

Con ISO 9001

am**a**ba



Con el apoyo
académico de



Rentabilidad y Bancarización en Argentina (2002- 2012)



Banco Francés



BANCO
PATAGONIA

BANCO
Hipoteca

citi

Itaú

Galic

Banco Ciudad



Santander Río

SUPERVIELLE
BANCO

HSBC
Sir Chandler Bloq

Alumna: Mirta Raquel Cuba

Tutor: Dra Graciela Nuñez

Asociación de Marketing Bancario Argentina – AMBA

Diciembre 2014

“Sin crisis no hay méritos.
Es en la crisis donde aflora
lo mejor de cada uno,
porque sin crisis todo
viento es caricia”.
Albert Einstein (científico)

Índice

Introducción.....	4
Justificación del estudio	4
Preguntas problematizantes.....	5
Objetivos de investigación.....	5
Objetivo general.....	5
Objetivos específicos.....	5
Hipótesis.....	5
Limitaciones del estudio	5
Capítulo 1: Marco Teórico	
Bases teóricas. SFA estructura operativa.....	6
Estructura Patrimonial.....	8
Estructura Financiera	9
Bancarización.....	11
Comparación internacional.....	17
Rentabilidad.....	20
Desafíos para aumentar la Rentabilidad.....	22
Capítulo 2: Marco Regulatorio	
Normativa del BCRA , estabilidad financiera	23
Basilea, Normas y evolución hacia Basilea II.....	24
Basilea III.....	25
Capital Mínimo.....	26
Coeficiente de Apalancamiento.....	27
Supervisión Macropudencial.....	28
Capítulo 3: Marco Metodológico	
Variables dependientes y variables independientes.....	29
Tipos de estudio: Matriz de datos	29
Población y muestra, Diseño de Muestra.....	29
Instrumento de recolección de la información.....	29
Técnicas de recolección de información.....	29
Capítulo 4: Análisis de Resultados	
Análisis de las variables.....	30
Análisis de las referencias en cada variable.....	31
Conclusiones preliminares.....	33
Capítulo 5: Conclusiones y recomendaciones	
Conclusiones.....	34
Bibliografía.....	38
Anexos.....	39

1-Introducción:

Existen 2 temas muy importantes a analizar en cuanto a las instituciones financieras, ellas son la Bancarización y la Rentabilidad.

Respecto a la Bancarización es un tema que ha cobrado gran relevancia en todos los países de América Latina en los últimos años y nuestro país no escapa a dicha realidad.

Pero ¿de qué hablamos cuando mencionamos Bancarización? Se trata de tener acceso a servicios financieros en forma masiva incluyendo no solo los tradicionales servicios de crédito y ahorro sino también las transferencias de recursos y ejecución de pagos mediante diversos medios electrónicos, cajeros, productos bancarios, dispositivos electrónicos, etc.

Ahora ¿de qué hablamos cuando mencionamos Rentabilidad? Los indicadores De rentabilidad de una entidad financiera buscan medir la capacidad que tiene de generar ingresos, para expandirse, mantener una posición competitiva, reponer y Aumentar sus fondos patrimoniales. Una entidad es viable cuando obtiene un rendimiento adecuado de sus activos. Y los indicadores principales son ROE Y ROA. Ahora bien, ¿cómo afecta la Bancarización sobre tales indicadores? O es acaso la rentabilidad que influye en una mayor Bancarización?

Por consiguiente aclaramos que en el estudio se dividirá en 5 capítulos:

En el primer capítulo, se hará referencia a las bases teóricas del Sistema Financiero, estructura operativa, patrimonial y financiera. Bancarización. Comparación Internacional y un análisis de Rentabilidad

En el segundo capítulo, se hará referencia al marco regulatorio, normativas del BCRA, Basilea II, Basilea III, Capital mínimo, Apalancamiento, Supervisión.

En el tercer capítulo, se detallará el Marco Metodológico, variables, tipos de estudio, población, muestra, diseño, instrumentos, técnicas.

En el cuarto capítulo, se analizaran las variables con más detalle para luego llegar al quinto capítulo donde haremos las conclusiones, y/o recomendaciones, y así poder concluir el trabajo de análisis con un listado de bibliografía y anexos.

Justificación del estudio:

El presente trabajo tiene como objetivo comunicar la importancia de contar con un sistema financiero fuerte y sólido gracias a un incremento en la Rentabilidad.

A su vez, este trabajo pretende no ser solo de utilidad para las instituciones financieras sino también que sirva como documento de consulta para aquellas personas que realmente necesiten herramientas gerenciales que les permitan tomar mejores decisiones en su ámbito laboral y / o profesional.

Preguntas Problematizantes:

- ✓ Qué medidas llevan a cabo los bancos para aumentar la bancarización?
- ✓ Cuáles son los determinantes del nivel de bancarización?
- ✓ Cuáles son los medios de bancarización más utilizados?
- ✓ Como se mide la Rentabilidad en los bancos?
- ✓ Cuáles serían los próximos desafíos para aumentar la Rentabilidad?

Objetivos de investigación:

Objetivo general “analizar los efectos de la Rentabilidad sobre la bancarización en el sistema financiero argentino “

Objetivos específicos:

- ✓ Determinar la evolución de la bancarización y rentabilidad
- ✓ Determinar el grado de bancarización de los bancos argentinos.
- ✓ Verificar la correlación entre el nivel de bancarización y el nivel de rentabilidad financiera en los bancos argentinos.
- ✓ Analizar los resultados de ambas variables así como también la Herramienta utilizada.

Hipótesis: “La Bancarización contribuye a mejorar la Rentabilidad en el Sistema Financiero Argentino”

Limitaciones en el Estudio: lo primero que observamos es que se ha hecho muy difícil resumir toda la información recaudada. Si bien es cierto que a mayor información, mejor análisis, en nuestro caso hemos analizado una década completa, desde el año 2002 al año 2012, donde diversas crisis tanto nacionales e internacionales y diversos factores cambiantes han hecho que nuestro análisis le sea difícil encontrar un solo enfoque en el cual basarse.

Otras de las limitaciones fue el análisis de las crisis internacionales que afectaron gravemente a nuestro país. Si bien se contaba con información idónea, encontramos que lo mejor fue detallar tales crisis en forma resumida. Contamos con mucha información primaria y secundaria.

Capítulo 1: Marco Teórico

Bases teóricas: sistema financiero argentino, bancarización, cultura financiera, rentabilidad, variables, marco regulatorio, análisis de muestra y bancos.

Sistema Financiero Argentino: SFA

El sistema financiero de un país está formado por el conjunto de instituciones, medios y mercados, cuyo fin primordial es canalizar el ahorro que generan los prestamistas o unidades de gasto con superávit, hacia los prestatarios o unidades de gasto con déficit, así como facilitar y otorgar seguridad al movimiento de dinero y al sistema de pagos. Dicha intermediación es llevada a cabo por las instituciones que componen el sistema financiero, y se considera básica para realizar la transformación de los activos financieros, denominados primarios, emitidos por las unidades inversoras (con el fin de obtener fondos para aumentar sus activos reales), en activos financieros indirectos, más acordes con las preferencias de los ahorradores.

A continuación detallaremos: características estructurales

- a- Estructura operativa –Cuadro A
- b- Estructura patrimonial-Grafico 1
- c- Estructura financiera-Cuadro C

a-Estructura operativa del sistema financiero: tipos de bancos

1-Bancos Públicos:

- nacionales, provinciales, municipales

2- Bancos Privados

- Bancos Locales de Capital Nacional
- Bancos Locales de Capital Extranjero
- Bancos Sucursales de Entidades Financieras del Exterior

3-Entidades no financieras

- Compañías Financieras de Capital Nacional
- Compañías Financieras de Capital Extranjero
- Cajas de crédito

Cuadro A

Estructura operativa Cantidad de entidades financieras	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Al mes de diciembre											
Bancos:											
Bancos Públicos	16	15	14	13	12	12	12	12	12	12	12
Bancos Privados	63	60	59	58	60	55	55	54	52	52	53
Entidades no bancarias	21	21	18	18	18	18	17	17	16	16	16

Fuente: elaboración propia en base a información brindada por el BCRA

Como vemos en el cuadro anterior, se nota una disminución de bancos públicos a partir del año 2003, consecuencia producida por la crisis del 2001. Podemos notar que los bancos públicos siguen disminuyendo hasta el año 2006 donde queda el número estable en 12 hasta finales del 2012.

Respecto a los bancos privados, los cuales superan ampliamente a los públicos, notamos también una disminución a partir del año 2002, otra vez consecuencia de la crisis del 2001. En el año 2006 y 2007 se mantiene estable la cantidad de bancos pero a partir del 2008, año donde hubo otra crisis, vuelve a disminuir la cantidad. Aunque en el año 2012 vemos que repunta un poco.

Si miramos las entidades no bancarias, nos encontramos con una disminución a partir del 2004, luego la cantidad se mantiene estable para disminuir con la crisis del año 2008.

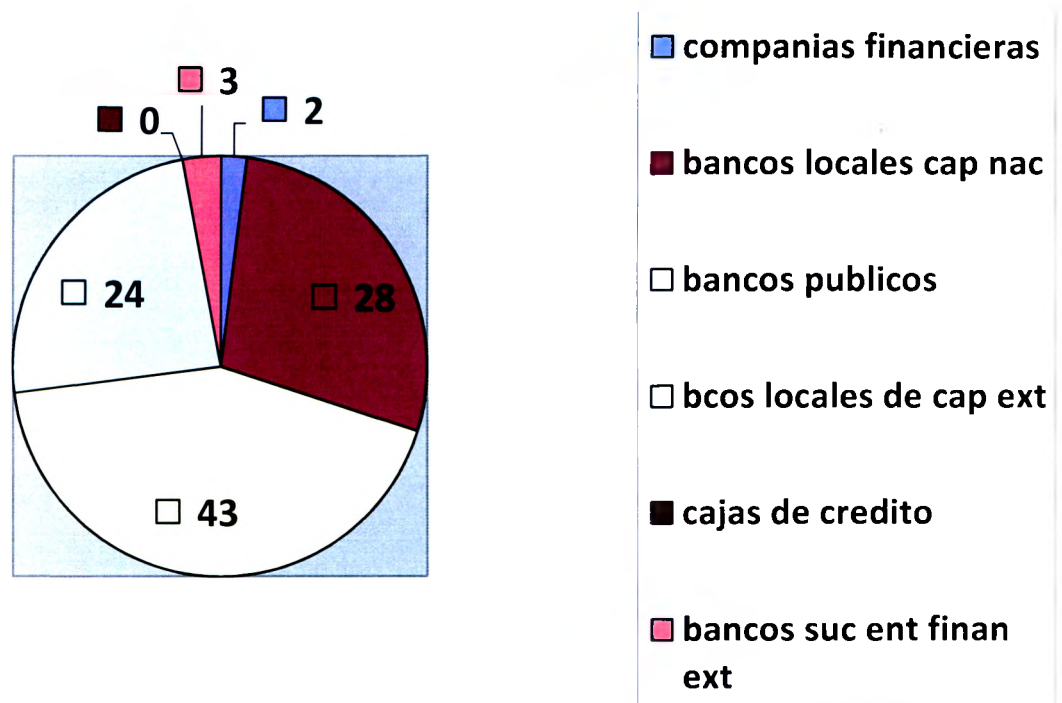
Durante el año 2011 y 2012 logra mantenerse firme.

Es entendible que después de 2 grandes crisis la cantidad de bancos disminuya. Ya que se durante esa época ha habido total desconfianza hacia los bancos y muchos problemas financieros.

En conclusión, durante toda la década ha habido aumentos y disminuciones en la cantidad de bancos, logrando en el año 2012 un número nada despreciable en relación a sus comienzos.

b- Estructura Patrimonial : Activos por grupos sobre activos totales en %

Grafico 1



Fuente: BCRA -Información a diciembre del 2012

Como vemos en el gráfico expuesto (Grafico 1) el 43 % de los activos sobre activos totales los tienen los bancos públicos. Luego en porcentaje menor les siguen, con un 28% los bancos locales con capital nacional y con un 24% los bancos locales de capital extranjero.

Con un 3% les siguen bancos con sucursales de entidades financieras en el exterior, luego con un 2% están las compañías financieras, dejando en el último lugar con 0% a las cajas de crédito.

Ahora si sumamos los porcentajes de los bancos privados llegamos a un 55%:

Bancos Privados

- Bancos Locales de Capital Nacional : 28%
- Bancos Locales de Capital Extranjero: 24%
- Bancos Sucursales de Entidades Financieras del Exterior 3%

En conclusión, son los bancos privados quienes poseen la mayoría de los activos por grupos sobre activos totales.

vel 1

**lb-Integración
vel1 (riesgo
editicio)**

-	18,0	13,5	14,1	14,1	14,6	14,2	14,5	13,0	11,0	11,9
---	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------

Fuente: información brindada por el BCRA /Nota: ver Impacto inflacionario sobre estados financieros en Anexo 1

Análisis Estructura Financiera –Cuadro C

Tomamos como base de análisis: ROA Y ROE

El ROA en el año 2002, es del -8,9 subiendo un poco más en el año 2003, llegando a un número finalmente positivo en 2005, para luego bajar en 4 puntos en el año 2007. Pero luego repunta hasta alcanzar 2,8 en el año 2010, después en el año 2011 baja 1 punto pero llega a 2, 9 en el año 2012.

