



Informe del Sistema Financiero

La Ciudad de Buenos Aires y seis provincias concentran la actividad del Sistema Financiero.

Staff de Reporte Económico

Lic. Alejandro Banzas

(Economista Jefe)

Economistas y Profesionales

Lic. Cecilia Alvis

Lic. Sergio Burlando

Lic. Lorena Fernández

Lic. Federico Grasso

Dr. José M. Krause Mayol

Sr. Xavier Lambruschini

Contacto

info@reporteconómico.com.ar

También en Facebook y en Twitter

REPORTE ECONÓMICO

Los depósitos del sector privado continúan creciendo a buen ritmo. En efecto, con información a mitad del mes de octubre de 2013, y con una medición en promedio los mismos evidenciaron un crecimiento mensual del 2,8%, lo que representó unos \$ 13.746 millones y acumula en los últimos doce meses unos \$ 120.133 millones, una expansión del 31,4%.

Hacia el interior de las impositivas se observa un crecimiento parejo entre los depósitos a la vista (Cajas de Ahorro y Cuenta Corriente). Un dato relevante es el incremento observado en los depósitos en dólares, los cuales en los últimos treinta días crecieron el 2,1%, unos 138 millones, a contrapunto de la retracción que evidenciaron en los últimos doce meses. (Ver Cuadro 1)

Una mirada hacia el interior del país refleja que las entidades bancarias privilegian las zonas de mayor población, y en consecuencia la bancarización resulta incompleta- Hay lugares en donde no llega la actividad financiera y las posibilidades potenciales son casi nulas. De modo que, seguir manteniendo un diseño de país en donde se concentra la riqueza en pocas manos, impide pensar en un verdadero desarrollo económico.

Argentina desaprovecha enormes recursos naturales y capital humano por no pensar en "grande". La extensión territorial es desproporcionada, respecto a la capacidad de explotación de sus propios recursos. A pesar de 30 años de continuidad democrática, no se han podido revertir las fuertes asimetrías entre provincias ricas y pobres, no se ha logrado consenso para articular una ley de coparticipación de impuestos, que evite precisamente esas diferencias, las cuales con el correr del tiempo se hacen más profundas.

En otro orden, al analizar el comportamiento de los préstamos al sector privado en moneda local por provincia, se observa una importante concentración del crédito en 7 distritos (88.3%), que por otra parte se correlaciona con la concentración de la población en esos mismos distritos (73.4%). La distribución que se destaca es la pérdida de peso de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires respecto al crecimiento de la participación de la Provincia de Buenos Aires y en menor medida las provincias de Santa fe y Córdoba.

Si la mirada es en moneda extranjera, la concentración baja sensiblemente desde el 2004 al 2013. Aquí también se reduce la participación de la Ciudad de Buenos Aires en detrimento del crecimiento que han detentado las provincias de: Buenos Aires +5.9%, Santa Fe 4,18% y Córdoba +3.1%.

Es indudable, que nuestro país necesita una desconcentración de su actividad económica que fortalezca al interior del país, a través del desarrollo de las economías regionales.

Una mirada por el lado de los depósitos tanto en pesos como en dólares, también registra un comportamiento similar. En efecto, el interior del país (no contando 5 provincias aquí mencionadas) han ganado algo de participación en el total (3,8%)

El desenvolvimiento de los préstamos del sector privado, alcanzó un incremento en lo que va del mes de octubre del 2,7%, unos \$ 11.911 millones y alcanzó en los últimos doce meses, una tasa de expansión del 33,9%, lo que representó un incremento de unos \$114.756 millones. Hacia el interior de los préstamos del sistema financiero, las líneas más dinámicas a lo largo de los últimos doce meses continuaron siendo:

En el segmento a empresas: Documentos con un aumento de \$ 30.975 millones (+35.1%), seguido por los adelantos en cuenta corriente con \$ 14.100 millones de crecimiento (+30.6%).

