

ANEXO

ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO DEL BANCO DE LA NACIÓN ARGENTINA (BNA)

(PERIODO ANALIZADO: DICIEMBRE 2015 – ABRIL 2018)

PRESENTACIÓN

Este informe describe en forma sucinta como la actual Administración Nacional viene perjudicando de múltiples maneras al Banco de la Nación Argentina, siendo evidente que así lo hace porque su neoliberalismo no comulga con el carácter oficial de esa gran entidad bancaria.

Ese lesivo proceder ha indebidamente acotado el accionar y los resultados del BNA, llevándolos a niveles muy inferiores al que es propio de su gran historia y enorme potencial.

Descripta esa adversa realidad, advertimos que como parte del lamentable e irresponsable daño que viene causando al Banco Nación, el Poder Ejecutivo Nacional ha decidido ahora privarlo de otros 15.000 millones de pesos de sus utilidades. Así efectivamente lo contempla el art. 118 del proyecto de Ley de Presupuesto Nacional.

Corresponde señalar que, por disposición legal, el BNA se halla ya obligado a girar al Tesoro Nacional un 20 % de sus utilidades netas anuales. Es decir, que los \$ 15.000 millones señalados, se suman a aquella carga legal, por lo que la privación de fondos del Banco que se pretende hacer ahora resulta en extremo elevada, y por lo tanto muy lesiva para su desenvolvimiento.

Esta quita adicional es a todas luces inadmisibile y debe ser impedido, dado que es totalmente contrario al rol promotor de la mejora de la realidad económica y social de nuestro país que siempre tuvo el Banco Nación, y cuya plena vigencia hoy, dada la profunda crisis que se afronta, resulta más necesaria que nunca.

Esta Asociación Bancaria S.E.B. ha defendido, defiende y defenderá siempre al Banco de la Nación Argentina, siendo esta presentación parte de ese ineludible accionar.

DECRECIMIENTO DEL PATRIMONIO NETO DEL BNA

Comparando los balances de diciembre 2015, 2016 y 2017 del Banco de la Nación Argentina, podemos rápidamente observar que el Patrimonio Neto de esa institución creció nominalmente un 36,5% en el año 2016 y un 12,4% en el 2017. Pero si lo analizamos en términos reales, es decir, incluyendo el componente inflacionario de cada año informado por INDEC para CABA (2016: 41% inflación y 2017: 24,8%), los números hablan por sí solos: **el Patrimonio Neto del Banco de la Nación Argentina ha decrecido en términos reales un 4,5% en 2016 y un 12,4% en 2017.**

Entre las razones que explican esa caída podemos señalar las siguientes:

- **DISMINUCIÓN DE LOS DEPÓSITOS PÚBLICOS EN EL BNA:** debido a varios motivos, entre ellos:
 - i. **DISMINUCIÓN DE LA RECAUDACION DEL ESTADO NACIONAL:** A causa de la contracción de la actividad económica.
 - ii. **AUMENTO DEL GASTO PÚBLICO:** A causa del sideral incremento en los servicios de deuda. Ello también acota los fondos con que el Estado puede contar para depositar en el BNA.¹.
 - iii. **ACHIQUE DEL ESTADO:** Puesto que una reducción en la dotación del personal estatal indefectiblemente trae aparejada una disminución en las cuentas de los organismos estatales existentes en el Banco Nación.

Esta caída de los depósitos públicos en el BNA, agudizada a fines del 2017, impidió al Banco encarar nuevos negocios redituables.

- **DESCOMUNAL DESCALCE ENTRE INGRESOS Y EGRESOS FINANCIEROS:** mientras que los ingresos financieros del BNA aumentaron un **2,1%**, los egresos financieros aumentaron **20.7%**. Es decir, que el aumento de los egresos financieros fue diez veces mayor que los ingresos. Esto se debe fundamentalmente a dos motivos:
 - La gran colocación de créditos hipotecarios
 - Los créditos documentados.

¹ Ello nos permite inferir que a futuro volveremos a encontrar una nueva disminución de los depósitos públicos en el Banco dado que seguirán presente, e incluso se profundizarán, dos motivos que conducen a esa disminución (caída de la recaudación y aumento de los servicios de deuda).

Estas dos líneas de crédito explican más del **60%** del incremento de préstamos al sector privado. Pero las tasas de rentabilidad que le brindan al Banco estos dos rubros son sensiblemente inferiores a las tasas de rentabilidad que obtienen otros bancos del sistema financiero que han encontrado mayor atractivo en instrumentos tales como Títulos Públicos (LEBACs), adelantos en Ctas. Ctes. y financiación de saldos en tarjetas de créditos.