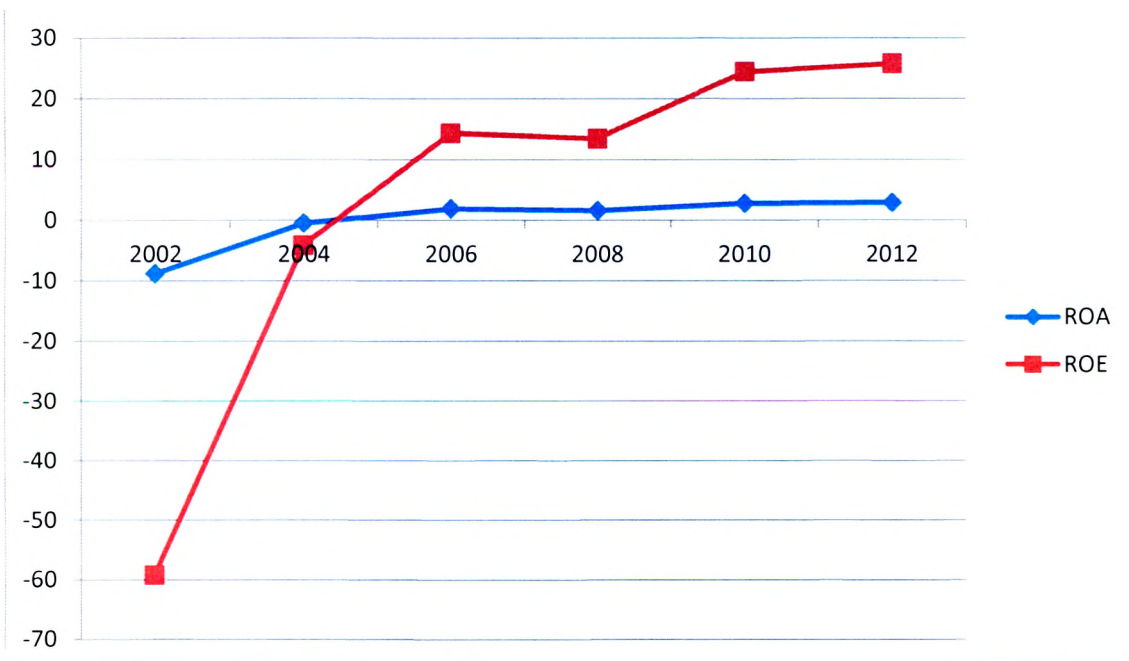
O sea que durante toda la década se ha mantenido en aumento.

Respecto al ROE pasa de -59,2 en el año 2002 a 25 puntos en el año 2012. En el año 2003 logra mejorar, llegando a -22,6. Luego sigue mejorando para el año 2004 con un -4,2.

Ya en el año 2005, logra un número positivo de 7 puntos para posteriormente no dejar de crecer en 2 o más puntos cada año.

Llegando así a 25 puntos en el año 2012.

Con el siguiente grafico veremos claramente la evolución de ambos indicadores:



Fuente: elaboración propia en base a la información brindada por el BCRA.

NOTA: Análisis financiero mas detallado para cada año en Anexo 2

Bancarización:

1-En primer lugar, se analiza el grado de bancarización considerando el peso relativo de ciertas magnitudes agregadas en el conjunto de la economía (por ejemplo, depósitos o préstamos), aportando elementos sobre la profundidad del desarrollo de los servicios bancarios en la economía (Cuadro 1-a)

2- segundo lugar, se considera la utilización y difusión de ciertos servicios bancarios en la población. De este modo, se obtiene información sobre el nivel y extensión de uso de servicios bancarios como las cuentas bancarias, las tarjetas de crédito y débito, etc. (Cuadro 2-a) y los cajeros automáticos (Grafico 1).

3-Por último, se releva otra dimensión no menos relevante: la cobertura geográfica, brindando información sobre el nivel de homogeneidad en el territorio de la llegada de servicios bancarios (Cuadro 3-a)

Este aspecto es particularmente importante en Argentina, país en el que la diferencia entre un distrito y otro en variables como el número de sucursales por habitante es notoria. En definitiva, es justo decir que la bancarización, como fenómeno complejo, debe analizarse en forma integral para poder llegar a las decisiones estratégicas más adecuadas.

1-Cuadro 1-a- Evolución de los depósitos y créditos de las entidades financieras 2003-2012 (millones de pesos) Profundidad del sistema financiero

Periodo	Depósitos en efectivo en entidades financieras	Préstamos de las entidades financieras al sector privado
26/05/2003	80.890	31.059
31/12/2003	93.744	30.754
31/12/2004	115.787	38.872
30/12/2005	135.028	53.614
29/12/2006	169.338	75.064
28/12/2007	203.820	107.349
31/12/2008	234.467	130.482
31/12/2009	269.505	143.184
30/12/2010	373.452	197.302
30/12/2011	456.997	289.967
31/12/2012	589.644	379.321
Variación	629%	1121%

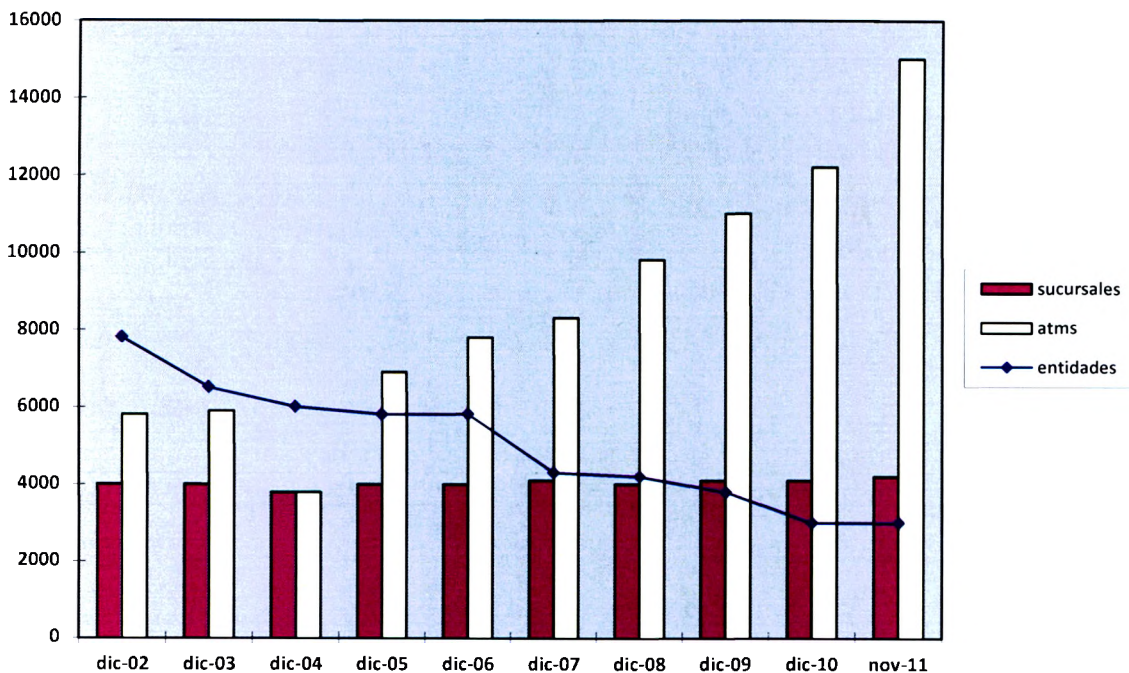
Fuente: elaboración propia basada en datos del BCRA.

Nota: El modo de expresar la ecuación para la tasa de crecimiento o cambio porcentual es: Variación porcentual = $[(V \text{ presente} - V \text{ pasado}) / V \text{ pasado}] * 100$

En otras palabras, mientras que los depósitos en efectivo en las entidades Financieras crecieron un 621%, entre mayo de 2003 y diciembre de 2012, los préstamos de las entidades financieras al sector privado crecieron un 1121% durante el mismo.

2-Con respecto a las entidades, sucursales y cajeros, se verificó una cantidad menor en número de sucursales y un fuerte aumento en los cajeros automáticos. Vemos lo expuesto en el siguiente cuadro:

Grafico 1 Entidades, sucursales y cajeros automáticos en unidades



Fuente: Información de Entidades Financieras del BCRA

También notamos en el cuadro que las sucursales se mantienen constantes respecto a su cantidad a lo largo de casi una década.

¿Pero a que se debe todo esto? Prácticamente tiene mucho que ver la expansión que mostraron los bancos públicos tanto nacionales, provinciales como municipales. También los bancos privados de capital nacional y los privados de capital extranjero.

Cuales fueron entonces los obstáculos para la bancarización:

- ✓ Impedimentos regulatorios
- ✓ Impedimentos de seguridad
- ✓ Impedimentos de escala
- ✓ Impedimentos de informalidad económica

La falta de acceso a los servicios bancarios, en particular al crédito, por parte de vastos sectores de población, es un problema que la Argentina comparte con la mayor parte de los países en desarrollo.

Hay barreras económicas, sociales y culturales que al dejar de lado como sujetos de crédito a la población de menores recursos, conspiran no sólo contra la posibilidad de autoempleo, de mejoría de ingresos, de acceso a determinados bienes, sino contra el desarrollo de las potencialidades de las personas desde una perspectiva mucho más amplia. Esta exclusión del proceso de bancarización de amplios sectores sociales que mayoritariamente se desenvuelven en el ámbito de la economía informal, tiende a perpetuarse. Al carecer de ocupaciones formales, por sus escasos recursos, etc., quienes componen dichos sectores por lo general no son captados como clientela pasiva por los bancos y por lo tanto no canalizan sus transacciones a través de los mismos. Luego como no poseen ingresos demostrables, ni pueden mostrar un flujo de fondos en sus cuentas, ni tampoco poseen un historial de pagos, quedan impedidos de acceder gradualmente a un financiamiento para el desarrollo de pequeños inversores.

CUADRO 2a: INDICES DE BANCARIZACIÓN (en miles y millones de pesos)

Cantidad de:	diciembre										
	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Cuentas corrientes	2638812	1909660	2176151	2600613	2725302	3055815	3350053	3197251	3262965	3502172	4254189
Cajas de ahorro	11219150	10994651	12499287	16612092	18246351	20203148	21250950	21227446	22753287	24114243	28650934
Op. plazo fijo individuo	1941365	884438	793162	870094	1270256	1336334	1289859	1327485	1407841	1532423	1609016
Op .plazo fijo empresas	44.619	53112	109534	45866	61066	65046	65815	57765	60684	66959	66826
Op. préstamo individuo	6789950	6766433	8256243	10603096	12503575	14193685	15349100	15637482	17186521	19509073	22693192
Op. préstamo empresas	325736	533288	406142	573037	699049	902904	1034317	1257107	928853	992192	1060163
Titulares por tarjeta de crédito	6311533	5090148	5937473	6855071	8864536	11355103	12036335	12613445	13620028	15450516	18329845
De tarjetas de crédito plásticos	8785075	7487528	8312200	10601503	13548974	16018018	18232162	18939542	20408389	23685242	27930442
Cuentas con tarjeta Débito	----	12495410	12064744	13138886	14789099	16941955	17989914	21546949	22381244	25294847	28881181
Tarjetas débito	----	11413826	11935008	12773684	13460953	15217230	16310936	18817000	19352251	21972415	26883042
Total	38056240	57628494	62489944	74673942	86169161	99289238	106909441	114621472	121362063	136120082	160358830

FUENTE: Elaboración propia en base a la información brindada del BCRA

ANALISIS CUADRO 2a :

Como podemos apreciar en el cuadro 2a de Índices de bancarización, las cuentas corrientes han caído considerablemente en el año 2003, obviamente como consecuencia de la crisis del 2001, repunta en el 2005 pero luego cae otra vez en el año 2009 por consecuencia de la crisis del 2008. Luego crece en forma pareja a partir del 2010, alcanzando un buen número, mayor a 4 millones, en el año 2012. Respecto a las cajas de ahorro, también han sufrido una disminución en el año 2003, para luego repuntar en el año 2005, después sigue creciendo hasta el año 2008 con 21 millones para luego sufrir un leve descenso en el año 2009, posteriormente se recupera en el año 2010 alcanzando 28 millones en el año 2012.

Si analizamos las operaciones de plazo fijo individuos, veremos que luego del 2002, cae un poco más de 1 millón respecto a su cantidad. Sigue decayendo hasta recuperarse en el año 2006, luego tiene subas y bajas hasta llegar con más de 16 millones en el año 2012.

Sobre las operaciones de plazo fijo empresas, notamos un aumento en su cantidad de más de 50 mil hacia el año 2004 para luego caer abruptamente en la misma cantidad hacia el año 2005. Durante el año 2007 y 2008 se mantiene estable pero en el año 2009 cae en 8 mil. Logra luego recuperarse para el año 2012. En operaciones préstamo individuos vemos un claro aumento gradual durante toda la década comenzando con un poco más de 6 millones en el año 2002 y logrando en el año 2012 más de 22 millones. Si miramos las operaciones de préstamo empresas, veremos una disminución en el año 2004, sin embargo para el año siguiente repunta para no detenerse hasta alcanzar más de 1 millón en su cantidad en el año 2008. Lamentablemente cae dicho número en el año 2010, pero luego se recupera en el año 2012.

Analizando los titulares por tarjetas de crédito, veremos que para el año 2003 cae en 1 millón, luego recupera en 2 millones para el año 2006 para luego nunca más decaer, logrando alcanzar más de 18 millones en el año 2012.

Ahora que pasa con la cantidad de tarjetas de crédito?, solo sufre un descenso en el año 2003, pero a partir de ahí, no para de crecer durante el resto de la década, alcanzando la cantidad de más de 27 millones en el año 2012. En el mismo orden de análisis, veremos que la cantidad de cuentas con tarjetas débito aumentan en forma gradual durante toda la década a partir del año 2003, año en el cual ya se pone en evidencia el recupero de la situación financiera argentina. En referencia a la cantidad de tarjetas de débito, ocurre lo mismo, logra un aumento gradual durante toda la década a partir del año 2003.

En conclusión, todo este análisis nos permite apreciar como el sistema financiero ha logrado recuperarse para el año 2012 a pesar de las 2 fuertes crisis sufridas tanto en el año 2001 como en el año 2008. Nos compete entonces analizar luego más en detalle las causas de esa recuperación y su relación con la rentabilidad, y el rol de la bancarización durante todo ese proceso.

