

# Los desafíos del sistema financiero

Entre el 30 y el 31 de mayo, el Banco Central de la República Argentina organizó las Jornadas Monetarias y Bancarias. El encuentro –que se realizó con motivo del 75 aniversario de la creación de la entidad– congregó a expositores de primer nivel del ámbito nacional e internacional. Entre estos, se destacó la presencia de John Taylor, ex número 2 del Tesoro estadounidense. El programa académico se desarrolló bajo el título “Política monetaria y crecimiento económico”. En uno de los paneles, disertó el presidente de la Asociación de Bancos de la Argentina (ABA), Mario Vicens, quien trazó una perspectiva sobre la situación actual del sistema financiero y el futuro de la actividad. El informe que sigue es parte de su presentación.

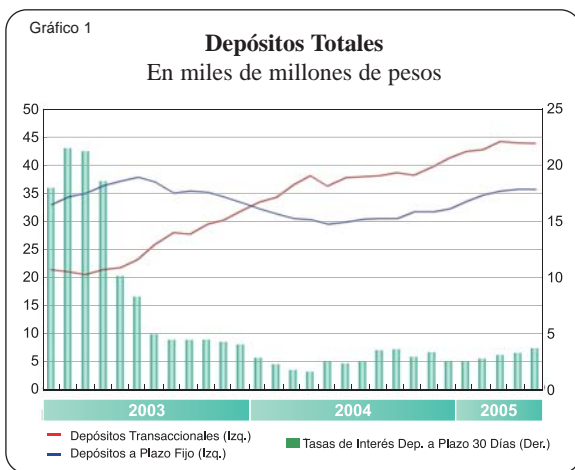
La comparación de la situación actual del sistema financiero con la que prevalecía en 2002 muestra una franca mejoría en prácticamente todos los aspectos de la actividad. Dicha mejora abarca

tanto a los depósitos como a la liquidez, al crédito, a la solvencia y a la rentabilidad de los bancos. En cuanto a los depósitos y la liquidez del sistema, está claro

que ambos se han recuperado y siguen mejorando alentados por la estabilidad macroeconómica y la gradual recuperación de la confianza que se ha verificado a lo largo de los dos últimos años. Todavía falta para recuperar los niveles alcanzados con relación al PIB durante la década de los '90.

Sin embargo, es de notar que los depó-

sitos totales se han duplicado prácticamente respecto de los mínimos que se registraron durante la crisis mientras que los privados aumentaron alrededor del 70%.



La evolución de los depósitos privados es especialmente destacable porque se han recuperado sostenidamente en un marco de tasas de interés en franco

descenso que han alcanzado niveles históricamente muy reducidos y apenas superiores a las que rigen en países tradicionalmente estables. (Ver Gráfico 1)

Otro dato positivo que hace también a la recuperación, es la desprogramación de los depósitos reprogramados y pesificados en el año 2002.

(Continúa en Pág. 3)

## CONCURSO

### SE LANZA EL PREMIO ABA 2005 A LA EDUCACIÓN



La Asociación de Bancos de la Argentina lanza el Premio ABA, que en su edición 2005 tendrá como apelación convocante **Padres y Escuela: Propuestas para que los padres se integren a la educación de los niños.**

La iniciativa –que continúa el exitoso Concurso organizado el año pasado con 419 trabajos presentados provenientes de todo el país– está dirigida a educadores, profesionales, pensadores, periodistas, así como también a responsables de proyectos específicos pertenecientes a establecimientos educativos del país.

(Continúa en Pág. 8)

## S U M A R I O

- Opina el Presidente de ABA . . . . . 2
- Nuevas autoridades de ABA . . . . . 2
- ABA en Córdoba . . . . . 7
- El sistema financiero en cifras . . . . 8
- ABA apoya el ahorro de energía . . . 8

## El crédito hipotecario en camino de normalizarse

Por  
MARIO VICENS  
Presidente de ABA.



El crédito hipotecario para vivienda está hoy nuevamente disponible en muchas entidades financieras. Pruebas elocuentes de lo que acabo de afirmar son la publicidad de los bancos ofreciéndolo y la misma evolución de estos créditos durante los últimos meses. Luego de una etapa dominada por el repago de los préstamos vigentes al momento de la crisis, durante los últimos meses los nuevos créditos otorgados por los bancos ya compensan y han comenzado a superar lo que los deudores cancelan mensualmente en concepto de capital.

Como suele suceder en casi todos los aspectos de la vida económica de un país, este suceso no puede ser atribuido a un único factor. La recuperación de la economía y del sistema financiero han jugado un rol protagónico. Asimismo, aunque en el marco de la crisis se adoptaron medidas de naturaleza compulsiva que afectaron el valor de la hipoteca como instrumento crediticio, hay que reconocer que también se preservó la posibilidad de que bancos y deudores se pongan de acuerdo para solucionar los problemas evitando ahondar la incertidumbre que provoca cualquier modificación unilateral de los contratos.

