

## Informe especial

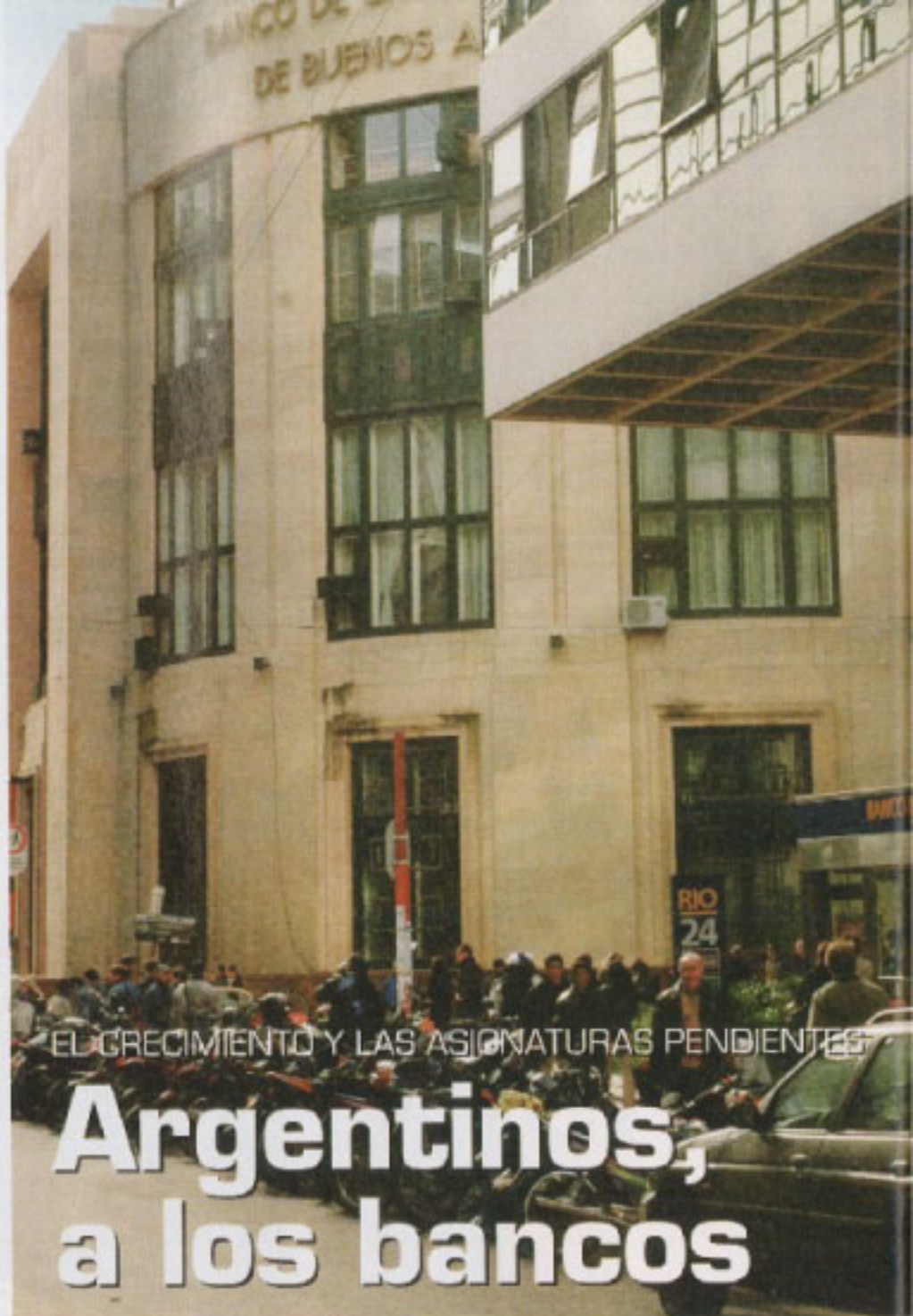
El crecimiento constante durante los últimos tres años, así como la profundización de la intermediación financiera, demuestran la recuperación del sistema bancario después de la crisis de 2001. Pero todavía quedan asignaturas pendientes, como el aumento de la bancarización y la reactivación del crédito.