ACCESO A SERVICIOS BANCARIOS POR COBERTURA GEOGRAFICA
CUADRO 3 A: (a diciembre del 2010)

	Bancos públicos		Bancos privados de capital nacional		Bancos privados de capital extranjeros	
	Filiales	Cajeros	Filiales	Cajeros	Filiales	Cajeros
Capital Federal	161	474	226	507	284	1373
Buenos Aires	513	1164	286	687	285	1463
NEA	127	268	146	388	31	129
NOA	60	103	139	544	32	183
Región de Cuyo	48	95	101	270	44	181
Región Pampeana*	393	581	363	639	99	421
Región Patagónica	134	275	91	261	37	167
Total	1436	2960	1352	3296	808	3917

* Excluida la provincia de Buenos Aires. Fuente: Revista Apertura sobre datos del BCRA.

Análisis Cuadro 3 A. Tanto los depósitos como las financiaciones del sistema financiero muestran una gran concentración en la Capital Federal y en la provincia de Buenos Aires -seguidas por las provincias de Córdoba, Mendoza y Santa Fe- (información a diciembre del 2010)

Esto no es más que un reflejo de la estructura del desarrollo a nivel regional, dado que aquellas jurisdicciones con mayor rezago en términos en desarrollo económico son las que presentan menores niveles de bancarización. En este sentido, puede observarse como la Ciudad de Buenos Aires -centro financiero del país- muestra niveles de estructura financiera y bancaria significativamente superiores a la media nacional.

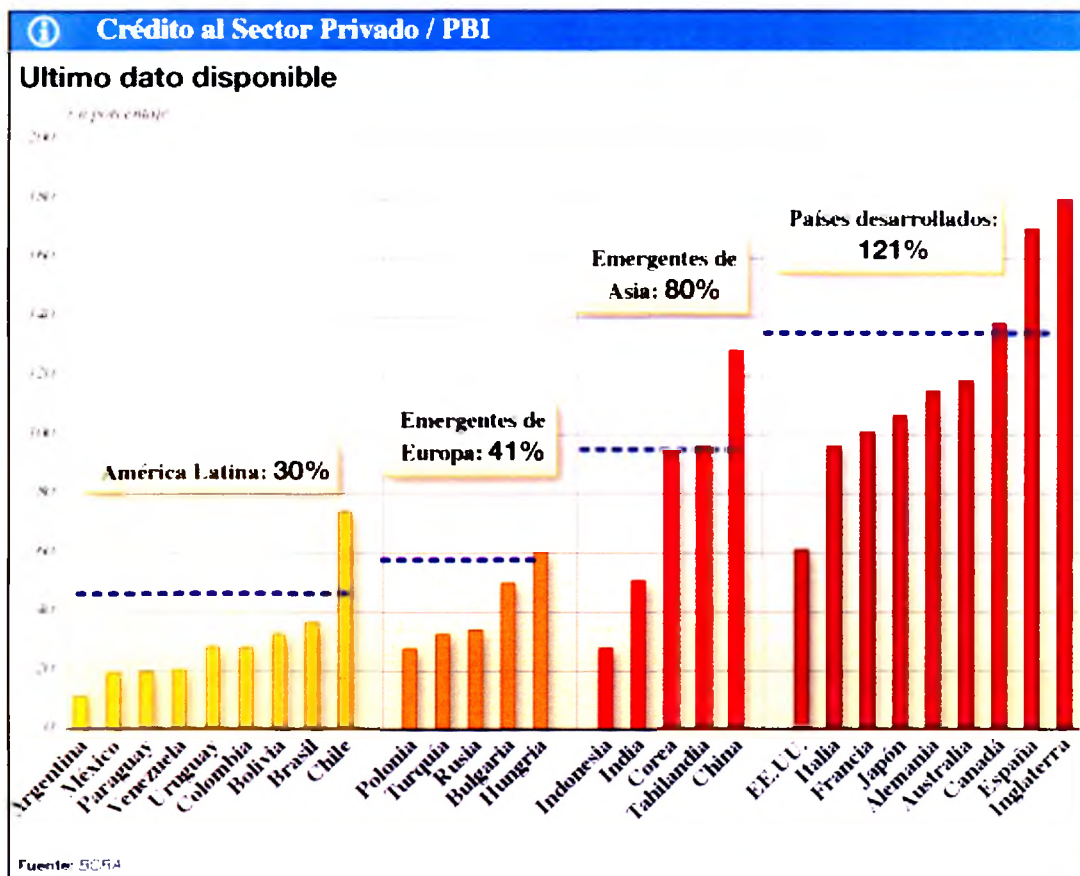
Al considerar la distribución geográfica según grupos de bancos, se observa que la banca pública es la que mayormente se presenta en localidades de menor tamaño relativo, tanto a nivel económico como poblacional, y de bajo nivel de oferta de servicios bancarios. Las entidades extranjeras operan en centros urbanos, dado que usualmente su actividad principal se concentra en grandes clientes, con lo cual no requieren de un gran número de puestos de atención al público. Esto hace que la banca extranjera de por sí registre una extensión geográfica significativamente menor a la del resto de los grupos.

La banca privada nacional, por otro lado, se encuentra en general ligada a los negocios propios de la localidad; y puede observarse además su presencia en aquellas jurisdicción donde se produjo la privatización del banco provincial

correspondiente, como ser: Corrientes, Misiones, Salta, San Luis, San Juan, Santa Fe, Jujuy, Santiago del Estero, Tucumán, Entre Ríos, Río Negro, Mendoza y Formosa.

Si bien la extensión de la oferta de servicios no difiere significativamente entre los distintos tipos de entidades a nivel agregado, cuando se observa la distribución por regiones se percibe una considerable concentración tanto de la banca privada de capital nacional como de la pública en la región pampeana -incluida Buenos Aires y la Capital Federal-, en el NEA y en la región Patagónica, tanto en términos de sucursales como los cajeros.

Comparación internacional :



El sistema financiero argentino muestra hoy una situación satisfactoria luego del esfuerzo que le significó atravesar la crisis del 2001/2002 y a la vez superar las coyunturas adversas de los años 2005 y 2008 . haber aplicado medidas adecuadas y haber tenido un manejo responsable por parte de la actividad bancaria, ayudo considerablemente a recuperar el ahorro y el crédito en el sector privado.

El crédito creció entre 2005 y 2008 a una tasa del 30/40 % en promedio y luego retomó un nivel casi igual hacia la segunda mitad del 2010.

En la última década las empresas fueron destinatarias del 56 % del financiamiento bancario y las familias del 44 % restante.

A su vez, las entidades bancarias han realizado un gran esfuerzo para financiar proyectos productivos a partir de una norma específica dictada por el BCRA. Lo cual obligó a los bancos a destinar el 5 % de sus depósitos al financiamiento de proyectos productivos de empresas grandes y pymes con una tasa fija del 15 % anual.

Este esfuerzo fue simultáneo con las inversiones en tecnología que las entidades vienen realizando para impulsar el uso de los medios electrónicos de pago y así expandir la red de sucursales.

El objetivo de esta última estrategia es mejorar la atención a los clientes y ampliar el horizonte de bancarización hacia sectores que aún no cuentan con los beneficios del servicio bancario.

En resumen a diciembre del 2010, los bancos se encontraban en situación de solidez, sin descalces de moneda y demostraron un bajo nivel de endeudamiento de empresas y familias.

Entonces el desafío hacia el futuro es institucionalizar el ahorro interno como una forma de mejorar el fondeo, la cantidad y condiciones del crédito al sector privado.

Cultura financiera o Educación Financiera

Concepto: es el proceso mediante el cual, tanto los consumidores como los inversionistas financieros logran un mejor conocimiento de los diferentes productos financieros, sus riesgos y beneficios, y que mediante la información o instrucción, desarrollan habilidades que les permiten una mejor toma de decisiones, lo que deriva en un mayor bienestar económico.

Otra definición sería: "La educación financiera permite a los individuos mejorar la comprensión de conceptos y productos financieros, prevenir el fraude, tomar decisiones adecuadas a sus circunstancias y necesidades y evitar situaciones indeseables derivadas bien de un endeudamiento excesivo o de posiciones de riesgo inadecuadas"

Es muy importante la educación en materia financiera pues su desconocimiento provoca que importantes segmentos de la población no tengan acceso financiero, ya que desconocen los productos, transacciones bancarias y las bondades de la bancarización, tanto para ahorrar, como para endeudarse, pagar o invertir (Coates, 2009)

Pero que entendemos por Inclusión Financiera? Por inclusión financiera se puede entender el "acceso universal y continuo de la población a servicios financieros diversificados, adecuados y formales, así como a la posibilidad de su uso conforme a las necesidades de los usuarios para contribuir a su desarrollo y bienestar" .Una definición más amplia señala que la inclusión financiera "es una condición en la cual todas las personas en edad laboral tienen acceso a un conjunto completo de servicios financieros de calidad que incluyen servicios de pago, ahorros, crédito y seguros"

Tanto la educación financiera, como la inclusión financiera, son un fuerte soporte del proceso de bancarización. El término de bancarización es utilizado con frecuencia para hacer referencia a la incorporación al sistema financiero de grupos de escasos recursos del sector informal, que tradicionalmente han sido desatendidos por la banca comercial.

Rentabilidad:

a- que es la Rentabilidad?

La rentabilidad financiera o «ROE» (por sus iniciales en inglés, *Return on equity*) relaciona el beneficio económico con los recursos necesarios para obtener ese lucro. La fórmula es la siguiente:

ROE: Beneficios netos después de impuestos/ fondos propios

b- ¿Cómo se mide la Rentabilidad en los Bancos?

Existen dos formas distintas de medir la rentabilidad de una entidad bancaria. El ROA o rentabilidad económica define la calidad con que las entidades gestionan su activo; es decir, las inversiones de sus carteras, mientras que el ROE o rentabilidad financiera mide los rendimientos teóricos que obtienen los accionistas (dividendos más reservas), es decir, la rentabilidad de los recursos propios de la entidad.

Ambos índices se encuentran íntimamente relacionados. Por un lado:

$ROE = \text{Beneficios} / \text{Recursos Propios} = B / RP$

Si desglosamos el ROE introduciendo un multiplicador M o factor de apalancamiento financiero- definido como la proporción entre el activo total (AT) y los recursos propios (RP)- nos quedaría:

$ROE = B / RP = B / AT \times AT / RP = ROA \times M$

Por consiguiente, la rentabilidad financiera ROE o rentabilidad del capital se puede definir como el resultado de multiplicar la rentabilidad del activo (ROA) por el factor de apalancamiento financiero (M). Apalancar significa incrementar la rentabilidad en base a un endeudamiento ajeno mayor. Cuanto más elevada sea esta ratio de apalancamiento, mayor será la rentabilidad financiera de la entidad.

En las entidades bancarias la rentabilidad del activo es muy escasa mientras que la rentabilidad financiera es bastante elevada en comparación con otras empresas no financieras. La razón se encuentra en el fuerte apalancamiento financiero que poseen las entidades bancarias al poder financiar sus activos con un nivel muy reducido de recursos propios. Ello es debido a que su actividad principal se basa mayoritariamente en la captación de recursos ajenos del público frente al capital aportado por los accionistas. De ahí que este factor sea el que contribuya en mayor medida a elevar la rentabilidad financiera de las entidades.

Ahora bien, si las entidades se apalancan excesivamente corren el riesgo de que los fondos propios de la entidad no sean suficientes para responder a los riesgos de crédito, mercado, liquidez y tipos de interés asumidos en la actividad financiera.

Por ello, las autoridades monetarias en una actitud conservadora tratan de limitar ese peligro obligando a las entidades a poseer un volumen mínimo de recursos propios en función de los riesgos asumidos. Así pues, el apalancamiento financiero, que en principio es un factor interno de gestión ligado a la política de riesgo de la entidad, posee un límite legal de obligado cumplimiento que condiciona la actuación de las entidades.

Del mismo modo que el margen comercial y rotación están ligados mutuamente, la rentabilidad financiera y rentabilidad económica aparecen íntimamente relacionadas. Si la entidad opta por una política arriesgada, como por ejemplo incrementando los préstamos al consumo y los créditos a PYMES, entonces el beneficio aportado por un mayor margen de ingresos y, por tanto, por una mayor rentabilidad del activo se ve parcialmente compensado por un menor apalancamiento financiero (al exigirle la normativa a la entidad un mayor volumen de recursos propios). Las limitaciones legales impuestas al apalancamiento financiero se aplican de forma indirecta a través del coeficiente de recursos propios mínimos o solvencia.

A la hora de evaluar la rentabilidad de una entidad bancaria y compararla con sus Competidoras o con las obtenidas en años anteriores, un factor importantísimo a tener en cuenta son los riesgos en los que ha incurrido la entidad para obtener los resultados reflejados en sus ratios de rentabilidad. Si la gestión se evaluara únicamente en función de la rentabilidad podría ocurrir que altos niveles fueran consecuencia de asumir riesgos excesivos que, a medio plazo, pusieran en peligro la estabilidad y solvencia de la entidad.

Ambos índices, rentabilidad y riesgo, deben ser siempre analizados de forma conjunta ya que actúan de forma inversa. Una elevada rentabilidad puede ser consecuencia de excesivos riesgos, y viceversa. Por ello hay que llegar a conocer, no sólo los beneficios generados por el activo, sino también los peligros que conlleva dicho activo, así como los mecanismos con los que cuenta la entidad para cubrirlos y gestionarlos adecuadamente.

La ratio ROA o rentabilidad económica define la calidad con que las entidades gestionan las inversiones de sus carteras, mientras que la ROE o rentabilidad financiera mide los rendimientos teóricos que los accionistas obtienen por sus inversiones en la entidad.

Para concluir este apartado podemos decir que el análisis de sensibilidad le indica al gestor qué elementos influyen en los niveles de rentabilidad alcanzados por una entidad, negocio o centro. Esta información resulta útil para determinar los puntos fuertes y débiles, y establecer los cambios pertinentes que conviene mejorar.