Por otra parte, los bancos han reducido las tasas de interés a niveles que en la actualidad están por debajo de las vigentes durante la convertibilidad con la ventaja de que se mantendrán fijas por cinco o diez años, lo que asegura que la cuota a pagar por el deudor permanecerá sin cambios durante todo ese lapso.

Como contrapartida, la demanda de crédito está creciendo con cierta lentitud, condicionada por algunos factores derivados de la propia crisis. El ingreso de las familias determina el monto de crédito al que se puede acceder. A su vez, éstas se endeudan para comprar una vivienda cuando el financiamiento al que pueden acceder representa una parte significativa del precio de compra. Cualquier operación inmobiliaria tiene costos importantes y no se justifica gravar una vivienda a menos que el monto que se financia sea significativo.

Aunque la situación económica de muchas familias ha mejorado y ha crecido el empleo formal, el monto de crédito al que se puede acceder para comprar una vivienda está severamente limitado por el deterioro de la relación entre los salarios y el valor de las propiedades. Además, este problema afecta especialmente al segmento de las viviendas más pequeñas, en el cual se superponen la escasez de unidades ya construidas con la fuerte demanda de quienes necesitan crédito para comprar. Es de esperar que estas relaciones tan determinantes para el mercado de crédito hipotecario se sigan normalizando gradualmente. El crédito para construir también se está recuperando lo que redundará en el aumento de la oferta de nuevas viviendas, en particular pequeñas. Los salarios, sobre todo de los trabajadores formales, han aumentado notablemente mejorando la relación salario/valor de la propiedad. La competencia y el aumento del número de transacciones tenderán a reducir los costos del crédito y de las operaciones inmobiliarias.

Todo apunta a que este proceso seguirá avanzando. Su consolidación depende de que la economía siga creciendo en un marco de estabilidad al mismo tiempo que se fortalece el ahorro de largo plazo y se normaliza por completo el marco institucional de la garantía hipotecaria.

## ABA eligió autoridades para los próximos 2 años

*Tras haber aprobado la Memoria y Balance correspondiente al período 2004, la Asociación de Bancos de la Argentina procedió a elegir autoridades para el período 2005-2007.*

*La Comisión Directiva quedó conformada como sigue:*

<b>Presidente</b>	MARIO VICENS
<b>Vicepresidente 1°</b>	BANCO RÍO DE LA PLATA S.A. Enrique Cristofani
<b>Vicepresidente 2°</b>	CITIBANK N.A. Juan J. Bruchou
<b>Vicepresidente 3°</b>	BBVA BANCO FRANCÉS S.A. Jorge Bledel
<b>Vicepresidente 4°</b>	BANKBOSTON N.A. Manuel Sacerdote / Jorge Ramírez
<b>Secretario</b>	HSBC BANK ARGENTINA S.A. Antonio Losada
<b>Pro Secretario</b>	BANCA NAZIONALE DEL LAVORO S.A. Tullio Lanari
<b>Tesorero</b>	BANCO ITAÚ BUEN AYRE S.A. Rodolfo Corvi
<b>Pro Tesorero</b>	DEUTSCHE BANK S.A. Luis Caputo
<b>Vocales Titulares</b>	ING BANK N.V. (Sucursal Argentina) Fernando Tedín Uriburu
	JP MORGAN CHASE BANK, National Association (Sucursal Bs. As.) Carlos Ingham
<b>Vocales Suplentes</b>	BNP PARIBAS Philippe Joannier
	AMERICAN EXPRESS BANK Ltd. S.A. José María Zas
	ABN AMRO BANK N.V. José Oscar Fernández
	THE BANK OF TOKYO-MITSUBISHI, Ltd. Kazuhiro Miya
<b>Presidente Honorario</b>	Julio J. Gómez
<b>REVISORES DE CUENTAS</b>	
<b>Titular</b>	BANCO BRADESCO ARGENTINA S.A. Arnaldo Silva
<b>Suplente</b>	BANCO DO BRASIL S.A. Alexandre Ronald De Almeida Cardoso

# Los desafíos del sistema financiero

(Viene de la Tapa)

Este proceso está prácticamente completado ya que en la actualidad, sólo 1% del total de los pasivos del sistema corresponden a depósitos del sistema financiero que están reprogramados.