Un dato elocuente del mercado aunque no informado por el BCRA por separado son los préstamos otorgados por los bancos del sistema financiero bajo la comunicación "A" 5380 y "A" 5449. Las mismas tienen como objetivo abastecer financieramente a las empresas que tengan algún proyecto de inversión, como mínimo a tres años de plazo con un año de gracias y con una tasa de interés fija del 15,26%. Esta tasa, a medida que crece el costo del fondeo por incremento de la tasa de captación de parte de las entidades, y con una inflación más cercana al 25% que al 10% anual que señala el INDEC se vuelve negativa y por ende no rentable. No obstante los bancos buscan la oportunidad que les genera esa demanda para ofrecer productos adicionales que les permite generar ingresos extras lo que en definitiva le deja algún punto más de tasa.

En el segmento a individuos, se observa que el crecimiento del financiamiento fue muy parejo entre los préstamos personales (+31.7%) y los saldos en tarjetas de crédito (+42.3%). Por otra parte los créditos con garantía real y que son considerados de largo plazo, resultaron los más modestos, Prendarios con un aumento de \$ 9.279 millones (+45.7%) e Hipotecarios \$8.855 millones (+26.8%). Si procedemos a observar los últimos seis años se observa en el portafolios de las entidades un cambio de sus activos en donde han retrocedido los adelantos en cuenta corriente y los hipotecarios en detrimento de las tarjetas de crédito y personales lo que habla a las claras de la preferencia por las operaciones del financiamiento al consumo, el segmento más rentable para las entidades financieras.

LOS DEPÓSITOS CRECEN Y SE EXPANDEN POR ENCIMA DEL 31%

Los depósitos del sector privado continúan creciendo a buen ritmo. En efecto, con información a mitad del mes de octubre de 2013, y con una medición en promedio los mismos evidenciaron un crecimiento mensual del 2,8%, lo que representó unos \$ 13.746 millones y acumula en los últimos doce meses unos \$ 120.133 millones, una expansión del 31,4%.

Hacia el interior de las imposiciones se observa un crecimiento parejo entre los depósitos a la vista (Cajas de Ahorro y Cuenta Corriente) y los depósitos a plazo fijo.

Un dato relevante es el incremento observado en los depósitos en dólares, los cuales en los últimos treinta días crecieron el 2,1%, unos 138 millones, a contrapunto de la retracción que evidenciaron en los últimos doce meses. (Ver Cuadro 1)

	oct-13	sep-13	Var mensual	Var %	oct-12	Var Anual	Var %
Depósitos Totales	682.914	664.834	18.080	2,72	528.381	154.533	29,2
Depósitos Sector Privado	503.184	489.438	13.746	2,81	383.051	120.133	31,4
Cuentas Corrientes	111.472	109.440	2.032	1,86	90.205	21.267	23,6
Caja de Ahorro	121.413	117.767	3.646	3,10	90.538	30.875	34,1
Plazo Fijo	214.453	208.399	6.054	2,91	152.025	62.428	41,1
Depósitos en Dólares	8.182	7.939	243	3,06	8.910	-728	-8,2
Depósitos en dólares Sect.privado	6.850	6.712	138	2,06	7.987	-1.137	-14,2

Fuente: Elaboración propia en base al BCRA

Al momento de encuadrar los depósitos por plazo en moneda local, salta a la vista que se produjo en el último año una moderada concentración en los plazos más cortos. En el análisis en dólares el recorrido es a la inversa, ya que se ha superado el "tsunami" de salida en moneda extranjera y todo parece indicar que los mismos se han estacionado en valores cercanos a los u\$s 6.800 millones.-

Cuadro n° 2 Distribución de los Plazos Fijos por plazo (Sector Privado)

