron 158 trabajos de todo el país

La Asociación de Bancos de la Argentina (ABA) informa que se presentaron 158 trabajos provenientes de todo el país para participar del Premio ABA 2009/10 cuyo tema es "Tecnologías de la Información y la Comunicación (TIC) ¿Cómo introducir su utilización en la educación secundaria?". Los ganadores se anunciarán en el mes de junio próximo. El Concurso se realiza en adhesión al Bicentenario de la Revolución de Mayo.



EDITORIAL

## Oportunidad y desafío

(Pág. 2)

## Ranking de Bancos Enero 2010

(Págs. 4 y 5)

### Socios Activos de ABA

American Express Bank Ltd. S.A. • Banco Bradesco Argentina S.A. • Banco de la República Oriental del Uruguay • Banco do Brasil S.A. • Banco Itaú Argentina S.A. • Banco Santander Río S.A. • BBVA Banco Francés S.A. • BNP Paribas • Citibank N.A. • Deutsche Bank S.A. • GE Compañía Financiera S.A. • HSBC Bank Argentina S.A. • JPMorgan Chase Bank, National Association (Sucursal Buenos Aires) • Standard Bank Argentina S.A. • The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd.



# Oportunidad y desafío

POR MARIO VICENS / PRESIDENTE DE ABA

**D**urante 2009 el sistema bancario argentino confirmó que está en condiciones de sobrellevar con razonable éxito el más duro de los exámenes a que puede ser sometida su estabilidad, a saber, la combinación de una situación de crisis en los mercados financieros globales con una serie de situaciones en el plano local que generaron mucha incertidumbre en los mercados financieros nacionales.

En el Editorial del "Informe ABA" anterior dijimos al respecto que, haber atravesado toda esta etapa de eventos negativos sin un deterioro significativo de la liquidez y la solvencia, es una prueba muy clara de la solidez con que se cuenta en el sector pero no significa que no hay nada para mejorar.

Por otra parte, la recuperación de la economía en el mundo y en la región, más las buenas perspectivas que ofrecen el aumento de la producción tanto agrícola como industrial, los avances en la normalización de la deuda pública y los bajos niveles de endeudamiento que exhiben tanto el sector privado como público, conforman en conjunto un marco económico francamente positivo e inédito para el país, por lo menos cuando se compara la situación actual con lo que sucedió con los mercados mundiales de nuestros productos a lo largo de los últimos cincuenta años.

Aprovechar la oportunidad y crear las condiciones para que Argentina crezca sostenidamente exige que la inversión dé un salto cuantitativo y, en algunos sectores, también cualitativo para, de ese modo, aprovechar al máximo los cambios tecnológicos, los recursos naturales y el capital humano de los que el país dispone a fin de convertirlo en un jugador competitivo en los mercados mundiales y regionales.

Aumentar sostenida y significativamente la inversión requiere, entre otros factores de relevancia, prever y proveer su financiamiento. La experiencia de otros países que han transitado condiciones similares demuestra que disponer de mercados financieros bien organizados, confiables y eficientes constituye una condición ineludible para movilizar el ahorro nacional y canalizar, también, otros recursos financieros que pueden provenir del exterior.

Resolver el problema del financiamiento en la Argentina es particularmente importante porque intentar financiar el gasto de inversión con impuestos o a través del flujo de caja que puedan generar las empresas, resulta muy poco razonable en la medida que, de esa manera, las actuales generaciones cargarían con todo el peso del costo que significa ampliar la capacidad productiva o la infraestructura, cuyas vidas útiles se extienden por varias décadas. En el caso de la vivienda, por ejemplo, solucionar el problema pasa por reconstruir el crédito cuya escasez es ya crónica.

Aunque los bancos conforman solo una parte del sistema financiero, representan un eslabón indispensable y en estos tiempos, el más importante, para movilizar ahorro nacional en favor de aumentar los recursos financieros disponibles para la inversión. En el Editorial del último "Informe ABA" decíamos que, aun cuando la estabilidad del sistema está acreditada, hay mucho para hacer todavía en la construcción de un servicio bancario que cubra con amplitud las necesidades de la gente y constituya, junto con el mercado de capitales, el mejor instrumento para que los ahorros de los argentinos se conviertan masivamente en financiamiento de la inversión.

El principal obstáculo que se enfrenta en ese sentido es la escasa envergadura que tienen los depósitos captados por los bancos, la que solo alcanza al 21% del Producto Interno Bruto cuando otros países de la región prácticamente duplican o

triplican esa relación. A su vez, los depósitos a plazo fijo, es decir el ahorro del sector privado propiamente dicho movilizado por los bancos, solo representan entre 7% y 8% del PIB.

Mejorar significativamente esa situación requiere tiempo, porque muchos de los factores que la produjeron son crónicos. Parte del camino ha sido recorrido porque, aunque todavía se está lejos de recuperar por completo los depósitos que se perdieron en la crisis de 2001-02, durante los cinco años posteriores a la misma los ahorros captados por los bancos y el crédito han crecido sostenidamente.

Por otra parte, la experiencia indica que en Argentina hay una correlación muy estrecha de signo negativo entre la demanda de divisas y los depósitos bancarios. Cuando se impone la incertidumbre cambiaria, los depósitos están entre las primeras víctimas. Así, una evolución errática de valor del Peso en el mercado sin los límites que impone la intervención moderadora de las fluctuaciones que puede ejercer la autoridad monetaria, puede terminar derivando en la retracción generalizada del crédito y de la actividad económica si, en esas circunstancias, los bancos no contaran con reservas de liquidez adecuadas. En este sentido, la flotación administrada del peso en esta etapa de la economía argentina ha constituido un componente decisivo no solo de la política económica en general sino también, cabe decirlo, de la recuperación de la actividad bancaria.

