

# **TENDENCIAS DEL SISTEMA FINANCIERO ARGENTINO**

**Martín L. Dutto**  
**Germán Dobler**  
**María Emilia Niedermayer**

*Universidad Católica de Santa Fe*

*SUMARIO: 1. Introducción; 2. Tendencias de largo plazo (1996-2009); 3. Tendencias de corto plazo (2006-2009); 4. Conclusiones.*

Para comentarios: [mardutto@arnet.com.ar](mailto:mardutto@arnet.com.ar)

## **1. Introducción**

El propósito de este trabajo es describir tendencias de largo y corto plazo en el sistema financiero argentino. Para ello se recurre a información contable y de otro tipo de las entidades financieras sujetas al control del Banco Central de la República Argentina (BCRA). En primer lugar, a los fines de detectar patrones de largo alcance, se compararán datos de mediados de la década de los 90 con los vigentes actualmente. En segundo lugar, se describirán los indicadores correspondientes al período 2006-2009, con el objeto de vislumbrar derroteros más recientes.

La fuente de información proviene, por un lado, de dos informes mensuales emitidos por el propio BCRA, y que se pueden obtener del sitio de internet [www.bcr.gov.ar](http://www.bcr.gov.ar). Uno de ellos se denomina “Información de entidades financieras”, y contiene información agregada sobre los Estados Contables de la totalidad de las entidades que componen el sistema. Otro se denomina “Informe monetario mensual” y contiene información sobre numerosas variables de índole macroeconómica, como medios de pago, tasas de interés, etc. Por otro lado, cuando los informes anteriores son insuficientes o para complementarlos, se utiliza una base de datos con información contable de los bancos que actualmente operan en Argentina, construida especialmente a estos fines. Ésta contiene los balances resumidos de 66 bancos comerciales, correspondientes a los años 2006, 2007 y 2008, a los cuales se tuvo acceso a través del sitio de internet del BCRA: [www.bcr.gov.ar](http://www.bcr.gov.ar), y en algunos casos del sitio [www.bolsar.com](http://www.bolsar.com).

El trabajo se organiza de la siguiente manera. En la sección 2 se realiza la comparación entre los datos de los años 1995 y 2009 a los fines de detectar derroteros de largo alcance. En la sección 3 se describen los indicadores anuales correspondientes al período 2006-2009, con el objeto de vislumbrar tendencias más recientes. Finalmente en el apartado 4 se exponen las conclusiones.

## 2. Tendencias de largo plazo (1996-2009)

En esta primera parte se describe en forma general el sistema financiero argentino en la actualidad, comparándolo con el existente a mediados de la década de los noventa. Como referencia de este último, se utilizaron los resultados a que arribó Astrid Dick (1996). El objetivo es caracterizar la evolución del sector bancario en la Argentina, para lo cual se construyeron distintos indicadores de manera de poder contrastarlos intertemporalmente, y así contar con un punto de partida que otorgue un marco cualitativo en perspectiva para el posterior desarrollo. Una particularidad de ese estudio es su enfoque macroeconómico o sistémico, que se refleja no solamente en el uso de variables macroeconómicas (PBI, M2, etc.), sino también en la agregación de datos de los balances de todos los bancos, a los fines de construir ratios. Esto último implica que los indicadores obtenidos de los Estados Contables de los bancos, están implícitamente ponderados por la importancia y participación de los mismos en el total del sistema financiero argentino.<sup>1</sup>

Un rasgo distintivo del sistema financiero argentino que se mantiene en el tiempo, es el tamaño relativo de la banca pública con respecto al total. Como se observa en el cuadro 1, a pesar que la cantidad de bancos estatales ha disminuido de 26 a 12<sup>2</sup>, si se toma como medida el cociente entre los activos de los bancos públicos sobre el total de activos, la cifra representaba el 38% en Abril de 1996 y llega casi al 40% en Noviembre de 2009.