Pesos	hasta 59 días	de 60 a 89 días	de 90 a 179 días	de 180 a 365 días	de 366 en +
oct-12	57,6	17,5	15,9	8,4	0,6
oct-13	62,2	14,5	15,8	6,9	0,6
Dólares	hasta 59 días	de 60 a 89 días	de 90 a 179 días	de 180 a 365 días	de 366 en +
oct-12	45,8	15,8	19,0	17,9	1,4
oct-13	42,9	15,2	20,8	19,6	1,5

Fuente: Elaboración propia en base al BCRA

El desenvolvimiento de los préstamos del sector privado alcanzó un incremento en lo que va del mes de octubre del 2,7%, unos \$ 11.911 millones y alcanzó en los últimos doce meses una tasa de expansión del 33,9%, lo que representó un incremento de unos \$114.756 millones. Hacia el interior de los préstamos del sistema financiero, las líneas más dinámicas a lo largo de los últimos doce meses continuaron siendo:

En el segmento a empresas: Documentos con un aumento de \$ 30.975 millones (+35.1%), seguido por los adelantos en cuenta corriente con \$ 14.100 millones de crecimiento (+30.6%),

Un dato elocuente del mercado aunque no informado por el BCRA por separado son los préstamos otorgados por los bancos del sistema financiero bajo la comunicación A 5380 y 5449. No obstante el crecimiento del rubro Documentos obedece a que se contabilizan allí mayormente. Las mismas tienen como objetivo abastecer financieramente a las empresas que tengan algún proyecto de inversión, como mínimo a tres años de plazo con un año de gracias y con una tasa de interés fija del 15,26%. Esta tasa, a medida que crece el costo del fondeo por incremento de la tasa de captación de parte de las entidades, y con una inflación más cercana al 25% que al 10% anual que señala el INDEC se vuelve negativa y por ende no rentable. No obstante los bancos buscan la oportunidad que les genera esa demanda para ofrecer productos adicionales que les permite generar ingresos extras lo que en definitiva le deja algún punto más de tasa.

Cuadro 3. Evolución de los Préstamos del Sistema Financiero. (En Mill de \$)

	oct-13	sep-13	Var mensual	Var %	oct-12	Var Anual	Var %
Préstamos Sec Privado	453.505	441.594	11.911	2,70	338.749	114.756	33,9
Adelantos	60.209	58.663	1.546	2,64	46.110	14.099	30,6
Documentos	119.291	115.172	4.119	3,58	88.316	30.975	35,1
Hipotecarios	41.847	41.295	552	1,34	32.992	8.855	26,8
Prendarios	29.572	28.625	947	3,31	20.293	9.279	45,7
Personales	92.904	90.106	2.798	3,11	70.536	22.368	31,7
Tarj. crédito	73.302	71.914	1.388	1,93	51.520	21.782	42,3
Otros	36.381	35.818	563	1,57	28.979	7.402	25,5
Total Préstamos en Dólares	4.150	4.347	-197	-4,53	6.010	-1.860	-30,9

Fuente: Elaboración propia en base al BCRA

En el segmento a individuos, se observa que el crecimiento del financiamiento fue muy parejo entre los préstamos personales (+31.7%) y los saldos en tarjetas de crédito (+42.3%). Por otra parte los créditos con garantía real y que son considerados de largo plazo, resultaron los más modestos, Prendarios con un aumento de \$ 9.279 millones (+45.7%) e Hipotecarios \$8.855 millones (+26.8%). Si procedemos a observar los últimos seis años se observa en el portafolios de las entidades un cambio de sus activos en donde han retrocedido los adelantos en cuenta corriente y los hipotecarios en detrimento de las tarjetas de crédito y personales lo que habla a las claras de la preferencia por las operaciones del financiamiento al consumo, el segmento más rentable para las entidades financieras.