Sin embargo, otros factores también son clave en el comportamiento de los depositantes, sobre todo aquellos vinculados a la formación de expectativas. Lo que se perciba con relación a la estabilidad del poder de compra de la moneda termina teniendo peso, más tarde o más temprano, en el comportamiento del depositante del mismo modo que otros aspectos que también afectan a la actividad bancaria.

Las iniciativas legislativas relacionadas con el tratamiento tributario de los ahorros o la actividad financiera en general, por ejemplo, pueden terminar afectando las decisiones de los depositantes cuando su propósito es aumentar la carga tributaria de los ahorros o se interpreta que pueden erosionar la estabilidad del sistema.

En este sentido, cabe mencionar los proyectos que intentan gravar con los impuestos a las ganancias y bienes personales las rentas provenientes de los depósitos bancarios cuyos titulares son personas físicas, en el plano nacional; o ingresos brutos y sellos, en el orden provincial y municipal. Asimismo, aquellos que propician financiar las necesidades de los gobiernos con depósitos bancarios o algunos aspectos de lo que se propone como reforma de la ley de entidades financieras.

Lo que en otros países podría ser considerado la "normalidad", en el nuestro es una contingencia porque hay una historia de problemas que no se puede desconocer. Por otra parte, en el caso de las iniciativas impositivas, el rendimiento fiscal de estas medidas no justifica de ningún modo el riesgo que implica su introducción. Téngase en cuenta que incluir la renta de los depósitos en el ingreso imponible en el caso de los individuos equivale a gravar el capital ahorrado y no los ingresos, porque estos últimos no ajustan por inflación y el interés representa hoy, básicamente, el poder de compra de los ahorros que se pierde por el aumento de los precios.

En definitiva, este tipo de iniciativas y otras del mismo tenor pueden terminar limitando los recursos del ahorro que movilizan los mercados financieros formales en un contexto en el cual aprovechar la condición que nos brinda el mundo y la propia economía argentina es una oportunidad histórica. ■

# El sistema financiero supera pruebas de estabilidad y encara sus desafíos

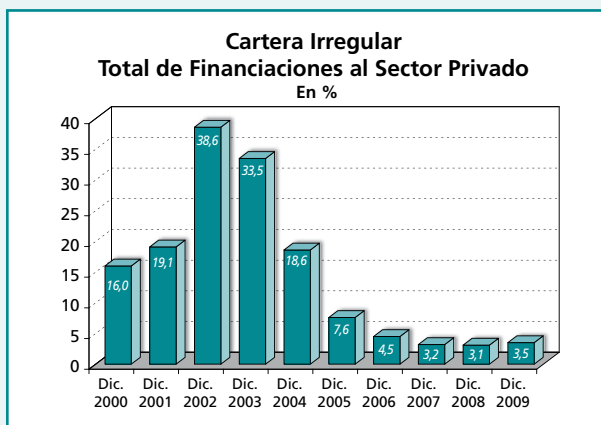
(Viene de Tapa)

Como un símbolo de esta condición saludable, cabe mencionar que en diciembre el único banco que quedaba con deuda por redescuentos del B.C.R.A. otorgados en 2001-2002, canceló la totalidad de sus obligaciones con el ente monetario.

No obstante haber superado con éxito estos episodios de crisis, queda por superar el escollo que se presenta como más significativo para alcanzar una oferta de financiación y servicios financieros más amplia, continua y accesible. Este es la escasa proporción de los ahorros de la población que se canalizan a través de los mercados financieros institucionalizados, lo que provoca que el financiamiento disponible y la provisión de servicios transaccionales sean todavía escasos y relativamente caros en comparación con los valores históricos del propio sistema financiero argentino y con los niveles que se podrían alcanzar de acuerdo con la experiencia internacional. El monto de los ahorros depositados por el público en los bancos o canalizados a través de los mercados de capital, y la volatilidad de su comportamiento, determinan en definitiva la escala del sistema financiero y, por lo tanto, el tamaño de la oferta de crédito. Son, a su vez, uno de los principales determinantes del costo de los servicios financieros y transaccionales prestados por los bancos.

## RENTABILIDAD, EFICIENCIA Y MÁRGENES DE INTERMEDIACIÓN

El resultado anual alcanzó 2,4% del activo (ROA), superior al 1,6% que se obtuvo durante el año pasado. En términos del patrimonio neto (ROE), el resultado alcanzó 19,6% en 2009, también superior al 13,4% registrado en 2008.



Analizando la estructura de rentabilidad, se puede observar un incremento en el margen financiero impulsado princi-

palmente por los ingresos netos por intereses. Gran parte de este efecto se debe al comportamiento que registraron los préstamos que, tal como se mencionó anteriormente, crecieron muy lentamente en el período. El margen financiero se elevó en el año 2009 de 6,7% a 8,6% del activo neto, correspondiendo casi la mitad a los ingresos netos por intereses.

Otro factor que contribuyó con el resultado positivo fueron los ingresos netos por servicios no financieros, los que durante el último año se elevaron de 3,6% del activo neto a 3,9% del mismo.

La incidencia de los gastos de administración también aumentó en el año de 6,1% del activo neto en 2008 a 6,7% en 2009, principalmente por el efecto del aumento del pago de remuneraciones y cargas sociales. Los cargos por incobrabilidad se incrementaron de 0,9% a 1,1% del activo.

Por último, se puede señalar que prácticamente desapareció el efecto de las pérdidas provocadas por la crisis 2001/2002 y durante el año 2009 las amortizaciones de las diferencias de cambio de los amparos pagados y los ajustes en la valuación de los activos del sector público se redujeron a 0,2% del activo neto, debajo del 0,9% del año anterior.

## CALIDAD DE CARTERA

La cartera irregular ascendió al 3,5% de las financiaciones al sector privado a fines de 2009, encima del 3,1% que se registró a fines del año anterior.