“Este proceso se hizo sin ninguna afectación del nivel de liquidez de los bancos, un temor muy justificado que se tenía en aquel momento en el sector”, enfatiza Mario Vicens, titular de ABA.

activos líquidos en relación a los depósitos han aumentado sostenidamente a partir del año 2002, disminuyendo marginalmente durante los últimos meses como contrapartida de la rápida expansión del crédito bancario. Simultáneamente, la salida de fondos por amparos también ha disminuido en forma drástica. En el gráfico se pueden observar los niveles que había adquirido el problema en el año 2002 y la caída registrada hasta los niveles actuales. (Ver

Gráfico 2)

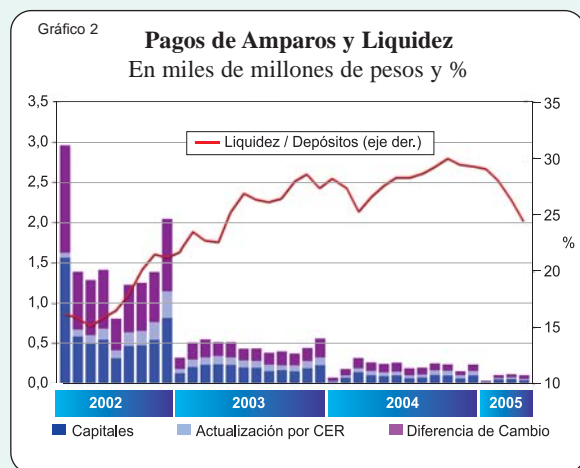
“El problema de fondo no está resuelto aún, pero el impacto financiero del pago de los amparos, que fue muy importante y difícil de manejar en el 2002, ahora parece estar bajo control”, destacó Vicens. Por otro lado, los problemas que quedaron como herencia de la crisis también tendieron

recursos para seguir honrando la deuda que no cayó en default. Su revalorización, además, mejora la situación económica del sector y abre la posibilidad de que esa deuda se transforme en un activo plenamente líquido.

## El crédito

A partir de 2004, el mercado del crédito tiende a normalizarse en forma sostenida. (Ver Gráfico 3)

Las líneas de créditos comerciales están hoy creciendo tan rápidamente como lo hicieron las líneas de consumo en la última parte del 2003 y durante todo el 2004. Esto implica que de a poco se va generalizando la normalización del mercado crediticio. En el caso de los créditos hipotecarios, la variación durante el año 2004 y lo que va de 2005, los nuevos créditos todavía no alcanzan a compensar la cancelación del stock que estaba vigente al momento de la crisis.



Por otro lado, es importante observar que en la actualidad los depósitos transaccionales superan a los depósitos a plazo. Esto indica que los aspectos ligados a las transacciones de la economía se han recuperado más rápidamente y tienen y han pasado a tener un rol protagónico en la actividad de los bancos. Al mismo tiempo, también indica que hay mucho para hacer y crecer en el plano del ahorro y la intermediación financiera de mediano y largo plazo.

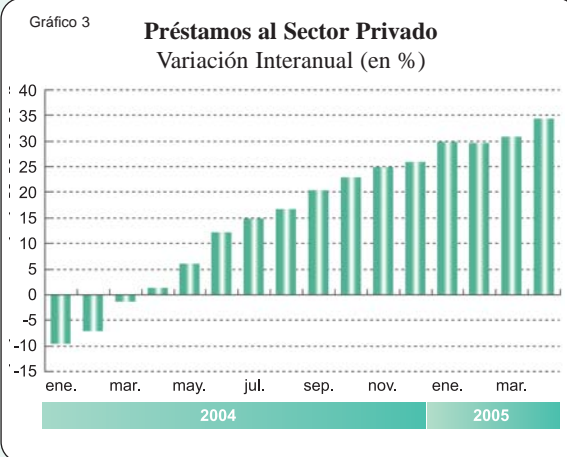
## Situación Financiera

En relación con la situación financiera, es claro que la exposición de los bancos a los problemas provocados por la crisis también tiende a disminuir gradualmente.

La recomposición de los depósitos del sistema ha mejorado la liquidez. Los

a reducirse en este período. Los grandes descalces provocados por la reestructuración y conversión compulsiva de los créditos a pesos ajustables por el CER, tienden a disminuir gradualmente. Los bancos financian una parte importante de estos activos con fondos a tasa de interés variable, de modo que las fluctuaciones de la tasa de interés y la inflación impactan los resultados y los hacen depender de un factor que los banqueros no controlan.

Por último, debe agregarse la reestructuración de la deuda en default. Es un paso clave para el sistema financiero puesto que posibilita que el sector público cuente con los



En esto influyen algunos factores que aún hoy no están totalmente normalizados, como es la relación salario/valor de la propiedad y las excepciones que todavía rigen para hacer valer las garantías hipotecarias a pesar de que las situaciones de emergencia que todavía se presentan en este plano, son de naturaleza individual o limitadas a

algunos sectores muy específicos.

(Ver Gráfico 4)

También con relación al crédito, es importante destacar la reducción del costo del mismo. “Hoy por hoy el costo del crédito está por debajo de los niveles que prevalecieron en la época de la Convertibilidad”, subraya el titular de ABA.

En este marco, el sistema realizó un importante esfuerzo en su momento para promover el crédito del consumo. Los factores claves que han facilitado esta reducción sostenida del costo del crédito son la recomposición de la liquidez del sistema, la recuperación de la economía y las adecuaciones regulatorias que han posibilitado que muchas empresas que no podían acceder al crédito ahora lo puedan hacer.

valoriza la deuda que está en manos de los bancos facilitando la normalización regulatoria que debe tener lugar en los próximos años.