Asimismo, se observa una notable disminución del número total de entidades, reduciéndose desde 151 (incluyendo a otras entidades además de bancos comerciales) a 83 en el período señalado, mostrando una caída del 45%. Si se tienen en cuenta solo los bancos comerciales, el descenso es de 124 a 66, o sea 47%. Ello evidencia una mayor concentración, ya que el monto total de activos en US\$ prácticamente no varió en el período, manteniéndose en US\$ 100.000 millones aproximadamente. Otra signo en el mismo sentido es el porcentaje de activos que poseen las diez entidades con mayor cantidad de activos, las cuales en el año 1995 poseían el 55% del total y hoy superan el 70%<sup>3</sup>.

**Cuadro 1. Activos de Bancos en Argentina**

	Argentina – 1996 (*)			Argentina – 2009 (*)		
	Nº Ent.	Activos mill. U\$S	%	Nº Ent.	Activos mill. U\$S	%
Total entidades	151	100.865	100	83	99.098	100
Bancos comerciales	124	99.417	98,6	66	97.767	98,7
Públicos	26	37.966	37,6	12	39.155	39,5
Privados	98	61.451	60,9	54	58.612	59,1
Otras entidades	27	1.448	1,4	17	1.330	1,3

(\*) Datos a Abril de 1996

(\*\*) Datos a Noviembre de 2009

Fuente: [www.bcra.gov.ar](http://www.bcra.gov.ar)

<sup>1</sup> En consecuencia, los indicadores no constituyen las medidas de tendencia central como media, mediana, etc.

<sup>2</sup> En el año 2009 diez bancos son propiedad de estados provinciales o municipales y dos bancos son propiedad del Estado Nacional.

<sup>3</sup> Este dato es a noviembre de 2009.

Respecto a la evolución del número de sucursales de los bancos comerciales, se observa cierto estancamiento, ya que el número sigue rondando las 4000 luego de 15 años, siendo este otro signo de concentración teniendo en cuenta que el número de entidades se ha reducido a casi la mitad. Otra perspectiva para el análisis del número de sucursales es la cantidad de habitantes por cada una de ellas, cifra esta que se ha incrementado levemente debido al crecimiento del numerador del ratio -la población- con un denominador que como ya señalamos prácticamente no varió. En concreto, la cantidad de habitantes por sucursal pasó de 8.586 en el año 1995 a 8.986 en 2009.

En cuanto al grado de bancarización, este puede ser analizado de diferentes maneras. Si se toma el nivel de monetización, medido como M3<sup>4</sup> sobre PBI, el país continúa mostrando niveles exigüos aunque aparentemente mejores que en la época de la convertibilidad. Como se observa en el Cuadro 2, en el año 1995 el guarismo arrojaba un nivel de 19% y hoy está cercano al 24%. Alternativamente, si se observa el cociente entre los activos de las entidades financieras y el PBI, éste presentaba en aquel momento un nivel del 35%, mientras que hoy este valor ha disminuido a 31%.

**Cuadro 2. Grado de bancarización**

Indicador	Año	
	1995	2009
M3/PBI	19%	24,4%
Activos/PBI	35%	31%
Circulante/M3	19%	27,4%

Fuente: BCRA

Cabe preguntarse como se reconcilian estas dos visiones opuestas sobre la evolución del sistema. La respuesta se puede buscar en el indicador que mide el circulante en poder del público como porcentaje de los medios de pago o M3. Este número ha crecido notoriamente en el período considerado, alcanzando un nivel de casi 27,4%, cuando hace 15 años estaba cercano al 19%, y ya era elevado en ese momento en comparación con otros países. En consecuencia, la razón por la que M3/PBI aumentó, probablemente no sea porque el sistema financiero ha crecido, lo cual se vería reflejado en un aumento de los depósitos en relación al PBI, sino porque se ha incrementado la cantidad de dinero que el público mantiene en efectivo, fuera del circuito bancario. De este modo, como medida relevante en este caso de la evolución del sistema financiero, sería más adecuado Activos/PBI. Ésta es otra señal en el sentido que la confianza en el sistema financiero sigue ausente luego de sucesivas crisis.