Aunque se observó un leve incremento de este indicador durante el último año, el valor alcanzado en diciembre aún se mantiene dentro de los mínimos valores históricos.

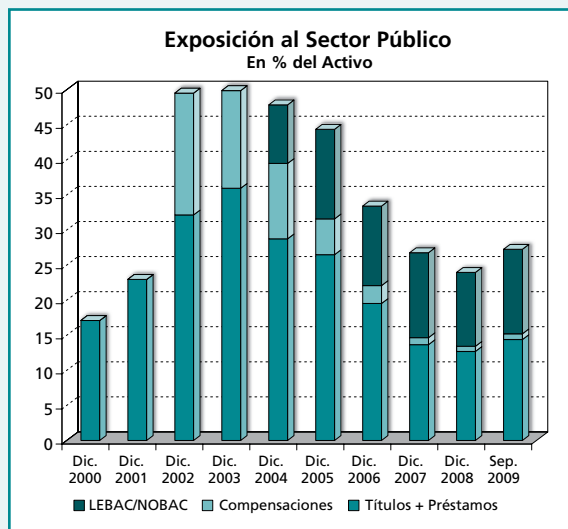
A diferencia de lo que ha sucedido históricamente, la morosidad de la cartera de los bancos privados es algo mayor que la observada en los bancos públicos. Sin embargo,

en la segunda mitad del año este indicador comenzó a converger reduciendo considerablemente las diferencias entre

ambos grupos de entidades. En realidad este fenómeno que se produjo durante el año 2009 está muy relacionado con el crecimiento de la financiación de las entidades públicas al sector privado durante el año que, por tratarse de nuevos créditos, no están vencidos ni reflejan el impacto de la crisis en su situación de cumplimiento, lo que hace descender el indicador por lo menos hasta tanto se igualen la madurez de ambas carteras.

## EXPOSICIÓN AL SECTOR PÚBLICO

La exposición del sistema financiero al sector público aumentó levemente durante 2009, luego de haber caído en forma sostenida durante los últimos años del nivel de casi 40% del activo alcanzado en el año 2002, en gran medida como resultado de los títulos compensatorios de los quebrantos provocados por la pesificación asimétrica recibidos por los bancos y la contracción de las carteras de crédito al sector privado. El aumento que se verifica en 2009 está concentrado en los préstamos y títulos en cartera de los bancos públicos.



La normativa vigente del Banco Central establece que el límite máximo que puede alcanzar esta exposición es 35% del total del activo, sin incluir las tenencias de los títulos emitidos por el Banco Central (LEBAC y NOBAC) tanto en calidad de cartera propia como de contrapartida de operaciones de pase.

Este indicador se incrementó levemente de 12,8% a 14,5% durante 2009 para el total del sistema financiero, en tanto que para los bancos privados se mantuvo muy por debajo de ese nivel en el 6,3%, igual que el año anterior. (Cont. en Pág. 6)

# Ranking de Bancos - Enero 2010

El Ranking completo puede consultarse en: [www.aba-argentina.com](http://www.aba-argentina.com)

