



ALEJANDRO BANZAS,
Director de
Reporte Económico

Los bancos ganan con el consumo

En un momento de alta rentabilidad para el sector bancario, las principales ganancias provienen de los préstamos al consumo. Tasas altas para individuos y bajas para empresas. Los rankings del spread.

El año 2012 fue muy auspicioso en materia de rentabilidad para el conjunto de entidades financieras. Es sin duda, uno de los sectores que se han visto claramente favorecidos por el actual modelo, consolidando una estructura de negocio diametralmente diferente a la registrada allá por los 90. En la actualidad, además de la importancia de los servicios sobresale la intermediación financiera, direccionada tanto a las empresas como a los individuos. En este último punto, se destaca un segmento del negocio que marca el liderazgo a la hora de determinar las ganancias. En efecto, las tasas de interés que cobran los bancos en líneas destinadas a los individuos -préstamos personales y tarjetas

de crédito- son sustantivamente altas en términos reales, en tanto que las de empresas se ubican por debajo de la inflación real.

La baja morosidad (1,7%), producto del sostenido crecimiento de la actividad económica -de los últimos años- como así también, una política macroeconómica destinada a favorecer el consumo, potenció la capacidad de los bancos para ofrecer productos direccionados a su apalancamiento.

Entre enero y diciembre del año pasado, el sistema financiero devengó utilidades por 2,9% del activo, 0,2 p.p. más que el año anterior. Todos los grupos de bancos aumentaron los ratios anuales de rentabilidad. Asimismo, los ingresos netos más estables -resultados por intereses y por servicios- ganaron participación dentro del total de ingresos. Se observó un incremento en los niveles de intermediación financiera dirigida al sector privado. El saldo de financiamiento a las empresas y familias aumentó 31% en

Ranking de Entidades Tasa Activa Implícita (Bancos privados)		
Pos.	Entidad Bancaria	En %
1	BST S.A.	42,62
2	Banco Roella S.A.	31,87
3	Banco Sáenz S.A.	30,49
4	Banco CMF S.A.	26,5
5	Banco Finansur S.A.	25,17
6	Banco Piano S.A.	25,17
7	Banco Industrial de Azul S.A.	23,74
8	BACS S.A.	22,45
9	Banco de San Juan S.A.	22,29
10	Banco Meridian S.A.	21,9
11	Banco Mariva S.A.	21,69
12	Nuevo Banco de Entre Ríos S.A.	21,42
13	R.O Uruguay	20,77
14	Banco Macro S.A.	20,76
15	Banco Supervielle S.A.	20,76
16	Banco Patagonia S.A.	19,88
17	HSBC Bank Argentina S.A.	19,63
18	Standard Bank Argentina S.A.	19,4
19	Citibank N.A.	19,12
	Bancos Privados	19,84

Fuente: Elaboración propia en base al BCRA.

Ranking de entidades Tasa Activa Implícita (Bancos públicos)		
Pos.	Entidad Bancaria	En %
1	Banco de Corrientes	24,52
2	Provincia de Tierra del Fuego	22,63
3	Nuevo Banco del Chaco SA	21,95
4	Banco Municipal de Rosario	21,71
5	Banco Provincia de Neuquén	21,36
6	Banco de la Provincia de Córdoba	19,97
7	Banco de La Pampa	20,35
8	Banco del Chubut	18,68
9	Banco de la Provincia de Buenos Aires	17,76
10	Banco de la Ciudad de Buenos Aires	14,62
11	Banco de la Nación Argentina	11,84
12	BICE	11,21
	Bancos Públicos	14,16

Fuente: Elaboración propia en base al BCRA.

el año, mientras que los depósitos del mismo sector se expandieron 30,2%.

En sintonía con el incremento del nivel de intermediación financiera, se profundizó el uso de medios de pago electrónicos.

