

PROYECTO ESTIMACION PBI DE BAHIA BLANCA

Intermediación financiera: aportes al PBI local

■ El número de entidades de intermediación financiera asociadas al rubro bancos y seguros en Bahía Blanca es cercano a 70.

■ Los bancos y las entidades aseguradoras emplean unas 900 personas y generan salarios por \$70 millones anuales.

■ Durante 2009, el sector de bancos, compañías y productores de seguros hizo un aporte a la economía local de más de \$400 millones.

En el marco del proyecto desarrollado por CREEBBA con el objetivo de obtener el producto bruto interno de la ciudad de Bahía Blanca, el presente informe se abocará en brindar datos estimados sobre el aporte generado por el sector de intermediación financiera al valor agregado generado en la ciudad. En particular, se trabajarán el sector bancario y el de seguros.

En primera instancia, se definirá las actividades del sector de intermediación financiera que se analizarán aquí a los fines de medición del producto bruto de Bahía Blanca. Luego se presentarán algunos datos del sector a nivel agregado del país. Posteriormente, se mencionarán las características del sector en la ciudad y el dato estimado de valor agregado generado por el mismo. Dentro del apartado anterior se especificará la masa salarial generada y el salario promedio de cada uno de los sectores. Por último, se desarrollarán algunas consideraciones finales.

Sector intermediación financiera

Si bien este sector comprende un número de actividades superior al que se tratarán en la nota, las que se presentan son las más importantes y representativas del mismo en Bahía Blanca. Ellas son la intermediación financiera del sector bancario y los seguros. El siguiente estudio no comprende la intermediación financiera del sector no bancario, otro tipo de intermediación financiera y seguros de medicina. A nivel país, los valores del sector intermediación financiera surgen de la estimación de todos sus componentes.

La división que puede realizarse del sector en cuestión, se orienta a subdividir al mismo en entidades públicas y entidades privadas de prestación de estos tipos de servicios.

La metodología tradicional para alcanzar el valor agregado generado por ambos sectores, bancos y seguros, será similar pero adaptada según cada caso. Por el lado de la estimación en el sector bancario debe tomarse la diferencia entre valor bruto de la producción de servicios financieros menos el consumo intermedio. Cabe aclarar que se necesitan realizar algunos ajustes debido a la particularidad del sector. En principio, independientemente del período en que se concretaron las negociaciones sobre préstamos y depósitos, se supondrá que los ingresos y gastos por intereses cobrados o pagados se dan de manera

efectiva dentro del período de medición seleccionado para determinar el valor agregado generado por el sector. A su vez, se debe trabajar unificando las unidades monetarias ya que algunas tasas y algunos montos están en moneda extranjera. Por el lado del valor agregado generado por seguros, se trabaja bajo el mismo criterio pero adaptado al sector, estimándose como diferencia entre las pólizas emitidas menos los consumos intermedios necesarios para desarrollar la actividad. La particularidad principal del sector asegurador es contar con ingresos y egresos clasificados según procedencia. Por una parte se encuentran las ganancias por resultado técnico, es decir, de operatoria de seguros, el cuál posee el método de estimación ya mencionado. Por otra parte, se encuentran las ganancias que surgen como resultado financiero, es decir, de la operatoria que realiza la empresa aseguradora para acrecentar el capital recibido por pago de seguros que se encuentra inmovilizado. La estimación de las mismas puede hacerse por participación de resultados según estados de resultados de empresas aseguradoras. Igualmente, los factores coyunturales afectan en gran medida a esta subdivisión de ingresos, por lo cuál, debe trabajarse con ciertos recaudos.

La información necesaria para poder alcanzar una medición del producto bruto proviene de las siguientes fuentes:

Sector financiero: datos y fuentes de información

SECTOR BANCARIO - Fuente	Datos
Banco Central de la República Argentina (BCRA)	Depósitos y Préstamos Tasas de interés (activas y pasivas) Principales ingresos (préstamos y otros servicios) Principales egresos (depósitos y gastos admin.) EERR de las entidades financieras Datos agregados entidades financieras
Ministerio de Economía de la Nación (MECON)	Salario promedio del sector
Asociación de Bancos de la Argentina (ABA)	Datos agregados entidades financieras
Asociación de Bancos Públicos y Privados de la Argentina (ABAPRA)	Entidades financieras en Bahía Blanca
La Bancaria	Número de empleados:
Entidades financieras	Número de empleados Número de cuentas bancarias Número de tarjetas de crédito emitidas Número de tarjetas de débito emitidas
Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INDEC)	Participación del sector en el empleo local
Censo Económico 1994 y 2004	Participación del sector en el VA generado
Dirección Provincial de Estadísticas de la Provincia de Buenos Aires (DPE)	Datos censales del sector 1994 y 2004
Zona Bancos	Entidades financieras en Bahía Blanca
SECTOR SEGUROS - Fuente	Datos
Superintendencia de Seguros de la Nación (SSN)	Datos generales del mercado Balances de empresas Número de empresas Número de empleados Productores de seguros Datos sobre pólizas emitidas
Subsecretaría de Servicios Financieros (MECON)	Datos generales del mercado
Sindicato del Seguro de la República Argentina	Escala salarial vigente
Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INDEC)	Evolución empleados y entidades
Empresas aseguradoras	Datos generales
Asoc. de Supervisores de Seguros de Latinoamérica (ASSAL)	Datos generales
Asoc. Argentina de Compañías de Seguro (AACS)	Datos generales
Asoc. Productores Asesores de Seguros de Bahía Blanca, Zona y Sur Argentino (APAS)	Productores de seguros

