

Claves de Latinoamérica



ARGENTINA

Nº 56

Informe financiero

Diciembre 2016





EXPECTATIVAS

La incertidumbre sobre la tendencia global de corto plazo es prácticamente la misma que se puede palpar en Argentina, haciendo que la toma de ganancias sea una de las decisiones obligadas por el más primitivo sentimiento defensivo.

De tal manera, el riesgo argentino se ve presionado tanto interna como externamente; esto último porque la apertura de los mercados internacionales al otorgamiento de créditos ya no tiene los ribetes virtuosos del principio, ya que esa apertura es ahora una condición obligada por el incremento del déficit fiscal.

El riesgo argentino medido por JP Morgan es un testigo privilegiado de esa situación gestada por la continuidad de las alzas en las tasas estadounidenses de largo plazo que afectaron los precios de los activos argentinos. Afectación que resulta bastante más si se la compara de las que asimilan el resto de los mercados emergentes.

Puntualmente, mientras que el EMBI plus subió desde el triunfo de Trump unos 40 puntos, el de Argentina lo hizo en más de 90 puntos; una condición coyuntural que llevó a la parte más larga de la curva de deuda, la de entre 7 y 11 años, a operar cómoda por encima del 8% anual.

Como la incertidumbre es alta, es muy dificultoso decidir si están dadas las condiciones para comprar activos financieros argentinos; y esa dificultad es prácticamente una respuesta negativa, predomina el más vale esperar.

La atención continuará dirigida hacia la tasa de inflación y, bastante más, hacia el crecimiento esperado para el año próximo en un marco en donde la falta de inversión es notoria.

NORMATIVA

Transferencias bancarias

El banco central del país del sur reglamentó la creación del "alias CBU" que le permitirá al cliente bancario asociar un alias a cada una de sus claves bancarias uniformes (CBU) para facilitar las transferencias y pagos electrónicos.



La normativa será de cumplimiento obligatorio el primer día hábil siguiente al vencimiento de un plazo de 120 días corridos, que vencerán a principios de febrero.

El mecanismo estará disponible para operar por home banking y por cajeros automáticos, y permitirá al usuario incorporar un alias a cada CBU, de modo que al informar sus datos a un emisor de transferencia o generador de pago, sólo deberá indicar el alias previamente asignado a la cuenta en la que desee recibir el dinero.

Por su parte, el emisor de la transferencia o el generador del pago deberá ingresar el alias de la cuenta receptora para la transacción, sin necesidad de indicar la CBU correspondiente.

La finalidad de la medida es referenciar una cuenta bancaria mediante la utilización de un código simple de 14 caracteres de transmisión de persona a persona, que se encontrará vinculado de forma unívoca con una cuenta.

Las cuentas alcanzadas serán cajas de ahorro y cuentas corrientes habilitadas a efectuar transferencias.

La norma dispone que la carga y actualización de los alias por parte de los clientes bancarios mediante la banca por internet y la móvil, y los aplicativos para la gestión de pagos o transferencias mediante el uso del alias deberán encontrarse disponibles todos los días, durante las 24 horas.

Inclusión financiera

La inclusión financiera es un desafío de todos los países en desarrollo que la administración Macrista ha elegido como “el tema” y ya tiene previsto presentar el año entrante un plan integral que incluiría varias reformas tanto para el sistema bancario como para el sistema de medios de pago.

De tal forma figura en el paquete de leyes que el gobierno ha enviado al Congreso para reformar el mercado de capitales.

La propuesta pretende crear por ley lo que denomina una “Estrategia Nacional de Inclusión Financiera” que facultaría al Poder Ejecutivo a implementar programas de inclusión que faciliten el acceso universal a los servicios bancarios y financieros.



Con financiación del Banco Interamericano de Desarrollo, un equipo técnico de ese organismo multilateral, del banco central y del ministerio de economía argentinos ya comenzó a trabajar en el diseño de la estrategia.