Como muestra el cuadro 3, la composición patrimonial del sistema financiero presenta algunas variaciones en nuestro análisis intertemporal. Como primera medida observamos que el Patrimonio Neto como porcentaje de los activos del sistema financiero ha disminuido, de un 14,8% en el año 1995 a un 12,6% en el 2009. La principal fuente de financiamiento histórica - los depósitos - mantiene su preponderancia, e incluso ha incrementado su peso relativo, alcanzando una medida como proporción del total de activos del 70%, contra un ratio que no alcanzaba el 50% a mediados de los '90. La composición del Activo evidencia que los bancos hoy gozan de una mayor liquidez relativa que 15 años atrás, ya que los préstamos en aquel momento representaban casi el 60% y hoy apenas sobrepasan el 40%. Como contrapartida, si analizamos las Dis-

<sup>4</sup> Se considera M3 al circulante en poder del público más los depósitos totales en pesos (Cuenta corriente, caja de ahorro y plazo fijo).

ponibilidades y la Liquidez propiamente dicha (medida esta última como la suma de las disponibilidades y los títulos públicos), ambos en relación al activo, vemos que los dos indicadores presentan niveles notablemente mayores actualmente, alcanzando niveles del 17% y casi del 40% en el 2009, contra el 6% y el 15% en los '90, respectivamente.

**Cuadro 3. Composición patrimonial**

Indicador	Año	
	1995	2009
Patrim.Net/Activo	14,8%	12,6%
Depósitos/Activos	47,8%	70%
Préstamos/Activo	59,3%	42,3%
Disponib./Activo	6,4%	17%
Títulos/Activo	9%	23%
(Disp+Títulos)/Activo	14,9%	40%

Fuente: BCRA

Un ratio comúnmente usado vinculado a la eficiencia operativa es Gastos operativos<sup>5</sup> como porcentaje de los activos. En el año 1996 este indicador llegaba al nivel de 7,2 %, mientras que en el año 2008 es de 7,75 %, evidenciando cierta estabilidad en el nivel de eficiencia. Se aclara que el trabajo de Dick (1996) excluye a la banca pública, por lo cual para que sean comparables tampoco se incluyen para el año 2008.

En relación al riesgo crediticio que enfrenta el sistema financiero argentino, un indicador es la proporción de la cartera morosa o irregular sobre la cartera total<sup>6</sup>. El cuadro 4 muestra que en el año 1995 ésta alcanzaba un 5,8%<sup>7</sup> mientras que en el año 2009 ascendía a 2,87%. Ello parece mostrar que las entidades, luego de la experiencia del 2001, han mejorado la gestión del riesgo crediticio, así como el BCRA ha profundizado la regulación en este tema. Asimismo, el nivel de provisiones sobre la cartera irregular ascendía a 50,9% en la década del 90 y es de 120% actualmente. Finalmente la cartera irregular neta de provisiones sobre el patrimonio neto tomaba un valor de 16,7% entonces, y de -2,01% mas recientemente. El comportamiento de estos dos

**Cuadro 4. Riesgo Crediticio**

Indicador	Año	
	1995	2009
Cart.Irreg./Cart.Total	5,80%	2,87%
Prev./Cart.Irreg.	50,9%	120,2%
Cart.Irreg./Pat.Net	16,7%	-2,01%

Fuente: BCRA

<sup>5</sup> Se incluyen en gastos operativos a incobrables, gastos de administración y egresos por servicios.

<sup>6</sup> Se considera cartera irregular a aquella clasificada en las categorías 3, 4, 5 y 6.

<sup>7</sup> Este valor refiere a los 10 principales bancos.

indicadores evidencia que los bancos se manejan con mayor prudencia actualmente, previsionando una mayor proporción de su cartera irregular, y reduciendo su exposición patrimonial. El indicador mayor a 100% en el primer caso, se debe a que las provisiones son mayores a la cartera irregular, y esto se explica en que aquellas son constituidas para todas las categorías, mientras que la cartera irregular incluye solo a las categorías 3, 4, 5 y 6. Por esta misma razón, el indicador es negativo en el 2° caso. Esto se debe a que el numerador es negativo debido a que la cartera irregular es neta de provisiones constituidas.