Por Silvina Scheiner

El deportista se lesionó gravemente la rodilla. Un problema de ligamentos, dijeron, como el del inglés Michael Owen. Hace tres años que la viene peleando. Del gimnasio al kinesiólogo, del kinesiólogo a los trabajos de motricidad en el agua. "Está en franca recuperación", dijo el clínico tras revisarlo. Y, ante la mirada ansiosa de la familia, desesperada porque el crack vuelva a los entrenamientos, agregó: "Bastante bien está ... pero volver a lo que era ... hummm ... llevará su tiempo". En medio del clima futbolero que reina en el país, la escena intenta describir la situación que atraviesa el sistema financiero. Como el futbolista del ejemplo, el sistema está muy bien si se tienen en cuenta sus antecedentes recientes -los números lo demuestran-; pero borrar la imagen colectiva de incertidumbre que rodea al sistema, y recrear la confianza, llevará mucho más que los cuatro largos años ya transcurridos.

### CRECIMIENTO

Informes recientes indican que el sistema bancario argentino ha mostrado un fuerte crecimiento en los últimos tres años. La intermediación financiera se ha ido profundizando, los balances de los bancos han mejorado y la rentabilidad ha retornado a valores positivos. Incluso, según afirman expertos de la consultora Accenture, hay espacio para el retorno de inversores internacionales. "Aún podrían producirse algunas operaciones de compras y fusiones de bancos, e incluso la aparición de otros actores nacionales o internacionales interesados en algún sector del negocio financiero", declaró a **Debate** su especialista en



EL CRECIMIENTO Y LAS ASIGNATURAS PENDIENTES

# Argentinos, a los bancos

Banca, Diego Zorzoli,

Sin embargo, hay una asignatura pendiente: aumentar una bancarización que está muy por debajo de sus ratios históricos ubicándose en el 10,2 por ciento.

Comparando ese índice con otros países de la región, la Argentina está entre los más bajos de América Latina: Chile exhibe casi un 58 por ciento, y Brasil y Uruguay otros 26 y 34 por ciento respectivamente, según precisa un informe de Capital Markets Argentina (CMA).

¿Cómo hacer que más personas, ya sean físicas o jurídicas, posean cuentas de ahorro o cuentas corrientes? ¿Cómo sumar más gente a un sistema caracterizado por atender mayoritariamente al denominado sector ABC1,

ubicado en la Capital Federal y el Gran Buenos Aires y en contados conglomerados de las principales ciudades del país?

¿Por qué tan poca gente usa los bancos?, fue la pregunta que **Debate** realizó a diversos expertos

Las respuestas fueron unánimes en un punto: el **acercamiento genuino de los usuarios a los bancos es inversamente proporcional a la inseguridad jurídica vivida en los últimos años, en sus diferentes episodios.**

A esto se suma, con diferente nivel de incidencia según la óptica del analista, los costos directos e indirectos del sistema,

los recursos que canaliza el sector informal de la economía y la falta de entrega del producto adecuado a las necesidades del potencial consumidor de servicios financieros.

Susana Nuti, directora de la Fundación Mercado, señala que junto a "indicadores alentadores" subyacen en el sistema algunos aspectos que deberían tender a modificarse para que más gente use los servicios bancarios. "El spread todavía es alto (que se acentúa con una tasa pasiva negativa) y el crecimiento de los préstamos está basado, principalmente, en créditos para consumo", explicó.

En cuanto a los costos directos menciona los cargos por diversas operaciones (utilización de cajeros automáticos, mantenimiento de cuentas, remisión de resúmenes, comisiones, seguros asociados a la operatoria, etcétera) y dentro de los indirectos menciona a tributos tanto nacionales como provinciales "que han distorsionado la elección de los tipos de cuentas de las empresas, haciendo más gravosas las operaciones a través de las cuentas corrientes".

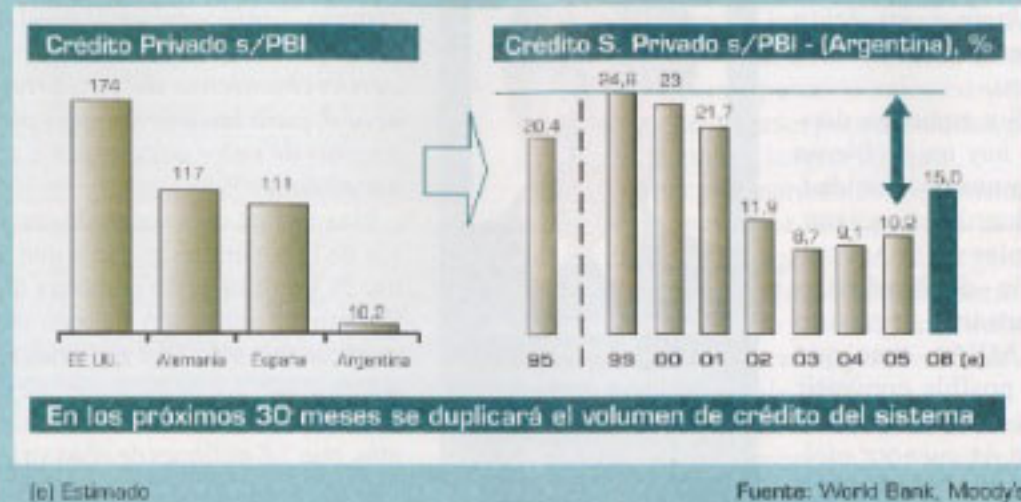
En ese sentido, el economista Aldo Abram, titular de Exante, sostiene que mucha de la informalidad que existe y de la operatoria que se realiza por fuera de los bancos tiene que ver con el alto costo de los débitos y los créditos en cuenta corriente.

