

## **“El spread bancario en Argentina: su determinación y relación con el punto de equilibrio del Sistema Financiero”.**

### **A. INTRODUCCION**

Una de las principales funciones de la banca comercial tradicional es la intermediación financiera: toma depósitos del público y los coloca en préstamos a los distintos sectores de la economía (público, financiero y privado no financiero).

Del resultado de la intermediación surge el denominado “margen financiero por intermediación”, o spread, usualmente definido como la diferencia entre el costo que los deudores asumen por la obtención de fondos (tasa activa) y la remuneración que los depositantes reciben (tasa pasiva).

A la definición mencionada se le debe agregar el impacto del cargo por incobrabilidad, un componente más volátil que depende de la situación macroeconómica; cuando el crecimiento es negativo, el cargo por incobrabilidad se incrementa.

El presente trabajo tiene por finalidad analizar la evolución del spread del sistema bancario argentino en los últimos años, indagando sobre su comportamiento a fin de a) reconocer los factores que lo determinan y b) los impactos que producen sobre la rentabilidad del sistema financiero.

Dado que el ingreso por spread es la fuente principal de rentabilidad de las entidades financieras tradicionales, es importante analizar su incidencia con respecto a los resultados totales de las entidades, así como en la determinación de la tasa activa de equilibrio de dichas entidades.

Esperamos contribuir con este trabajo a aportar elementos para el análisis de la evolución del spread bancario y el comportamiento de sus componentes en el Sistema Financiero Argentino.

### **B. PLANTEO DEL PROBLEMA**

Las siguientes preguntas guían las razones de realizar el presente trabajo de investigación y nos delimitan el alcance del proyecto:

1. ¿Cuáles son los principales componentes del spread bancario en Argentina?
2. ¿Cómo han evolucionado dichos componentes en los últimos años?

3. ¿Cuáles son los impactos sobre los resultados totales del Sistema Financiero Argentino?
4. ¿Existe alguna relación entre el spread bancario y la evolución del crédito y la economía?
5. ¿Cuáles son las operaciones de mercado abierto?
6. ¿cuál es la tasa activa de equilibrio en el Sistema Financiero Argentino?
7. ¿Cuál ha sido la evolución de la tasa activa de equilibrio?

Todos estos interrogantes pueden resumirse en una pregunta central:

***¿Cuáles son los principales elementos que componen el spread bancario en Argentina y cuál es su influencia respecto de la evolución del Sistema Financiero Argentino?***

### **C. HIPOTESIS DE TRABAJO**

Los principales componentes del spread están relacionados por variables macroeconómicas tales como la tasa de inflación, la evolución de los agregados monetarios, los ciclos económicos, entre otros, y microeconómicas tales como el nivel de liquidez y capitalización del sistema, el impacto de las regulaciones prudenciales, etc.

### **D. OBJETIVOS**

Entendemos relevante para la carrera de Licenciatura en Administración con orientación en Finanzas, y de Economía, la comprensión de las variables que impactan sobre el Sistema Financiero y sobre la economía argentina. Por ende, el estudio propuesto adquiere importancia no solamente para analizar la situación del Sistema Financiero sino también para reconocer la correlación de comportamiento con otros indicadores de la economía nacional.

#### **Objetivo General:**

- Determinar cuáles son los componentes del spread bancario, efectuar su cálculo, analizar su evolución respecto a distintas variables que puedan ser consideradas relevantes y determinar la tasa activa de equilibrio del Sistema Financiero Argentino.

#### **Objetivos específicos:**

- Determinar los componentes del spread.
- Efectuar los cálculos para analizar la situación actual y la evolución del mismo.
-

- Establecer una fórmula para determinar la tasa activa de equilibrio del Sistema Financiero y analizar su evolución.
- Determinar efectos sobre la actividad bancaria de acuerdo a los niveles de dichas tasas de equilibrio.
- Analizar la volatilidad de dichas variables y su impacto en la actividad bancaria.

#### **E. IMPORTANCIA DEL PROYECTO - IMPACTO**

Con la realización de esta investigación se espera realizar los siguientes aportes:

1. A los estudiantes de las carreras de Licenciatura en Administración con orientación en Finanzas, y de Economía, ya que la incumbencia de la investigación es pertinente a las cátedras de Gestión Bancaria y Mercados Financieros y de Administración Financiera.
2. A periodistas y público en general, a través de la difusión del trabajo en medios especializados.

#### **F. FACILIDADES DISPONIBLES**

Se analizarán distintos materiales vinculados con el tema central, como ser:

- Normativa vigente establecida por el BCRA
- Información sobre la evolución de las distintas variables que el análisis propuesto requiera, a ser obtenidas de la información que publica el BCRA
- Otra literatura publicada por otros bancos centrales
- Literatura especializada sobre técnica bancaria
- Indicadores de la economía nacional

Dada la escasez de normativa, la investigación se basará principalmente en trabajos e información a ser obtenida de los sitios de Internet que se detallan a continuación (a modo enunciativo y no taxativo):

Banco Central de la República Argentina – [www.bcra.gov.ar](http://www.bcra.gov.ar)  
Bank of International Settlement – [www.bis.org](http://www.bis.org)  
Asociación de bancos de Argentina – [www.aba-argentina.com](http://www.aba-argentina.com)  
American Bankers Association – [www.aba.com](http://www.aba.com)  
British Bankers Association – [www.bba.org.uk](http://www.bba.org.uk)  
INDEC - [www.indec.gob.ar](http://www.indec.gob.ar)

En cuanto fuere pertinente se utilizará material de la Biblioteca Manuel Belgrano de la Facultad de Ciencias Económicas.

## **G. EQUIPO DE TRABAJO**

Director:

- Prof. Lic. Gustavo E. Macario

Co Director:

- Prof. Lic. Saúl Musicante

Investigadores:

- Prof. Lic. Juan Alvarez Argañaraz
- Prof. Lic. Agustín Arreguy
- Prof. Lic. Laura Luna Jabase
- Prof. Lic. Hugo Medaglia
- Prof. Lic. Diego Ariel Polacov
- Prof. Lic. Horacio Riba

## **H. METODOLOGÍA**

- a. Diseño de la investigación
- b. Relevamiento del material bibliográfico pertinente existente
- c. Análisis crítico de su contenido
- d. Relevamiento de datos
- e. Cálculo de la tasa de SPREAD
- f. Revisión de los resultados obtenidos
- g. Obtención de conclusiones
- f. Publicación

## **I. CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES**

Si bien las etapas se pueden superponer o una vez superadas requerir su revisión, podemos establecer en forma orientativa del proceso de investigación:

- 1ra. Etapa: Diseño de la Investigación – 1,5 meses
- 2da. Etapa: Relevamiento del material bibliográfico – 1,5 meses
- 3er. Etapa: Análisis de crítico de su contenido – 2 meses
- 4ta. Etapa: Relevamiento de datos – 2 meses
- 5ta. Etapa: Cálculo de la tasa de SPREAD – 3 meses
- 6ta. Etapa: Revisión de los resultados obtenidos – 2 meses
- 7ma Etapa: Obtención de conclusiones – 2 meses
- 8va Etapa: Publicación – 1,5 meses

1 de Junio de 2018.-