Entidad	Depósitos					Préstamos				
	Ubicación		Monto	Participación	Variación	Ubicación		Monto	Participación	Variación
	Ene. 2010	Ene. 2009	En millones de pesos	%	%	Ene. 2010	Ene. 2009	En millones de pesos	%	%
1 BANCO DE LA NACIÓN ARGENTINA	1	1	29.171,0	14,5	27,2	1	1	21.012,4	14,6	9,9
2 BANCO SANTANDER RÍO S.A.	2	2	18.339,1	9,1	8,3	2	2	13.908,3	9,6	6,5
3 BANCO DE LA PROVINCIA DE BUENOS AIRES	3	4	17.872,4	8,9	17,8	6	4	9.144,3	6,3	7,2
4 BBVA BANCO FRANCÉS S.A.	4	3	17.037,2	8,5	11,8	5	3	9.515,7	6,6	7,8
5 BANCO DE GALICIA Y BUENOS AIRES S.A.	5	5	15.388,9	7,7	19,9	3	5	11.228,1	7,8	32,7
6 BANCO MACRO S.A.	6	6	13.631,5	6,8	38,8	4	6	9.718,9	6,7	19,6
7 HSBC BANK ARGENTINA S.A.	7	7	10.570,8	5,3	9,7	7	7	7.041,0	4,9	17,4
8 BANCO CREDICOOP COOPERATIVO LIMITADO	8	8	10.405,7	5,2	21,3	9	11	5.562,6	3,9	24,3
9 BANCO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES	9	9	10.206,6	5,1	22,3	8	9	6.121,7	4,2	16,8
10 CITIBANK N.A.	10	10	7.962,3	4,0	6,9	10	8	5.387,1	3,7	-1,9
11 STANDARD BANK ARGENTINA S.A.	11	11	6.957,6	3,5	11,1	11	12	4.672,6	3,2	4,4
12 BANCO PATAGONIA S.A.	12	12	5.871,8	2,9	25,6	12	13	4.176,6	2,9	26,2
13 BANCO DE LA PROVINCIA DE CÓRDOBA S.A.	13	13	3.864,3	1,9	15,2	15	16	2.642,8	1,8	14,0
14 NUEVO BANCO DE SANTA FE SOCIEDAD ANÓNIMA	14	14	3.659,5	1,8	27,2	14	14	2.986,6	2,1	-1,7
15 BANCO ITAÚ ARGENTINA S.A.	15	15	3.343,2	1,7	26,9	17	15	2.392,7	1,7	1,1
16 BANCO SUPERVIELLE S.A.	16	16	3.051,9	1,5	24,5	16	17	2.582,4	1,8	29,6
17 BANCO HIPOTECARIO S.A.	17	17	2.564,7	1,3	8,1	13	10	4.036,8	2,8	-9,9
18 BANCO COMAFI SOCIEDAD ANÓNIMA	18	19	2.183,9	1,1	22,3	18	19	1.772,4	1,2	15,8
19 NUEVO BANCO DE ENTRE RÍOS S.A.	19	21	1.399,7	0,7	18,5	22	20	1.066,3	0,7	-0,8
20 BNP PARIBAS	20	20	1.329,1	0,7	-13,7	37	32	406,2	0,3	-25,5
21 BANCO DE LA PAMPA S.E.M.	21	22	1.314,3	0,7	16,6	21	22	1.087,1	0,8	7,3
22 BANCO INDUSTRIAL S.A.	22	24	1.284,8	0,6	28,6	19	24	1.259,8	0,9	50,5
23 DEUTSCHE BANK S.A.	23	23	761,5	0,4	-30,9	58	63	131,7	0,1	35,5
24 BANCO COLUMBIA S.A.	24	30	728,4	0,4	37,7	31	31	535,9	0,4	-4,5
25 BANCO DEL CHUBUT S.A.	25	26	719,9	0,4	24,2	26	30	673,9	0,5	13,6
26 NUEVO BANCO DEL CHACO S. A.	26	25	680,5	0,3	-8,6	24	25	825,4	0,6	3,4
27 BANCO DE VALORES S.A.	27	33	670,7	0,3	47,4	76	65	27,4	0,0	-70,6
28 BANCO DE SAN JUAN S.A.	28	27	658,5	0,3	16,5	42	44	351,3	0,2	13,3
29 BANCO DE SANTA CRUZ S.A.	29	28	646,2	0,3	16,0	38	39	403,9	0,3	-4,5
30 BANCO DEL TUCUMÁN S.A.	30	32	598,5	0,3	24,6	23	23	1.003,2	0,7	13,3
31 BANCO PIANO S.A.	31	36	592,6	0,3	47,4	40	52	355,4	0,2	63,4
32 BANCO PROVINCIA DEL NEUQUÉN S.A.	32	29	572,8	0,3	4,6	28	28	617,0	0,4	1,6
33 BANCO REGIONAL DE CUYO S.A.	33	35	538,7	0,3	27,5	43	47	340,3	0,2	18,4
34 BANCO CMF S.A.	34	31	468,8	0,2	-2,6	34	40	432,9	0,3	16,7
35 ABN AMRO BANK N. V.	35	34	461,1	0,2	3,9	36	27	407,2	0,3	-35,0
36 BANCO MARIVA S.A.	36	37	404,8	0,2	16,0	46	50	312,2	0,2	23,5
37 BANCO DE SANTIAGO DEL ESTERO S.A.	37	39	401,1	0,2	32,0	29	36	551,0	0,4	18,9
38 BANCO DE CORRIENTES S.A.	38	38	391,6	0,2	16,8	48	45	297,0	0,2	-3,8
39 BANCO FINANSUR S.A.	39	41	377,4	0,2	42,9	45	46	312,3	0,2	2,1
40 BANCO PRIVADO DE INVERSIONES SOCIEDAD ANÓNIMA	40	40	362,4	0,2	32,5	44	49	313,8	0,2	23,0
41 BANCO MUNICIPAL DE ROSARIO	41	43	281,8	0,1	17,8	54	55	193,9	0,1	16,4
42 BANCO PROVINCIA DE TIERRA DEL FUEGO	42	42	274,2	0,1	10,6	41	41	351,5	0,2	-1,4