Otra variable que resulta interesante para analizar la evolución es el spread bancario, es decir la diferencia entre tasas de interés activas y pasivas. En el cuadro 5 se resumen las mismas. Si se observa la diferencia entre la tasa promedio pagada a ahorristas<sup>8</sup> y la tasa activa cobrada a prestatarios de primera línea<sup>9</sup>, el spread descendió de 3% a 0,85%, aunque este dato es relativo debido a que la dispersión de las tasas activas es verdaderamente importante. Asimismo, se observa que las tasas de préstamos hipotecarios y documentarios se mantienen en los mismos niveles que en 1995, mientras que las tasas de adelantos y préstamos personales disminuyeron notoriamente.

**Cuadro 5. Spread bancarios (en pesos)**

Indicador	Año	
	1995	2009 <sup>10</sup>
Tasa prime activa	12,2%	10,70%
Tasa pasiva	9,3%	9,85%
Spread	3%	0,85%
Tasa hipotecarios	13,4%	13,64%
Tasa documentarios	16,1%	15,95%
Tasa Adelantos	37%	20,35%
Tasa Personales	42,1%	31,57%

Fuente: BCRA

En cuanto al análisis de rentabilidad del sistema financiero argentino, se procedió de idéntica manera que para la eficiencia operativa, respecto de la exclusión de la banca pública. Como se observa en el cuadro 6, para el año 2008 la rentabilidad sobre el patrimonio neto arroja un resultado igual a 19,33%, un nivel superior al 1% en 1996. El resultado por intereses (positivos y negativos netos) sobre Activos arroja un valor de 5,58% en el año 2008, muy similar al 5,5% en el año 1995. Los intereses cobrados sobre Activos son de 10,68% y 10,8% en los años 2008 y 1996, respectivamente. Asimismo, los intereses pagados sobre Activos muestran niveles de 5,1% en el 2008 y 5,3% en 1995. Las provisiones sobre préstamos alcanzan un nivel de 2,9%, mientras que mediados de los '90 estaban en 4,3%. El costo del fondeo en Argentina, medido como intereses pagados sobre pasivo, se encuentra prácticamente invariable, con un valor de 5,83% en 2008 y 6% en 1995.

<sup>8</sup> Para el año 2009 se tomó el promedio de las 4 tasas de plazo fijo en pesos que se muestran en el Informe Monetario Mensual del BCRA.

<sup>9</sup> Para el año 2009 se tomó la tasa de los adelantos en cuenta corriente mayores a \$ 10 millones de 1 a 7 días.

<sup>10</sup> Datos a Diciembre.

**Cuadro 6. Rentabilidad**

Indicador	Año	
	1995	2008
ROE	1%	19,33%
Int.Netos/Activos	5,5%	5,6%
Int.Cobr./Activo	10,8%	10,68%
Int.Pagados./Activo	5,3%	5,1%
Costo Fondeo	6%	5,83%
Previs. /Préstamos	4,3%	2,9%

Fuente: Elaboración propia en base a EECC de las entidades

Como rasgo distintivo de la situación de la banca comercial dentro del sistema financiero argentino observamos la persistencia del peso relativo de la banca pública. El bajo nivel de bancarización es otro de los rasgos característicos del sistema financiero, si bien se han hecho esfuerzos a través de disposiciones legales y demás resoluciones por incrementarlo, como la obligación de que los empleados del sistema formal reciban su remuneración a través de cuentas bancarias simples.

De la mano del creciente auge de las comunicaciones y la masificación del uso de la computadoras personales e Internet se observa una disminución del volumen de operaciones desarrollado físicamente por ventanilla, vis a vis un aumento de la utilización de la banca electrónica.

Se observa que los grados de disponibilidades o liquidez de la banca presentan niveles sumamente elevados, que pueden tener origen en diversas causas, como las elevadas tasas de interés que desalientan el endeudamiento o la ausencia de confianza en el sistema por la incertidumbre que reina en nuestro país a lo largo de toda su historia.

