



INFORME DE COYUNTURA

“Las restricciones cambiarias impactaron con mayor fuerza en la Banca Privada” (Ver Ranking de Bancos)

Staff de Reporte Económico

Lic. Alejandro Banzas

(Economista Jefe)

Economistas y Profesionales

Lic. Cecilia Alvis

Lic. Sergio Burlando

Lic. Lorena Fernandez

Lic. Federico Grasso

Dr. José M. Krause Mayol

Sr. Xavier Lambruschini

Contacto

info@reporte-economico.com.ar

También en Facebook y Twitter

Según las proyecciones elaboradas por **Reporte Económico**, el dólar con un valor de \$8,45 equivale en promedio y en términos reales multilateral al valor del dólar del año 2007.

Al analizar la evolución de los depósitos en dólares –entre puntas- Octubre 2012 vs Octubre 2011, la entidad que perdió más depósitos han sido bancos de origen privado: (Santander Río, Banco Francés, HSBC y Galicia). Con un monto total de u\$s 3.693 millones, un 55,1% del total del sistema financiero.

Los Bancos que más depósitos en dólares perdieron en valores absolutos fueron: Santander Río, Francés y HSBC, y en préstamos en dólares: Nación, HSBC y Galicia. (Ver Cuadros)

REPORTE ECONÓMICO considera oportuno analizar cual ha sido el desenvolvimiento de los principales mercados que han sido afectados por el comúnmente llamado “cepo cambiario”. Para ello, evaluó en el caso del sistema financiero cual fue el desempeño de las entidades bancarias a la luz de la fuerte retracción tanto de los depósitos como de los préstamos en dólares. También se observó la dinámica del sector real, a partir de auscultar sobre la dinámica del sector externo, y finalmente determinar en que estado se encuentra el tipo de cambio oficial, considerando la inflación local e internacional, que promete un tipo de cambio real multilateral, que resulta un indicador de competitividad de nuestros productos respecto al resto del mundo.

En Octubre de 2011 (elección presidencial mediante) La Banca Privada lideraba claramente el stock de depósitos en dólares con el 69,8%, el 4,9% la Banca Cooperativa y el 25,3% restante la Banca Pública. El 48,1% está concentrado en sólo 5 bancos privados liderado por el Banco Santander Río, con el 13,6%. Tal como se desprende del cuadro N° 1. **Al mes de octubre de 2012, la Banca Privada perdió el liderazgo en manos del Banco de la Nación Argentina en el stock de depósitos en dólares, con el 14,0%**, relegando al Banco Santander Río al 7° lugar. Entre las entidades que ganaron posiciones en el ranking se observa a: Banco Ciudad de Buenos Aires que pasó del 8° lugar al 4°; el Banco Macro del 7° lugar al 3° y el Banco Galicia del 4° lugar pasó al 2° entre los más dinámicos.

Al analizar la evolución de los depósitos en dólares –entre puntas- Octubre 2012 vs Octubre 2011, la entidad que perdió más depósitos –en valores absolutos- han sido bancos de origen privado: (Santander Río, Banco Francés, HSBC y Galicia). Con un monto total de u\$s 3.693 millones, un 55,1% del total que perdió el sistema financiero.

De la mirada del financiamiento en moneda extranjera se observó lo siguiente: al 30 de Octubre de 2011 sobresalía en el liderazgo un banco de origen público (Banco de la Nación Argentina con el 14,6%), previo al cepo cambiario. Este grupo homogéneo de bancos (Públicos) alcanzó a concentrar el 25% del total del financiamiento, dejando claramente la supremacía en poder de la banca privada que acumulaba más del 70%.