Los bancos públicos fueron el principal motor de las líneas a empresas, evidenciando un crecimiento de 40,5% i.a. en el segmento y aportando 42,1% de la expansión total. De esta manera, la banca pública cumplió un importante rol contracíclico a lo largo de 2012. Los bancos privados nacionales también incrementaron su contribución al crecimiento del financiamiento a este sector hasta 30,3%. Los ingresos netos por servicios crecieron levemente en diciembre hasta 4,3% del activo. Estos resultados cerraron el acumulado del año en torno a 4,2% del activo, aumentando 0,3 p.p. frente al registro de 2011, principalmente por los mayores ingresos por comisiones vinculadas con operaciones de créditos, por emisión de tarjetas de crédito y por seguros.

Los resultados por intereses (\$38.353 millones) ganaron participación dentro de las principales fuentes de resultados del sistema financiero, fundamentalmente en detrimento de la relevancia de los ingresos más volátiles, entre los que se encuentran los resultados por títulos valores que alcanzaron un resultado de 17.361 millones.

EL SPREAD BANCARIO

Un elevado nivel de spread podría desalentar el desarrollo de un sistema bancario puesto que los ahorristas recibirían un menor ingreso por sus capitales, los tomadores de crédito enfrentarían un mayor costo financiero, o por ambos comportamientos a la vez. Si además se considera que Argentina –dentro del

grupo de los países de desarrollo intermedio– posee un escaso desarrollo de su mercado de capitales, la limitación al acceso de financiamiento disponible, daría lugar a menores niveles de actividad (respecto de los alcanzables) y a una pérdida de competitividad en el sector real de la economía. “Reporte Económico” consideró relevante, observar el comportamiento por grupo homogéneo de bancos, respecto a los costos de la intermediación y en consecuencia sus spread implícitos. El spread surge a partir de la resta de las tasas activa y pasiva implícitas.

$$\text{Spread} = \text{tasa de interés activa implícita} - \text{tasa de interés pasiva implícita}$$

La estimación de las tasas de interés implícitas surge de los estados contables de los bancos, como cocientes que toman en cuenta los ingresos y egresos financieros de las entidades respecto de ciertos activos y pasivos que los originaron. A partir de la inclusión o exclusión de determinados ingresos y egresos en la forma de cálculo en los numeradores, como así también de los activos y pasivos considerados en los denominadores, se arribará a distintos valores de tasas de interés implícitas y por ende los spread. (Haciendo la salvedad metodológica de que cada banco se caracteriza por atender segmentos diferentes de la demanda de crédito).

Las ganancias por intereses de los préstamos otorgados ganaron participación en los resultados de los bancos.

Ranking de entidades Tasa Pasiva Implícita (Bancos públicos)		
Pos.	Entidad Bancaria	En %
1	Banco Provincia de Neuquén	1,26
2	Banco de Corrientes S.A.	1,65
3	Banco Municipal de Rosario	1,67
4	Provincia de Tierra del Fuego	1,7
5	Banco del Chubut S.A.	2,19
6	Banco de la Ciudad de Buenos Aires	3,24
7	Banco de la Provincia de Córdoba S.A.	4,65
8	Banco de la Nación Argentina	4,75
9	Banco de La Pampa	6,13
10	BICE	9,95
Bancos Públicos		4,79

Fuente: Elaboración propia en base al BCRA.

Ranking de entidades Tasa Pasiva Implícita (Bancos privados)		
Pos.	Entidad Bancaria	En %
1	Nuevo Banco de La Rioja S.A.	0,60
2	R.O Uruguay	0,74
3	Citibank N.A.	1,71
4	Banco de Formosa S.A.	1,89
5	Banco de Valores S.A.	2,95
6	Nuevo Banco de Entre Ríos S.A.	3,35
7	Banco de Santa Cruz S.A.	3,99
8	Nuevo Banco de Santa Fe S.A.	4,11
9	Banco de Santiago del Estero S.A.	4,41
10	HSBC Bank Argentina S.A.	4,72
11	Standard Bank Argentina SA	4,72
12	Banco del Sol S.A.	4,88
13	Banco Bradesco Argentina S.A.	5,04
14	BBVA Banco Francés S.A.	5,13
15	Banco Santander Río S.A.	5,64
16	Banco Roella S.A.	5,73
17	Banco Credicoop Coop. Ltda.	6,19
18	Banco Supervielle S.A.	6,19
19	Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.	6,43
20	Banco Patagonia S.A.	6,5
Bancos Privados		5,82

Fuente: Elaboración propia en base al BCRA.