Cuadro 4. Evolución del portafolio de activos del Sistema Financiero

	2013		2007		Var 2013/2007
	Valor Abs	Valor %	Valor Abs	Valor %	
Adelantos	60.209	11,6	13.953	15,8	-4,2
Documentos	119.291	29,7	26.748	30,2	-0,5
Hipotecarios	41.847	9,9	12.075	13,6	-3,7
Prendarios	29.572	5,9	4.724	5,3	0,6
Personales	92.904	20,6	16.884	19,1	1,5
Tarj. crédito	73.302	14,8	8.928	10,1	4,7
Otros	36.381	7,4	5.265	5,9	1,5
Total	453.506	100	88.577	100	

Fuente: Elaboración propia en base al BCRA

La irregularidad es algo que ya comienza a percibirse en forma muy moderada, en el segmento de individuos. Los datos que se describen en el siguiente cuadro son al II. Trimestre de cada año, y las perspectivas para el cierre del año en curso se presenta con amplia factibilidad de un leve incremento y con tendencia firme en el 2014. Tal como lo describe el Cuadro 5, en los últimos seis años la fuerte reducción en la irregularidad es un dato elocuente de la mayor solvencia de la cartera crediticia del sistema financiero local, la cual fue acompañado de muchos años de crecimiento económico y menor tasa de desempleo.

Cuadro 5. Evolución de la Irregularidad del Sistema Financiero por Sectores.-

Sectores Económicos	2004	2009	2010	2011	2012	2013
Producción Primaria	31,3	4,1	3,5	1,6	2,5	1,7
Industria Manufacturera	30,2	3,6	2,4	2,4	5,1	1,7
Electricidad Gas y Agua	56,5	4,1	2,9	1,9	3,8	1,5
Construcción	68,0	8,0	10,4	5,8	8,2	4,6
Comercio	38,8	5,1	3,6	2,5	2,7	1,8
Servicios	6,5	4,3	4,1	3,5	3,7	1,9
Administración Pública	0,9	0,1	0,1	0,2	0,4	0,2
Personas Físicas	22,0	7,6	6,2	5,1	5,4	4,6
Total	18,8	6,2	4,9	3,8	4,8	2,9

Fuente: Elaboración propia en base al BCRA

El comportamiento de las tasas de interés evidencia un alza tanto en las pasivas como en las pasivas. La tasa Badlar alcanza en promedio valores cercanos al 20% anual, y esta es la base con el que se ajustan los financiamientos a tasa variable. Cuando las empresas optan por una tasa fija a 180 días la misma se sitúa en valores del 27/28% dependiendo si el solicitante es una empresa de primera línea.

Tal como surge del Cuadro 7 aquellas líneas con destino al consumo y que han sido las que más crecieron (personales y tarjetas) se ubican sustantivamente por encima de la inflación. Esto es un dato elocuente ya que es aquí donde se centra una parte de la rentabilidad de los bancos, son préstamos cortos a tasas altas y con un modelo económico que es pro-consumo.

Cuadro 6. Evolución de las Tasas Pasivas

Líneas de Depósitos	oct-13	sep-13	Var mes	oct-12	Var Oct 2013 /Oct 2012
Plazo Fijo 30/44 días (hasta \$100 mil)	15,2%	14,9%	0,3%	12,4%	2,8%
Plazo Fijo 30/44 días (más de \$1 millón)	17,1%	16,3%	0,8%	12,5%	4,6%
Plazo Fijo 30/44 días (hasta u\$s 100 mil)	0,4%	0,4%	0,0%	0,5%	-0,1%
Plazo Fijo 30/44 días (más de u\$s1 millón)	0,4%	0,5%	-0,1%	0,8%	-0,4%
BADLAR (Bancos Privados)	18,7%	15,7%	3,0%	14,9%	3,8%
Call en Pesos Bancos Privados	12,1%	12,3%	-0,2%	9,9%	2,2%
Monto de Call Operado	918,0	819,0	25,9%	613,0	49,7%
Pases Pasivos a 1 día	9,0%	9,0%	0,0%	9,0%	0,0%
Pases Pasivos a 7 días	9,5%	9,5%	0,0%	9,5%	0,0%

Fuente: Elaboración propia en base al BCRA.