Entidad	Depósitos					Préstamos				
	Ubicación		Monto	Participación	Variación	Ubicación		Monto	Participación	Variación
	Enc. 2010	Enc. 2009	En millones de pesos	%	%	Enc. 2010	Enc. 2009	En millones de pesos	%	%
43 COMPAÑÍA FINANCIERA ARGENTINA S.A.	43	60	225,6	0,1	352,1	20	21	1.194,8	0,8	12,4
44 MONTEMAR COMPAÑÍA FINANCIERA S.A.	44	44	219,1	0,1	28,1	55	56	179,8	0,1	22,3
45 BANCO SAENZ S.A.	45	47	190,5	0,1	50,3	50	59	245,7	0,2	92,4
46 CREDILOGROS COMPAÑÍA FINANCIERA S.A.	46	51	170,3	0,1	78,4	60	60	118,5	0,1	-1,1
47 BANCO DE SERVICIOS Y TRANSACCIONES S.A.	47	48	149,2	0,1	21,7	65	67	73,8	0,1	11,3
48 BANCO DE FORMOSA S.A.	48	46	143,3	0,1	-1,0	49	51	257,5	0,2	14,1
49 CAJA DE CRÉDITO COOPERATIVA LA CAPITAL DEL PLATA LIMITADA	49	52	131,8	0,1	43,5	52	54	199,6	0,1	14,7
50 BANCO MERIDIAN S.A.	50	56	131,6	0,1	74,0	66	68	64,3	0,0	9,3
51 FORD CREDIT COMPAÑÍA FINANCIERA S.A.	51	50	128,7	0,1	26,3	53	43	197,5	0,1	-38,4
52 BANCO CETELEM ARGENTINA S.A.	52	54	127,1	0,1	42,8	47	48	298,0	0,2	10,1
53 BANCO MASVENTAS S.A.	53	55	114,0	0,1	34,7	64	69	74,8	0,1	33,7
54 BANCO JULIO SOCIEDAD ANÓNIMA	54	58	88,1	0,0	33,9	68	70	58,9	0,0	10,2
55 BANK OF AMERICA, N.A.	55	45	86,0	0,0	-48,4	61	62	115,0	0,1	2,1
56 BANCO DE SERVICIOS FINANCIEROS S.A.	56	57	83,7	0,0	27,0	33	37	453,1	0,3	1,3
57 NUEVO BANCO DE LA RIOJA SOCIEDAD ANÓNIMA	57	59	81,5	0,0	34,0	57	57	162,8	0,1	12,8
58 JPMORGAN CHASE BANK, N.A. (SUCURSAL BUENOS AIRES)	58	49	74,0	0,0	-35,4	77	75	23,7	0,0	-28,4
59 THE BANK OF TOKYO-MITSUBISHI UFJ, LTD.	59	66	69,8	0,0	246,0	74	64	38,1	0,0	-60,3
60 MBA LAZARD BANCO DE INVERSIONES S. A.	60	53	62,6	0,0	-29,7	82	82	0,8	0,0	---
61 MULTIFINANZAS COMPAÑÍA FINANCIERA S.A.	61	62	60,0	0,0	52,9	71	78	42,8	0,0	89,4
62 METROPOLIS COMPAÑÍA FINANCIERA S.A.	62	61	48,8	0,0	5,4	69	73	50,8	0,0	19,3
63 TOYOTA COMPAÑÍA FINANCIERA DE ARGENTINA S.A.	63	72	37,3	0,0	584,5	59	58	129,8	0,1	-7,4
64 AMERICAN EXPRESS BANK LTD. SOCIEDAD ANÓNIMA	64	65	35,6	0,0	50,4	---	82	---	---	---
65 BANCO ROELA S.A.	65	63	29,5	0,0	17,4	79	80	21,4	0,0	18,0
66 BANCO DE LA REPÚBLICA ORIENTAL DEL URUGUAY	66	67	19,4	0,0	15,8	78	79	22,5	0,0	4,3
67 RCI BANQUE	67	64	17,6	0,0	-29,1	51	53	210,1	0,1	18,3
68 CAJA DE CRÉDITO "CUENCA" COOPERATIVA LIMITADA	68	69	15,1	0,0	20,8	72	74	42,1	0,0	19,6
69 BANCO DO BRASIL S.A.	69	71	12,7	0,0	80,6	67	71	59,6	0,0	22,5
70 BANCO B.I. CREDITANSTALT SOCIEDAD ANÓNIMA	70	68	10,7	0,0	-35,5	62	61	96,5	0,1	-15,4
71 BANCO DEL SOL S.A.	71	70	8,2	0,0	-2,8	73	72	40,6	0,0	-7,1
72 BANCO BRADESCO ARGENTINA S.A.	72	74	6,3	0,0	176,6	63	66	92,1	0,1	19,3
73 PSA FINANCE ARGENTINA COMPAÑÍA FINANCIERA S.A.	73	75	2,8	0,0	---	35	38	427,3	0,3	-1,3
74 VOLKSWAGEN CREDIT COMPAÑÍA FINANCIERA S.A.	74	73	2,4	0,0	-39,7	81	81	2,5	0,0	-69,3
75 BANCO DE INVERSIÓN Y COMERCIO EXTERIOR S.A.	---	75	---	---	---	25	29	732,4	0,5	22,8
76 BANCO COFIDIS S.A.	---	75	---	---	---	80	82	3,0	0,0	---
77 BACS BANCO DE CRÉDITO Y SECURITIZACIÓN S.A.	---	75	---	---	---	75	76	29,2	0,0	-3,5
78 GE COMPAÑÍA FINANCIERA S.A.	---	75	---	---	---	27	26	662,8	0,5	-2,4
79 FIAT CRÉDITO COMPAÑÍA FINANCIERA S.A.	---	75	---	---	---	39	42	386,5	0,3	20,5
80 GMAC COMPAÑÍA FINANCIERA S.A.	---	75	---	---	---	56	34	163,3	0,1	-68,5
81 MERCEDES-BENZ COMPAÑÍA FINANCIERA ARGENTINA S.A.	---	75	---	---	---	30	33	542,4	0,4	3,4
82 ROMBO COMPAÑÍA FINANCIERA S.A.	---	75	---	---	---	32	35	461,3	0,3	-10,1
83 JOHN DEERE CREDIT COMPAÑÍA FINANCIERA S.A.	---	75	---	---	---	70	77	45,5	0,0	53,0

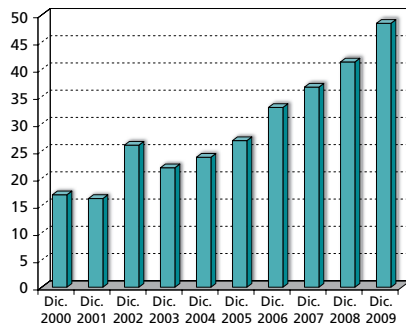
Fuente: ABA en base a datos del B.C.R.A.

(Viene de Pág. 3)

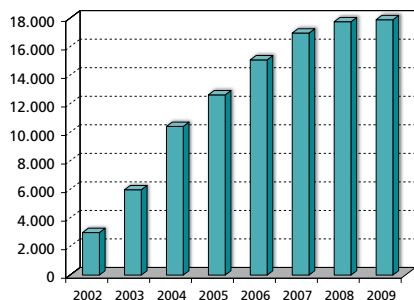
## CAPITALIZACIÓN

En el año 2009, el patrimonio neto del sistema financiero se incrementó 17,1%, alcanzando un total de \$48.500 millones básicamente por la capitalización de las utilidades obtenidas.

**Patrimonio Neto**  
En miles de millones de pesos

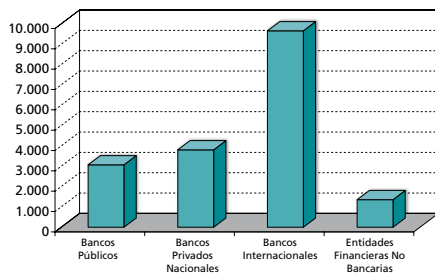


**Capitalizaciones Acumuladas 2002 - 2009**  
En millones de pesos



Desde la crisis de 2001/02 las capitalizaciones realizadas por las entidades financieras alcanzan un total de alrededor de \$18.000 millones, de los cuales 54% corresponden a los bancos internacionales que han capitalizado deudas y/o inyectado nuevos fondos por aproximadamente \$9.700 millones desde el comienzo de la crisis.