Como hemos visto, para incrementar la rentabilidad financiera, esto es, para maximizar el valor de la empresa en el mercado, el gestor debe de intentar incrementar la rentabilidad sobre activos (ROA) y optimizar los recursos propios. Para aumentar la rentabilidad sobre activos puede actuar, por ejemplo, sobre el

margen ordinario prestando más servicios financieros y obteniendo un buen diferencial entre lo cobrado por prestar dinero y lo pagado por tomarlo prestado, dentro de los límites que impone la competencia del sector o negocio. También debería tratar de emplear eficientemente los recursos no financieros de modo que los costes de explotación no se eleven excesivamente. Asimismo, para optimizar el consumo de recursos propios será necesario llevar a cabo un riguroso control de los riesgos de modo que no inmovilicen excesivos recursos propios (vía coeficiente de solvencia), lo cual reduzca en gran medida el apalancamiento financiero. Por tanto, rentabilidad y riesgo son conceptos complementarios e igualmente importantes que todo gestor bancario debe tener siempre presentes para actuar correctamente.

Ahora si pensamos detenidamente en todas las posibilidades que tiene el gestor financiero para aumentar la rentabilidad, podemos relacionarlo sencillamente con la bancarización en los siguientes puntos:

- 1- Mayor prestación de servicios financieros implica por ejemplo abrir más cuentas bancarias, o sea aumentando la bancarización.
- 2- Reducir los costos de explotación: con la bancarización, o sea el uso de tarjetas débito, crédito ayudaría en ese aspecto.
- 3- Control de riesgo: se puede disminuir considerablemente con medios de bancarización, por ejemplo en el caso de transferencias electrónicas. Se evita el uso de dinero en efectivo y los riesgos que conlleva.

¿Cuáles serían los próximos desafíos para aumentar la Rentabilidad?

Para ello es necesario reducción de costos a largo plazo, los bancos deben encontrar mejores formas de reducir los costos, así como también mejorar la calidad del servicio de atención al cliente. Existen 3 estrategias viables para ello. Ellas son:

- 1-procesamiento directo
- 2-utilización del canal de servicio
- 3-resolución de reclamos en el 1er contacto

1-el procesamiento directo consiste en reducir al mínimo absoluto la intervención humana necesaria para procesar una transacción. De esta forma se generan ahorros en los gastos de personal que actualmente representan un alto grado de gastos que tiene un banco.

2- al utilizar mayores canales de servicio, o sea aumentando la bancarización, se le dá la posibilidad al cliente de realizar sus propias actividades bancarias, reduciendo otra vez la intervención humana desde el banco. Pero hay que tener cuidado en algo, trasladar un proceso a un canal de servicio sin la suficiente planificación puede generarse un involuntario aumento de costos.

3- se trata de resolver el proceso en el 1er contacto con el cliente, ya sea en sucursal o centro de atención. Por ejemplo si un cliente quiere abrir una cuenta puede hacerlo allí, en un solo momento, por única vez y así no tener que recurrir al empleado varias veces.

CAPITULO 2 : MARCO REGULATORIO

Si nos ponemos a analizar las medidas que tomó el BCRA para aumentar la bancarización, tendríamos que analizar los siguientes:

- ✓ Creación de cuentas gratuitas universales
- ✓ Transferencias electrónicas sin costo o costo mínimo
- ✓ Abaratamiento en el uso de cajeros automáticos
- ✓ Instalación de sucursales en localidades medianas y chicas

1-normativa de apertura de filiales

2-flexibilización de apertura de filiales en zonas desfavorecidas

3-apertura de otras dependencias

4-reforma de la carta orgánica del BCRA

5-operaciones financieras gratuitas para asalariados y jubilados (cuentas, medios automáticos)

6-eliminación de comisiones para transferencias menores a 10000 ps

7-cuenta gratuita universal

Estabilidad financiera BCRA

Una de las misiones fundamentales que tiene el Banco Central de la República Argentina es crear, a través del marco normativo adecuado, las condiciones necesarias para desarrollar y fortalecer la estabilidad financiera. Un sistema financiero estable, dinámico, eficiente y transparente, es condición indispensable para incentivar el ahorro, desarrollar el mercado de crédito, y sentar las bases del desarrollo económico.

La fuerte interrelación entre estabilidad financiera y crecimiento económico sostenido justifica que la estabilidad financiera constituya un bien social que el Estado debe buscar y proteger. Cuando existe estabilidad financiera, el sector puede intermediar adecuadamente los ahorros de los agentes económicos y proveer un servicio nacional de pagos rápido, seguro y eficaz. Un marco sólido de estabilidad financiera es indispensable para incentivar el ahorro, desarrollar el crédito, alentar la inversión productiva y, así, alentar la producción, el empleo y el bienestar social.

La política financiera es la principal herramienta utilizada por los bancos centrales para alcanzar la estabilidad financiera. Desde el Banco Central de la República Argentina se desarrolla y aplica el esquema normativo prudencial que sienta las bases de un sistema financiero estable en un entorno de crecimiento de la actividad financiera. Esta estructura normativa se complementa con un esquema de supervisión de la operatoria bancaria, mediante el cual se monitorea la normativa prudencial.

BASILEA III

Un sistema bancario fuerte y resistente es la base de un crecimiento económico Sostenible , ya que los bancos son cruciales en el proceso de intermediación crediticia entre ahorradores e inversores. Asimismo, los bancos proporcionan servicios críticos a clientes particulares, pequeñas y medianas empresas, grandes corporaciones y gobiernos, que dependen de estos servicios para llevar a cabo sus actividades diarias, tanto dentro como fuera del país. Una de las razones por las que la crisis económica y financiera que estalló en 2007 fue tan severa es que los sectores bancarios de numerosos países habían acumulado un apalancamiento excesivo dentro y fuera de balance. A esto se unió la gradual erosión del nivel y de la calidad de su base de capital. Al mismo tiempo, numerosos bancos mantenían niveles de liquidez insuficientes. Por todo ello, el sistema bancario no fue capaz de absorber las pérdidas sistémicas sufridas en las carteras de negociación y de crédito, ni pudo aguantar la reintermediación de las enormes exposiciones fuera de balance que se habían ido acumulando en sus áreas más opacas o menos reguladas (el sistema bancario «en la sombra»). La crisis se vio agravada por un proceso de desapalancamiento procíclico y por las interconexiones entre instituciones sistémicas a través de complejas operaciones. En el punto álgido de la crisis, el mercado dejó de confiar en la solvencia y liquidez de numerosas instituciones bancarias. Las deficiencias en el sector bancario rápidamente se transmitieron ineficiencia

Los cambios en las normas y la evolución hacia Basilea III

En el año 2007 el Banco Central de la República Argentina (BCRA) hizo pública la hoja de ruta para la implementación de los estándares de solvencia contenidos en el documento “Convergencia internacional de medidas y normas de capital” emitido por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea (BCBS), más conocido como Basilea II. Las primeras etapas se cumplieron de acuerdo con lo programado divulgación de las mejores prácticas para la gestión de los riesgos, seminarios, revisión de los procesos de supervisión en función de las mejores prácticas promovidas por el BCBS, análisis de las áreas sujetas a “discreción nacional” para el cómputo del capital regulatorio y publicación del texto ordenado de los “Lineamientos para la gestión del riesgo operacional en las entidades financieras”. En forma simultánea, se daba un proceso de deterioro en el sistema financiero internacional que se reveló con fuerza ese mismo año en los Estados Unidos, con la crisis de los préstamos sub-prime, y que se extendió, durante los años 2008 y 2009, a otros países.

Una normativa financiera más exigente

La respuesta internacional a la crisis ha sido una revisión de las normas, básicamente bancarias, y una concertación de los esfuerzos para lograr la

convergencia de las normas aplicables en cada país. En respuesta al pedido de los Líderes del G20, los supervisores nacionales, el Foro de Estabilidad Financiera—Financial Stability Board, FSB—y el BCBS, junto con otros emisores de normas internacionales de adopción voluntaria, han relevado las deficiencias que influyeron en el desarrollo de la crisis. Los grupos de trabajo formados con ese objetivo han encontrado múltiples debilidades en las regulaciones financieras y han redactado propuestas que se deberían ir incorporando a las normas nacionales en el corto y mediano plazo.

Qué es Basilea III

Basilea III es un conjunto de estándares referidos a la solvencia y la liquidez de las entidades financieras. En primer lugar, incorpora las disposiciones de Basilea II, contenidas en tres “pilares”. El Pilar 1 de Basilea II proporciona al supervisor un número de opciones para cuantificar las exigencias de capital por riesgo de crédito, operacional y de mercado, a la vez que define qué componentes del patrimonio neto de las entidades son elegibles para satisfacer esa exigencia. El Pilar 2 describe el proceso que deben seguir las entidades para evaluar la suficiencia de su capital en relación con su perfil de riesgos—Internal Capital Adequacy Assessment Process, (ICAAP)—y la revisión que debe hacer el supervisor de dicha evaluación—Supervisory Review and Evaluation Process, (SREP). Para promover la disciplina de mercado, el Pilar 3 establece la información mínima que las entidades deben proporcionar sobre la suficiencia de su capital.

En la hoja de ruta hacia Basilea II publicada en el año 2007, el BCRA había hecho pública su opción por el Enfoque Estandarizado Simplificado para la medición del riesgo de crédito, en tanto que había diferido la decisión sobre el riesgo operacional hasta tanto pudiera identificar el esquema de medición más adecuado para el sistema financiero local. Se había anunciado también que se mantendrían los esquemas vigentes para el cómputo de la exigencia de capital por riesgo de mercado y por riesgo de tasa de interés.

Pero desde entonces, y como respuesta a la crisis internacional, el BCBS introdujo sucesivas modificaciones a Basilea II. En julio de 2009 se efectuaron ajustes que afectan, principalmente, a los tratamientos avanzados para el riesgo de mercado y las titulaciones. A fines de 2010, junto con los nuevos ratios que prevé Basilea III, se introdujeron modificaciones más significativas al esquema de Basilea II: un tratamiento más conservador de los instrumentos que se admiten para la integración del capital y mejoras en el tratamiento del riesgo de crédito para asegurar un mejor nivel de capitalización.

Capital mínimo

Desde que se elaborara el acuerdo de Basilea I las entidades financieras de las jurisdicciones que lo adoptaron deben tener un capital total no menor al 8% de sus activos ponderados por riesgo. Las partidas de integración de ese capital se clasifican en dos grupos: el capital básico (Nivel 1) y el capital suplementario (Nivel 2)

De acuerdo con Basilea II, por lo menos la mitad de la exigencia de capital se debe integrar con capital básico, preferentemente con capital ordinario (common equity) categoría que comprende a las acciones ordinarias y los beneficios no distribuidos.

Basilea III establece requisitos más exigentes: las entidades deberán observar tres coeficientes mínimos respecto de los activos ponderados por riesgo: 4,5% para el capital ordinario (en el que los criterios de aceptación son más restrictivos que bajo Basilea II), 6% para el capital de Nivel 1 y 8% para el capital total. La nueva composición del capital asegura una mayor capacidad de absorción de pérdidas en situaciones de tensión, ya que mientras los titulares de los instrumentos que componen el Nivel 2 (básicamente, instrumentos de deuda subordinada) sólo sufren pérdidas en caso de liquidación de la entidad financiera (gone concern), los titulares de los instrumentos que componen el Nivel 1 están expuestos a soportar pérdidas incluso cuando la entidad está en marcha (going concern).

Cabe aclarar que, aunque la norma internacional prevé la introducción gradual de esos tres requisitos mínimos a partir de 2013, en la Argentina la composición actual promedio del patrimonio neto de las entidades financieras les permite satisfacer la exigencia total con acciones ordinarias y reservas. A nivel del sistema, el capital ordinario representa el 12,33% de los activos ponderados por riesgo de crédito, cobertura que supera ampliamente el requerimiento total de Basilea III.

Colchón de conservación del capital

El llamado colchón de conservación del capital (capital conservation buffer) impone una exigencia adicional, equivalente al 2,5% de los activos ponderados por riesgo, que debe ser satisfecha con capital ordinario. El propósito es contar con reservas suficientes para absorber las pérdidas adicionales que se generan durante los períodos de tensiones económicas y financieras. En los ejercicios económicos en los que el capital ordinario sea inferior al 7% de los activos ponderados por riesgo (exigencia del 4,5% más el nuevo colchón de conservación) se establecen restricciones crecientes para las entidades, no pudiendo éstas distribuir dividendos, ni pagar bonos discrecionales o recomprar

acciones. Este colchón adicional será introducido de forma gradual a partir de 2016 y regirá en forma plena a partir de 2019.

Coeficiente de apalancamiento

Dado que la experiencia demostró que las medidas basadas en el riesgo no son suficientes para preservar la solvencia de las entidades financieras, Basilea III complementa la exigencia de capital ponderada por riesgo con un límite al apalancamiento total. Este límite llamado coeficiente de apalancamiento (leverage ratio) es el cociente entre el capital básico (Nivel 1) y los activos totales sin ponderación por riesgo, tanto dentro como fuera del balance, más los derivados. A nivel internacional, se acordó una calibración inicial del 3%. La nueva medida comenzará a funcionar como límite a partir de su incorporación al Pilar 1, en 2018. En nuestro país, las entidades financieras tienen un apalancamiento menor que el máximo propuesto. El coeficiente promedio para el sistema es del 7,09%, aunque en el resultado influyen los supuestos adoptados respecto de una cantidad de datos que, a la fecha, los balances de las entidades no proveen

Los cálculos serán refinados durante el proceso de convergencia a los estándares internacionales, mediante un régimen informativo más adecuado a la información que resulte necesaria. Si bien Basilea II establece una exigencia de capital por el riesgo de mercado que entrañan las posiciones en moneda extranjera, no les pone un tope. En cambio Basilea III, que sí introduce un límite a través del coeficiente de apalancamiento, lo hace respecto del total de las exposiciones sin importar la moneda en la que estén expresados los activos. Tampoco se contemplan los descalses respecto de la moneda en la que el prestatario último recibe sus ingresos. Salvo, y en forma indirecta, cuando se enumera entre los riesgos a considerar en el Pilar 2 al riesgo de concentración de crédito, entendiéndose por tal a la presencia de riesgos comunes o correlacionados dentro de la cartera de créditos. En repetidas ocasiones el BCRA planteó la importancia de tratar los descalses de monedas en forma explícita. En forma consecuente, la normativa argentina, basada en nuestra propia experiencia, limita la exposición directa (TO de Posición global neta de moneda extranjera).