- **AUMENTO DEL VOLUMEN DE LEBACS:** las altas tasas que el BCRA ofreció durante el 2017 en este instrumento llevaron a que los bancos encuentren gran atractivo en la compra de LEBACs. El Banco Nación no fue la excepción. Pero el atractivo de este nuevo negocio y el consecuente aumento del volumen trajo aparejada como consecuencia directa una disminución en préstamos al sector privado y por ello el Banco tuvo que intensificar la captación de depósitos a través de un aumento de las tasas pasivas, lo que terminó ocasionando una disminución del spread (diferencia entre tasa activa y tasa pasiva del Banco).
- **AUMENTO DE LA MORA:** el retraso en el pago por parte de los clientes del Banco se duplicó de \$5.344 millones en 2016 a \$11.540 millones en 2017.

OTRAS MANIFESTACIONES DEL DETERIORO DEL BNA
(2015-2018)

DECLINANTE RENDIMIENTO SOBRE PATRIMONIO

El ROE (tasa de rendimiento sobre el patrimonio) del BNA es hoy apenas una cuarta parte de lo que era al cierre de 2015, tal como puede verse en el siguiente cuadro:

ROE	BNA	SISTEMA	BNA / SISTEMA
DIC 2015	43,53%	33,73%	29,1%
DIC 2016	31,96%	30,97%	3,2%
DIC 2017	10,95%	27,21%	-59,8%
ABR 2018	10,89%	24,13%	-54,9%

TASAS

TASAS PASIVAS: Históricamente el BNA se ha fondeado a una tasa promedio inferior a la del sistema financiero en general. Vemos sin embargo en el siguiente cuadro que la tasa implícita de fondeo del BNA ha crecido y hoy en día se encuentra por encima del sistema, situación inédita.

La realidad es que el BNA, en plena suba de tasas tuvo que salir a remunerar más los depósitos para compensar la pérdida de fondos propios a través del capital cedido al Tesoro, al punto de encontrarse hoy pagando mayor tasa promedio que el resto del mercado (situación inédita).

TASA PASIVA IMPLICITA			
	BNA	SISTEMA	BNA / SISTEMA
DIC 2015	6,55%	8,93%	-26,7%
DIC 2016	8,69%	9,65%	-9,9%
DIC 2017	6,81%	6,54%	4,1%
ABR 2018	8,46%	7,21%	17,3%

TASAS ACTIVAS: A su vez, el BNA, tradicionalmente ha prestado a tasas inferiores a las del resto del sistema financiero. De no ser así, la mayor entidad oficial del sistema actuaría tal como lo hacen los bancos privados, con importante perjuicio para los sectores productivos del país (PYMES – Agro – etc).

Como puede observarse en el cuadro siguiente, el BNA mantiene una tasa activa por debajo del resto del mercado, pero lo cierto es que esa diferencia se ha ido achicando en los últimos años, lo que resulta negativo:

TASA ACTIVA IMPLICITA			
	BNA	SISTEMA	BNA / SISTEMA
DIC 2015	17,36%	24,20%	-28,3%
DIC 2016	20,98%	25,68%	-18,3%
DIC 2017	17,31%	21,79%	-20,6%
ABR 2018	16,22%	19,30%	-16,0%

SPREADS

Lo visto con referencia a las tasas da como resultado que el spread del BNA sea muy inferior al del sistema financiero en general, tal como se observa en el siguiente cuadro, lo que explica los magros resultados económicos del BNA.

	BNA	SISTEMA	BNA / SISTEMA
DIC 2015	10,81%	15,27%	-29,2%
DIC 2016	12,29%	16,03%	-23,3%
DIC 2017	10,50%	15,25%	-31,1%
ABR 2018	7,76%	12,09%	-35,8%

GANANCIAS: No hay excusas en lo que hace a la baja de la rentabilidad que viene afectando al BNA. Ello es responsabilidad exclusiva de la gestión directiva del BNA y del Poder Ejecutivo Nacional que pretendió solventar con el capital del Banco el déficit fiscal estructural del país.