"Una vez que se violó la Ley de Intangibilidad de los Depósitos no hay nada sobre la faz de la tierra que impida que nuestros políticos vuelvan a pegar nuevamente un manotazo a nuestros depósitos. Eso lo estamos pagando en términos de un sistema financiero meramente transaccional", afirma.

Explica que el proceso de desbancarización registrado desde la Convertibilidad fue notorio y que eso se ve en los niveles de dinero circulante en

## Potencial de Bancarización

La Argentina presenta como oportunidad un alto potencial de bancarización. Está muy por debajo todavía de sus ratios históricos.



poder del público.

En el año 2000, los depósitos totales del sistema llegaron al 29,4 por ciento del PBI y hoy son del 25 por ciento del PBI. Esa diferencia se repite en los créditos, donde se observa una fuerte concentración en los de corto plazo.

¿Una receta? Alguna mejora, afirma, podría pasar por incentivar la operatoria con cheque, reduciendo la alícuota del 1,2 por ciento del impuesto a las transacciones financieras (tal es su nombre técnico), al estilo Brasil.

Hay quienes ven en los índices de informalidad de la economía argentina una traba para el aumento del índice de bancarización. El 44,3 por ciento de los

asalariados, algo así como 4,69 millones de personas, que viven en los centros urbanos del país, trabajan en negro; es decir, no aportan a la seguridad social, según datos del INDEC. A eso hay que agregarle los profesionales y cuentapropistas que manejan en negro niveles parciales o totales de su economía.

### CUENTAS-SUELDO

Es cierto que la obligatoriedad de las cuentas sueldo produjo un notable incremento al incorporarse las empresas al pago de sueldos a través de las cuentas expresamente creadas para ello. "Pero, si bien se abren muchas cuentas-sueldo, eso no implica un incremento en el ahorro, porque en la mayoría de los casos las extracciones a tra-

### La relación entre ambos fenómenos

## Inflación versus bancarización

Está claro que la inflación es una variable que, normalmente, impacta en el poder adquisitivo de la población, particularmente en los sectores de ingresos fijos.

Parte del gasto que una persona está dispuesta a realizar en servicios financieros (desde el costo de mantenimiento de una caja de ahorro hasta los intereses por líneas de crédito, pasando por cualquier otro concepto de este estilo) puede llegar a verse acotado por el efecto inflacionario sobre su billetera. Si bien no es un efecto absolutamente descartable, tampoco parece que pueda necesariamente establecerse una correlación directa entre ambos fenómenos.

Un ejemplo de Diego Zorzoli, experto en Banca de Accenture, lo grafica: "Actualmente, los sectores masivos son atendidos por entidades no financieras, con costos de financiación por sobre los niveles del sistema regulado y procesos de atención orientados a esos segmentos, generando un volumen de negocio muy importante. Y, ¿sobre qué otro bolsillo puede tener más impacto la inflación sino sobre los de estos segmentos? La clave es el producto adecuado a sus necesidades, la accesibilidad, la financiación, la cuota a medida de cada bolsillo".

vés de cajeros y tarjetas de débito totalizan el importe del salario y no dejan remanentes", señala Nuti.

Sin embargo, donde hay un problema hay una oportunidad. Eduardo Gagliano, titular de la Asociación de Marketing Bancario Argentino (AMBA), cree que es posible convertir a esos cinco millones de cuentas sueldo en "verdaderos clientes" bancarios, mediante estrategias de fidelización y técnicas de ventas cruzadas.