Además, con el objeto de desarticular la exposición indirecta que se genera por el otorgamiento de préstamos expresados en moneda extranjera a agentes que tienen ingresos en pesos, la normativa en la Argentina sólo permite prestar los fondos captados mediante depósitos en moneda extranjera a los clientes que generan ingresos en la misma moneda (TO de Política de crédito; Sección 2, Aplicación de la capacidad de préstamo de depósitos en moneda extranjera

Así, los receptores de préstamos en moneda extranjera son aquellos con ingresos directos o indirectos en esa misma moneda.

La supervisión macroprudencial

Las reformas introducidas por Basilea III tienen dos objetivos. El tradicional, orientado a asegurar que las entidades individuales puedan soportar los períodos de tensión y que, desde la crisis, se comenzó a llamar “microprudencial”, y otro, complementario y más amplio, que busca desalentar la acumulación de riesgos a nivel del sistema y su amplificación procíclica. Dentro de este último objetivo se inscribe el llamado colchón de capital anticíclico, pero también otras disposiciones ya publicadas o en curso de elaboración. En ese orden, y relacionado con las medidas para limitar el descalce de monedas en el sistema financiero descriptas en el punto anterior, vale mencionar que la Argentina ha instituido como parte de su política “macroprudencial” un encaje obligatorio del 30% sobre los fondos de corto plazo provenientes del extranjero que no estén destinados a la inversión directa. El objetivo último de esta regulación—establecida a través del Decreto 616 del año 2005 la Resolución 365 del Ministerio de Economía y Producción del mismo año y las Comunicaciones “A” 4359, 4377, 4386, 4711 y 47629 del BCRA—es evitar la formación de burbujas generadas por el ingreso de capitales especulativos de corto plazo.

Coeficiente de cobertura de liquidez

El coeficiente de cobertura de liquidez (liquidity coverage ratio, LCR) se basa en las metodologías de coeficiente de cobertura de liquidez que emplean los bancos a nivel internacional y será calibrado de modo que las entidades financieras puedan soportar escenarios de tensión de un mes de duración. Es decir, las entidades deberán mantener activos líquidos de alta calidad suficientes para atender las salidas netas de efectivo previstas para los siguientes treinta días. Para ello, deberán calcular los egresos e ingresos de efectivo esperados en situaciones de tensión, de acuerdo con tasas de renovación de los pasivos predeterminadas y que contemplan la mayor o menor estabilidad de cada fuente de fondos. Esta iniciativa tendrá vigencia a partir de enero de 2015.

Una vez más, los requisitos vigentes para nuestro sistema financiero (TO sobre Efectivo Mínimo) son más estrictos que los previstos en el estándar internacional. Se calculan sobre el promedio mensual de los saldos diarios de los depósitos y otras obligaciones por intermediación financiera, a la vista y a plazo, y de los adelantos en cuenta corriente que las entidades no pueden cancelar en forma discrecional. La exigencia de liquidez puede alcanzar hasta el 20% de los pasivos, dependiendo del tipo de obligación cubierta y de su plazo residual. Las reservas de liquidez se deben mantener en la denominación de los pasivos para mitigar las presiones sobre el mercado cambiario en los momentos de tensión.

CAPITULO 3: Marco metodológico

En nuestro trabajo de campo referido a la rentabilidad y bancarización en Argentina nos basamos tanto en información primaria como en información secundaria. la información original nos sirvió para conocer mas en detalle los 2 temas en cuestión y también necesitamos mas información secundaria o sea sintetizada debido a que el análisis se basó en un tiempo extenso, una década. También fue posible en la recolección de información encontrar estudios referidos al tema en contextos varios, los cuales nos proporcionaron lineamientos orientativos en el momento de abordar la investigación.

Variabes de análisis

Variable dependiente: RENTABILIDAD

Variable independiente: BANCARIZACION

Tipo de estudio

El estudio es de tipo explicativo porque se trata de una investigación comercial que trata de determinar y especificar las relaciones existentes entre las diferentes variables que influyen en un fenómeno, de modo que se puedan poner en manifiesto las relaciones causa y efecto entre esas variables. Se pueden expresar en lenguaje matemático, otras veces en forma cualitativa.

La población bajo estudio esta compuesta por la totalidad de bancos que pertenecen al sistema bancario argentino.

Unidad de análisis: sistema bancario argentino

Unidad de respuesta: sistema bancario argentino

Muestra: Bancos privados y públicos que pertenecen al sistema bancario argentino.

Criterio de selección de casos: datos cuantitativos y matriz de datos

Técnicas e instrumentos de recolección de datos: Recolección de datos, análisis de contenido de documentos varios, estudios estadísticos.

CAPITULO 4: ANALISIS DE RESULTADOS

Análisis de la muestra: se ha tomado como muestra los bancos privados y públicos mas importantes dentro del sistema financiero argentino.

Utilizamos la MATRIZ DE DATOS porque elegimos ordenar los datos de manera que sea particularmente visible la estructura tripartita de los datos:

Los datos se arreglan de tal forma que las unidades $S : (1, 2, 3, \dots, l)$ se ubican en las filas y cada variable $V: (1,2,3,\dots,K)$ se ubican en las columnas.

Las celdas están formadas por las intersecciones de las filas y columnas, y contienen los valores (d) . cada valor d es la respuesta a la i -esima unidad en la k -esima variable.

Finalidad de la Matriz: es una forma de sistematizar la información recogida de la realidad para investigar un problema y tratar de obtener un conocimiento científico que intente explicar dicho problema a través de la investigación científica.

De allí la importancia de "llenar" la matriz de datos, lo cual se logra mediante las técnicas de recolección de datos.

En nuestro caso, tomaremos los años pares para poder así acotar el universo estudiado y obtener más claridad en la lectura de la información.

CUADRO BASE

Unidad de análisis SFA: Sistema financ. argentino	Variable 1- GRADO DE RENTABILIDAD (v1) Dependiente ROE	Variable 2-NIVEL DE BANCARIZACION (v2) independiente	Variables intervinientes (v3)
SFA 2002	-59,2	1	1
SFA 2004	-22,6	2	2,3,4
SFA 2006	14,3	4	2
SFA 2008	13,4	5	5,6,7
SFA 2010	24,4	5	2
SFA 2012	25	7	2,8

V1 Referencias, cuadro C

V2. Referencias, en pesos (cuadro 2a)

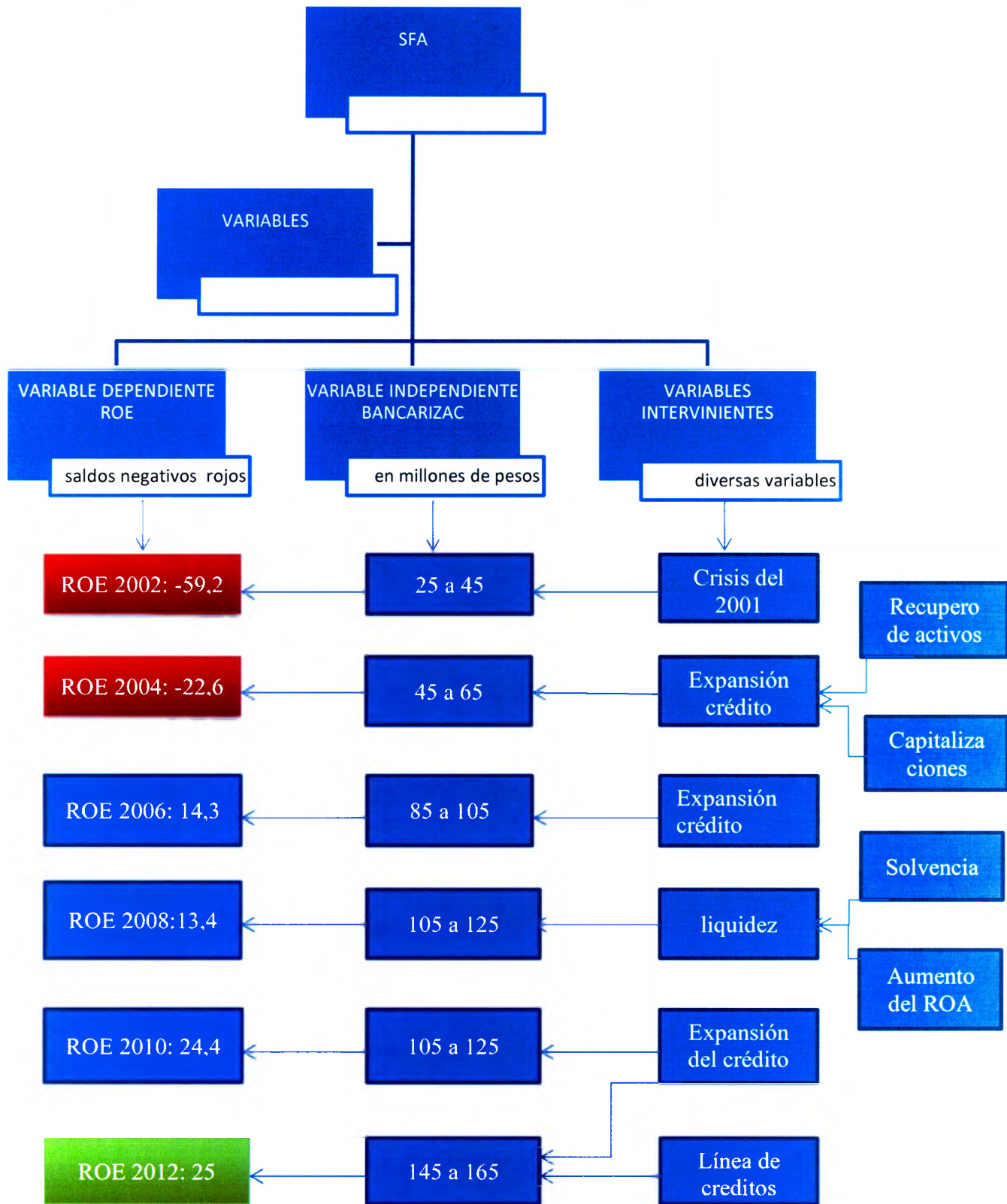
- 1) De 25 millones a 45 millones
- 2) De 45 millones a 65 millones
- 3) De 65 millones a 85 millones
- 4) De 85 millones a 105 millones
- 5) De 105 millones a 125 millones
- 6) De 125 millones a 145 millones
- 7) De 145 millones a 165 millones

V3.Referencias

- 1) Crisis 2001
- 2) Expansión crédito privado
- 3) Recuperación calidad activos
- 4) Capitalizaciones
- 5) Liquidez
- 6) Solvencia
- 7) Aumento del ROA
- 8) Línea de créditos

A Continuación consideramos atinado realizar un DISEÑO de RELACIONES entre las variables con su respectiva conclusión de manera tal que se puede apreciar con mayor claridad, las variables en tus totalidad.

DISEÑO DE RELACIÓN DE VARIABLES:



Conclusión preliminar de la Matriz :

Como podemos apreciar de la Matriz de Datos, la Bancarización ha afectado en forma positiva a la Rentabilidad, pero no fue la única variable influyente. Dentro de todas las demás variables intervinientes ha tenido un gran peso la expansión del crédito privado que aparece en casi toda la década.

En base al análisis en conjunto la bancarización ha tenido su mayor influencia recién a partir del año 2010 con las nuevas políticas implementadas por el BCRA. Si bien la variable asoma tímidamente en los primeros años, es recién en el año 2010 donde toma mayor predominancia y afecta así en forma positiva también a la Rentabilidad

CONCLUSION:

La evolución del sistema financiero argentino durante la última década

Del análisis del balance de los bancos y las compañías financieras domésticas, se puede observar una marcada recuperación del sistema financiero local luego de la crisis que se produjo a partir de la salida de la Convertibilidad y el default de la deuda pública. Aunque con las políticas adoptadas durante la última década se ha avanzado de manera significativa en el proceso de normalización del sistema financiero y en el financiamiento al sector productivo, todavía resta un camino importante de cara al futuro, lo cual constituye un gran desafío para el país.

En primer lugar, a pesar de que nuestro país sufrió la crisis financiera más profunda de su historia, la cantidad de entidades que siguen operando en el mercado local prácticamente no se redujo. Si bien los costos de salida de la crisis de 2001 han resultado elevados, las acciones de política económica han permitido evitar una implosión del sistema financiero que hubiera derivado en una crisis económica y financiera mayor, como así también en un proceso de concentración y extranjerización de la banca importante, con consecuencias negativas en materia de pérdida de soberanía en política monetaria. Tales acciones posibilitaron que siguieran operando una gran cantidad de entidades localmente, lo cual asegura a futuro cierto piso en términos competencia y servicios en el mercado local. Por ende, con políticas adecuadas estos “pisos” podrían traducirse a futuro en mejores y más productos y servicios con menores costos para todos los usuarios bancarios, en todas las líneas de productos. Esto es, podría permitir una mayor intermediación financiera bajo condiciones de competencia, lo cual redundaría en mayor producción, consumo e inversión, con más inclusión social y regional.