Intermediación financiera nacional

Valor Agregado del sector financiero en el país

Observando la serie estadística desde 1993 al 2009 que presenta el Ministerio de Economía respecto a la evolución del PBI del país como sumatoria de los PBIs sectoriales, el sector de intermediación financiera ha tenido una participación que se encuentra entre el 4% y el 6% del total. El valor del 6% lo alcanzó en el 2008 y 2009, momento en el cuál la intermediación financiera, y en particular los bancos, manifestaron una importante solidez ante la crisis internacional. La tendencia general fue de crecimiento hasta llegar al 2002, momento en el cuál pierde participación y se recupera posteriormente a partir del 2006. Lo mismo puede observarse respecto de la participación dentro del sector productor de servicios. En este subgrupo, la participación de la intermediación financiera fue incrementándose siendo para el 2009 de aproximadamente un 9%. En términos absolutos, en el año 2009 el aporte generado por este sector dentro de la economía nacional se acercó a los 60.000 millones de pesos corrientes.

Bancos

El sector bancario a nivel país esta conformado por 66 entidades financieras bancarias. Las mismas están subdivididas en entidades privadas de capital extranjero, entidades privadas de capital nacional y entidades públicas. De manera mas detallada, podemos presentar el número de sucursales y de empleados que poseen estas entidades en la Argentina. En términos agregados y trabajando con datos a marzo del 2010, en todo el territorio argentino hay casi 4.000 sucursales de entidades bancarias, las cuales emplean a un total de 94.000 personas aproximadamente, lo que no alcanza al 1% de la población ocupada a nivel país. Las entidades privadas de capital nacional son las que mayor número de sucursales y empleados poseen, siendo estos valores aproximadamente de 1.400 y 30.000 respectivamente. A continuación, se ubican las entidades privadas de capital extranjero. Si bien poseen mayor número de sucursales (826), cuentan con un personal cercano a los 18.400 empleados, algo inferior al que presentan las entidades públicas de carácter nacional, que alcanza los 21.400. En cuanto a sucursales, esta última subdivisión posee 812 de las mismas en todo el país.

Tomando el sector privado en su conjunto (privados nacionales, privados de capital extranjero, cooperativos y bancos sucursales de entidades del exterior) y el sector público en su conjunto (bancos nacionales, provinciales y municipales), los primeros cuentan con el 64% de las sucursales de la Argentina y con el 60% de los empleados del país. El restante 36% y 40% corresponden a los bancos públicos.

Según informes del Banco Central de la República Argentina (BCRA) y de la Asociación de Bancos de la Argentina (ABA), los principales bancos del país, respecto a depósitos totales serían el Banco de la Nación Argentina y el Banco de la Provincia de Buenos Aires, que suman un total de 111 mil millones de pesos, sobre 300 mil millones que es el total a marzo del 2010. Por el lado de los préstamos totales, si bien Nación sigue estando a la cabeza, el segundo lugar es ocupado por el banco privado de capital extranjero Santander Río. La suma de ambos es 52,5 mil millones de pesos sobre un total de 170 mil millones de pesos para marzo del 2010.

El grado de concentración del mercado bancario argentino es elevado. Los diez primeros bancos ordenados según la cantidad de depósitos totales recibidos concentran algo más del 80% de los mismos. Entre ellos se encuentran 3 bancos públicos, 1 banco

privado cooperativo, 3 bancos privados de capital nacional y 3 bancos privados de capital extranjero. Si bien se invierten algunas posiciones y se modifica una sola, las entidades que concentran la mayor cantidad de préstamos totales son las mismas que las anteriores, reemplazándose un banco privado de capital extranjero, que pasa a la posición 11, por un banco extranjero con sucursal en el país. Ellos cuentan con el 72% de los préstamos totales del país. El 95% tanto de préstamos totales como de depósitos totales se reparte entre 35 y 25 entidades financieras del país, respectivamente.

Las dos entidades con mayor número de sucursales en el país son el Banco de la Nación Argentina y el Banco Macro, con 625 y 383 establecimientos respectivamente. Por el lado de los cajeros automáticos habilitados, el primer lugar lo posee el banco Santander Río con casi 1.600 puestos, seguido por el Banco de la Provincia de Buenos Aires que cuenta con una cifra algo superior a los 1.000. Por otra parte, algo más del 30% del número de empleados bancarios totales del país se encuentra en las tres instituciones públicas de mayor importancia (Nación, Provincia de Buenos Aires y Ciudad de Buenos Aires).