En ese sentido, explica que "el reintegro parcial del IVA para las tarjetas de compra y de débito sigue favoreciendo el uso de esos instrumentos de pago, en un proceso que beneficia a todos los participantes: para los comercios, significa una masa de compradores con recursos disponibles y/o con crédito asignado y riesgo asumido por las entidades bancarias; los usuarios cuentan con un instrumento de pago y financiación que facilita sus compras; los bancos ofrecen un servicio rentable que fideliza a sus clientes y les facilita la colocación de fondos en el mercado minorista; y para el fisco tiene un efecto blanqueador de la economía, con todo lo que ello significa".

Pero hay analistas que dudan de que el crecimiento de la bancarización tenga que ver con incluir más gente al sistema.

El denominado "Estudio de Servicios Financieros", que realizaron expertos de las consultoras Alpha y Accenture, aconseja a los bancos dar más y mejores servicios a sus actuales clientes, hoy subatendidos, en vez de lanzarse a una búsqueda incierta y costosa entre los que no usan servicios financieros.

La recomendación, contraria a la receta que exalta los beneficios de extender la bancarización -de hecho, ése será el tema convocante en el XXII Congreso Internacional de Marketing Financiero, organizado por AMBA para setiembre próximo-, es



Eduardo Gagliano, de la Asociación Marketing Bancario. Aldo Abram, consultor de Exante.



limitar esas expectativas de mayor bancarización por incorporación de nuevos sectores y, en cambio, "enfocarse en el nivel de bancarización o el grado de aprovechamiento de la cartera actual, para hacerle mejores propuestas de valor adecuadas a sus necesidades".

Una lectura del cuadro de ingresos de la Argentina muestra que de los 20,9 millones de personas que forman la población económicamente activa sólo 11,1 millones están en condiciones de tomar servicios bancarios. Si se observa, además, que 7,8 millones de ellos ya los tienen, resulta que el 70 por ciento de los bancarizables ya están bancarizados, precisa el informe.

Según el estudio, el argentino bancarizado promedio tiene una caja de ahorro y una tarjeta de débito, es decir un servicio apenas básico, "y sólo una quinta parte del resto agrega otro producto, por lo general una tarjeta de crédito o un seguro, de lo que surge que la media estadística es de 2,2 productos por cliente", agrega el informe.

La inquietud está planteada. Usted, que está leyendo... ¿cuántos nuevos productos bancarios estaría interesado en comprar?

#### RADIOGRAFÍA DEL SISTEMA

En el primer trimestre de 2006, el sistema financiero continuó fortaleciendo este entorno favorable, afirma un reciente informe de Capital Markets Argentina.

Los principales motores de esta consolidación del sector financiero han sido el crecimiento económico y la estabilización del tipo de cambio; la mejora en la valuación de los títulos públicos, las ganancias derivadas de los activos ajustables por CER (dada la posición "larga" que tienen la mayoría de los bancos en este tipo de activos) y los esfuerzos llevados a cabo por los

bancos con vistas a ajustar sus balances e incrementar su intermediación.

Continuando con la tendencia iniciada en 2005, los activos del sector bancario están mostrando una buena performance, explicada principalmente por la constante expansión de la cartera de préstamos al sector privado. En este sentido, el volumen de estas financiaciones creció un 39 por ciento en comparación con el primer trimestre de 2005, y un 6,8 por ciento contra el cuarto trimestre del mismo año.

Consistentemente con la presente coyuntura macroeconómica, que contribuye a mejorar la posición del sector corporativo y de los hogares, en los primeros tres meses de 2006 la calidad de los activos continuó recuperándose y mostró nuevas mejoras.

En marzo último, los préstamos en situación irregular (PI) representaron el 4,7 por ciento de los préstamos totales, debajo del 9,3 por

ciento de marzo de 2005, e incluso en niveles inferiores a los registrados en la pre-crisis, cuando los mismos alcanzaban el 10 por ciento.

Aun cuando la exposición al sector público (medido como los activos del sector público excepto los títulos del Banco Central, préstamos al sector público y compensaciones a recibir) está disminuyendo, su nivel se mantiene relativamente



Susana Nuti, directora de la Fundación Mercado. Diego Zorzoli, de Accenture.



