

La recesión y la incertidumbre conspiran contra la recuperación del crédito a pesar de los recursos que tiene el sistema financiero. Por **Alejandro Banzas**

# Pese a la liquidez los bancos prestan menos

Según los datos del BCRA a la primera semana de agosto, los depósitos del sector privado crecieron \$ 1.315 millones, el 1,8% en los últimos treinta días. Dicho incremento correspondió con un mayor impulso alcanzado por las cuentas a la vista en detrimento de un leve aumento registrado por los depósitos a plazo fijo. En tal sentido, se observa en el sistema financiero un sostenido aumento de la liquidez que se ve dificultado de ser canalizado a través de los préstamos al sector privado.

En efecto, el comportamiento de éstos últimos en igual plazo mostró un leve retroceso de \$152 millones -0,1%- lo que habla a las claras de que el financiamiento no repunta. En un desglose por líneas de crédito se registra un comportamiento dispar. Mientras las operaciones ligadas a las empresas mantienen un recorrido levemente alcista -a en particular los adelantos en cuenta corriente que se encuentran ligados al capital de trabajo de las firmas- aquellos créditos orientados al consumo de las familias no lo gran despegar.

En parte los préstamos personales han recortado el fuerte incremento que caracterizó sus últimos años para amesetarse, mientras que en el último mes se produjo un descenso del financiamiento a través de las tarjetas de crédito. Este comportamiento tiene su correlato en el aumento de la morosidad por parte de los individuos y que fue señalado por el BCRA en su último informe monetario. Este resultado es consecuencia de la sustantiva reducción en el nivel de actividad económica que tuvo como efecto inmediato un incremento en las suspensiones laborales, reducción de horas de trabajo y mayor desempleo. En este marco, el aumento persiste



Los datos del BCRA son concluyentes sobre la caída del crédito.

tente en el nivel general de precios deterioró aún más el poder adquisitivo en términos reales de un segmento importante de la población deteriorando su relación como deudores con el sistema bancario local. Con este escenario, las entidades financieras incrementan sus depósitos a tasas razonables pero no aumentan sus préstamos debiendo entonces colocar los excedentes en el BCRA a través de sus distintas operatorias. En el corto plazo la autoridad monetaria prefirió disminuir la tasa de interés ofrecida a los bancos por operatoria de pases induciendo a que los bancos coloquen sus pesos a más largo plazo por medio de una mayor aceptación de letras (Lebacs y Nobacs). Por otra parte, la dolarización del portafolio continúa creciendo. Los depósitos en dólares aumentaron en los últimos treinta días unos U\$S 300 millones lo que representa una variación mensual del 3,6% y

acumula en lo que va del año el 26,2% de incremento. En tal sentido, las entidades financieras necesitan colocar esas divisas entre empresas que exportan de modo de no producir un descalce de monedas en su hoja de balance, y del otro lado del mostrador no se encuentra todavía una gran receptividad a endeudarse en moneda fuerte, hasta tanto no se aclare más el panorama fiscal y financiero de la Argentina que pueda derivar en un deslizamiento del tipo de cambio.

Las líneas destinadas a la prefinanciación de exportaciones y financiaci-ones de exportaciones tienden a sufrir una etapa de desaceleración después de haber crecido en el año un 14% aproximadamente, hasta tanto se consolide las proyecciones optimistas de algunos analistas sobre el rebote favorable del escenario económico internacional. El año 2010 se presenta como moderadamente favorable para el comercio

mundial, lo cual podría convertirse en una ventana de oportunidad para los productos argentinos.

## Como se reparte el mercado

En un reciente informe publicado por Reporte Económico se menciona la distribución de las distintas líneas de préstamos por grupo de bancos y arrojó lo siguiente: Los Bancos Públicos lideran el mercado hipotecario (tanto para vivienda como para otro destino) con el 56,5%, y ocupan el segundo lugar en la línea de Documentos con el 28,9% en Prendarios con el 35,9% y en Personales con el 32,7%. Los Bancos Privados de Capital Nacional lideran la línea de Documentos con el 34,2% y los Personales con el 38,5%, y registra el segundo lugar en Adelantos en Cuentas Corrientes con el 23,6%, Otros con el 30,3% e Hipotecarios con el 24%. Los Bancos Locales de Capital Extranjero lideran el mercado de los préstamos en la forma de Adelantos en Cuenta Corriente con el 49,4%, Prendarios con el 41,1% y el Rubro Otros con el 34,3% ocupando en el resto de las líneas las terceras ubicaciones. Recordemos que el único banco cooperativo es el Credicoop. En síntesis, el sistema financiero atraviesa una cómoda situación de liquidez con lo cual no se espera en el corto plazo variaciones al alza de la tasa de interés. No obstante resulta conveniente advertir que es resulta vital continuar monitoreando la evolución que tenga la salida de capitales, la situación fiscal y particularmente financiera del Estado y la evolución de las reservas. De observarse un comportamiento negativo en dichas variables para la sustentabilidad de la macroeconomía podría verse reflejado en un cambio en la tendencia actual de la tasa de interés.