El plan que se presentará el año próximo gira en torno a tres ejes:

- el crédito,
- los medios de pago, y
- las compañías de telefonía y de servicios.

En cuanto al último punto, el plan propone que las compañías de telefonía o de servicios puedan transformarse en canales para llevar instrumentos financieros.

Créditos en dólares

A caballo del incremento de la liquidez en dólares tras el “blanqueo” (una medida que otorga ventajas a quienes declaren activos que no hayan declarado al fisco) y previendo que el cambio en las condiciones internacionales puede complicar la estrategia de financiación del déficit fiscal, el gobierno implementó una medida que le permitirá obtener dólares de la banca local (opción cerrada desde hace más de 15 años).

La medida del banco central dispuso habilitar a los bancos argentinos a comprarle al Tesoro nacional los bonos de deuda en moneda extranjera que emita por un total que no supere la mitad del monto total en préstamos que tengan concedidos al sector privado.

La norma, implica que los bancos vuelven a quedar habilitados a destinar parte de los dólares, captados como depósitos del sector privado, a financiar al gobierno nacional (hasta aquí, los bancos argentinos sólo podían usar los depósitos en dólares para dar crédito a empresas exportadoras, es decir, con capacidad de generación propia de divisas, aunque manteniendo un alto nivel de encajes).

Para tratar de evitar los efectos no deseados de esta medida, la medida del banco central estipula que los bancos sólo podrán utilizar un dólar para adquirir en bonos por cada 2 dólares que hayan transformado en créditos a empresas (específicamente a firmas proveedoras de exportadores y a los productores agropecuarios para que puedan financiar la compra de maquinaria agrícola o sistemas de riego, aun cuando no sean exportadores directos).



La flexibilización fue decidida en un contexto en que el sistema financiero local tiene cerca de 10 mil millones de dólares ociosos.

NOVEDADES EMPRESARIAS

Raymond James

A principios de diciembre la compañía financiera norteamericana Raymond James, que en Argentina era dueña de una casa de Bolsa y de una administradora de fondos de inversión, decidió vender su participación a sus socios locales.

Las cada vez más exigentes normas regulatorias para el sistema financiero en Estados Unidos están llevando a que algunas casas financieras reconsideren sus negocios en otros países.

De esa forma, al Citi -que vendió su banca minorista al Santander Río- se suma ahora Raymond James.

Raymond James Argentina, tenía una casa de Bolsa desde 1998 y una administradora de fondos comunes de inversión denominada RJ Delta Asset Management.

Tras la adquisición, la casa de Bolsa pasará a llamarse AR Partners, mientras que la administradora eliminará el "RJ" y se mantendrá como Delta Asset Management.

Banco Itaú

El mayor banco privado brasileño ha anunciado que pretende posicionarse en los primeros lugares del mercado financiero local como parte de una estrategia que pretende lo mismo en todos los países de la región.

La primera manifestación de ese objetivo había sido su participación en la puja por quedarse con la red minorista del Citi (que quedó en manos del Santander Río), seguida de su intención de quedarse con el Banco Patagonia (ante las dificultades que su competidor, el Banco do Brasil, enfrenta para completarle la adquisición a la familia Stuart Milne).

JP Morgan



El banco JP Morgan anunció que cerrará las cuentas de los argentinos que no las tengan declaradas ante la AFIP, en una tendencia que ya comenzaron algunas entidades financieras suizas y que seguirán otras de Estados Unidos.

En rigor de verdad el JP Morgan ya está pidiendo hace un tiempo a sus grandes clientes argentinos que declaren por escrito que tienen sus fondos en blanco.

Por su parte los bancos suizos Credit Suisse y UBS ya comenzaron a exigir una certificación del origen de los fondos y otras entidades norteamericanas siguieron el mismo camino.

Santander Río

A principios de octubre, finalmente, el banco Santander Río concretó la compra del negocio minorista del Citi en Argentina.