El nivel de morosidad se ha mantenido a través del tiempo, con su correlato en el provisionamiento, que sigue condicionando los costos medios de la industria. Sin embargo, el nivel de rentabilidad es muy bueno, denotando que los bancos fortalecen sus ganancias con operaciones que no tienen que ver demasiado con la intermediación financiera y más con otro tipo de inversiones, como el financiamiento del sector público a través de la compra de enormes cantidades de deuda.

Para concluir esta sección, se puede afirmar que el sistema financiero no ha variado mucho a lo largo de los últimos 15 años, manteniendo más o menos estables diversos indicadores que describen su comportamiento, y destacándose los elevados niveles de liquidez con los que hoy cuenta, la preponderancia de la banca pública y la concentración del sistema en cada vez menos entidades.

### 3. Tendencias de corto plazo (2006-2009)

Para este análisis se toma como referencia la evolución anual en el período 2006-2009 de las mismas variables que se tuvieron en cuenta en el apartado anterior. Se considera que el derrotero seguido en este último período, solo puede ser indicativo de tendencias de corto alcance. Asimismo, resulta particularmente interesante investigar como la crisis financiera internacional afectó al sistema financiero argentino, especialmente en los años 2007 y 2008.

En relación a la cantidad de entidades, como se observa en el cuadro 7, de un total de 60 bancos comerciales privados existentes en el año 2006, dejaron de operar 5 durante el 2007, y 1 durante el año 2009, subsistiendo 54 al fin del período observado.

**Cuadro 7 – Cantidad de entidades<sup>11</sup>**

Entidades	Año			
	2006	2007	2008	2009
Total entidades	90	85	84	83
Bancos Comerciales	72	67	67	66
Públicos	12	12	12	12
Privados	60	55	55	54
Otras entidades	18	18	17	17

Fuente: BCRA

En relación a la concentración del sistema financiero, si se toma como medida la proporción sobre el total de activos de los 10 bancos más grandes, el cuadro 8 evidencia que incrementó su ritmo en el período bajo estudio, ya que aumentó más del 3% en dos años, cambiando desde 69,16% en el 2006 a 72,8% en el 2008, y en el año 2009 descendió a 71,5%. Se observa que el shock externo pudo haber generado un traslado de depósitos desde los bancos más pequeños a los más grandes. En el mismo cuadro se expone la participación de los activos de la banca pública en el total de activos del sistema financiero. Se destaca que ésta no ha experimentando variaciones significativas en el período considerado.

**Cuadro 8 – Concentración y participación banca pública según activos<sup>12</sup>**

Indicador	Año			
	2006	2007	2008	2009
10 bcos + grandes/totalidad bcos	69,16%	71,61%	72,80%	71,50%
bcos públicos/Total sistema	38,62%	39,29%	40,03%	39,51%

Fuente: BCRA

En cuanto a la cantidad de sucursales, según muestra el cuadro 9, ésta se mantuvo en aumento, si bien a un ritmo cada vez menor. Respecto al año anterior, el incremento fue de 1,4% en el año 2007, 1% en el 2008, y 0,57% en el 2009. Probablemente el impacto de la crisis financiera

<sup>11</sup> Los años 2006 a 2008 corresponde a Diciembre. El año 2009 a Noviembre.

<sup>12</sup> Excepto para el año 2009 (ver apartado anterior), se tomó para el numerador la información de los EECC anuales de cada banco, asignando al año que correspondía según su fecha de cierre de ejercicio, y para el denominador el dato a noviembre de total de activos del sistema financiero.

sobre los proyectos de inversión de las entidades, se refleja con un cierto retraso en comparación con variables monetarias, como por ejemplo los depósitos. Por otro lado, la cantidad de habitantes por sucursal descende en el período, aunque la validez de este indicador es relativo en este caso, ya que el numerador de dicho cociente – la población – se mantiene constante en los valores del censo del año 2001.