Por otra parte, al 30 de Octubre de 2012 –un año después del cepo cambiario- y en plena salida de los depósitos en dólares del sistema financiero, la repercusión por el lado del financiamiento en la misma moneda fue el siguiente: hubo un avance concreto de la Banca Pública en detrimento de la privada. En efecto, del 25,2% pasó a concentrar el 29,6% del total del stock de financiamiento, en tanto casi el 70% continúa correspondiendo a entidades de origen privado. (Ver ranking)

En otro orden, **respecto al impacto en el sector externo** de las restricciones cambiarias y la pérdida de competitividad del tipo de cambio, queda muy claro que en los últimos 5 años se ha producido un cambio en la composición de nuestras importaciones. En primer lugar, se observa un sostenido crecimiento del rubro Combustible y Lubricantes en el marco de un sector eléctrico deficitario, que lo ha llevado de representar un 4% del total de las importaciones a comienzos del 2007 al 12% en el año 2013. Otro dato llamativo, es la sustantiva disminución en la participación tanto de los bienes de capital como las piezas y accesorios para Bienes de Capital, lo que confirma el fuerte retroceso evidenciado en el agregado Inversiones. (Ver Cuadro n° 7).

Según las proyecciones elaboradas por **Reporte Económico**, el dólar con un valor de \$8,45 equivale en promedio y en términos reales multilateral al valor del dólar del año 2007. En consecuencia, un valor de la divisa por encima de esos valores sería un estadio exagerado, de acuerdo a la relación de competitividad observada de parte de nuestros productos en relación a los que comerciamos habitualmente. Si el valor de la divisa se ubicara en \$7,10 se alcanzaría valores del tipo de cambio real multilateral del año 2008 (Índice Dic 2001=100 (199)).

Cuadro N° 1: Ranking de Entidades Bancarias
Depósitos del SPNF en Dólares (Octubre 2011)

Pos	Entidad Bancaria	En Miles de u\$s	%
1	Banco Santander Río S.A.	2.004.907	13,6
2	Banco de la Nación Argentina	1.674.316	11,3
3	Banco Francés S.A.	1.526.208	10,3
4	Banco Galicia S.A.	1.359.752	9,2
5	Banco HSBC S.A.	1.245.792	8,4
6	Banco Pcia de Buenos Aires	1.004.078	6,8
7	Banco Macro S.A.	977.058	6,6
8	Banco Ciudad	849.107	5,8
9	Credicoop coop Ltda.	728.785	4,9
10	Citibank S.A.	634.974	4,3
11	Standard Bank S.A.	481.504	3,3
12	Banco Patagonia S.A.	464.885	3,2
13	Banco Itaú S.A.	357.503	2,4
14	Banco Comafi S.A.	215.638	1,5
15	Banco Hipotecario S.A.	188.859	1,3
16	Banco Superville S.A.	170.513	1,2
17	Banco Pcia de Córdoba S.A.	150.419	1,0
18	Nuevo Banco de Santa Fe S.A.	124.797	0,8
19	Banco La Pampa S.A.	52.384	0,4
20	Banco San Juan S.A.	18.994	0,1
Total		14.230.474	96,5

Fuente: Elaboración propia en base al BCRA

Tal como se desprende del cuadro N° 1 la Banca Privada lidera claramente el stock de depósitos en dólares con el 66,6%, el 4,9% la Banca Cooperativa y el 28,1% restante la Banca Pública. El 48,2% está concentrado en sólo 5 bancos privados liderado por el Banco Santander Río con el 13,6%.

**Cuadro N° 2: Ranking de Entidades Bancarias
Depósitos del SPNF en Dólares (Octubre 2012)**

Pos	Entidad Bancaria	En Miles de u\$s	%
1	Banco de la Nación Argentina	1.103.891	14,0
2	Banco Galicia S.A.	757.818	9,6
3	Banco Macro S.A.	734.802	9,3
4	Banco Ciudad	720.095	9,1
5	Banco Pcia de Buenos Aires	686.379	8,7
6	Banco Francés S.A.	629.675	8,0
7	Banco Santander Río S.A.	606.458	7,7
8	Banco Patagonia S.A.	451.822	5,7
9	Banco HSBC S.A.	449.627	5,7
10	Credicoop coop Ltda.	264.966	3,4
11	Banco Itaú S.A.	220.745	2,8
12	Banco Hipotecario S.A.	210.710	2,7
13	Standard Bank S.A.	182.610	2,3
14	Banco Superville S.A.	117.861	1,5
15	Banco Comafi S.A.	95.273	1,2
16	Nuevo Banco de Santa Fe S.A.	93.685	1,2
17	Banco Pcia de Córdoba S.A.	85.240	1,1
18	Citibank S.A.	79.738	1,0
19	Banco San Juan S.A.	26.672	0,3
20	Banco La Pampa S.A.	13.073	0,2
Total de los 20 primeros bancos		7.531.140	95,6%

