

Debido al crecimiento económico, las entidades tienen excelentes resultados en sus ejercicios, baja irregularidad y una sostenida solvencia. Por **Alejandro Banzas**

Los bancos crecen con la intermediación

La evolución creciente de los depósitos del sector privado durante marzo, medidos en promedio y con respecto al mes anterior, fue de 1,8%, unos \$ 4.755 millones. Esto se debió principalmente al sustantivo incremento observado en los depósitos a término, que alcanzaron durante el mes una variación positiva de \$ 2.473 millones, un 2,8%.

Respecto a cómo se distribuyen los depósitos a plazo por período, se destacó un cambio favorable respecto al nivel registrado en el mismo período del año anterior. En los primeros 90 días, se concentra el grueso de las operaciones ejecutadas por los agentes económicos en el sistema financiero local. Casi el 74% de los depósitos a plazo fijo se hicieron a ese plazo, mientras que el 26% restante se aplicó a plazos superiores. A pesar de ello se observó como un dato favorable el pasaje de tres puntos porcentuales del período de hasta 59 días al de entre 90 y 179 días.

En otro orden, los depósitos en cuentas corrientes crecieron en los últimos doce meses del año, en términos acumulados, unos \$ 17.299 millones, equivalente al 37,8%. Las imposiciones en caja de ahorro aumentaron en igual período unos \$ 14.885 millones, un 37,7%.

Los préstamos al sector privado crecieron durante el mes de marzo 2,3% respecto al mes anterior y registraron una tasa anualizada del 43,7%, que representó 18,7% en términos reales –medido con el IPC que elaboran fuentes privadas–. El stock de préstamos al sector privado al cierre de marzo alcanzó a \$ 206.086 miles de millones.

Las líneas más dinámicas continúan siendo la de documentos, que alcanzaron en los últimos doce me-



UNA MAYOR BANCARIZACIÓN Y TASAS DE INTERES MAS BAJAS PARA EL CONSUMO SON LOS DESAFÍOS.

ses un incremento del 68% (+\$ 26.303 millones), seguido por los préstamos personales, con un aumento de 36,6% (+\$ 11.447 millones) y el financiamiento a través de tarjetas de crédito, con el 55%, lo que representó unos \$ 10.447 millones más. Las líneas con garantía real y de más largo plazo tuvieron un modesto desempeño en comparación a las anteriores. En efecto, en el último año, las financiaciones prendarias alcanzaron un incremento del 48,2% (+\$ 3.608 millones) en tanto que los hipotecarios, un aumento de apenas el 15%, \$ 2.890 millones.

Desempeño por grupo de bancos

A diferencia de la banca privada, las entidades oficiales disponen del 52,5%, de fondeo originado en depósitos del sector público. Del análisis desagregado de las imposiciones del sector privado se observó que en entidades de ese origen se produjo una mayor captación de fondos de corto plazo, en tanto que los depósitos a término registran un leve incremento dentro del menú de opciones para los bancos públicos.

Al interior de los mismos, las cuentas corrientes y las cajas de ahorro se destacaron con un mayor crecimiento en las entidades

estatales y los plazos fijos en los bancos privados. Este comportamiento obedece a la estrategia comercial que apunta a un mayor equilibrio y competencia para ambos grupos homogéneos de bancos.

Del análisis de la evolución en el último ejercicio, cerrado al 31 de diciembre 2010, se destaca el siguiente comportamiento: la banca pública creció durante el 2010 en préstamos al sector privado 27,4% y las líneas del exterior 42,3%; siguiendo en importancia de tasas de variación figuraron las líneas documentarias, adelantadas y personales. La banca privada, en tanto, aumentó su stock de préstamos al sector privado en igual período 41,9%, destacándose entre las líneas más dinámicas: documentarios, comercio exterior y prendarios. Como era de esperarse, los bancos públicos disponen de un importante fondeo proveniente de las operaciones efectuadas por los entes públicos. Esto le permite mantener imposiciones cautivas y de más largo plazo –depósitos judiciales– que los habilita, a su vez, para poder prestar con un poco más de plazo que el resto de las entidades.

El fondeo de corto plazo –cuentas corrientes y cajas de ahorro– totalizan el 52,6% de los depósitos totales de la banca pública lo cual significa que prácticamente de cada \$10 depositados en sus entidades \$5,2 no tienen costo significativo y pueden ser aplicados a préstamos al consumo, que reditúan entre 25 y 35% anual (tarjetas y personales). Para el caso de la banca privada, dicho fondeo se extiende al 57%, y si consideramos que estas entidades suelen cobrar tasas activas más altas que los

bancos estatales en el segmento a individuos, es lógico derivar que su rentabilidad es mayor.

De la estructura de préstamos por grupo homogéneo de bancos se observó que las líneas que predominan en la banca pública son el financiamiento al comercio exterior, los hipotecarios y los personales, en tanto que en el caso de la banca privada se destacan las líneas de comercio exterior, documentaria y préstamos personales. Finalmente, la irregularidad de la cartera de préstamos en el cuarto trimestre del año 2010, –último dato disponible por parte del BCRA– registró comportamientos dispares y cada uno merece comentarios por separado. Las personas físicas han registrado en el último año una disminución sustantiva pasando del 10,2% al 5,1% merced al resultado positivo que registró la economía. Las personas físicas han visto complicaciones en su relación con el sistema bancario durante el año 2009 pero han logrado mitigar dicho comportamiento merced al buen desempeño de la actividad económica durante el 2010, que se consolida en el presente año.

En síntesis, el sistema financiero continúa por la buena senda de crecimiento que se traduce en un excelente resultado en los ejercicios de las entidades, baja irregularidad y sostenida solvencia, lo que permite asistir eficientemente a los sectores productivos aunque aún con baja profundidad en relación al producto (12,5%) y modesto crédito a largo plazo. Como materia pendiente para el universo bancario queda un mayor grado de bancarización y tasas de interés menores con destino al consumo.