De tal forma quedaron atrás los otros dos interesados (los bancos argentinos Macro y Galicia, que se sumaron a la lista de los que ya se habían retirado: HSBC, ICBC, Itaú, BBVA Francés, Supervielle y el grupo Interbank.

La operación permitirá al Santander sumar más de 500.000 clientes individuales y una red de 70 sucursales, y ratificará su posición de liderazgo en el mercado financiero privado.

En la actualidad, el Banco Santander Río cuenta con 401 sucursales, más de 2,7 millones de clientes (entre ellos, más de 200.000 pymes y aproximadamente 1500 empresas corporativas) y más de 7700 empleados, y tiene presencia en 22 provincias y en la Capital Federal.

Banco Citi

Más allá de la venta de su cartera minorista el Citi mantendrá un lugar en el país concentrándose en el negocio corporativo de la entidad.

El banco de origen norteamericano -Citibank- ratificó el desembolso en el mercado argentino de 3500 millones de dólares en nuevas líneas de crédito para financiar capital de trabajo y proyectos de inversión para sus clientes institucionales y corporativos en el país.



Tales movimientos se insertan en un proceso regional que ya determinó la venta de su filial brasileña al grupo Itaú Unibanco por 220 millones de dólares.

Visa / Banelco

A principios de octubre, los bancos dueños de Visa Argentina contrataron a la consultora Boston Consulting Group para avanzar con la venta de la empresa emisora de tarjetas y de Banelco (red de cajeros).

Los bancos tomaron la decisión de desprenderse de ambas compañías en un intento de contrarrestar la investigación por posible abuso de posición dominante iniciada por la Comisión Nacional de Defensa de la Competencia contra Prisma, empresa controlante de Visa Argentina y de Banelco, además de otras compañías, como Monedero (tarjeta para el pago de viajes en subte y compras menores) y Pagomiscuentas.com (sitio para el pago de facturas de múltiples servicios).

La idea de los bancos, en principio, es desprenderse de los negocios de procesamiento de tarjetas y de cajeros, pero mantener la operación de la marca Visa (algo similar a lo que había hecho Mastercard al vender el procesamiento a la empresa First Data para quedarse únicamente con el manejo de la marca).

La operación, está en fase de estudio pero se estima que en el 2017 se concretará efectivamente.

Prisma, que es propiedad de 15 bancos que operan en Argentina, reflató la decisión (que ya había intentado en el 2011) como respuesta a la investigación iniciada por la comisión que considera que Prisma ostenta una posición dominante en los mercados de procesamiento.

Prisma es propiedad de 15 bancos, cuya participación en el paquete accionario varía en función de la cantidad de plásticos que cada uno tiene emitidos.

Entre los privados, los de más peso son Banco Galicia, Santander Río, BBVA Francés y Citi. Pero también forman parte de la compañía con diversas participaciones Banco Patagonia, Macro, Banco Provincia, Itaú, los bancos del Grupo Petersen (Santa Fe, San Juan, Entre Ríos y Santa Cruz), Comafi, Banco Nación y Credicoop.

La última movida de los dueños fue en el 2014 cuando se inclinaron por la integración y fusionaron Visa Argentina con Banelco.



En Argentina, Visa compite en el procesamiento de tarjetas con First Data Argentina, que a partir de la adquisición de Argencard, en 2007, es responsable de las transacciones de Mastercard y Diners, entre otras marcas de plásticos.

Visa Argentina, por su parte, es responsable de casi el 60% del mercado de tarjetas (35,6 millones de tarjetas de crédito y 38,8 millones de tarjetas de débito).

Vale

A mediados de diciembre la empresa Red Link de cajeros lanzó Vale, la primera billetera móvil de pago electrónico inmediato, que opera con todos los bancos del sistema financiero argentino.

Se trata de una aplicación gratuita que permite a cualquier persona que esté bancarizada enviar dinero al instante, en cualquier lugar y a cualquier persona, a través de un teléfono móvil.