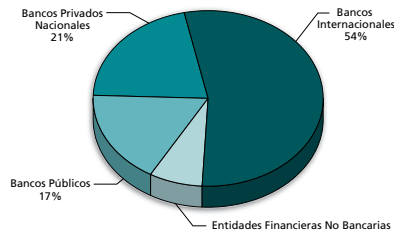
**Capitalizaciones de Entidades Financieras 2002 - 2009**  
Por Tipo de Entidad - En millones de pesos



Las utilidades capitalizadas y la inyección de fondos nuevos está permitiendo a las entidades cumplir con el aumento de la exigencia que implica la eliminación de las excepciones regulatorias y las modificaciones establecidas por el Banco Central con posterioridad a la crisis. De hecho, durante 2009 la integración de capital alcanzó 18,7% y 22,5% de los activos ponderados por riesgo

para el total del sistema y los bancos privados, respectivamente, nivel que cumple holgadamente en ambos casos, con las exigencias mínimas vigentes.

**Capitalizaciones de Entidades Financieras 2002-2009**  
Participación



## CARGA IMPOSITIVA DEL SISTEMA FINANCIERO

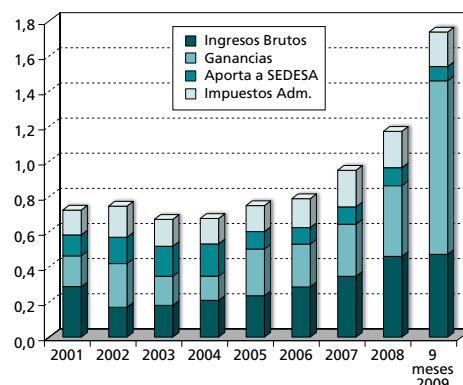
El sistema financiero está alcanzado por una gran variedad de impuestos directos e indirectos, de naturaleza general y específica, que forma parte de los costos que debe absorber para brindar los servicios bancarios tanto financieros como transaccionales.

En los primeros nueve meses de 2009, el total de los impuestos pagados por el conjunto de entidades, registró un aumento de 125% en comparación con el mismo período del año anterior. Esta carga representa el 1,74% del total de activos, superior al 1,17% correspondiente a todo el año 2008 y 0,95% de 2007.

Este total incluye los impuestos sobre los Ingresos Brutos, Ganancias, los tributos comprendidos dentro de los gastos de administración tales como el impuesto inmobiliario de los edificios de las sucursales y oficinas, y el aporte a SEDESA.

El impuesto a las ganancias fue el más importante en los primeros nueve meses de 2009, con un significativo incremento con respecto al mismo período del año anterior y una participación del 57% en el total de la carga tributaria. La segunda posición corresponde al monto pagado por el impues-

**Carga Impositiva**  
En % del Activo



to sobre los ingresos brutos, el que representó 27% del total, seguido por los impuestos incluidos en los gastos de administración que representan un 11%. El 5% restante corresponde al aporte a SEDESA, para el seguro de garantía de los depósitos.

## PARTICIPACIÓN EN LOS PRÉSTAMOS Y DEPÓSITOS POR GRUPO DE ENTIDADES

Según la información a noviembre de 2009, los bancos internacionales captan el 33,4% de los depósitos del sector privado en el sistema financiero, una proporción similar a la que registran los bancos privados de capital nacional. Le siguen los bancos públicos con el 32,7%, mientras que el 0,5% restante corresponde a entidades financieras no bancarias, tales como compañías financieras y cajas de crédito.

Con respecto a los préstamos al sector privado, los bancos internacionales participan con el 31,2% del total del sistema, mientras que los bancos privados locales y los bancos públicos tienen 34,9% y 30,4%, respectivamente. En tanto, que las entidades financieras no bancarias participan con el 3,5%.

## FINANCIACIÓN A PYMES

Los nuevos préstamos de menos de un millón de pesos o dólares otorgados a personas jurídicas -la mejor aproximación de que se dispone para estimar los préstamos a PYMES- han crecido en forma sostenida desde 2002 hasta 2009 a una tasa promedio superior al 30% anual y constituyen un tercio del total de los préstamos otorgados a personas jurídicas durante ese período. El aumento ha sido generalizado abarcando todas las líneas de préstamos comerciales.

Por otro lado, la evolución de la cantidad de deudores atendidos crediticiamente por los bancos ha venido recuperándose sostenidamente durante los últimos años.

En la actualidad el número de empresas financiadas por montos de menos de un millón de pesos/dólares supera el que era atendido antes de la crisis de 2001/02 y no ha dejado de crecer durante los seis últimos años según la información disponible hasta diciembre de 2009.