Al mismo tiempo, la etapa de quebranto crónico registrado durante los últimos años parece estar quedando atrás. El margen financiero –que es la principal contribución a los resultados del sector–, ha mejorado en todos los sectores de la banca y en forma sostenida, favorecidos desde hace un tiempo por los descalces antes mencionados que han jugado claramente a favor de esta situación.

Aún cuando lo peor parece haber pasado, los resultados todavía son muy volátiles y están todavía muy afectados por factores que son resabio de la crisis.

También cabe mencionar el esfuerzo que están haciendo los bancos a través de la ampliación del capital de las entidades. La mayoría de los bancos ha capitalizado deudas y ha inyectado recursos aumentando su capital por encima de lo que permitieron los resultados.

### Derechos del usuario

En otros planos, la situación actual ha mejorado

con relación a la que se presentaba antes de la crisis. A diferencia de lo que pasaba hasta el año 2000, cuando se aprobó la reformulación de la ley de defensa del consumidor, los derechos del consumidor han pasado a ser una cuestión prioritaria para el sistema financiero. No solamente aplica la ley con las modificaciones incorporadas más recientemente, sino que se han hecho esfuerzos significativos para mejorar la transparencia de sus actividades.

A partir del año pasado, el público puede acceder a las características y costos de los servicios que presta cada banco y hacer comparaciones antes de tomar una decisión. Este régimen de transparencia elaborado en conjunto con el Banco Central y la Subsecretaría

de Defensa del Consumidor, se compara muy favorablemente con regímenes similares que se han implementado en otros países con más tradición en materia de defensa de los derechos del consumidor.

Asimismo, recientemente las asociaciones bancarias han acordado un Código de Prácticas Bancarias, cuya adhesión por parte de los bancos nos permitirá avanzar todavía más en esa dirección.

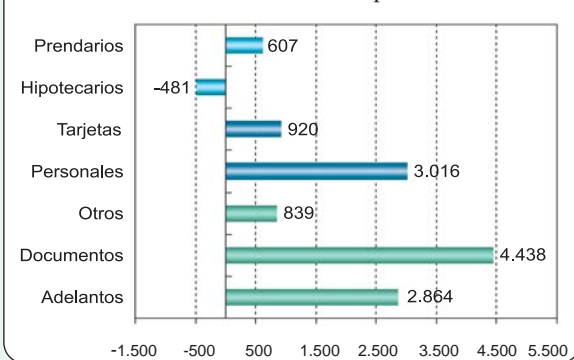
El marco regulatorio también ha cambiado para favorecer el crédito al sector privado. Se han equiparado las exigencias de capital cuando se presta al sector público y al sector privado, algo que antes claramente favorecía al sector público y perjudicaba al crédito privado. También están vigentes nuevas clasificaciones de deudores que facilitan el acceso al crédito de personas que antes no lo podían hacer. Se ha ampliado el uso de “credit scoring” y de las garantías y se están poniendo en marcha nuevos instrumentos para captar el ahorro de mediano y largo plazo.

Todos estos cambios se notan en los balances del sector. En el balance consolidado a diciembre de 2000 y hasta diciembre de 2004, los números en rojo eran generalizados. Esta tendencia ha pasado a ser positiva entre 2003 y 2004. “Esto es importante porque muchas veces se habla de mejoras que luego no se pueden comprobar en los números de los bancos”, resaltó Vicens.

Y enunció algunas conclusiones que deja la experiencia de este período:

- El sistema financiero muestra signos de que se está recuperando en la mayoría de los aspectos de la actividad. Es indudable que para que este proceso prosiga y se consolide, es indispensable el marco de una economía que crece en forma equilibrada, con estabilidad de las principales variables financieras y, fundamentalmente, con disciplina fiscal y una política monetaria responsable.
- Los bancos siguen teniendo una

Gráfico 4 **Variación de Préstamos al Sector Privado**  
Enero 2004 - Mayo 2005  
En millones de pesos



Pero el factor más importante fue la competencia que existe en esta materia en el sistema financiero. Los bancos compiten por mejorar su participación en el mercado y esto es un estímulo muy fuerte para que el costo del crédito haya disminuido y siga disminuyendo.

### Solvencia

La solvencia de los bancos ha mostrado también signos de mejoría. En esto ha influido sin dudas la recuperación del valor de los activos bancarios privados que, luego de haber aumentado hasta 30% como consecuencia de la crisis, últimamente se ha reducido al 24%.

Por otro lado, la reestructuración de la deuda pública en default mejora y

fuerte exposición en el sector público, de tal modo que la evolución de aquí en adelante del sistema financiero y, particularmente del crédito al sector privado, dependerá primariamente del éxito que obtengan las autoridades para consolidar la situación del Fisco.