Fuente: Elaboración propia en base al BCRA

De la observación del cuadro precedente, la Banca Privada perdió el liderazgo en manos del Banco de la Nación Argentina a la hora de evaluar el stock de depósitos en dólares, con el 14,0%, relegando al Banco Santander Río al 7° lugar. Entre las entidades bancarias que ganaron posiciones en el ranking se observa a: Banco Ciudad de Buenos Aires que pasó del 8° lugar al 4°; el Banco Macro del 7° lugar al 3° y el Banco Galicia del 4° lugar pasó al 2° entre los más dinámicos.

**Cuadro N° 3: Ranking de Entidades Bancarias
Evolución Absoluta de los Depósitos en Dólares del SPNF
(Octubre 2011 vs Octubre 2012)**

Pos	Entidad Bancaria	En Miles de u\$s	%
1	Banco Santander Río S.A.	-1.398.449	-34,1
2	Banco Francés S.A.	-896.533	-44,3
3	Banco HSBC S.A.	-796.165	-24,8
4	Banco Galicia S.A.	-601.934	-15,2
5	Banco de la Nación Argentina S.A.	-570.425	-31,6
6	Citibank S.A.	-555.236	-58,7
7	Credicoop coop Ltda.	-463.819	-69,8
8	Banco Pcia de Buenos Aires	-317.699	-2,8
9	Standard Bank S.A.	-298.893	-63,9
10	Banco Macro S.A.	-242.256	-63,6
11	Banco Itaú S.A.	-136.758	-38,3
12	Banco Ciudad	-129.013	-11,6
13	Banco Comafi S.A.	-120.364	-62,1
14	Banco Pcia de Córdoba	-65.179	-30,9
15	Banco Superville S.A.	-52.653	-55,8
16	Banco La Pampa S.A.	-39.311	-24,9
17	Nuevo Banco de Santa Fe S.A.	-31.112	-43,3
18	Banco Patagonia S.A.	-13.063	-87,4
19	Banco San Juan S.A.	7.678	40,4
20	Banco Hipotecario S.A.	21.851	-31,2
	Total	-6.699.333	-47,1

Fuente: Elaboración propia en base al BCRA

Tal como se desprende del cuadro N° 3, se destaca la evolución negativa de los depósitos en dólares del sector privado, en el período Octubre 2011 a Octubre 2012, la entidad que perdió más depósitos han sido bancos de origen privado (Santander Río, Banco Francés, HSBC y Galicia). Con una caída del monto total en el sistema financiero de u\$s 6.699 millones, la retracción representó una tasa del 47,1%. Si bien el cuadro fue ordenado en términos absolutos si la medición la hacemos en términos porcentuales la mayor caída estuvo liderado por: el Banco Patagonia (-87,4% seguido por Credicoop con una caída 69,8% y muy cerca Standard Bank y el Macro con 63,9% y 63,6% respectivamente.

Cuadro N° 4: Ranking de Entidades Bancarias**Préstamos S.P.N.F. en Dólares a Octubre 2011**

Pos	Entidad Bancaria	En Miles de u\$s	%
1	Banco de la Nación Argentina	1.428.985	14,6
2	Banco Galicia S.A.	1.033.098	10,6
3	Banco Francés S.A.	904.702	9,3
4	Banco Santander Rio S.A.	902.484	9,3
5	HSBC S.A.	795.058	8,1
6	Banco Macro S.A.	631.157	6,5
7	Banco Provincia de Bs As	553.674	5,7
8	Banco Ciudad	476.085	4,9
9	Standard Bank S.A.	406.057	4,2
10	Citibank S.A.	382.299	3,9
11	Banco Patagonia S.A.	369.427	3,8
12	Banco Itaú S.A.	332.886	3,4
13	Credicoop Coop Ltda.	252.875	2,6
14	Banco Hipotecario S.A.	203.920	2,1
15	Banco Comafi S.A.	176.395	1,8
16	Banco Superville S.A.	147.973	1,5
17	Nuevo Banco de Santa Fe S.A.	127.898	1,3
18	Banco Provincia de Córdoba S.A.	115.929	1,2
19	Banco de La Pampa S.A.	33.405	0,3
20	Banco de San Juan S.A.	14.382	0,1
Total de los 20 primeros bancos		9.288.688	95,2