BANCO NACION VS SISTEMA FINANCIERO ARGENTINO

Si analizamos los estados contables de abril de 2018, podemos observar que, tal como se muestra en el siguiente cuadro, la situación del BNA es desfavorable en relación a las entidades que conforman el resto del sistema financiero argentino en lo que hace a índices como ROE, ROA, tasa implícita de préstamos, tasa implícita de depósitos y liquidez total:

<u>ABRIL 2018</u>	<u>BANCO NACIÓN</u>	<u>PROMEDIO SISTEMA FINANCIERO</u>
ROE (RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO NETO)	10,89 % ²	24,13 %
ROA (RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS)	1,37 %	2,8 %
TASA IMPLÍCITA DE PRESTAMOS	16,22 %	19,30 %
TASA IMPLÍCITA DE DEPÓSITOS	8,46 %	7,21 %
LIQUIDEZ TOTAL	15,24 %	27,56 %

FUERTE DESCAPITALIZACIÓN DEL BNA POR VÍA DE LEYES DE PRESUPUESTO

Teniendo en cuenta lo plasmado en los balances del BNA de febrero de 2018 y abril del mismo año,

²Se verifica un fuerte deterioro del ROE del Banco Nación en relación al sistema financiero, ya que si bien hubo una caída en la rentabilidad del sistema en los últimos años, en el caso del BNA se evidenció en un grado mucho más pronunciado, tornándola negativa en términos reales (deflactando por nivel de precios).

vemos en la Cuenta Capital una disminución del Patrimonio Neto del Banco de más de **\$20.000 millones**. De allí inferimos que en dicho período se realizó la transferencia al Tesoro Nacional prevista por la modificación de la Carta Orgánica del BNA en el Presupuesto 2018 (**\$20.000 millones**, que representan una disminución de un **20%** en el Patrimonio Neto).

Como si esa privación de fondos que se le hizo al BNA no fuera suficiente, tal como ya lo hemos mencionado, el art. 118 del Proyecto de Ley de Presupuesto Nacional correspondiente al 2019 prevé el retiro de 15.000 millones de pesos más. Recordamos que el BNA tiene ya la obligación legal de girar al Tesoro anualmente el 20 % de sus ganancias netas. Es decir, que los referidos \$15.000 millones se sumarían a aquella carga, lo que le causaría al Banco un perjuicio enorme que limitaría grandemente su obrar.

Es evidente que existe una lamentable voluntad del Poder Ejecutivo Nacional de seguir descapitalizando al mayor banco argentino. Por cierto que esa iniciativa debe ser rechazada de plano, dado que el BNA no debe ser privado de fondos que resultan esenciales para el cumplimiento de sus tan útiles y nobles objetivos.

Pero adicionalmente, debe tomarse en cuenta que según el art. 5º de la Carta Orgánica del BNA, aprobada por la ley 21.799 y sus modificatorias, solo podrán girarse al Tesoro Nacional hasta un 20 % de las utilidades del Banco. Sobre esa base, y de acuerdo a las ganancias obtenidas, el monto máximo que podría derivarse al Tesoro en el 2019 es \$ 4.113 millones y no \$ 15.000 millones como indebida e ilegalmente se pide en el proyecto de Ley de Presupuesto 2019.

PREOCUPACIONES A FUTURO. CONCLUSIONES

La situación del BNA para el 2019 es preocupante. Tómense en cuenta las siguientes realidades:

- El ya citado intento por vía de la Ley de Presupuesto 2019 de transferir **\$15.000 mil millones** de las utilidades anuales del BNA al Tesoro Nacional, ello por encima de la ya existente obligación legal de girar 20 % de sus utilidades netas.
- Los **\$83.000 millones** en préstamos hipotecarios
- La intención de llevar adelante un cronograma de retiros masivos de depósitos públicos que pone en riesgo el **64%** de los depósitos del Banco
- El aumento en los encajes ordenado por el BCRA

Es evidente que estos hechos causarán un gran impacto negativo en las capacidades del BNA, dejándolo con escasa liquidez y en una situación de fuerte vulnerabilidad que pondría en riesgo tanto a las empresas controladas como al mismo Banco Nación, tal como lo conocemos.

Es indudable que resulta necesario revertir en forma urgente tanto la descapitalización del BNA como el deterioro general señalado.

En ello está plenamente comprometida esta Asociación Bancaria S.E.B. y confiamos que también lo estarán los legisladores de la Nación, porque en última instancia, al luchar por el BNA no lo estamos haciendo solo por esa gran institución, sino también por el país todo.



SERGIO OMAR PALAZZO
Secretario General