## Créditos hipotecarios

En millones de pesos		Como porcentaje del activo	
1	Nación 1.882,3	1	Río 8,2
2	Provincia 1.227,7	2	Ciudad 5,6
3	Río 1.027,0	3	Provincia 5,5
4	Ciudad 517,1	4	Ciudad 5,6
5	Galicia 504,7	5	Credicoop 4,5
6	Francés 397,2	6	Nación 3,7
7	BankBoston 272,6	7	BankBoston 3,6
8	Credicoop 240,2	8	Francés 2,7
9	Macro 129,3	9	Galicia 2,2
10	Citibank 99,8	10	Macro 1,9
11	HSBC 39,2	11	Citibank 1,6

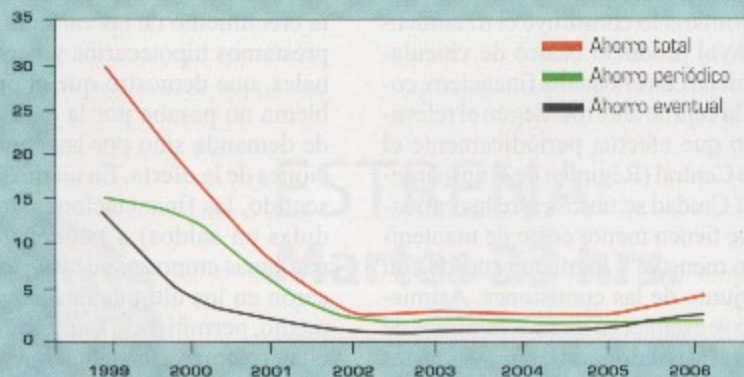
Fuente: Banco Central

## Créditos personales

En millones de pesos		Como porcentaje del activo	
1	Provincia 1.349,6	1	Macro 7,0
2	Nación 796,2	2	Ciudad 6,2
3	Ciudad 569,9	3	Provincia 6,1
4	Río 569,9	4	Río 4,5
5	Macro 479,9	5	Credicoop 3,7
6	Francés 355,9	6	Francés 2,4
7	Galicia 276,6	7	Citibank 2,3
8	Credicoop 195,2	8	HSBC 1,7
9	Citibank 147,0	9	BankBoston 1,6
10	BankBoston 118,5	10	Nación 1,6
11	HSBC 99,4	11	Galicia 1,2

Fuente: Banco Central

## Ahorro familiar - promedios anuales - (en %)



Fuente: Fundación Mercado

alto. En marzo de 2006, la exposición de los bancos privados era del 25 por ciento, debajo del 28 por ciento alcanzado en diciembre de 2005. La exposición bruta

del sistema se ubica en el orden del 28 por ciento, experimentando una caída del 10 por ciento respecto al 31 por ciento de hace tres meses.

**En 2005, y por primera vez después**

de las enormes pérdidas de 2002, los bancos mostraron beneficios anuales, consolidando la tendencia positiva en los beneficios netos y alejándose de los impactos negativos de la crisis. Los principales motores de esta mejora fueron la recuperación de los márgenes financieros y los ingresos por comisiones, junto a una reducción en las provisiones.

En el primer trimestre de 2006, el sistema presentó ganancias por 983 millones de pesos. En marzo último, por su parte, las ganancias ascendieron a 200 millones. En este marco, el sistema bancario mostró, durante el primer trimestre del año, el mejor nivel de retornos desde mediados de 1997.

En cuanto a la fuente de financiamiento del sistema, desde diciembre de 2005 los depósitos totales aumentaron 3,7 por ciento, de 133 mil millones de pesos en diciembre de 2005 a 138 mil millones en marzo de 2006. En términos anuales, la variación fue más sustancial, registrando un aumento del 16 por ciento, es decir, 18.500 millones de pesos.

En el primer trimestre de 2006, los depósitos públicos y privados crecieron a la misma tasa del 3,4 por ciento. Un comportamiento para ser destacado es el de que los depósitos públicos han aumentado nuevamente en detrimento de los depósitos privados, que continuaron creciendo, aunque a una tasa más baja. También se evidenciaron cambios significativos en las tendencias de algunas líneas de depósitos: los depósitos transaccionales, que habían sido el segmento más dinámico desde el segundo trimestre de 2005, fueron sobrepasados por los depósitos a plazo en términos de variaciones trimestrales.

**En este propicio marco macroeconómico, el sistema financiero consolidó su recuperación a través de un alto crecimiento en los depósitos, una fuerte tendencia en la reactivación del crédito al sector privado y una mejora en la calidad de los activos, resultados netos positivos y fortaleza en los indicadores de solvencia.**

“Creemos que el sistema bancario va a continuar con esta expansión. Sin embargo, se espera una tendencia creciente de la competencia en el mercado bancario, lo que generaría una caída en los spreads y, consecuentemente, una reducción en los márgenes netos. Este efecto puede ser compensado si los montos de intermediación se incrementan”, señala el reporte de CMA.

En este sentido, considera un alto potencial de crecimiento en los diferentes segmentos de préstamos, en especial en los préstamos al consumo. ◀