Fuente: Elaboración propia en base al BCRA

Del siguiente cuadro se desprende como se distribuía al 30 de Octubre de 2011 el mercado de préstamos en moneda extranjera. Sobresalía en el liderazgo un banco de origen público (Banco de la Nación Argentina con el 14,6% a octubre de 2011, previo al cepo cambiario). Este grupo homogéneo de bancos alcanzó a dicha fecha a concentrar el 25% dejando claramente la supremacía en poder de la banca privada que acumula más del 70%.

**Cuadro N° 5: Ranking de Entidades Bancarias
Préstamos S.P.N.F. en Dólares (Octubre 2012)**

Pos	Entidad Bancaria	En Miles de u\$s	%
1	Banco de la Nación Argentina	717.569	12,4
2	Banco Galicia S.A.	538.512	9,3
3	Banco Macro S.A.	537.239	9,3
4	Banco Ciudad	500.433	8,7
5	Banco Pcia de Bs As	492.898	8,5
6	Banco Francés	482.696	8,4
7	Banco Santander Rio S.A.	444.041	7,7
8	Banco Patagonia S.A.	338.044	5,9
9	Banco HSBC S.A.	234.615	4,1
10	Banco Credicoop	208.765	3,6
11	Banco Itaú S.A.	206.226	3,6
12	Banco Hipotecario S.A.	171.918	3,0
13	Standardbank S.A.	136.284	2,4
14	Banco Superville	108.196	1,9
15	Banco Comafi	82.112	1,4
16	Nuevo Banco Santa Fe S.A.	78.873	1,4
17	Banco Pcia de Córdoba S.A.	47.355	0,8
18	Citibank S.A.	45.474	0,8
19	Banco de San Juan S.A.	16.075	0,3
20	Banco de La Pampa S.A.	13.543	0,2
	Total	5.400.868	93,6

Fuente: Elaboración propia en base al BCRA.-

Del presente cuadro se desprende como se distribuía al 30 de Octubre de 2012, un año después y en plena salida de los depósitos en dólares del sistema financiero, cual había sido la repercusión por el lado del financiamiento en la misma moneda. Del mismo se desprende que hubo un avance concreto de la Banca Pública en detrimento de la privada. En efecto, del 25,2% pasó a concentra el 29,6% en tanto casi el 70% continúa correspondiendo a entidades de origen privado.

**Cuadro N° 6: Ranking de Entidades Bancarias
Evolución Absoluta de los Préstamos S.P.N.F. en Dólares
(Octubre 2011 vs Octubre 2012)**

Pos	Entidad Bancaria	En Miles de u\$s	Var %
1	Banco de la Nación Argentina	-711.416	-49.8
2	Banco HSBC S.A.	-560.443	-70.5
3	Banco Galicia S.A.	-494.586	-47.9
4	Banco Santander Río S.A.	-458.442	-50.8
5	Banco Francés S.A.	-422.006	-46.6
6	Citibank S.A.	-336.825	-88.1
7	Standardbank S.A.	-269.773	-66.4
8	Banco Itaú S.A.	-126.660	-38.0
9	Banco Comafi S.A.	-94.282	-53.4
10	Banco Macro S.A.	-93.918	-14.9
11	Banco Pcia de Córdoba S.A.	-68.574	-59.2
12	Banco Pcia de Buenos Aires	-68.574	-11.0
13	Nuevo Banco de Santa Fe S.A.	-49.026	-38.3
14	Credicoop coop Ltda.	-44.111	-17.4
15	Banco Superville S.A.	-39.777	-26.9
16	Banco Hipotecario S.A.	-32.002	-15.7
17	Banco Patagonia S.A.	-31.384	-8.5
18	Banco de La Pampa S.A.	-19.861	-59.5
19	Banco de San Juan S.A.	1.692	11.8
20	Banco Ciudad	24.349	5.1
	Total de los 20 primeros bancos	-3.895.619	

Fuente: Elaboración propia en base al BCRA.-

Tal como se desprende del cuadro N° 6 en donde se destaca la evolución negativa de los préstamos en dólares del sector privado, en el período Octubre 2011 a Octubre 2012, la entidad que perdió más depósitos han sido bancos de origen privado (Santander Río, Banco Francés, HSBC y Galicia). Con un monto total de u\$s 3.693 millones, un 55,1% del total del sistema financiero).