La clave del servicio es la simplicidad, ya que funciona como un whatsapp de pago.

Si el destinatario del dinero no tiene la aplicación o no está bancarizado, podrá recibir el pago en forma instantánea a través de una operación de Punto Efectivo, que estará habilitado en más de 2.500 cajeros automáticos de Red Link y permite extraer dinero de forma segura sin Tarjeta de Débito y sin Cuenta Bancaria.

Banco Galicia

Desde principios de diciembre el banco Galicia está tratando de cerrar la venta de Efectivo Sí (una empresa que ofrece créditos inmediatos de baja cuantía y nula calificación crediticia) en cerca de 100 millones de dólares.

La empresa madre de Efectivo Sí es la Compañía Financiera Argentina y ya son sólidos los rumores en cuanto a que los interesados serían cuatro (Falabella -tienda chilena de ventas multisector-, Swiss Medical y Galeno -empresas de medicina prepago- y de un fondo de private equity de los Estados Unidos).



La empresa tiene medio millón de clientes de un segmento directamente vinculado al consumo.

SECTOR

Comisiones

Cerrando el año 2016 los bancos en Argentina decidieron aumentar sus comisiones en un 20% promedio a partir de los primeros meses del 2017.

Bancos como Santander ya enviaron cartas a sus clientes informándoles sobre aumentos a partir de enero, mientras que el ICBC, el Hipotecario y el HSBC lo concretarían en febrero.

El motivo más directo para esta decisión es que las negociaciones salariales del año entrante apuntan a cerrar con una pauta de incremento que incorpore la recuperación del poder de compra salarial toda vez que los salarios crecieron cerca de un 35% mientras que la inflación en el país del sur cerraría el año cerca del 40%.

Las comisiones estuvieron reguladas por la autoridad monetaria hasta junio pasado, cuando les habilitó a los bancos un ajuste del 20%.

Posteriormente, a partir de septiembre, el banco central liberó las comisiones, pero estableció que cada vez que las entidades comunicaran un aumento a sus clientes debían hacerlo incorporando un cuadro comparativo con los costos de otras entidades comparables del sistema.

En la Argentina, los bancos están obligados a informar a sus clientes 60 días antes de cualquier aumento.

Las subas se aplicarán a las comisiones de cuentas corrientes, tarjetas de crédito, paquetes bancarios y cajas de seguridad.

Rentabilidad e irregularidad

Las ganancias del sector financiero cayeron en octubre un 18% respecto a septiembre (un -15% interanual) porque en los últimos meses disminuyó el margen financiero.

En términos de la medición relativa a los activos, las ganancias mensuales cayeron un 1% respecto a septiembre; de esa manera, para los primeros diez meses del año, alcanzó el 3,9% anualizado.



Por su parte, el ratio de irregularidad de las financiaciones al sector privado se mantuvo en niveles bajos, en torno al 2% (interanualmente se incrementó en 0.2 puntos porcentuales).

Nivel de endeudamiento

Según un informe del banco central quienes ganan entre 45 y 83 mil pesos anuales tienen un nivel de endeudamiento que equivale al 22,8% de sus ingresos, mientras que -en el otro extremo- quienes tienen ingresos por más de 342 mil pesos anuales están endeudados en un 17,8 por ciento.

Entre la población de menores ingresos, los préstamos hipotecarios apenas representan 0,5 puntos porcentuales del total de la deuda. Mientras que entre las familias de mayores ingresos contribuyen con 2,5 puntos porcentuales.

En contrapartida, los préstamos con tarjetas no bancarias, personales y de tarjetas bancarias tienen una mayor preponderancia entre los estratos de menos ingresos.

El informe indica también que los bancos argentinos son en la región los que mayor nivel de gastos administrativos tienen, con un 8% del activo, contra casi el 2% de países como Chile, Colombia o Perú.

Buenos Aires, Diciembre 2016