**Cuadro 9. Sucursales**

Indicador	Año			
	2006	2007	2008	2009
Total sucursales	3.917	3.972	4.012	4.035
Habitantes por sucursal	9.257	9.129	9.038	8.986

Fuente: BCRA

En cuanto al grado de bancarización, como muestra el cuadro 10, si éste se mide por el nivel de monetización, la relación M3/PBI cayó del 28,4% en el 2006 a 24,4% en el 2009. Alternativamente si se toma la proporción de activos de la banca comercial en términos del PBI, ésta se redujo significativamente desde 37,66% en el año 2006 a 30,79% en el 2009. Finalmente el ratio Circulante/M3 se incrementó desde 25,5% hasta 27,4%. Todos los ratios evidencian los efectos de la crisis sobre el sistema bancario argentino, que se tradujo en una fuga de capitales de la economía.

**Cuadro 10 – Grado de bancarización<sup>13</sup>**

Indicador	Año			
	2006	2007	2008	2009
M3/PBI	28,4%	26,6%	24,9%	24,4%
Activos/PBI	37,66%	32,82%	32,17%	30,79%
Circulante/M3	25,5%	26,5%	26,5%	27,4%

Fuente: BCRA

En el cuadro 11 se observa la evolución de la composición patrimonial de los bancos en el período 2006-2009. Respecto del apalancamiento de los bancos, medido por PN/Activo, éste se profundizó levemente durante el 2007 y 2008, y luego volvió al nivel precrisis en el año 2009. Asimismo, se profundizó la proporción del activo financiado con depósitos, principalmente durante los años 2007 y 2008. La razón de ello es que los bancos cancelaron la línea de redescuentos que el BCRA había implementado luego de la crisis del 2001, debiendo los mismos entonces volver a su fuente tradicional de financiamiento. Respecto a la composición del activo, se observa un aumento sostenido de la participación de disponibilidades, desde 12,9% en el año 2006 hasta 17,3% el año 2009. La participación de los títulos pierde importancia, descendiendo de 25,2% desde el 2006 a 20,1% en el 2008, recuperándose en el 2009 a 22,1%. Este ascenso de la liquidez se origina parcialmente en la necesidad de los bancos de responder con solidez al retiro de depósitos que se produjo como consecuencia de la crisis, así como a la regulación del BCRA en orden a tal objetivo. La tendencia que sigue este último, se ve compensada con la participación

<sup>13</sup> El M2 y circulante se toma a diciembre de cada año. El dato de PBI corresponde al IV trimestre de cada año según el INDEC.



de los préstamos, la cual se incrementa desde 37,7% en el 2006 hasta 43,5% en el 2008, y luego disminuye a 42,3% en el 2009. Se suele argumentar el carácter contracíclico que han adquirido los préstamos, para justificar este aumento. En efecto, cuando las empresas experimentan una caída en sus ventas y en su flujo de fondos, deben compensarlo con el incremento en los préstamos que contraen con los bancos, sobre todo los adelantos en cuenta corriente.

**Cuadro 11. Composición patrimonial**

Indicador	Año			
	2006	2007	2008	2009
Patrim.Netto/Activo	12,3%	12,2%	11,8%	12,6%
Depósitos/Activos	64,4%	68,7%	69,2%	70%
Préstamos/Activo	37,7%	41,9%	43,5%	42,3%
Disponib./Activo	12,9%	13,6%	15,7%	17,3%
Títulos/Activo	25,2%	22,8%	20,1%	22,1%
(Disp+Títulos)/Activo	38,1%	36,4%	35,8%	39,4%

Fuente: BCRA

Al igual que el apartado anterior, para la eficiencia operativa se calculó el ratio Gastos operativos/Activo sin incluir la banca pública. Como se observa en el cuadro 12, este indicador aumentó en el período analizado de 6,08% a 7,75%. Este cambio se explica por el aumento en sus tres componentes: Incobrables, Egresos por servicios y Gastos Administrativos

**Cuadro 12. Eficiencia operativa**

Indicador	Año		
	2006	2007	2008
Gtos. operat./Activo	6,08%	7,05%	7,75%
Incobr./Activo	0,49%	0,66%	0,88%
Egr. por serv./Activo	0,67%	0,82%	0,99%
Gastos Adm./Activo	4,92%	5,56%	5,87%

Fuente: BCRA

El cuadro 13 muestra algunas variables que reflejan la evolución del riesgo crediticio en el sistema financiero argentino. El ratio Cartera Irregular/Cartera Total cae en los años 2007 y 2008, y luego sube a partir del año 2009. Esto podría reflejar que el impacto del shock externo sobre la economía real y en consecuencia sobre el nivel de morosidad de las carteras bancarias, fue más lento que con otras variables de tipo monetario del sistema financiero. El ratio Previsiones/Cartera Irregular desciende de 120% en el 2006 a 116% en el año 2007, y luego se mantiene en 120% en los años 2008 y 2009.