A su vez, la ligera reducción de la cantidad de entidades que se produjo durante la década, fue compensada por el aumento verificado de las filiales y de los cajeros. En efecto, las filiales aumentaron de 4235 a 4456 entre 2003 y 2012, mientras que la cantidad de cajeros trepó de 6570 a 18320, reflejando un mayor grado de penetración bancaria y una mayor inclusión social y regional. Las acciones de política que permitieron evitar una mayor concentración bancaria también posibilitaron preservar la elevada heterogeneidad de las entidades que componen al sistema financiero local, contribuyendo a una oferta de productos financieros más diversa y especializada. Del total de entidades financieras, 15% son bancos públicos (12), de los cuales dos son nacionales (Banco Nación y BICE) y diez son provinciales o municipales (donde se destacan el Banco Provincia, el Banco de Córdoba y el Banco de Santa Fe, entre otros).

Los bancos privados representan el 55% del total de las entidades financieras. De ese total, la mayor parte corresponde a la banca nacional (34 entidades), si bien la banca extranjera ocupa un espacio importante (11 entidades).

Por su parte, las compañías financieras también ocupan un lugar considerable, al representar un 18% del total de las entidades con 15 entidades. El resto de las entidades (10) se encuentra compuesto por filiales del exterior y cajas de crédito. En términos espaciales, se observa una mayor presencia de la banca a lo largo del país. En tal sentido, el número de localidades con presencia del sistema financiero aumentó de 3504 a 4084 entre 2002 y 2012. Gran parte de esta mayor penetración espacial de la banca en el país se reflejó en el incremento de sucursales y/o cajeros instalados por la banca privada que pasó de 1601 a 2384 localidades.

En segundo lugar, se observa una recuperación significativa del proceso de intermediación financiera local. En tal sentido, tanto la banca pública como la banca privada participaron activamente del incremento de dicho proceso de intermediación financiera.

A su vez, reflejo del mayor volumen de intermediación financiera, es el crecimiento de los depósitos y préstamos del sistema financiero. Por un lado, los depósitos totales del sector privado (nominados en pesos y dólares) crecieron en promedio alrededor de un 30% entre agosto de 2011 y agosto de 2012, mostrando marcadas oscilaciones durante este período. Este fuerte crecimiento de los depósitos fue motorizado tanto por el incremento de las cuentas a plazo como las cuentas a la vista.

Por otro lado, los préstamos totales (nominados en pesos y dólares) otorgados por el sistema financiero experimentaron un crecimiento promedio en torno al 33% entre agosto de 2011 y agosto de 2012, registrando una ligera desaceleración a lo largo de todo el período, reflejo del proceso de normalización del país. El aumento de los préstamos otorgados por los bancos ha sido generalizado en todas sus líneas, ya sea en las líneas de consumo, las comerciales y las de garantía real.

Aun cuando el crédito otorgado por la banca pública ha mostrado un menor dinamismo que el ofrecido por la banca privada, las entidades públicas cumplieron un rol contra-cíclico clave durante la crisis financiera internacional, como así también durante otros períodos de menor dinamismo de los préstamos totales. En tal sentido, el crédito al sector privado creció a muy buen ritmo en los últimos años, con un breve paréntesis producto de la crisis internacional, tal como se puede observar en el gráfico adjunto.

Asimismo, los bajos niveles de endeudamiento del sector privado se han traducido en bajos niveles morosidad, medidos en términos históricos. En tal sentido, tras alcanzar un valor "máximo" en 2002, ligeramente por encima del 40% del total de financiamiento otorgado, el porcentaje de la cartera irregular fue disminuyendo año

a año hasta situarse en valores del 5% entre 2005/2007 para luego descender lentamente hacia niveles del 2% en lo que va del 2014.

El nivel de liquidez de las entidades financieras se mantiene en niveles relativamente elevados, comportamiento que viene verificándose desde mediados de 2012, lo cual reduce el riesgo de descalce de plazos del conjunto de bancos. En proporción del total de sus depósitos, la tenencia de activos líquidos -definidos de manera amplia- se mantuvo en valores por encima del 40% (incluyendo depósitos de los bancos en el BCRA más tenencia de títulos ofrecidos por el Banco Central). En una acepción más restringida de activos líquidos, excluyendo los títulos ofrecidos por el BCRA, el grado de liquidez se ha manteniendo en niveles en torno al 25% de los depósitos, porcentaje que se reduce al 20%, excluyendo las disponibilidades de los bancos en moneda extranjera. La mejora de la calidad de cartera de las entidades financieras ha sido generalizada y homogénea entre los diferentes grupos que lo componen. En efecto, en el caso de la banca pública, el porcentaje de morosidad disminuyó de 4.9% a 1.7% del total entre 2007 y junio de 2014. Un comportamiento similar se observó en el caso de la banca privada, donde el nivel de irregularidad de cartera pasó de 2.5% a 2.0% del total en el mismo período.

El nivel de penetración bancaria en términos de servicios financieros de Argentina es similar al conjunto de países latinoamericanos. En tal sentido, la cantidad de sucursales cada 100,000 habitantes se ubica en valores próximos al promedio de los trece países analizados. Concretamente, de un total de 14 países relevados, Argentina se encuentra en el octavo lugar con mayor cantidad de sucursales por habitantes. Nuestro país posee casi 15 sucursales cada 100,000 habitantes. Una comparación similar se observa en el porcentaje de penetración bancaria de Argentina en términos de cajeros cada 100,000 habitantes. Nuestro país posee casi 40 cajeros cada 100,000 habitantes, siendo el sexto país con mayor cantidad de cajeros de un total de trece países relevados.

El nivel de rentabilidad bancaria ha venido incrementándose los últimos años. En efecto, la tasa de rentabilidad en términos del activo aumentó de valores del 1.5% al 3.4% entre 2007 y 2013. Esta mejora de los indicadores de rentabilidad se ha verificado tanto para el caso de las entidades privadas como para las públicas. En el primer caso, el porcentaje de rentabilidad trepó del 1.6% al 3.7% del activo neteado entre 2007 y 2013. En el segundo caso, la rentabilidad bancaria de las entidades públicas aumentó de 1.2% a 3.0% del activo.

En cuanto a las perspectivas del sistema financiero local, todo indica que la banca Argentina tiene un gran potencial y, por ende, un camino importante por recorrer. Por un lado, los niveles de endeudamiento del sector privado son relativamente bajos en términos históricos.

En síntesis, del análisis previo, todo indica que el sistema financiero ha mostrado una recuperación importante, acompañando el ciclo de fuerte crecimiento observado durante la última década. También indica una clara conveniencia hacia la Bancarización. No obstante, todavía resta un camino importante a recorrer en materia de financiamiento de la producción, la inversión y el consumo. Con continuidad, profundización y algunos cambios en las políticas adoptadas, entendemos que están dadas las condiciones para consolidar y perfeccionar las mejoras obtenidas, como así también para lograr un crecimiento y salto de calidad del sistema financiero local, de tal forma que pueda convertirse en el motor financiero que requerirá el país para impulsar la inversión necesaria en la próxima década.

Bibliografía:

Banco Central de la República Argentina (BCRA) –“*Investigaciones Económicas BCRA*”, Buenos Aires, Argentina. Fechas de consulta: 11 de marzo del 2011, 23 de mayo del 2011, 8 de agosto del 2011. website: www.bcra.gov.ar

Estabilidad Financiera-“*Informes sobre Bancos-BCRA*”, Buenos Aires, Argentina. Fechas de consulta: 22 de enero del 2012, 5 de mayo del 2012. Website: www.bcra.gov.ar

De Negri, Alberto (Agosto 2008) “*La Bancarización en Argentina*”, Unidad de Estudios del Desarrollo, División del Desarrollo Económico. CEPAL, Serie financiamiento del Desarrollo nro 204, Santiago de Chile, Chile. Fecha de Consulta: 05 de marzo del 2013, 7 de julio del 2013, 11 de noviembre del 2013.

Elosegui, Pedro, Anastasi Alejandra, Blanco Emilio, Sangiocomo Maximo (2010) , “*La bancarización y los determinantes de la disponibilidad de servicios bancarios en Argentina*”, Ensayos Económicos- BCRA. Buenos Aires, Argentina. Fechas de Consulta: 3 de febrero del 2014, 15 de abril del 2014.

Fassio, A. Pascual, L y Suárez, F. (2004) “*Introducción a la Metodología de la Investigación Aplicada al Saber Administrativo y al Análisis Organizacional*” Buenos Aires, Ediciones Macchi. Cap 1, 2 y 3. Fecha de consulta: 15 de diciembre del 2011.

Facultad Latinoamericana de Ciencias Sociales. Secretaria General.(FLACSO) Publicaciones (2012) “*Informes, Investigaciones*”, Buenos Aires Argentina. Fechas de consulta: 2 de mayo 2014, 25 de julio del 2014. Website: www.flacso.org.ar

Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC) (2014) *Bibliografía de Consulta*, Buenos Aires, Argentina ,fechas de consulta: 23 de septiembre del 2014 Website: www.indec.mecon.ar

Ministerio de Economía y Finanzas Publicas (MECON) (2014) *CDI-Centro de documentación e Información*, Buenos Aires, Argentina. Fecha de Consulta: 12 de octubre del 2014. Website: www.mecon.gov.ar

ANEXO 1: Análisis financiero de cada año

2002: para empezar con este año, daremos una revisión a lo sucedido en el año anterior, en dicho año se produjeron una economía en decadencia y el congelamiento de depósitos que provocaron violentos disturbios en los que se produjeron muertes. Antes del 20 de diciembre 2001 el ministro Cavallo y el presidente De la Rúa habían renunciado. El 23 de diciembre 2001 la corta administración del presidente Adolfo Rodríguez Saá declaró el *default* en la deuda NB VCdel gobierno federal con acreedores del sector privado extranjero. Para entonces, la situación estaba tan desorganizada que el *default* hubiera sido casi imposible de evitar, pero en lugar de presentarlo como un paso reticente de un deudor interesado pero imposibilitado de pagar, el presidente Rodríguez Saá declaró el *default* en un acto de desafío a los acreedores. Planeaba llevar a cabo otros cambios radicales en la política económica, tales como emitir una segunda moneda nacional paralela al peso, pero no los implementó debido a su renuncia luego de una semana de manifestaciones en su contra.

Eduardo Duhalde, quien asumió la presidencia el 1º de enero de 2002, era un gran crítico de las políticas económicas de los '90. Instituyó cambios revolucionarios al devaluar el peso; convertir forzosamente a pesos los depósitos en dólares y préstamos ("pesificación"); y anular contratos de varios tipos. Violó los derechos de propiedad establecidos dentro de la ley argentina durante al menos una década, y en algunos casos desde los años 1800. La economía se hundió aún más, con la estimación año a año de la actividad económica cayendo a un récord de 16,9 por ciento en enero y 16,6 por ciento en marzo. La estimación no fue positiva hasta diciembre de 2002. La economía cayó un 10,9 por ciento en el año 2002 luego de un descenso del 5,5 por ciento en 2001.

Es normal que las medidas de estabilización tomen algún tiempo en hacer efecto, pero una economía recesiva no debiera retroceder un 10,9 por ciento más si las medidas realmente ayudan en lugar de empeorar las cosas. El desempleo y la pobreza aumentaron bruscamente en 2002. La proporción de argentinos debajo de lo que oficialmente se definía como el índice de pobreza saltó del 38,3 por ciento en octubre de 2001 al 57,5 por ciento un año mas tarde¹ Se calcula que cerca del 40 por ciento de los argentinos vive con \$1 por día, o menos, y otro 20 por ciento con \$1 a \$2 por día. Las exportaciones cayeron un 4,5 por ciento pese al gigantesco impulso que debió haber dado la depreciación de la moneda. Los exportadores tuvieron dificultades para obtener crédito debido al congelamiento de depósitos y a las políticas del gobierno que infundieron en los acreedores miedo a futuras confiscaciones si volvían a prestar su dinero.

Aproximadamente desde el mes de agosto de 2002, la economía se ha recuperado. La tasa de cambio se estabilizó e incluso se revalorizó. A diferencia

de lo ocurrido en la última severa sucesión de depreciaciones, en 1989, la **inflación** no se descontroló; el índice de precios al consumidor aumentó un 41 por ciento en 2002; y la inflación puede mantenerse en un dígito en el año 2003. La producción tocó fondo, algunos sectores de exportación comenzaron a expandirse, y para mediados del 2003 la recuperación era pronunciada. Desde diciembre de 2002 a abril de 2003 el gobierno levantó el congelamiento de depósitos bancarios. Si bien el crecimiento es bienvenido, podría no ser suficiente para cambiar los decepcionantes antecedentes de Argentina en el largo plazo.

2003: Por segundo mes consecutivo, la rentabilidad de los bancos privados resultó positiva en diciembre, con una ganancia de \$240 millones, lo que les permitió terminar el último trimestre del año con una rentabilidad de 0,6% en términos del activo neteado (AN). En 2003, la rentabilidad mejoró 8,8 puntos porcentuales (p.p.) del AN respecto del año anterior gracias a un cambio de tendencia en la segunda mitad del año. El resultado total sobre activos fue de -2,5%, con un 90% del monto total de pérdidas registrado en el primer semestre.

El mayor devengamiento de CER y CVS, el mejor margen por intereses (que alcanzó un valor positivo en el mes) y la reestructuración de deuda de una entidad en particular explican el resultado positivo de diciembre.

Por el lado de los egresos, los gastos administrativos aumentaron 18% como es esperable en el último mes del año. Los cargos por incobrabilidad no registraron incrementos considerables y se ubicaron en 1,2% anual del AN. En varios bancos los cargos continuaron ajustándose a la baja, dada la sobreacción del provisionamiento de los meses anteriores.

Los depósitos del total del sistema cayeron 0,1% en diciembre en términos reales pero finalizaron el año con un crecimiento de 19%. El incremento real anual fue de 24% para los bancos públicos y de 17% para los privados. Los fondos captados por los bancos privados en diciembre provinieron básicamente de mayores depósitos (colocaciones a la vista que compensaron la caída estacional de los plazos fijos) y de la caída de activos líquidos. La cancelación de CEDRO, OS y ON y el otorgamiento de préstamos fueron, en ese orden, las principales aplicaciones.

