

# Salida de firmas en el sector financiero argentino luego de la crisis de 1995: una mirada desde la Organización Industrial

Ana María Reynoso<sup>§</sup>

## Resumen

El sistema financiero argentino sufrió una espectacular transformación durante la década de los 90 en que tuvieron lugar reformas institucionales. Entre los aspectos más sobresalientes de la transformación del sector se encuentra la acelerada reducción en el número de firmas del sistema luego de la crisis financiera de 1995. En efecto, entre 1997 y 2002 el número de firmas se redujo un 38%. Al mismo tiempo, la concentración en los mercados de créditos y depósitos creció aceleradamente y se profundizó la heterogeneidad en el tamaño de las firmas.

A la luz de esta evidencia, el principal objetivo de este trabajo es evaluar los determinantes de la salida de bancos de la industria proponiendo una explicación a partir del análisis de la organización industrial del sector financiero en los años considerados. Para ello, se utilizó una metodología acorde con la adoptada por la Teoría de la Nueva Organización Industrial que realiza estudios empíricos a nivel firma. Se especificó un Modelo Probit de selección discreta con datos de corte transversal computados al año 1997 para cada uno de los 117 bancos existentes en ese entonces. De esta manera, este estudio, a diferencia de otros, considera que las firmas del sector son heterogéneas, constituyendo una ventaja respecto de otros estudios que asumen la homogeneidad de las firmas y realizan un análisis de datos agregados.

El modelo Probit es adecuado para este estudio, puesto que permite estimar *probabilidad de que un banco existente a enero de 1997 sufra una baja durante un lapso de años considerados*. La especificación del modelo se diseñó en base a las predicciones de la Teoría de Organización Industrial que considera que las variables asociadas con *condiciones básicas del mercado, estructura y conducta* de las firmas, determinan su desempeño.

El desempeño fue captado en el modelo mediante la variable dependiente *baja*, una variable dicotómica que indica si el banco sufrió o no una baja luego de 1997. En cuanto a los regresores, entre las variables que representan las condiciones básicas se incluyeron los indicadores de demanda (cantidad de clientes por cuentas corrientes, de ahorro, de plazos fijos y préstamos) y un indicador de situación de sus deudores (porcentaje de su cartera clasificada como incobrable) que sugiere la existencia de selección adversa en tanto representa el riesgo que enfrenta el banco ante la insolvencia o incumplimiento de sus clientes. Por otro lado, las variables asociadas a la estructura de las firmas fueron recogidas por una variable dicotómica que indica si el banco es público o privado, la cantidad de empleados y un indicador de liquidez construido como el cociente entre activos líquidos y volumen de depósitos. Con respecto a la conducta, se construyó una variable categórica cuyos valores correspondieron a la ubicación de la casa matriz en cada una de las regiones en que se divide políticamente la Argentina. Además, en este grupo de variables se incluyó la cantidad de filiales y cajeros automáticos dentro y fuera de la localidad donde se ubica la casa matriz y un indicador de eficiencia que capta cuánto del gasto administrativo representa el margen financiero, dando cuenta, por tanto de la efectividad del gasto operacional. Por último, se incluyeron variables de desempeño como las tasas de interés y la rentabilidad.

Los resultados sugieren que el fracaso de las firmas bancarias argentinas entre 1997 y 2002 está principalmente relacionado con la cantidad de clientes, la dotación de personal, la distribución geográfica de sus dependencias, el estado de situación de incobrabilidad de los deudores y la eficiencia de las firmas. Paralelamente se aprecia que las firmas operan en una industria concentrada, heterogénea en cuanto al tamaño y estrategia de diferenciación de producto de los bancos que la componen y con señales de desempeño positivas.

---

<sup>§</sup> Investigadora Becaria, Centro de Estudios de Estado y Sociedad (CEDES); Investigadora en Formación, Centro de Investigación en Métodos Cuantitativos Aplicados a la Economía y la Gestión (CMA), Facultad de Ciencias Económicas, Universidad de Buenos Aires. Correspondencia a [anareynoso@cedes.org](mailto:anareynoso@cedes.org); [areynoso@econ.uba.ar](mailto:areynoso@econ.uba.ar)