- Un marco macroeconómico adecuado es una condición indispensable para que tengan éxito los esfuerzos que se hacen desde tanto el sector privado como público, para superar los resabios de la crisis y encarar los nuevos desafíos.

## Los desafíos

La situación legal de los depósitos reprogramados y pesificados sigue sin definirse en forma integral y representa uno de los desafíos más importantes del sistema financiero. Si bien los amparos y el flujo de pago se han reducido, la situación legal de los depósitos reprogramados y pesificados todavía ofrece dudas.

En segundo lugar, el descalce de monedas sigue siendo un factor de riesgo y las posibilidades de reducirlo en forma unilateral son escasas. Casi todos en el mercado están del mismo lado, lo que requeriría la participación de la autoridad monetaria.

En tercer término, la tenencia de deuda pública en manos de los bancos privados sigue siendo excesiva. Alcanza alrededor del 45% del total de los activos y define claramente la suerte del sector. Su magnitud y su escasa liquidez no solamente es un factor de inmovilización sino que limita la expansión del crédito al sector privado. Ello condiciona por completo la gestión financiera de los bancos. Siguiendo con los resabios de la crisis y yendo al mercado de crédito bancario, éste representa entre 8 y 9% del PIB, cuando antes de la crisis alcanzaba 23% de la producción. También es muy bajo cuando se lo compara con la situación de cual-

quier país equivalente a la Argentina. (Ver Gráfico 5)

Recuperar plenamente el crédito requiere resolver algunas asignaturas que todavía están pendientes. La primera es el valor de las garantías y de los colaterales, un instrumento muy eficiente para facilitar el acceso al crédito bancario de las pequeñas y medianas empresas durante la década del '90. El valor crediticio de estas instituciones ha quedado fuertemente afectado como consecuencia de algunas decisiones adoptadas en el marco de la crisis y debe ser restaurado a la brevedad.

## LA AGENDA

*La agenda del sector para los próximos años, debe atender los siguientes planos:*

- *Acelerar la erradicación de los resabios de la crisis.*
- *Atender la superación de los problemas crónicos.*
- *Comenzar a trabajar para los desafíos que se vienen.*

clave para expandir los recursos que los bancos pueden canalizar para financiar la inversión.

Por otra parte, algunos factores que encarecen el crédito deberían ser removidos. La imputación a resultados de algunos conceptos como es el caso de las diferencias de cambio pagadas por amparos, termina encareciendo el crédito porque afecta a la mayoría de los bancos y representa un quebranto contable que debe ser compensado con utilidades para evitar nuevas descapitalizaciones y cumplir, al mismo tiempo, con las exigencias de capital regulatorio vigentes.

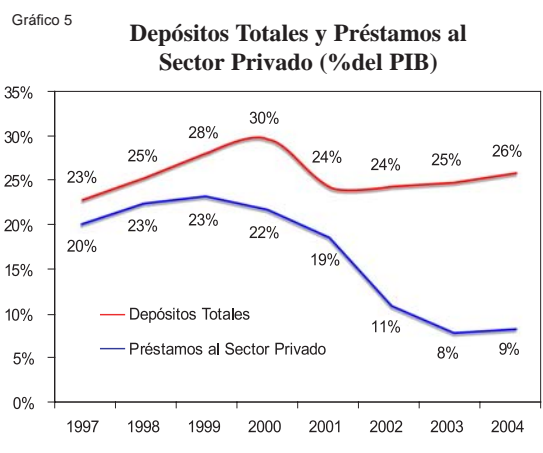
Por último, la presión tributaria sobre las transacciones bancarias es francamente excesiva y distorsiva.

## La bancarización

El nivel de bancarización de la Argentina sigue siendo extremadamente reducido en términos internacionales. "La perspectiva y el progreso del sector están íntimamente vinculados con la fortaleza institucional que se pueda conseguir de ahora en adelante", reflexiona Vicens.

Y añade: "También hay un problema difícil de resolver que es la brecha que actualmente existe entre las preferencias y las necesidades de los tomadores de préstamos de largo plazo y las preferencias de los ahorristas".

En este sentido, no hay un sistema financiero que pueda consolidarse y prosperar en forma sostenida sin un mercado de capitales e inversores institucionales que lo acompañen. Es una tarea que debe ser acometida en forma conjunta entre el sistema financiero, las autoridades y quienes son protagonistas del mercado de capitales.



Por otra parte, el marco sectorial condiciona la demanda de crédito en algunos sectores. Hoy, el crédito está concentrado en los préstamos de corto plazo porque la demanda para créditos de largo plazo es relativamente limitada y las fuentes de financiamiento para esos plazos con que cuenta el sector son escasas o muy limitadas. En este sentido, los fondos de pensión en conjunto con el mercado de capitales pueden jugar un rol

La presentación completa se puede consultar en [www.aba-argentina.com](http://www.aba-argentina.com)

# Fuerte participación de los bancos de ABA en el programa de estímulo a las PyMEs

La Subsecretaría de la Pequeña y Mediana Empresa y Desarrollo Regional de la Nación convocó a las entidades financieras a participar de licitaciones de cupos de crédito con tasa bonificada, en el marco del Programa de Estímulo al Crecimiento de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas. El monto de las operaciones totaliza más de \$ 210 millones y está destinado a financiar proyectos de inversión, en particular en el interior del país. Los bancos asociados a ABA tuvieron una fuerte participación.