(Cont. en Pág. 8)

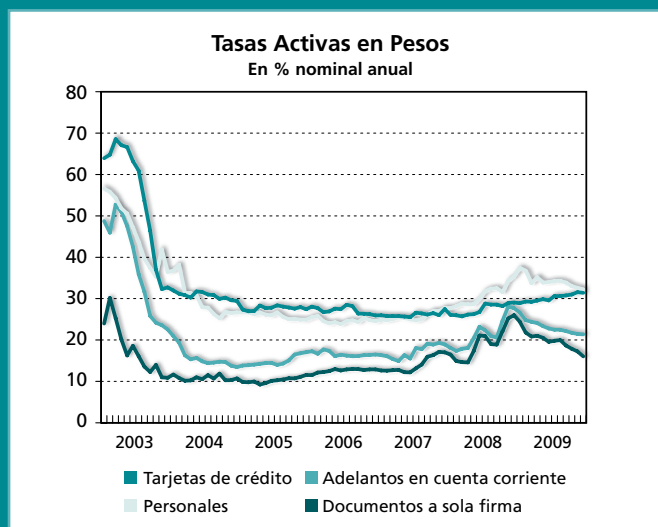
# Tasas en baja

*La mayor disminución se registró en las tasas para descuentos de documentos a sola firma, una línea comercial muy utilizada por PyMEs, que en diciembre de 2009 se ubicó en 16% mientras que un año atrás era de 26%. También hubo reducciones en las tasas de los créditos para consumo, hipotecarios y prendarios.*

Si bien las tasas de interés registraron en 2008 los niveles más elevados de los últimos años después de la crisis de 2001/2002 como consecuencia de los episodios internacionales y locales que las afectaron, desde principios de 2009 comenzaron a recomodarse hacia valores más bajos. De esta manera, las tasas por depósitos a plazo fijo del sector privado se ubicaron en el 14,9% en enero, reduciéndose rápidamente a niveles entre 12% y 12,5% desde febrero a septiembre de este último año. A partir de ese momento, comenzaron a descender nuevamente para ubicarse en torno al 10% a fin de año.

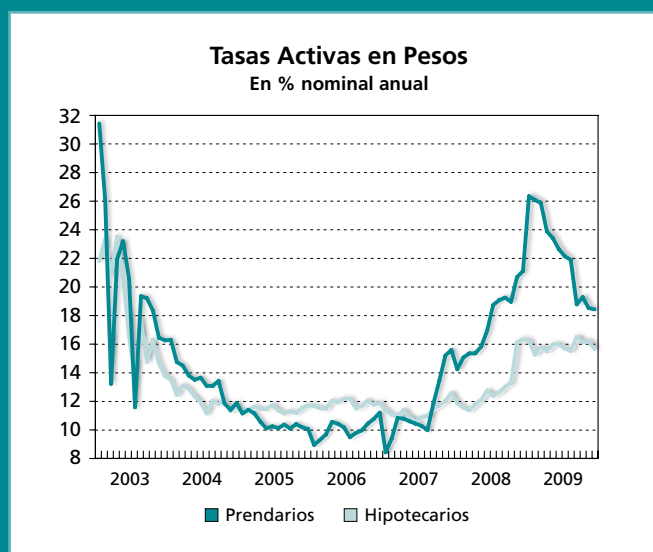
resultado de 26% (financiaciones a empresas por menos de \$1 millón). De la misma manera, las tasas para los adelantos en cuenta corriente disminuyeron al 21,4%, desde el 27,9% registrado a fines del año anterior. Con respecto a las tasas para créditos de consumo, se observó una disminución más moderada que para las líneas comerciales; mientras que las tasas de las financiaciones con tarjetas de crédito se redujeron al 32,3% (-3,1 puntos en el año), las de los préstamos personales se ubicaron en el 31,6% (+1,4 puntos) en el único caso en el que se registraron aumentos en el año.

Para las financiaciones con garantía real, las tasas de los préstamos prendarios alcanzaron el 18,3% (-2,7 puntos con respecto a 2008), en tanto que para los préstamos hipotecarios la disminución resultó de 0,7 puntos en el año, ubicándose en el 15,5%. Cabe señalar que, a lo largo del año, varios bancos lanzaron nuevas líneas hipotecarias con financiaciones en pesos a tasa fija o una combinación de tasa fija durante los primeros años y luego variable.



De manera similar, las tasas de los nuevos préstamos otorgados al sector privado no financiero -que comenzaron en 2008 en niveles elevados-, a lo largo de 2009 se fueron recomodando y en la mayoría de los casos registraron significativas reducciones.

La mayor disminución se registró en las tasas para descuentos de documentos a sola firma, una línea comercial que también es muy utilizada por PyMEs, que en diciembre de 2009 se ubicó en el 16% mientras que doce meses atrás había



**Tasas de Interés por Préstamos en Pesos**  
En porcentajes nominales anuales

Tipo de Préstamos	Dic. 2003	Dic. 2004	Dic. 2005	Dic. 2006	Dic. 2007	Dic. 2008	Dic. 2009	Diferencia 2009-2008
Adelantos en cuenta corriente	23,5	14,3	18,0	16,8	19,0	27,9	21,4	-6,5
Otros adelantos	15,9	9,4	10,4	13,4	18,2	26,4	21,3	-5,1
Documentos a sola firma	10,9	10,7	11,5	12,9	17,0	26,0	16,0	-10,0
Hipotecarios	13,7	11,5	11,6	11,7	12,4	16,2	15,5	-0,7
Prendarios	16,2	11,7	9,9	11,1	15,5	21,0	18,3	-2,7
Personales	33,3	28,9	26,8	25,5	27,5	30,2	31,6	1,4
Tarjetas de crédito	36,5	26,7	24,9	24,6	27,7	35,4	32,3	-3,1

(Viene de Pág. 6)

Del mismo modo, las tasas de interés de este segmento de crédito han registrado una significativa reducción desde los niveles que regían en el año 2002 a los observados en el año 2009; esto es, 21,1% y 7,8% para préstamos en pesos y moneda extranjera, respectivamente, mostrando una tendencia decreciente en la segunda parte del año.

Más notable aún, la brecha entre las tasas de interés promedio de los nuevos préstamos que superan el millón de pesos/dólares respecto de los que no lo superan, se ha acortado drásticamente cayendo a niveles del 1,2% nominal anual en el año 2009.

La encuesta "Financiamiento Bancario y Dinámica Empresarial PyME" realizada por una fundación especializada de reconocida trayectoria en plaza<sup>(\*)</sup>, permite complementar la información disponible y contribuye a esclarecer los factores que han intervenido durante este último período determinando el comportamiento del crédito en este segmento de empresas.