EL IMPACTO DE LA RESTRICCIÓN CAMBIARIA EN EL SECTOR EXTERNO

Durante el año 2012 el total de las exportaciones alcanzaron a u\$s 81.205 millones habiéndose producido una retracción del 3,3% respecto al acumulado del año anterior. La tendencia negativa se ha profundizado en el primer bimestre del año trepando a una disminución acumulada del 5,0%. Este comportamiento es el resultado de la menor cantidad de productos vendidos a los mercados mundiales tendencia que podría profundizarse.

Los subrubros que registraron mayores aumentos (en valores absolutos) en las exportaciones fueron: Material de transporte terrestre, Piedras, metales preciosos y sus manufacturas, monedas, Metales comunes y sus manufacturas, y Frutas frescas. Mientras que los subrubros que registraron disminuciones fueron: Petróleo crudo, Cereales, Productos químicos y conexos, y Grasas y aceites, entre otros.

En el primer bimestre de 2013 la balanza comercial fue superavitaria en 800 millones de dólares, representando una disminución del 58% con respecto a igual período del año anterior. El total exportado fue de 11.408 millones de dólares contra 10.608 millones de dólares desembolsados en importaciones. Estos datos muestran una baja del 5% para las exportaciones y un aumento del 5% para las importaciones, comparándolos con el mismo período del año anterior.

Por el lado de las importaciones, el cierre del año 2012 totalizó unos u\$s 68.514 millones experimentando un retroceso del 7,0%, respecto al año anterior. A diferencia de lo sucedido con las exportaciones, el primer bimestre se revierte la situación y las mismas crecen a una tasa del orden del 4,9%

Bajo este escenario, las importaciones han comenzado a recuperarse de la mano de:

Un crecimiento leve del 3% en precios pero si una suba del 7% en las cantidades y por otra parte una mayor incidencia del rubro Combustibles y Lubricantes que en el primer bimestre del año 2013 aumentó respecto a igual período del 2012 de u\$s 840 millones a u\$s 1.278 millones. En efecto, la suba de las importaciones del subsector se debió a un crecimiento del 4% en precio y 47% en cantidad.

Si observamos el siguiente cuadro (N° 7) queda muy claro que en los últimos 5 años se ha producido un cambio en la composición de nuestras importaciones. En primer lugar el crecimiento sostenido del rubro Combustible y Lubricantes que lo ha llevado a representar de un 4% a comienzos del 2007 al 12% en el 2013. Otro dato llamativo es la sustantiva disminución en la participación tanto de los bienes de capital como las piezas y accesorios para Bienes de Capital lo que confirma el fuerte retroceso evidenciado en el agregado Inversiones.

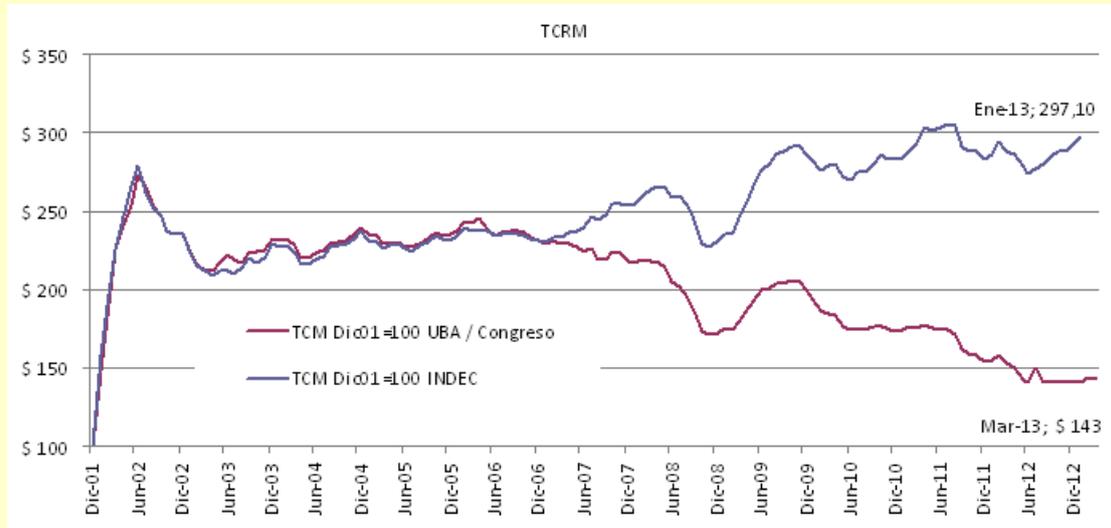
Cuadro N° 7 Distribución de las importaciones por rubro (2007-2013)

