

DESAFÍOS PARA EL MERCADO DE PRÉSTAMOS PERSONALES DEL SECTOR FINANCIERO FORMOSEÑO -INFORMALIDAD, FALTA DE TRANSPARENCIA Y ESQUEMA PONZI-

DRA. CARIDE VERÓNICA

· Profesora Adjunta, Metodología de la Investigación, Contador Público, Facultad de Ciencias Empresariales, Sede Formosa.

· E-mail: carideveronica_for@ucp.edu.ar

Colaboración de los alumnos:
CONTRERAS BRIAN A.
LÓPEZ C. PAULA
MEDINA M. RODRIGO

Palabras clave

- Finanzas
- Formosa
- Ponzi
- Informalidad
- Transparencia

Los préstamos personales del sector financiero de la Ciudad de Formosa se ven afectado por cuestiones estructurales, como ser la informalidad laboral, que azota sobre todo a la región Noreste de Argentina. Según un informe de la OIT (2015) en el cual analiza la situación del empleo informal por provincia, Formosa - junto con

Chaco, Corrientes, Santiago del Estero y Misiones - encabezarían la lista. Esta situación, sumada al deterioro de las condiciones de vida que evidenció el país durante los últimos años, afecta de manera directa la posibilidad de acceso a los préstamos personales bancarizados por parte de la población de la región, dejándola expuesta a un mayor grado de informalidad y mayores costos financieros. Es que los requisitos que solicitan los bancos, regidos por la Ley 21.526 de Entidades Financieras del Banco Central de la República Argentina (BCRA), son mucho más exigentes que los que puede cumplir el ciudadano promedio del NEA.

Para abastecer a esta demanda de préstamos insatisfecha surgen entonces, desde el lado de la oferta, diversas entidades que realizan préstamos con capital propio mal llamadas "financieras"; dado que están inscriptas como sociedades comerciales y otro tipo de figura jurídica pero no como entidades financieras. Las "financieras" otorgan sumas más pequeñas que se devuelven en el corto plazo con costos financieros muy por encima del sistema bancarizado. Estos préstamos generalmente escapan a las regulaciones implementadas por el Banco Central de la República Argentina (BCRA) por tratarse del otorgamiento de préstamos con recursos propios, quedando por fuera de las condiciones de préstamo establecidas en la Ley 21.526 de Entidades Financieras del BCRA. En su artículo primero, la mencionada Ley establece explícitamente que quedan comprendidas en la Ley y en sus normas reglamentarias las **personas o entidades privadas** o públicas oficiales o mixtas- de la Nación, de las provincias o municipalidades - **que realicen intermediación habitual entre la oferta y la demanda de recursos financieros**. Dado que a través de los préstamos con capital propio no existe "intermediación", **la Ley deja abierto un vacío legal el cual es usufructuado por las "financieras"** que cobran intereses usurarios y someten a la población más vulnerable de nuestro país. Por lo tanto quedan exceptuadas estas entidades de las regulaciones impuestas por el Artículo 30 entre las que se encuentran consideraciones de plazos, tasas de interés, comisiones y cargos de cualquier naturaleza.



En cuanto a las diferentes exigencias entre bancos y financieras podemos destacar que los primeros suelen solicitar mayores requisitos de ingresos y justificación del destino de los fondos, mientras que las financieras presentan condiciones más laxas para el acceso a los préstamos personales y por lo tanto implica un mayor riesgo para el prestamista. Este mayor riesgo se ve reflejado generalmente en un diferencial de tasas entre las financieras y los bancos; mientras estos últimos poseen tasas efectiva más moderadas (38,35% en promedio para la Provincia de Formosa en abril de 2017 según el Boletín Estadístico a Mayo 2017 del BCRA), las financieras cobran tasas mucho más elevadas. Asimismo, las financieras otorgan préstamos más pequeños que los Bancos, estrategia a través de la cual buscan limitar su pérdida ante posibles incobrables.

Como se puede observar en la Tabla 1 a continuación, las financieras de la Ciudad de Formosa no son la excepción. Poseen altas tasa de interés y los préstamos son por montos pequeños. Es preciso destacar que una conclusión que se desprende de su análisis es que el mercado dista de ser competitivo y por lo tanto de presentar un precio único. Las tasas difieren significativamente entre las distintas financieras pese a que los requisitos suelen ser similares. La explicación que surge para este fenómeno es la falta de conocimiento por parte del público que accede a este tipo de préstamos y las estrategias de los oferentes para confundir a los demandantes. Estas estrategias se basan en brindar información no comparable del costo financiero, de modo que mientras algunos oferentes brindan un ejemplo de las cuotas que se deberían pagar para acceder a un monto determinado, otras proporcionan la tasa para el período del préstamo, etc. De este modo, al demandante del préstamo se le hace difícil comparar entre distintas opciones. A fin de sortear estas dificultades, en este trabajo se expresaron todas las tasas en términos de TNA mensuales y tasas efectivas mensuales, de modo de que las tasas de todas las financieras serán comparables, contribuyendo así hacia la mayor transparencia en la plaza local.

Tabla 1: Principales Financieras de la Ciudad de Formosa, Montos y Tasas aplicados a Préstamos Personales

Fuente: Elaboración propia en base a un relevamiento de las sucursales de la zona céntrica de la Ciudad de Formosa en el mes de mayo 2017.