Las tasas de interés se vieron afectadas por el contexto internacional en forma significativa. Como se observa en el cuadro 14, tanto la tasa prime activa como pasiva se incrementaron en el año 2007 y 2008 y luego descendieron en el año 2009. Lo mismo ocurrió con el spread, el cual en el año 2006 era de 1,43%, y ascendió a 4,48% y 10,55% en los años 2007 y 2008 respectiva-

mente. En el año 2009 volvió a caer a un nivel de 0,85%. Lo mismo ocurrió con el resto de las tasas recopiladas, excepto para las de créditos hipotecarios las cuales se incrementaron solo levemente a lo largo de todo el período, esto último debido a que las tasas de largo plazo son menos volátiles que las de corto.

**Cuadro 13. Riesgo crediticio**

Indicador	Año			
	2006	2007	2008	2009
Cart.Irreg./Cart.Total	3,42%	2,65%	2,39%	2,87%
Prev./Cart.Irreg.	120,2%	116,6%	120,5%	120,2%
Cart.Irreg./Pat.Netto	-2,21%	-1,56%	-1,86%	-2,01%

Fuente: BCRA

**Cuadro 14. Spread bancarios (en pesos)**

Indicador	Año			
	2006	2007	2008	2009
Tasa prime activa	9,59%	15,99%	27,76%	10,70%
Tasa pasiva	8,16%	11,51%	17,21%	9,85%
Spread	1,43%	4,48%	10,55%	0,85%
Tasa hipotecarios	11,35%	12,05%	13,48%	13,64%
Tasa documentarios	13,22%	17,08%	26,87%	15,95%
Tasa Adelantos	16,96%	18,65%	30,63%	20,35%
Tasa Personales	24,69%	29,82%	37,15%	31,57%

Fuente: BCRA

**Cuadro 15. Rentabilidad**

Indicador	Año		
	2006	2007	2008
ROE	16,33%	11,86%	19,33%
Int.Netos/Activos	4,56%	4,78%	5,58%
Int.Cobr./Activo	8,53%	8,71%	10,68%
Int.Pagados./Activo	3,97%	3,93%	5,10%
Costo Fondeo	4,57%	4,50%	5,83%
Previs. /Préstamos	3,26%	2,70%	2,90%

Fuente: BCRA

Para el análisis de rentabilidad que se expone en el cuadro 15, recuérdese que se excluye la banca pública, de la misma forma que en el apartado anterior. Se observa que el contexto internacional adverso no impidió que los bancos mantengan niveles de rentabilidad aceptables. En efecto, si bien se observa un aumento en los intereses pagados, tanto en relación al activo como en relación al pasivo (costo del fondeo), las entidades trasladan este mayor costo a sus operación activas, lo cual ha permitido mantener e incluso aumentar su rentabilidad.

#### 4. Conclusiones

En este trabajo se exponen comparaciones intertemporales sobre una variedad de aspectos del sistema financiero argentino. En primera instancia, se comparan datos de la década de los '90 con los del año 2009, con el fin de detectar tendencias de largo plazo. En segundo término, se muestran los mismos indicadores en forma anual para el período 2006-2009, intentando obtener información sobre rumbos de corto alcance. En este último caso, es particularmente interesante analizar el impacto que ha tenido la crisis financiera internacional reciente sobre el sistema financiero argentino. En ambas secciones del trabajo ya fueron comentadas las direcciones que tomaron las variables indicadas y sus posibles causas. Sin embargo, a modo de integración y de síntesis de ambas secciones del trabajo, considero interesante destacar las tendencias de largo plazo que se revirtieron en el período más reciente.