A través de la disposición 135/05, el Ministerio de Economía de la Nación dio un importante paso para facilitar a las PyMEs de todo el país el acceso al crédito a tasa subsidiada. Según se informó oficialmente, el objetivo de la operatoria es impulsar la inversión de las MiPyMEs, con especial énfasis en el interior, y favorecer la producción nacional de bienes de capital que hasta el momento no disponía de una financiación con estas condiciones. Los cupos de crédito se dividieron en 7 regiones (Noroeste, Noreste, Centro, Gran Cuyo, Patagonia, Provincia de Buenos Aires y Área Metropolitana), habiéndose asignado \$30 millones a cada una de ellas.

De esta manera, las PyMEs podrán acceder a créditos con una tasa más barata, aunque el monto del subsidio depende de la región en la que la empresa esté radicada. En las provincias con mayores necesidades de inversión, el subsidio alcanza al 50% de la tasa, cae al 40% en los segmentos medios, y baja a un 25% en regiones como la Provincia de Buenos Aires y el Área Metropolitana. Las tasas de interés anuales obtenidas son fijas y oscilan entre 3,5% y 6%, en función del plazo de los créditos que varía entre 24 y 60 meses.

## Participación de los bancos de ABA

El resultado de la licitación dado a conocer durante el mes de mayo mostró claramente el interés de los bancos privados, y en particular los asociados a ABA, por el proceso de apoyo a las

PyMEs. De los 15 bancos adjudicados (16 presentaron ofertas), tres son públicos y el resto privados.

Los bancos asociados a ABA licitaron por un total de \$63,8 millones, resultando adjudicatarios por un importe total de \$45,9 millones. La región Centro conformada por las Provincias de Córdoba, Santa Fe y Entre Ríos registró la mayor concentración de créditos adjudicados por parte de las entidades de ABA.

(Ver cuadro 1)

Por otra parte, el 8 de junio último la mencionada Subsecretaría adjudicó los cupos de créditos licitados a través de la Disposición 33/2005, mediante la cual se procedió a convocar a otra licitación para bonificación de tasas por un monto total de \$24.750.000. El objetivo de esta operación fue financiar la provisión de capital de trabajo a micros, pequeñas y medianas empresas. En este caso, también hubo una activa participación de los bancos asociados a ABA que alcanzó el 44% del total. (Ver cuadro 2)

Entidad Financiera	Monto adjudicado en \$ (en miles)
BBVA BANCO FRANCÉS S.A.	5.000
BANCO RÍO DE LA PLATA S.A.	4.000
HSBC BANK ARGENTINA S.A.	2.000
<b>TOTAL</b>	<b>11.000</b>
Participación de Bancos de ABA sobre el total licitado: <b>44,44%</b>	

CUPOS DE CRÉDITO ASIGNADOS A BANCOS DE ABA										
MONTOS EN MILES \$										
ENTIDAD/ REGIÓN	Región Noroeste	Región Noreste	Patagonia	Gran Cuyo	Centro	Provincia de Bs. As.	Área Metropolitana	Total Adjudicado	Total Licitado	Total No Adjudicado
BANKBOSTON	1.000	1.500	1.300	3.500	5.050	3.500	2.500	18.350	20.800	2.450
RÍO DE LA PLATA	1.500	1.250	3.750	3.000	1.200	3.000	3.000	16.700	22.000	5.300
BBVA FRANCÉS	1.300	600	600	800	2.000	350	1.000	6.650	10.000	3.350
HSBC BANK ARG.	1.550	1.050	1.000	...	...	...	...	3.600	7.000	3.400
ITAÚ BUEN AYRE	...	...	...	600	...	...	...	600	4.000	3.400
<b>TOTAL</b>	<b>5.350</b>	<b>4.400</b>	<b>6.650</b>	<b>7.900</b>	<b>8.250</b>	<b>6.850</b>	<b>6.500</b>	<b>45.900</b>	<b>63.800</b>	<b>17.900</b>
<b>Participación en porcentaje</b>	<b>17,83</b>	<b>14,67</b>	<b>22,17</b>	<b>26,33</b>	<b>27,50</b>	<b>22,83</b>	<b>21,67</b>	<b>21,86</b>	<b>....</b>	<b>....</b>

# ABA en Córdoba

*En un audiencia que mantuvo con el gobernador José Manuel de la Sota, Mario Vicens consideró aspectos de la actualidad económica provincial y nacional, así como también la marcha del sistema financiero en su conjunto.*