Cuadro 7. Evolución de las Tasas Activas

Líneas de Préstamos	ago-13	ago-12	Var Anual	dic-12	Var. Semestral
Adelanto en Cta. Cte.	23,4%	20,8%	2,6%	21,8%	1,6%
Documentos a Sola Firma	20,8%	18,5%	2,3%	18,6%	2,2%
Hipotecarios	16,4%	14,8%	1,6%	17,2%	-0,8%
Prendarios	20,6%	21,1%	-0,5%	19,6%	1,0%
Personales	35,7%	34,2%	1,5%	34,3%	1,4%
Tarjetas de Crédito	34,5%	34,8%	-0,3%	34,9%	-0,4%

Fuente: Elaboración propia en base al BCRA.

En otro orden, al analizar el comportamiento de los préstamos al sector privado en moneda local por provincia, observa una importante concentración del crédito en 7 distritos (88.3%), que por otra parte se correlaciona con la concentración de la población en esos mismos distritos (73.4%). La distribución que se destaca es la pérdida de peso de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires respecto al crecimiento de la participación de la Provincia de Buenos Aires y en menor medida las provincias de Santa fe y Córdoba.

Si la mirada es en moneda extranjera, la concentración baja sensiblemente desde el 2004 al 2013. Aquí también se reduce la participación de la Ciudad de Buenos Aires en detrimento del crecimiento que han detentado las provincias de: Buenos Aires +5.9%, Santa Fe 4,18% y Córdoba +3.1%.

Es indudable, que nuestro país necesita una desconcentración de su actividad económica que fortalezca al interior del país, a través del desarrollo de las economías regionales.

Cuadro 8. Evolución de la concentración de los Préstamos por provincia.

Distrito	II. Trim 04 En Pesos	II. Trim 13 En Pesos	II. Trim 04 En u\$s	II. Trim 13 En u\$s
Capital Federal	53,77	47,32	87,33	67,79
Provincia de Buenos Aires	16,73	20,59	2,25	8,13
Provincia de Córdoba	5,30	6,47	0,88	3,94
Provincia de Mendoza	2,40	2,16	1,68	1,88
Provincia de Santa Fe	5,44	7,41	4,43	8,61
Provincia de Tucumán	2,30	2,00	1,32	2,69
Provincia de Entre Ríos	2,34	1,52	0,32	0,92
Resto del País	11,73	12,52	1,79	6,04
Total del País	100,00	100,00	100,00	100,00

Fuente: Elaboración propia en base al BCRA

Una mirada por el lado de los depósitos tanto en pesos como en dólares, también registra un comportamiento similar. En efecto, el interior del país (no contando 6 provincias aquí mencionadas) han ganado algo de participación en el total (3,8%)

Cuadro 9. Evolución de la concentración de los Depósitos en Pesos por provincia.

Distrito	II. Trim 04 En Pesos	II. Trim 13 En Pesos	II Trim 04 En Dólares	II Trim 13 En Dólares
Capital Federal	53.1	48.8	59.9	54.5
Provincia de Buenos Aires	20.6	21.7	18.4	23.5
Provincia de Córdoba	6.7	5.9	3.9	4.6
Provincia de Mendoza	2.5	2.6	1.9	1.7
Provincia de Santa Fe	5.7	5.9	5.5	5.8
Provincia de Tucumán	1.2	1.1	1.2	1.0
Provincia de Entre Ríos	1.4	1.5	2.3	1.2
Resto del País	8.7	12.5	6.8	7.8
Total del País	100,0	100,0	100.0	100.0

Fuente: Elaboración propia en base al BCRA

Una mirada hacia el interior del país refleja que las entidades bancarias privilegian las zonas de mayor población y en consecuencia la bancarización resulta incompleta- Hay lugares en donde no llega la actividad financiera y las posibilidades potenciales son casi nulas. De modo que seguir manteniendo un diseño de país en donde se concentra la riqueza en pocas manos impide pensar en un verdadero desarrollo económico.