En relación a la cantidad de entidades se mantuvo en el período más reciente la tendencia a la disminución en el número de ellas, excepto para los bancos públicos que no experimentaron variaciones. Por otro lado, la concentración del sistema financiero continúa en ascenso, si bien en el año 2009 retrocedió levemente. Asimismo, la participación de la banca pública, medida por sus activos, se mantiene relativamente invariante. En cuanto a la cantidad de habitantes por sucursal, la dirección de largo plazo parece ser su disminución, a pesar que la tendencia reciente revela un incremento. No obstante, este último dato es cuestionable ya que carece de información actualizada sobre la población.

Respecto al nivel de monetización, medido por M3/PBI, se observa una tendencia de largo plazo al crecimiento, que fue revertida recientemente, probablemente por efecto de la crisis financiera. No obstante, todavía se encuentra en el año 2009 por encima de los niveles del 1996. El ratio Activos/PBI también muestra una tendencia al alza al igual que el caso anterior. Sin embargo, en el año 2009 termina por debajo de los niveles de 1996. La proporción de circulante sobre el M3 mantiene una tendencia creciente que se profundizó recientemente.

En cuanto al grado de apalancamiento, se mantiene una tendencia de largo plazo hacia su incremento. A pesar que ha disminuido en el año 2009, el nivel que alcanzó es aún superior al de la década de los '90. Respecto de los préstamos, estos representan una proporción cada vez menor de los activos bancarios, si bien en los años más recientes han recuperado algo de participación. En forma acorde, así como se destinan cada vez menos recursos a préstamos, también se incrementa la participación de las disponibilidades y de los títulos.

Respecto al nivel de eficiencia operativa, medida por Gtos. Operat./Activos, estos se mantienen relativamente constantes, si bien han experimentado un leve incremento en los últimos años.

La participación de la cartera irregular sobre la cartera total, se mantiene en niveles inferiores a los de los '90s y no mostró variaciones significativas en los últimos años. Por otro lado, la participación de las provisiones sobre la cartera irregular es actualmente mayor que años atrás. Asimismo, la participación de la cartera irregular sobre el patrimonio neto muestra una tendencia notoria hacia la baja.

En cuanto al spread entre la tasa prime activa y la tasa pasiva, se puede detectar una leve dirección de largo plazo a la baja, aunque ésta se vio interrumpida por el efecto de la crisis financiera internacional. De cualquier manera el spread ya se encuentra en el año 2009, por debajo del prevaleciente en el año 1996. De idéntica manera ocurrió con las tasas activas para adelantos en cuenta corriente y préstamos personales. La misma dirección de largo plazo experimentaban

las tasa de préstamos hipotecarios y documentarios, pero por el efecto del contexto internacional se encuentran actualmente en niveles similares a los del año 1996.

## REFERENCIAS

- Berger A. y Humphrey D. (1997), Efficiency of financial institutions: international survey and directions for further research, Finance and Economics Discussion Series. Washington D.C.
- Berger, Allen N.; DeYoung, Robert. (2001), "The Effects of Geographic Expansion on Bank Efficiency", Journal of Financial Services Research, Apr-Jun2001, Vol. 19 Issue 2/3, p163, 22p, 5 charts, 1 graph; (AN 5104686).
- Burdisso T., D'Amato L. y Molinari A. (1997), "Privatización de Bancos en Argentina: el camino hacia una banca más eficiente?". Mimeo.
- Carbó Valverde, Santiago; Humphrey, David B.; López del Paso, Rafael. (2007), "Do cross-country differences in bank efficiency support a policy of "national champions"?" Journal of Banking & Finance, Jul2007, Vol. 31 Issue 7, p2173-2188, 16p; DOI: 10.1016/j.jbankfin.2006.09.003; (AN 25343059).
- Dick A. (1996), "Ineficiencia X en la banca privada argentina: Sui importancia respecto de las economías de escala y las economías de producción conjunta", BCRA, Documento de Trabajo 1.
- Saunders, A., y Millon Cornett, M. (2003), Financial institutions management, EEUU, McGraw-Hill/Irwin.