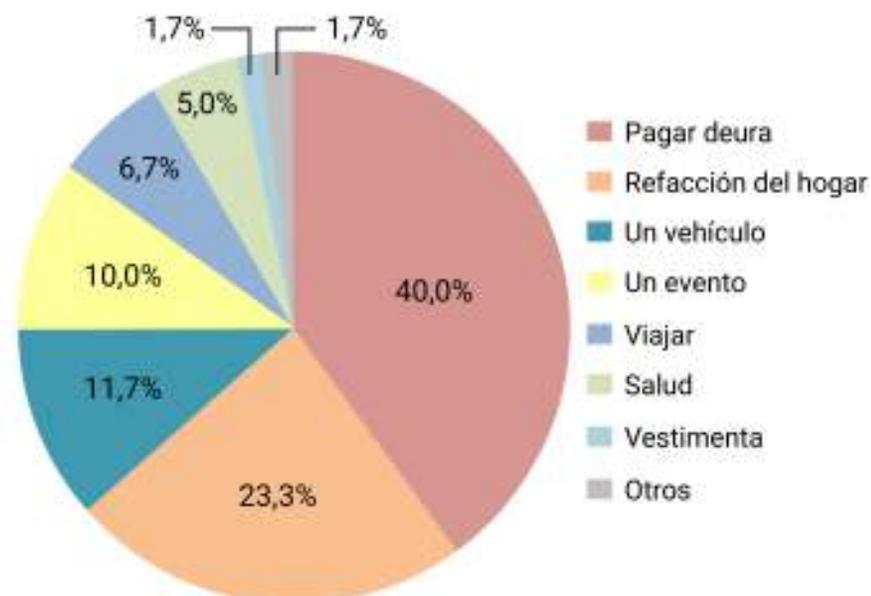
En la Tabla 1 se ordenaron las distintas financieras de menor a mayor costo de financiamiento. Como se mencionó previamente la existencia de amplias brechas en las tasas nos dan cuenta de la ausencia de un mercado competitivo, tomando valores que van desde 5% efectivo mensual hasta el 15%. Las financieras que cobran una menor tasa de interés son Federar, seguida por Efectivo Sí y Crédito Argentino, mientras que aquellas que más cobran son Rapicuotas, Credil y Corefin.

Por otra parte, cabe mencionar otra de las dificultades presentes en el sector financiero de la Ciudad de Formosa, la situación actual de gran parte de los prestatarios que se encuentran inmersos en un esquema Ponzi, es decir un esquema explosivo al cual se llega por pagar deuda con nueva deuda. A partir de los resultados obtenidos en una encuesta realizada en la Cátedra de Metodología de la Investigación dictada por la Dra. Caride en la Carrera de Contador Público de la Sede de Formosa de la Universidad Cuenca del Plata - se obtuvo información relevante que muestra la situación financiera acuciante por la que transita la población local en la actualidad. En la mencionada encuesta, la cual estuvo dirigida a personas que hubieran adquirido un préstamo personal relevada en la Ciudad de Formosa en mayo de 2017, se preguntaron los motivos por los cuales habían decidido acceder al último préstamo personal. Como se puede apreciar en el gráfico 1, la principal respuesta (40%) a esta pregunta fue "Para pagar deuda", lo cual nos estaría indicando la fuerte existencia de un esquema Ponzi. Esta situación presenta una clara diferencia entre aquellos que accedieron al préstamo a través de una financiera (55,6%) vs una entidad bancaria (27,3%). Las personas que acceden a préstamos personales a través de financieras por tanto están ampliamente expuestas a las consecuencias eco-



nomicas de implementar este tipo de esquemas, sobre todo considerando las altas tasas existentes en la plaza local.

Gráfico 1: Motivos por los cuales solicitó su último Préstamo Personal – Ciudad de Formosa, Mayo 2017



Fuente: Elaboración propia en base a encuesta realizada en la Ciudad de Formosa durante el mes de mayo de 2017 para la Cátedra Metodología de la Investigación dictada por la Dra. Verónica Caride en la Carrera de Contador Público de la Sede Formosa de la Universidad Cuenca del Plata.

En síntesis, el sector financiero de Formosa presenta diversos desafíos entre los que se destacan:

- i) Alcanzar una mayor transparencia.
- ii) Evitar que la parte más vulnerable de la sociedad se incorpore a esquemas del tipo Ponzi.

iii) Combatir la informalidad para que cada vez más formoseños puedan acceder al sistema bancarizado.

En este trabajo contribuimos al primero de los desafíos, quedando pendientes para los encargados de diseñar las políticas públicas a nivel nacional y local y para futuros trabajos los dos restantes.

Bibliografía

- Banco Central de la República Argentina (2017). Boletín Estadístico Mayo 2017. ISSN: 0005-4674.
- Casparri M. T. y Caride V. (2007). "El Modelo de Markowitz y el Riesgo Diversificable – Una Aplicación al Mercado de Valores de Buenos Aires". Jornada Nacional de Profesores Universitarios de Matemática Financiera, Facultad de Ciencias Económicas, Universidad Nacional de Río Cuarto.
- Dumnrauf G. L. (2003). Capítulo 5: El valor tiempo del dinero y Capítulo 10: Técnicas de Evaluación de Proyectos de Inversión. Finanzas Corporativas. Colombia: Editorial Grupo Guía.
- Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (2012). Encuesta Anual de Hogares Urbanos EAHU-INDEC.
- Organización Internacional del Trabajo (2015). Caminos Hacia la Formalización Laboral en Argentina.
- Observatorio de la Deuda Social Argentina, Universidad Católica Argentina (2017). Informe de Pobreza y Desigualdad por Ingresos en la Argentina Urbana 2010-2016.