Con la presencia del Ministro de Finanzas de Córdoba, Ángel Mario Elettore; del Subsecretario de PyMEs de la Nación, Federico Poli; del director de Fundación Export.Ar, Marcelo Elizondo; y del presidente de la Asociación de Bancos de la Argentina, Mario Vicens, se realizó el 1° de junio último en la sede de la Bolsa de Comercio provincial el Ciclo de Conferencias Regionales ABA destinado a la capacitación de empresas exportadoras. El encuentro, que llevó como título "El camino hacia el crédito para la exportación: cómo conquistar nuevos mercados", congregó a más de medio centenar de empresas que recibieron a través de



Federico Poli, Ángel Mario Elettore, Mario Vicens y Marcelo Elizondo.

los distintos expositores información actualizada sobre instrumentos y regulaciones que rigen la actividad del comercio exterior. Alrededor de 500 personas ya han pasado por este Ciclo, que desde el año pasado se realiza en distintas provincias del interior del país.

El Ciclo fue organizado por la Asociación de Bancos de la Argentina conjuntamente con la Fundación Export.Ar y la Bolsa de Comercio de Córdoba y contó con el auspicio del Ministerio de Relaciones Exteriores, Comercio Internacional y Culto de la Nación; de la Subsecretaría de la Pequeña y Mediana Empresa del Ministerio de Economía de la Nación, del

portal Proargentina y del HSBC Bank Argentina. Como parte de la agenda de actividades en la provincia mediterránea, Mario Vicens –junto al presidente de HSBC Bank, Antonio Losada–, mantuvo una audiencia con el gobernador de Córdoba, José Manuel de la Sota, durante la cual se consideraron distintos

temas sobre la actualidad económica provincial y nacional, así como también la marcha del sistema financiero en su conjunto.

Con posterioridad, ambos directivos se reunieron con el Secretario de Economía y Finanzas de la Municipalidad de Córdoba, Daniel Montes, y con dirigentes de la comunidad industrial de la región.

El programa completo y las presentaciones técnicas de los oradores pueden consultarse en las siguientes direcciones:

**[www.aba-argentina.com](http://www.aba-argentina.com)**  
y **[www.exportar.org.ar](http://www.exportar.org.ar)**



## REPORTAJE A FEDERICO POLI DE LA VOZ DEL INTERIOR

### “Hay casi 13 mil PyMEs que exportan: un récord histórico”

*En oportunidad de la presencia del Subsecretario de PyMEs de la Nación en Córdoba para participar del Ciclo de Conferencias Regionales ABA, el diario La Voz del Interior, a través de su periodista Luis Kempa, le realizó una amplia entrevista. A continuación se reproduce el reportaje a Federico Poli.*

**–¿Qué rol juegan las PyMEs para el Gobierno dentro de su política económica?**

–Dentro del nuevo marco de política económica, pasaron a ser quienes están impulsando el proceso de crecimiento. Durante los '90 no lo fueron claramente; era una economía donde hacían negocios las grandes empresas transnacionales ubicadas en los grandes centros urbanos. Todo lo contrario de lo que ocurre hoy, donde las PyMEs son de capital nacional y están dispersas por todo el país. Esto implica que se están reconfigurando equilibrios regionales perdidos.

**–¿Cuál es el total de PyMEs y en qué porcentaje participan de las exportaciones?**

–Las grandes empresas son unas 400 en todo el país; el resto son PyMEs (facturan hasta 43 millones de pesos por año). De las 14 mil empresas exportadoras que hay en el país, casi 13 mil son PyMEs que venden al exterior. Es el 10 por ciento del total de las exportaciones argentinas.

**–¿Y eso qué implica en dinero?**

–Alrededor de tres mil millones de dólares. Si bien es poco a nivel internacional, estamos viendo que hay una ampliación de la plataforma exportadora. El número de

empresas exportadoras es el máximo histórico y obviamente que eso se explica por la participación de las PyMEs.

**–Hay algunos analistas que dicen que las PyMEs se han frenado como impulsoras de la economía. ¿Esto es así?**

–No sé en qué contexto lo habrán dicho. Las economías exitosas conjugan el dinamismo de las PyMEs innovador y productivo con las grandes empresas.

No es lógico pensar una economía exitosa sólo basada en grandes empresas ni tampoco que no las tenga. Lo que está claro es que las PyMEs son quienes generan el empleo.

*(Continúa en Pág. 8)*

**–Hay PyMEs que se siguen quejando de la falta de crédito.**

–El dato relevante es que este año estamos destinando 700 millones de pesos como cupo de crédito. Acabamos de licitar 210 millones, pero para el año son 700 millones y sobre eso damos subsidios de hasta el 50 por ciento de la tasa de interés que le cobra el banco a la PyME. La tasa máxima será del 12 por ciento, pero hay empresarios del interior que podrán tomar créditos a 36 meses al 3,50 por ciento anual de tasa fija en pesos, sin más gastos. Esto es histórico en nuestro país y ha habido una fuerte participación de los bancos asociados a ABA, en particular del BankBoston, el Río, Banco Francés y HSBC.