2004: el sistema financiero mostró claras señales de consolidación del proceso de Normalización iniciado tras la crisis de 2001-2002. La expansión del crédito privado, la significativa recuperación de la calidad de los activos, la sustancial mejora en la rentabilidad y las importantes capitalizaciones efectuadas son todos factores que configuran una base firme sobre la cual seguir fortaleciendo la solvencia y la estabilidad del sistema.

El sistema financiero volvió a registrar ganancias en diciembre, con un resultado de \$170 millones (1%a. del activo). Se cierra así 2004 con un importante aumento en la rentabilidad: sin los efectos de la amortización de amparos y los ajustes de valuación de activos del sector público –lo que permite una mejor aproximación a las condiciones actuales de rentabilidad-, el resultado ajustado del año es una ganancia de \$1.700 millones (0,9% del activo).

Aún sin realizar estos ajustes el resultado final del ejercicio (-\$530 millones, ROA de -0,5%) mejoró 2,6p.p. en términos del activo respecto a 2003.

Los bancos privados ganaron \$90 millones en el mes (0,9%a.), mientras la cantidad de bancos con resultados positivos aumentó (8 más que en noviembre). Los resultados de 2004 arrojan una ganancia anual de \$630 millones (0,5% del activo) si se excluye la amortización de amparos y los ajustes de valuación. El ROA final sin ajustes muestra una marcada mejora respecto al año anterior (aumentan 1,8 p.p. hasta -0,5%).

Los avances en los resultados de diciembre reflejaron una mejora del margen financiero (diferencias de cotización y aumentos en el ajuste por CER y en resultados por activos), un incremento en los resultados por servicios, un ajuste en el impuesto a las ganancias y un importante crecimiento en los resultados diversos. Estos desarrollos permitieron compensar el alza estacional en la estructura de costos (gastos de administración y cargos por incobrabilidad). La recomposición de la rentabilidad del sistema financiero lograda en 2004 estuvo liderada por la recuperación del margen financiero, un menor provisionamiento y resultados por servicios crecientes. El margen financiero estuvo movilizado, en el segundo semestre, por mayores ingresos por intereses derivados de la expansión del crédito privado. Se espera que esta siga siendo la base de nuevos avances en materia de resultados esperados para 2005.

En diciembre se realizaron capitalizaciones por casi \$840 millones en el sistema financiero, acumulando en el cuarto trimestre de 2004 un monto aproximado de \$1.600 millones (equivalente a 7% del patrimonio neto a fin de septiembre). De este total, los bancos privados explicaron 70%.

En línea con la recuperación aún en marcha, el activo del sistema financiero aumentó 8,3% en 2004. El crédito del sistema financiero al sector privado aumentó 25% en el año (39% al excluir los hipotecarios), gracias a la acción tanto de la banca privada como de la banca pública. Hubo importantes crecimientos de los créditos al consumo y de aquellos vinculados con la operatoria comercial. En diciembre fue significativo el crecimiento de los créditos vinculados a la financiación de exportaciones: subieron casi 22%. La calidad de la cartera destinada al sector privado siguió mejorando. Para el total del sistema la irregularidad cayó 1,4 p.p. en diciembre hasta un nivel cercano al 19%, cerrando 2004 con un recorte de casi 15 p.p.. En el caso de los bancos privados el recorte mensual fue de 1,3 p.p. (hasta 15,4%), mostrando para todo el año una caída hasta la mitad de su nivel a fines de 2003. El motor de la mejora tanto en el mes como en el año fue la cartera comercial, que en diciembre alcanzó una irregularidad de 18,6% para los bancos privados. Su cartera de consumo, con irregularidad de 10%, ya muestra un nivel similar al de mediados de 1998.

Los depósitos del sector privado crecieron 3,5% en diciembre, mientras que las colocaciones del sector público cayeron 9% debido a las medidas fiscales adoptadas a fines de 2004. En el transcurso de 2004 los depósitos privados aumentaron 13% y los públicos casi se duplicaron, induciendo una variación de los depósitos totales en el sistema financiero de 26%.

2005 : Durante 2005 el sistema financiero evidenció una importante normalización de su operatoria.

Por un lado, operó la expansión del financiamiento al sector privado y la disminución de la exposición al sector público, combinados con una recuperación de la calidad de los activos.

Asimismo, se produjo una significativa y saludable disminución de pasivos (redescuentos) con el BCRA, al tiempo que se reforzó el fondeo por depósitos. Por primera vez desde la crisis el sistema financiero obtuvo ganancias anuales. La mayor rentabilidad junto con las nuevas capitalizaciones registradas se reflejaron en una mejora en los indicadores de solvencia.

El contexto de pérdidas generalizadas que venía enfrentando el sistema financiero desde la crisis de 2001-2002 se revirtió a lo largo de 2005. Las entidades con ganancias anuales en el ejercicio finalizado (68 sobre 89) detentaban el 90% de los activos totales. En 2005 la mejora estuvo originada tanto en la recuperación del margen financiero (estrechamente vinculado al incremento de la actividad de intermediación habitual) y la tendencia creciente en los resultados por servicios, como en los menores cargos por incobrabilidad por el favorable contexto macroeconómico.

En diciembre el sistema financiero obtuvo ganancias cercanas a \$232 millones (1,3%a. del activo), finalizando así el ejercicio 2005 con resultados positivos por \$1.958 millones (ROA casi 1%). Las entidades oficiales ganaron casi \$129 millones en diciembre (1,8%a. del activo), acumulando resultados positivos por \$1.092 millones (1,3% del activo) en 2005. Por su parte, en el mismo mes los bancos privados obtuvieron ganancias por \$93 millones (0,9%a. del activo), resultado positivo que se extiende a \$810 millones (0,7% del activo) considerando el acumulado de 2005.

Los beneficios registrados en diciembre por los bancos privados estuvieron principalmente impulsados por el incremento en los resultados por diferencias de cotización y en las ganancias diversas. Por su parte, se verificó una expansión en los resultados por activos y en los ingresos netos por servicios, movimientos que pudieron compensar el alza estacional en la estructura de costos (cargos por incobrabilidad y gastos de administración).

A lo largo de 2005 el sistema financiero recibió inyecciones de capital por casi \$2.275 millones ,incluyendo capitalizaciones por \$530 millones durante el último mes del año. Los aportes de capital, sumados a las ganancias anuales, mejoraron la solvencia del sistema financiero: durante 2005, el patrimonio neto del sistema financiero consolidado creció 15,7%. En el año, la integración de capital en términos de los activos ponderados por riesgo de crédito aumentó 1,5 puntos porcentuales (p.p.) hasta un nivel de 15,5%.

El saldo de balance de las obligaciones del sistema financiero con el Banco Central observó una sostenida tendencia descendente durante todo 2005 (caída de 40%), recogiendo fundamentalmente el efecto de los pagos realizados por las entidades financieras dentro del matching: por todo concepto, la suma alcanzó a \$9.400 millones. La exposición del sistema financiero al sector público registró una leve disminución en diciembre hasta un nivel de 31,5% del activo total,

acumulando una caída de 9,1 p.p. durante 2005,. Para el caso particular de las entidades privadas, se verificó una reducción de casi 13 p.p. en su exposición hasta 28% del activo total.

El ratio de irregularidad exhibió un descenso de 1,4 p.p. en el último mes de 2005, alcanzando un nivel de 7,6% de las financiaciones. Los bancos públicos evidenciaron una mayor caída anual en su irregularidad de cartera respecto a las entidades privadas: disminuyeron 15,6 p.p. y 9 p.p respectivamente. Por su parte, el sistema financiero sigue asignando la mayor parte de los recursos obtenidos a financiar aquellos sectores económicos de mejor desempeño que, asimismo, registran los menores niveles de irregularidad.

- Más allá de los cambios en la composición del balance (mejorando sustancialmente la calidad), durante 2005 los niveles de actividad del sistema financiero transitaron por un sendero de expansión. En 2005 el saldo de los préstamos y depósitos privados se incrementaron en 39% y 21% respectivamente.

2006: La política financiera llevada a cabo por el BCRA fortaleció notablemente al sistema financiero durante el año 2006. Por un lado, prácticamente están desapareciendo los redescuentos por iliquidez y crecen los depósitos en magnitud y plazo; por otro lado, el financiamiento al sector privado supera al del sector público, consolidando las utilidades de los bancos (con ganancias por segundo año consecutivo), fortaleciendo la solvencia del sistema.

Impulsada por la normativa del BCRA, la exposición de los bancos al sector público cayó 9,1 p.p. del activo total en 2006, hasta un nivel de 22,5%, liberando recursos financieros para empresas y familias. Por primera vez desde la crisis, durante 2006 la ponderación del crédito al sector privado en los activos de la banca supera la exposición al Gobierno. Durante los últimos dos años la participación de los activos del sector público se redujo casi 18 p.p.. Esto genera un sistema monetario-financiero que por primera vez en décadas es independiente de las necesidades del sector público.

El crecimiento del crédito al sector privado superó el 40% anual (28% en términos reales), alcanzando una participación cercana a 11,1% del PIB, 1,4 p.p. mas que a fines de 2005.

La expansión crediticia privada estuvo acompañada de una significativa mejora en la calidad de las financiaciones, con niveles de irregularidad en un mínimo histórico (4,5% de las financiaciones privadas) y por debajo del promedio de América Latina.

En línea con los incentivos normativos establecidos por el BCRA para extender la madurez del fondeo bancario, por primera vez desde la crisis, en 2006 crecieron más las colocaciones privadas a plazo fijo (27%) que los depósitos privados a la vista (20%).

En 2006 el sistema financiero continuó anticipando las cuotas del cronograma del matching, efectuando, en el transcurso del año, casi un 40% del total de pagos efectuados desde el inicio del esquema. De las 24 entidades financieras originales, actualmente solo 2 quedan dentro del matching, habiéndose cancelado

81% de la deuda inicial desde 2005, evolución impulsada por los mecanismos desarrollados por la autoridad monetaria.

El conjunto de entidades financieras maximizó las ganancias contables desde la crisis (2% del activo y 14,8% del patrimonio neto). Estas utilidades sumadas a las capitalizaciones condujeron la consolidación de la solvencia bancaria. En el transcurso del año, no obstante el fuerte aumento de la intermediación, crecimiento del patrimonio neto (23,4%) impulsó la recuperación de los indicadores de solvencia, alcanzando niveles que superaron holgadamente los requisitos mínimos establecidos por el BCRA. Se observó un incremento de las fuentes de ingresos más estables: los resultados por intereses y por servicios. El creciente rol del mercado de capitales local quedó reflejado en los resultados del sistema financiero a través del aumento de los ingresos por la tenencia y negociación de activos financieros.

Las líneas de más largo plazo están reapareciendo gradualmente. Los préstamos hipotecarios crecieron 17% en el año, mientras que entre las nuevas líneas otorgadas a las empresas va aumentando la participación de aquellas de mayor plazo.

Empiezan a verse los beneficios de la complementariedad entre la banca y el mercado de capitales, como ser el desarrollo de instrumentos que posibilitan una administración de riesgos más eficiente. En 2006, el destacado y continuo crecimiento en la titulación de activos bancarios (cerca de \$3.000 millones) fue una muestra de esto.

2007: En línea con lo observado en 2005 y 2006, el sostenido aumento del crédito al sector privado continuó siendo el impulsor de la actividad bancaria en 2007. En un marco de bajo riesgo de crédito, y sobrellevando un contexto de turbulencia a nivel global, este crecimiento de las financiaciones estuvo fondeado principalmente en la captación de depósitos del sector privado. Esta dinámica permitió sostener un cuadro de resultados bancarios positivos que, conjuntamente con los aportes de capital, continuaron fortaleciendo la solvencia del sector. Para 2008 se espera que la banca siga expandiendo sus niveles de intermediación, haciendo frente a un escenario internacional volátil.

Las políticas implementadas por el BCRA para hacer frente al contexto de alta volatilidad en los mercados financieros internacionales, lograron preservar adecuados niveles de liquidez bancaria evitando así una interrupción del proceso de crecimiento de la intermediación financiera. Así, el crédito al sector privado cerró 2007 expandiéndose a un ritmo superior a 40% por tercer año consecutivo, llegando a una participación de 12,5% del PIB, 1,6 p.p. más que en 2006 y 5 p.p. por arriba del mínimo de post-crisis. Las líneas crediticias destinadas a las empresas y a las familias crecieron 34% y 55% a lo largo de 2007, sosteniendo el dinamismo de los últimos años. Asimismo, se destaca la reaparición de los préstamos hipotecarios, que aumentaron 41% en el año.

La ponderación del crédito al sector privado en la cartera de activos de la banca (38,2%), más que duplicó a la participación del crédito al sector público (15,8%), la cual se redujo 24 p.p. en los últimos tres años (5,8 p.p. en 2007). En particular, los bancos privados alcanzaron una mayor participación del crédito al sector privado en sus activos (46,6%) y una reducida exposición al sector público (9,1%).

La expansión del crédito al sector privado se produjo en un contexto de riesgo de crédito acotado. La irregularidad de la cartera privada cerró 2007 en un mínimo histórico de 3,2% (1,3 p.p. por debajo de fines de 2006). La mayor parte de la mejora anual en la calidad de la cartera se observó en las financiaciones a empresas.

Continúa creciendo la securitización de cartera crediticia generada por entidades financieras (17% en 2007), posibilitando el desarrollo de instrumentos para la obtención de fondos y para una mejor administración de riesgos, aprovechando así los beneficios de la complementariedad entre el sistema financiero y el mercado de capitales.

En línea con los incentivos establecidos por el BCRA, los depósitos del sector privado se consolidaron como la principal fuente de fondeo bancario. En 2007, los depósitos totales del sector privado aumentaron 25,6% (\$31.600 millones), mientras que los plazo fijo lo hicieron en 21,4% (\$11.600 millones), observándose un comportamiento similar tanto en los bancos públicos como privados.