Composición de las Importaciones	I.Bimestre 2007	I.Bimestre 2009	I.Bimestre 2012	I.Bimestre 2013
	(En %)	(En %)	(En %)	(En %)
Bienes de Consumo	12,0	14,0	12,0	12,0
Vehículos de Automot. De Pasajeros	5,0	6,0	9,0	9,0
Bienes de Capital	25,0	23,0	21,0	18,0
Bienes Intermedios	39,0	34,0	31,0	29,0
Combustibles y Lubricantes	4,0	5,0	8,0	12,0
Piezas y Acc p/ Bienes de Capital	15,0	18,0	19,0	20,0

Fuente: Elaboración propia en base al Indec.

EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO REAL MULTILATERAL

Gráfico N°1 Evolución del TCRM desde el año 2001 al 2013



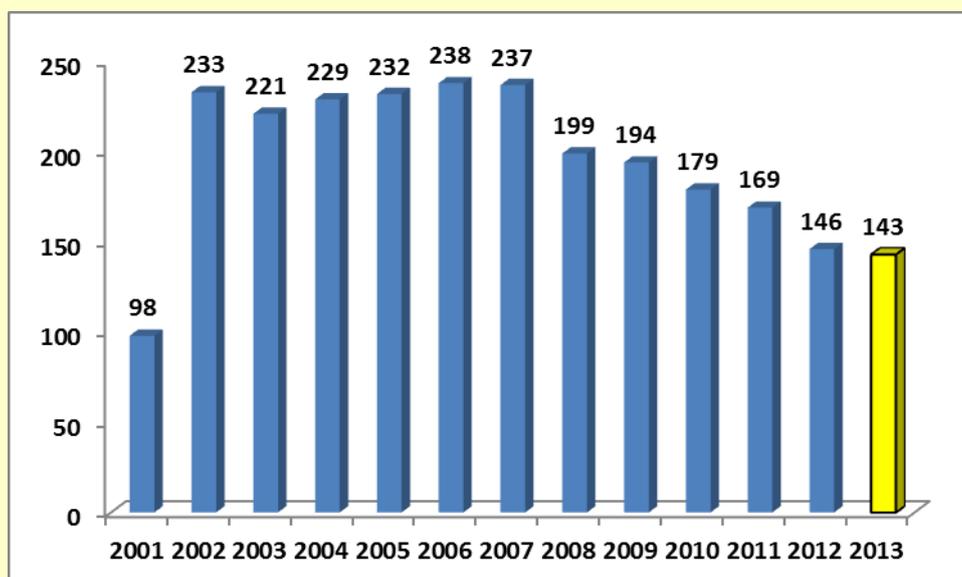
Fuente: Elaboración propia en base a Indec, BCRA y Otras.

Según las proyecciones elaboradas por **Reporte Económico**, el dólar con un valor de \$8,45 equivale en promedio y en términos reales multilateral al valor del dólar del año 2007.

En consecuencia, un valor de la divisa por encima de esos valores sería un estadio exagerado, de acuerdo a la relación de competitividad observada de parte de nuestros productos en relación a los que comerciamos habitualmente.

Si el valor de la divisa se ubicara en \$7,10 se alcanzaría valores del tipo de cambio real multilateral del año 2008 (Índice Dic 2001=100 (199))

Gráfico N°2 Evolución del TCRM desde el año 2001 al 2013 (Promedio anual Índice Dic 2001=100)



Fuente: Elaboración propia en base a Indec, BCRA y Otras.