**–Y para Córdoba ¿cómo serán las tasas?**

–Nos quedó más alto el costo financiero en Córdoba que en Jujuy. La salvedad que hago es que el 12 por ciento es la tasa máxima que puede cobrar el banco, pero puede cobrar menos. A esa tasa máxima le damos un subsidio. En el caso de Córdoba, el máxi-

mo subsidio que damos es de tres puntos o hasta el 25 por ciento de la tasa. Nos quedó una tasa del 7,88 por ciento a 60 meses y de 5,25 por ciento a 25 meses. Lo importante es que esto generó un realineamiento de todas las tasas de los préstamos PyME. Estos préstamos son para proyectos de inversión: bienes de capital y capital de trabajo.

**–¿Son competitivas las PyMEs argentinas?**

–Están compitiendo con importaciones muy agresivas del exterior y están insertándose en el resto del mundo con crecimiento de las exportaciones. Son competitivas, pero estamos desplegando una cantidad importante de políticas para apuntalar la competitividad.

**–¿Hay un problema de escala de producción para algunos mercados?**

–Sí, es cierto. Pero también hay estrategias asociativas que Argentina debería aprovechar más. Tenemos grupos que pueden unirse cuando hay mercados que no pueden ser abastecidos por una sola empresa.

**Se lanza el Premio ABA 2005 a la Educación**

(Viene de la Tapa)

**EL JURADO**

- **Alfredo M. van Gelderen**, Académico Secretario de la Academia Nacional de Educación.
- **Berta Perelstein de Braslavsky**, Miembro de Número de la Academia Nacional de Educación.
- **Patricia Mejalelaty**, Directora Ejecutiva de la Fundación Leer.
- **Ricardo Kirschbaum**, Editor General del Diario Clarín.

Los premios previstos comprenden tres categorías:

- Primer premio**  
\$ 15.000 y publicación del trabajo.
- Segundo premio**  
\$ 5.000 y publicación del trabajo.
- Tercer y Cuarto premio**  
Menciones especiales y diploma.

El Premio ABA 2005, cuenta con el auspicio del Ministerio de Educación de la Nación, de la Academia Nacional de Educación y de la Fundación Leer, y reedita la iniciativa institucional organizada el año pasado. Con este tipo de actividad, ABA procura generar el debate de ideas que signifiquen un aporte concreto a las asignaturas pendientes del país.

Las bases completas y características del Concurso se publicarán próximamente en el sitio:  
[www.aba-argentina.com](http://www.aba-argentina.com)

# ABA renueva su apoyo al esfuerzo colectivo de ahorrar energía

*Las entidades que integran ABA ponen nuevamente en vigencia el plan integral aplicado durante 2004 para reducir el consumo de electricidad en sedes y filiales bancarias del país.*

Las entidades financieras que integran la Asociación de Bancos de la Argentina (ABA) ponen nuevamente en vigencia el plan integral para reducir el consumo de electricidad en las sedes y filiales bancarias del país, como una forma de seguir contribuyendo con los esfuerzos de la comunidad para enfrentar las dificultades energéticas que vive el país. Las medidas –que reeditan distintas iniciativas adoptadas por los bancos de

ABA durante 2004 ante similar circunstancia–, se aplican en luminarias y vidrieras de las entidades, así como también en todas aquellas áreas donde es posible ahorrar energía sin afectar la seguridad de los clientes y de la propia operatoria bancaria.

De esta manera, los bancos de ABA renuevan su aporte al programa de Uso Racional de la Energía anunciado por el gobierno oportunamente.

## EL SISTEMA FINANCIERO EN CIFRAS

	15/06/2005	Variación en 2005
Depósitos del Sector Privado	90.153 <sup>(1)</sup>	10,4
Préstamos al Sector Privado	44.243 <sup>(1)</sup>	13,8
Reservas del BCRA (u\$s)	22.593 <sup>(2)</sup>	15,0
Pasivos Monetarios BCRA	58.154 <sup>(1)</sup>	-3,9
Tipo de Cambio	2,87	-3,6
Tasa Plazo Fijo en pesos (% n.a.)	4,0	31,7

(1) En millones de pesos (2) En millones de dólares

Diciembre 2004	
Entidades Financieras	91
Sucursales	3.822
Empleados	84.980
Tarjetas de Débito	11.963.169
Tarjetas de Crédito	8.290.387



Informe ABA – Asociación de Bancos de la Argentina  
 Editor Responsable: Rubén Mattone  
 San Martín 229 – Piso 10º - C1004AAE Buenos Aires – Argentina  
 Tel.: (54-11) 4394-1836 – Fax: (54-11) 4394-6340  
 e-mail: webmaster@aba-argentina.com – web: www.aba-argentina.com