Los bancos públicos fueron el principal motor de las líneas a empresas, evidenciando un crecimiento de 40,5% anual.

El spread del sistema financiero local, resulta más alto que durante la convertibilidad. Este resultado, es fruto de las mayores tasas activas a pesar que en los últimos años se observa una menor tasa pasiva. Pero es importante señalar que, dada la mayor tasa de inflación, las tasas reales en este período han sido sustantivamente más bajas que durante la convertibilidad.

Durante el año 2012, la mayor tasa de interés implícita correspondió a la Banca Privada (19.84%) por sobre la de las entidades públicas (14.16%). Asimismo, también los bancos públicos registraron una menor tasa pasiva implícita (4.79%) en comparación con la Banca privada (5.82%). De la combinación de ambas surge que los Bancos Públicos disponen de un menor spread (9.37%) respecto al de la Banca Privada (14.02%).

PERSPECTIVAS 2013

En los próximos meses se espera que la producción de bienes incremente su ritmo de crecimiento estimulado por la implementación de políticas anticíclicas desde distintas áreas del gobierno nacional para potenciar el aprovechamiento de la recuperación de la demanda externa y la reactivación del mercado interno. Se estima también que el sector de servicios acompañe esta tendencia acelerando su tasa de expansión: se volvería a destacar el crecimiento del sistema financiero,



que en el primer semestre de 2012 se expandió 21% i.a. El repunte de la economía argentina se mantendría en 2013 y, si bien el PIB crecería a tasas inferiores al promedio observado en el período 2003 - 2011, la actividad se expandiría por encima del desempeño esperado para la región. •

Pos.	Entidad Bancaria	En %
1	Banco Provincia de Tierra del Fuego	20,93
2	Banco de Neuquén	20,78
3	Banco Municipal de Rosario	20,04
4	Banco del Chubut	16,49
5	Banco de la Provincia de Córdoba S.A.	15,32
6	Nuevo Banco del Chaco S.A.	14,76
7	Banco de La Pampa	14,22
8	Banco de la Provincia de Buenos Aires	11,78
9	Banco de la Ciudad de Buenos Aires	11,38
10	Banco de la Nación Argentina	7,09
11	BICE	1,26
	Bancos Públicos	9,37

Fuente: Elaboración propia en base al BCRA.

	1995-2001 (*)	2004-2005 (*)	2012
Tasa de Interés activa implícita	16,30	18,22	17,98
Tasa de Interés pasiva implícita	5,85	5,01	5,37
Spread	10,45	13,21	12,61

Fuente: Elaboración propia en base a BCRA y (*) DT.N 11 del Cefid-ar.

Pos.	Entidad Bancaria	En %
1	Banco de Servicios y Transacciones S.A.	30,2
2	Banco Roella S.A.	26,14
3	Banco de Santiago del Estero S.A.	24,95
4	Banco Sáenz S.A.	24,76
5	Nuevo Banco de La Rioja S.A.	24,04
6	Banco de Formosa S.A.	22,91
7	Banco de Corrientes S.A.	22,87
8	Banco de Crédito y Securitización S.A.	22,45
9	Banco de Santa Cruz S.A.	20,04
10	R.O Uruguay	20,03
11	Banco CMF S.A.	19,19
12	Nuevo Banco de Entre Ríos S.A.	18,07
13	Banco Piano S.A.	17,91
14	Citibank N.A.	17,41
15	Nuevo Banco de Santa Fe S.A.	15,42
16	Banco Finansur S.A.	15,13
17	Banco Industrial de Azul S.A.	15,02
18	HSBC Bank Argentina S.A.	14,91
19	Banco Mariva S.A.	14,67
20	Standard Bank Argentina S.A.	14,67
	Bancos Privados	14,02

Fuente: Elaboración propia en base al BCRA.