• Como signos de la normalización patrimonial, están próximos a desaparecer del balance de los bancos ciertos rubros asociados a la crisis 2001-2002. Por el lado del activo, la amortización acumulada de amparos por el sistema financiero llegó a 87% de los amparos activados, restando amparos por sólo 0,5% del activo total. Por su parte, los redescuentos otorgados por el BCRA durante la crisis representan actualmente sólo 0,5% del pasivo total.

La solvencia del sistema financiero continúa robusteciéndose. El patrimonio neto de la banca acumuló un crecimiento de 11,7% en 2007, fundamentalmente por los beneficios contables (impulsados por las fuentes de ingresos más estables) y por nuevos aportes de capital. La integración de capital de los bancos en términos de los activos a riesgo alcanzó 16,8% a fines de 2007, niveles similares a los de fines de 2006 y superiores tanto a las exigencias locales como a las recomendaciones internacionales.

2008 El sistema financiero se encuentra en una posición de mayor solidez, tanto en solvencia, liquidez y calidad crediticia. Esto le permitió superar las dificultades aparejadas por la crisis de septiembre del 2008 .

Otorgándole un escudo financiero que le sirvió para defender la economía de la inestabilidad del contexto internacional.

El saldo de balance de los depósitos totales del sector no financiero se redujo 1,4% en diciembre principalmente por la reducción en las colocaciones del sector público .el incremento mensual de las imposiciones del sector privado fue mayormente conducido por las cuentas a la vista. En 2008 las colocaciones del sector privado presentaron una suba de 13,4%.

Las entidades financieras cierran el año con elevados niveles de liquidez. El indicador de liquidez del sistema financiero se mantuvo en el mismo nivel de noviembre (28,1%), siendo 5,1 p.p. superior al de fines de 2007.

El saldo de balance del crédito a las empresas y a las familias del conjunto de las entidades financieras locales se mantuvo estable en diciembre, aumentando 20,1% en 2008

La evolución de las financiaciones al sector privado continúa desarrollándose en un marco de riesgo de crédito acotado.

A pesar del aumento en la volatilidad de los mercados financieros internacionales, el sistema financiero local mantiene adecuados niveles de solvencia.

La rentabilidad sobre activos del sistema financiero (ROA) se ubicó en 1,3%a. en diciembre, liderado en mayor medida por los bancos públicos. Ello implica cierta disminución respecto a meses anteriores reduciendo las utilidades de todo el año a 1,5 % del activo.

2009:En 2009 el sistema financiero continuó incrementando los niveles de intermediación financiera con el sector privado. Los depósitos totales subieron 2,9% en diciembre (15,1% i.a.), principalmente por el desempeño de las colocaciones del sector privado

Los bancos cierran el año manteniendo elevados niveles de liquidez

El crédito al sector privado se incrementó 3,1% en diciembre (9,3% i.a.) en el último trimestre la dinámica del crédito fue claramente superior al resto del año.

Lo cual fue impulsado por líneas destinadas al consumo de hogares.

El patrimonio neto consolidado del conjunto de entidades financieras se expandió 1,6% en diciembre, acumulando un incremento de 21% a lo largo de 2009

En el 2009 las ganancias contables acumuladas por el sistema financiero alcanzaron el 2.4%del activo.

2010: El financiamiento al sector privado se incrementó 39,8% a lo largo de todo 2010, 29 p.p. más que en 2009, aumentando su participación en el activo total hasta 41% (equivalente a casi 13% del PIB)

En este contexto, el BCRA está impulsando un mayor alcance del crédito entre los distintos segmentos productivos. Para ello se implementó el Programa del financiamiento productivo del Bicentenario.

Medidas implementadas por el BCRA para impulsar la bancarización, o acceso a los servicios bancarios: 1-cuenta gratuita universal, 2-cheque cancelatorio 3-reduccion costos de transferencias bancarias ,4-autorizacion para apertura de sucursales.

A lo largo de 2010 se evidenció una leve caída de la participación del crédito del sistema financiero al sector público. El patrimonio neto de los bancos finalizó 2010 con un incremento anual de 18,3%, mientras que el ratio de integración de capital se situó en 17,7% de los activos ponderados por riesgo (APR) a fines de año. Los bancos terminaron el año con ganancias equivalentes a 2,8% del activo, ROA, observándose una mejora en la rentabilidad de todos los grupos de entidades financieras

2011: La expansión del crédito bancario a los distintos sectores productivos fue significativa. Los depósitos a plazo del sector privado fueron muy importantes en el fondeo total del sistema financiero.

El ejercicio anual de las entidades financieras arrojaron beneficios contables y elevados índices de liquidez y solvencia.

A lo largo del año el financiamiento al sector privado se expandió 47,4%, 9,1 p.p. más que en 2010. De esta manera, el saldo de balance de crédito al sector privado alcanzó a representar casi 14,5% del PIB sobre el cierre del año, 2 p.p. más que a fines de 2010

□ El ratio de irregularidad del crédito al sector privado cayó 0,7 p.p. en 2011, desempeño que se reflejó en todos los grupos de entidades. El sistema financiero mantuvo una elevada cobertura, con un nivel de provisionamiento equivalente a 171% de la cartera irregular al sector privado en el mes, 28 p.p. por encima del cierre de 2010.

Los depósitos del sector privado crecieron 27,5% en 2011 principalmente por el comportamiento de las colocaciones a plazo (29,4%), las que aumentaron su participación en el fondeo total del sistema financiero. En un contexto de importante expansión del crédito al sector privado, el indicador amplio de liquidez cayó 6,8 p.p. en 2011. Desde niveles elevados, todos los grupos de bancos redujeron este indicador a lo largo del año.

bancaización: Con el objetivo de incrementar el acceso de la población a los servicios financieros, desde fines de 2010 se redujeron los costos de las transferencias y a partir de abril de 2011 se implementó la acreditación inmediata de las operaciones cursadas por medios electrónicos. A partir de este impulso, las transferencias bancarias presentaron un positivo desempeño. El monto anualizado de transferencias minoritas e inmediatas cursadas llegó a representar 15,5% del PIB, cerca de 6 p.p. más que a fines de 2010

Durante **2012** el financiamiento al sector privado (en moneda nacional y extranjera) acumuló un crecimiento de 31%, sustentado fundamentalmente por el otorgamiento de préstamos en pesos (41,4% i.a en el segundo semestre de 2012 se evidenció una aceleración en el crecimiento de las financiaciones a las empresas, principalmente como resultado de la Línea de Créditos para la Inversión Productiva A lo largo de 2012 aumentó la utilización de herramientas que permiten ampliar el acceso de la población a los servicios financieros, tales como la Cuenta Gratuita Universal (CGU) y las operaciones cursadas a través de medios de pago electrónico

□ El ratio de irregularidad de las financiaciones al sector privado se ubicó en 1,7% en diciembre de 2012, le

□ Los depósitos del sector privado en pesos se incrementaron 40,7% en el año

□ Entre enero y diciembre del 2012 el sistema financiero devengó utilidades por 2,9% del activo, 0,2 p.p. más que el año anterior. Todos los grupos de bancos aumentaron los ratios anuales de rentabilidad.

ANEXO 2 : Impacto Inflacionario

Ajuste por inflación contable

La inflación es la variación de precios en la economía, es decir, en qué porcentaje aumentaron (o disminuyeron) los precios en un período de tiempo determinado. Hay varios tipos de precios: al consumidor, al productor y para materiales, equipo y maquinaria de la construcción. Para medir el encarecimiento del costo de la vida se utiliza el Índice de Precios al Consumidor (IPC).

El índice de Precios al Consumidor (IPC), es un indicador mensual, nacional y para ocho ciudades que mide los cambios en el tiempo del nivel general de los precios, correspondientes al consumo final de bienes y servicios de los hogares de estratos de ingreso: alto, medio y bajo, residentes en el área urbana del país. La variable principal que se investiga es el precio.

- **Concepto**

Se entiende por inflación, el deterioro del poder adquisitivo de un signo monetario empleado como patrón de medida en el intercambio de bienes y servicios, incrementando el valor monetario de los mismos con lo cual disminuye el poder de compra de esa moneda.

En efecto la inflación es un incremento del nivel de precios que tiene como primer efecto en poner en duda el supuesto básico de **Estabilidad de la Moneda**, ya que el solo hecho de transcurrir el tiempo hace que una partida en estado financiero aumente o disminuya en su valor intrínseco .

La inflación también representa el aumento generalizado de los precios en la economía, por cuanto un **Bien** que hace un año fue adquirido por un precio determinado, con toda seguridad no tendrá el mismo valor luego de transcurrido cierto tiempo. Este fenómeno hace que los valores en libro de los bienes, no sea comparables entre diferentes períodos, condición ésta que es indispensable para los estados financieros.

Índice de precios

El índice de precios al consumidor (IPC) se obtiene en base a una lista de bienes y servicios representativos de la economía de un país en cuanto al consumo familiar (canasta familiar) y determina el costo de compras promedio de los artículos que lo comprenden para un determinado lapso, el cual se compara con el costo de ese ÍNDICE DE PRECIO misma canasta del período base obteniéndose por diferencia, si el índice de precios al consumidor aumento o disminuyo en ese lapso como fácilmente puede comprender el IPC de los bienes que forman la cesta familiar y será representativo del poder adquisitivo de los habitantes de un país cuando contenga bienes y servicios consumidos por la mayoría. Normalmente suele aplicarse una canasta familiar representativa de los bienes y servicios de la denominada clase media que suele ser la más representativa.

Efectos de la inflación en la información financiera

Los estados financieros se limitan a proporcionar una información obtenida del registro de las operaciones de la empresa bajo juicios personales y principios de contabilidad, aun cuando generalmente sea una situación distinta a la situación real del valor de la empresa.

Al hablar del valor pensamos en una estimación sujeta a múltiples factores económicos que no están regidos por principios de contabilidad.

En el mundo en que vivimos, en el que los valores están continuamente sujetos a fluctuaciones como consecuencia factores políticos, económicos y sociales, resulta casi imposible pretender que la situación financiera coincida con la situación real o económica de la empresa.

La moneda, que es un instrumento de medida de la contabilidad, carece de estabilidad, ya que su poder adquisitivo cambia constantemente; por tanto, las cifras contenidas en los estados financieros no representan valores absolutos y la información que presentan no es la exacta de su situación ni de su productividad. Las diferencias que existen entre las cifras que presentan los estados financieros basados en costos históricos y el valor real son originadas por lo menos por los siguientes factores:

- a. Pérdida del poder adquisitivo de la moneda.
- b. Oferta y demanda.
- c. Plusvalía
- d. Estimación defectuosa de la vida probable de los bienes (Activos fijos).

La pérdida del poder adquisitivo de la moneda es provocada por la inflación, que es el aumento sostenido y generalizado en el nivel de precios.

El registro de las operaciones se hace en unidades monetarias con el poder adquisitivo que tiene el momento en que se adquieren los bienes y servicios; es decir las transacciones se registran al costo de acuerdo con los principios de contabilidad.

Esto tiene como consecuencia, en una economía inflacionaria como la nuestra, que dichas operaciones con el transcurso del tiempo queden expresadas a costos de años anteriores, aun cuando su valor equivalente en unidades monetarias actuales sea superior, de tal suerte que los estados financieros preparados con base en el costo no representan su valor actual.

La información que se presenta en el estado de situación financiera se ve distorsionada fundamentalmente en las inversiones presentadas por bienes, que fueron registrados a su costo de adquisición y cuyo precio ha variado con el transcurso del tiempo.

Generalmente los inventarios muestran diferencias de relativa importancia debido a la rotación que tienen ya que su valuación se encuentra más o menos actualizada. Las inversiones de carácter permanente, como son terrenos, edificios, maquinaria y equipo en general, cuyo precio de adquisición ha quedado estático en el tiempo, generalmente muestran diferencias importantes en relación con su valor actual.

Por otra parte, el capital de las empresas pierde su poder de compra con el transcurso del tiempo debido a la pérdida paulatina del poder adquisitivo de la moneda.

Desde el punto de vista de la información de los resultados de operaciones de la empresa, tenemos deficiencias originadas principalmente por la falta de actualización del valor de los inventarios y de la intervención de una depreciación real.

Todo esto da origen a una incertidumbre para la toma de decisiones porque se carece de información actualizada y, si no se tiene la política de separar de las utilidades como mínimo una cantidad que sumada al capital, dé como resultado un poder de compra por lo menos igual al del año anterior, la consecuencia será la descapitalización de la empresa y, con el transcurso del tiempo, su desaparición. De ahí la importancia de **Reexpresión de los estados financieros**, la reexpresión de la información financiera es presentar los estados financieros de una empresa en cifras o pesos del poder adquisitivo a la fecha de cierre del último ejercicio.

Diferencias entre lo financiero y lo económico, lo financiero se refiere a los valores expresados en unidades monetarias, estrictamente referido a costos y precios de las fechas en las cuales se realizaron las operaciones. Lo económico se refiere a valores actuales relacionados con el poder adquisitivo de la moneda en un momento determinado.

Debido a que los estados financieros se formulan de acuerdo con el principio de base o valor histórico, en el que se establece que el valor es igual al costo, las operaciones se registran en unidades monetarias en las fechas en que se realizan y, por tanto, estamos sumando monedas con diferente poder adquisitivo.

De tal forma, los estados financieros muestran una situación financiera pero no económica.

Además de lo anterior, los estados financieros normalmente no consideran ciertos factores que influyen en la economía de la empresa y que agregan un valor real al estrictamente financiero, como cartera de clientes, imagen, experiencia, concesiones, organización eficiente, productos acreditados, buena localización para el suministro de materias primas, etc.

De lo anterior se desprende que los principales fenómenos originados por la inflación, que afectan a la empresa en forma directa son:

escasez, carestía del trabajo, altos costos de producción y financiamiento.