Según la encuesta, durante el segundo trimestre del año actual el 33,5% de las PyMEs encuestadas utilizaron financiamiento bancario, proporción que mejora significativamente en relación tanto al trimestre anterior (24,7%) como al mismo período del año anterior (22,3%). De este modo se está volviendo a la proporción de empresas que utilizaban crédito bancario en el año 2006, antes de que comenzara este último período de turbulencias financieras en el mundo y en el mercado local.

La utilización del crédito es, en definitiva, el resultado de la evolución de la demanda de financiamiento y de la proporción en la cual ésta última es atendida por los bancos. La encuesta revela que la proporción de empresas comprendidas en la muestra que solicitaron crédito cae abruptamente desde 34,5% a principios de 2008 a 19,5% a mitad de 2009, luego de haber aumentado sostenidamente durante gran parte del período cubierto por el estudio.

(\*) Fundación Capital

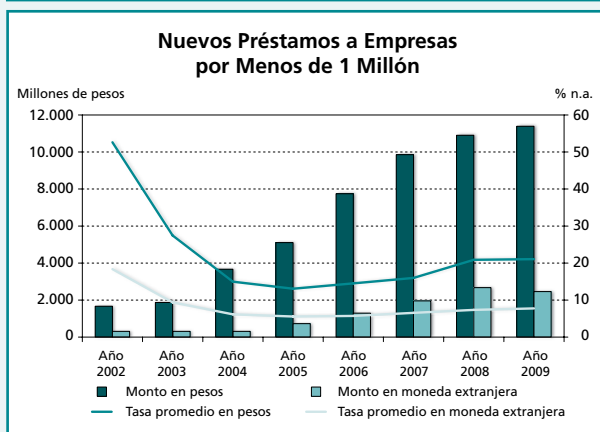
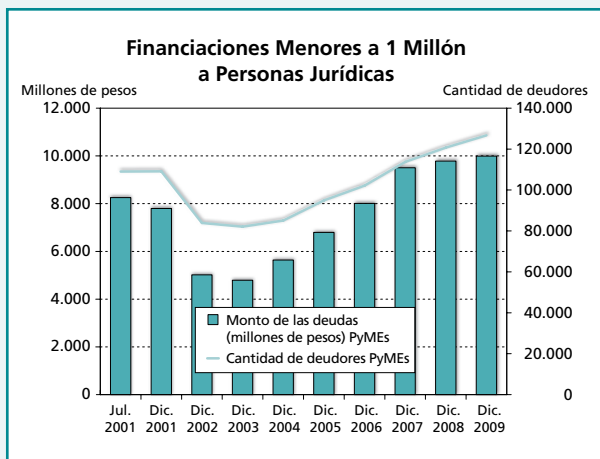
Este comportamiento refleja que la situación económica en general y, más específicamente, la incertidumbre que se instaló a partir del segundo trimestre de 2008, ha impactado directamente sobre la demanda de crédito del segmento PyME. Como contrapartida, la proporción de consultados en la encuesta que obtuvieron la asistencia crediticia ha vuelto a niveles cercanos al 90%.

En particular, cabe destacar que la importancia que los encuestados otorgan a los niveles de la tasa de interés y a los requisitos informativos como factores disuasivos para acudir a los bancos, exhiben una leve pero sostenida tendencia descendente.

Por otra parte, el 80% de las empresas que declararon haber recibido financiamiento bancario lo destinaron a financiar gastos corrientes o capital de trabajo, lo que refleja un cambio significativo respecto del 55% que correspondió al período previo al comienzo de las turbulencias financieras. Esto indica que durante los últimos tiempos de dificultades económicas, el crédito bancario está actuando como amortiguador del impacto que ha provocado la caída o la desaceleración de las ventas en un marco en el cual el empleo prácticamente no ha disminuido y los costos han aumentado.

En resumen, la información presentada indica que la asistencia financiera bancaria a las empresas PyMEs también ha sufrido el impacto de las turbulencias económico-financieras, de origen tanto internacional como local. Todo indica que la demanda de financiamiento se ha debilitado en línea con la caída del nivel de actividad y la disminución de la inversión. Esta coyuntura ha interrumpido -se supone que momentáneamente-, un proceso de gradual incremento de la utilización del crédito bancario por parte de este segmento de empresas.

A favor de la consolidación de este proceso en el futuro se tiene que la tasa de rechazo de las solicitudes de crédito es muy baja y sigue cayendo y que, en la actualidad, los bancos aparecen actuando contracíclicamente en la medida que no han dejado de financiar el capital de trabajo y otros gastos corrientes de las empresas PyMEs.



Cuando se ha preguntado acerca de los motivos para no solicitar un crédito bancario, las respuestas correspondientes a la demanda -necesidad de financiamiento y disponibilidad de otras fuentes- están en franco y sostenido aumento mientras que las que representan factores de la oferta disminuyen. De hecho, éstos últimos -el nivel de las tasas de interés, requerimientos informativos, desconfianza en los bancos, plazos y garantías- en la última encuesta correspondiente al segundo cuatrimestre de 2009, representaron el 15,4% contra un promedio histórico que supera 26% tanto para la segunda onda anual como para el total de las consultas realizadas desde 2006 hasta ahora.



Informe ABA - Asociación de Bancos de la Argentina  
Editor Responsable: Rubén Horacio Mattone  
La publicación Informe ABA es propiedad de la Asociación de Bancos de la Argentina  
San Martín 229 - Piso 10º - C1004AAE Buenos Aires - Argentina  
Tel.: (54-11) 4394-1836 - Fax: (54-11) 4394-6340  
e-mail: webmaster@aba-argentina.com - web-site: www.aba-argentina.com

ISSN 1850-2482