La búsqueda de mayor rentabilidad de parte de la banca privada obliga a buscar que el negocio se realice en zonas donde hay mayor cantidad de pobladores. Es precisamente en estos lugares en donde la banca pública desarrolla su rol asistencial, manteniendo presencia en lugares de menor cantidad de población donde no es rentable el negocio. Aquí surgen subsidios cruzados, es decir las rentabilidades que se generan en ciudades de mayor volumen son utilizadas para compensar las pérdidas que generas aquellos lugares más alejados de las grandes concentraciones.

Argentina desaprovecha enormes recursos naturales y capital humano por no pensar en "grande". La extensión territorial es desproporcionada, respecto a la capacidad de explotación de sus propios recursos. A pesar de 30 años de continuidad democrática no se han podido revertir las fuertes asimetrías entre provincias ricas y pobres, no se ha logrado consenso para articular una ley de coparticipación que evite precisamente esas diferencias, las cuales con el correr del tiempo se hacen más profundas.

Los **bancos** no profundizan lo suficiente el crédito de largo plazo, se concentran en nichos de mercado que sean rentables a corto plazo, aplicando tasas de interés muy altas para la actividad productiva. En cualquier país que está en la búsqueda del desarrollo, debe contar con un sistema financiero complementario y equilibrado entre actores del propio estado y del sector privado. Un aliado de este es la Banca Pública. Entre los objetivos que persigue la Banca Pública:

- 1) **Cobertura anti-cíclica**; dar mayor **solidez a la cadena de pagos** en tiempos de crisis y **contrarrestar la aversión al riesgo** que exhibe la banca privada en las fases recesivas del ciclo, compensando la reducción del crédito.
- 2) Contrarrestar las **imperfecciones de mercado**: racionamiento del crédito (Pymes y economías regionales, con proyectos de inversión *socialmente* rentables).
- 3) Acceso a servicios financieros de aquellos **sectores y zonas aisladas** donde la banca privada no llega, de manera de reducir la pobreza e incentivar el *desarrollo económico*.
- 4) **Banca festivo**, induciendo a la banca privada a fijar precios y tasas en niveles competitivos, dado cierto poder de mercado en el sistema bancario.

En nuestro país, se puede observar que en el diseño actual de nuestro sistema bancario aparecen asimetrías profundas y necesidades de alcanzar un grado más sustantivo de bancarización. A continuación en estos dos cuadros se observa claramente la distribución de los bancos a lo largo y ancho del país y el rol y profundidad de la banca pública y privada.

Cuadro 10. Stock de Sucursales del Sistema Financiero.-

	Cantidad de Sucursales		Habitantes
	Provincias	%	%
1	CABA	18,6	7.2
2	BS AS	30,9	38.9
3	CORDOBA	10,0	8.2
4	MENDOZA	3,6	4.3
5	SANTA FE	10,2	8.0
6	TUCUMAN	1,8	3.6
7	ENTRE RIOS	3,0	3.1
	7 Provincias	78.1%	73.4%
	RESTO	21,9 %	26,6%
	Total País	100%	100%

Fuente: Elaboración propia en base a BCRA.-

Cuadro 11. Como distribuyen sus Sucursales Los Bancos Públicos y Privados

Sucursales	Bancos Públicos	Bancos Privados
Capital Federal	10,5 %	23,1 %
Buenos Aires	34,2 %	28,3 %
Córdoba	16,2 %	6,9 %
Mendoza	2,3 %	4,3 %
Santa Fe	4,8 %	13,6 %
Tucumán	0,8 %	2,5 %
Entre Ríos	1,7 %	3,7 %
7 distritos	70,5%	82,5%
Resto del País	29,5 %	17,5 %
Total del País	100,0 %	100,0 %

Fuente: Elaboración propia en base a BCRA