Una revisión de la cartera de los bancos a marzo del 2010 revela que los mismos tienen comportamientos muy disímiles. El reparto entre cartera comercial, cartera de consumo y vivienda y cartera comercial asimilable a consumo varía entre las entidades. Esto se da no sólo al comparar entidades públicas con entidades privadas, sino también comparando entidades públicas entre sí. La primera y tercera categoría podrían resumirse en banca empresas y la categoría de consumo y vivienda puede entenderse como banca personas. Con estas consideraciones, cabe mencionar que la entidad que concentra su mayor nivel de actividad trabajando en el sector empresas es el Banco Nación con un 86% de la cartera dedicada a las mismas. Lo mismo ocurre con el Banco Credicoop, quien tiene a las empresas como las principales generadoras de ingreso ocupando el 77% de su cartera total. En el otro extremo, los bancos Macro, Provincia de Buenos Aires, Santander Río e Hipotecario trabajan principalmente en banca personas, siendo este rubro entre un 50% y un 70% de su cartera. Para el presente análisis, se dejaron de lado algunas entidades que si bien son importantes, no se encuentran presentes en la localidad de Bahía Blanca.

Acompañando el análisis anterior y con base en información del BCRA desde enero del 2008 a junio del 2010, se puede observar el aumento que han tenido el valor de los préstamos otorgados, principalmente los del rubro consumo y comercial. Comparando la variación entre puntas del mencionado período, las mismas han sido de más de un 60% con destino al consumo y más de un 40% con destino comercial (o banca empresas). No ha crecido de manera significativa el referido a préstamos con garantías reales, siendo la variación de enero del 2008 a junio del 2010 menor al 30%. Los aumentos mencionados se dieron en términos nominales, siendo mucho más bajos si se analizan en términos constantes, quitando el efecto inflacionario ocurrido en el transcurso del tiempo en cuestión. De esta manera, la variación sigue siendo importante para los préstamos destinados a consumo con casi un 35%. El descenso de la variación es más pronunciado para la banca empresas ya que de ser superior al 40%, pasa a ubicarse en un aumento de sólo el 16%. Lo mismo sucede a los préstamos con garantías reales que en términos reales sólo se han incrementado en un 6% al comparar enero del 2008 con junio del 2010.

Finalizando esta sección, y observando el estado de resultados de todas las entidades financieras del país en su conjunto que publica el BCRA, puede apreciarse que la tendencia del sector es la de una estructura de ingresos estable, con un incremento leve en la participación de ingresos por servicio respecto a ingresos financieros. Para diciembre de 2008 las participaciones eran del 75% para ingresos financieros y 25% para ingresos por servicios. A marzo del 2010, las participaciones son muy similares, siendo del 72% para

ingresos financieros y 28% para ingresos por servicios. Por el lado de los egresos, entre el 50% y el 60% de los gastos han sido administrativos, cubriendo el restante porcentaje las partidas asignadas a egresos financieros (entre el 30 y el 40%) y egresos por servicios (10%). Al comparar estos datos con los estados de resultados en términos agregados de algunas de las entidades con mayor presencia local, se observa que las participaciones sobre ingresos y egresos son muy similares, salvo en las partidas de gastos en las cuales toma mayor importancia los egresos financieros y pierde relevancia el rubro de egresos por servicios.

Seguros

Dentro del mercado de seguros, pueden distinguirse tres actores principales: Las compañías aseguradoras, los productores de seguros y las reaseguradoras (que puede o no coincidir con empresas aseguradoras, pero que se dedica a este tipo de actividad de manera adicional o particular). Esto últimos dos partícipes del mercado son considerados como intermediarios en la actividad.

Las compañías aseguradoras son el eje principal de este tipo de actividad. Al 30 de junio del 2009 existían en Argentina 178 entidades, de las cuales 21 operaban exclusivamente en seguros de retiro, 39 exclusivamente en seguros de vida, 15 exclusivamente en riesgos de trabajo, 5 en transporte público de pasajeros y las 98 restantes operaban en seguros patrimoniales o eran "mixtas"¹. La tendencia general en los últimos años fue la de reducción en el número de entidades que se dedican a la actividad de seguros. Como referencia de ello, puede citarse que para el año 2000 desarrollaban este tipo de servicio unas 230 empresas.

Del total de compañías al 2009, 150 están constituidas como sociedades anónimas, 22 son cooperativas y mutuales, 3 son subsidiarias de entidades extranjeras y 3 son organismos oficiales.

Estas 178 entidades son las que determinan el número de casas matrices existentes en el país. Sin embargo, se encuentran en operación más de 1.230 locales vinculados a servicios de seguro. Dentro de este total se consideran a las casas matrices, las sucursales y las agencias. Estas últimas superan levemente las 1.000, mientras que las sucursales propiamente dichas están por encima de las 50, según datos para el 2009.

Con respecto al grado de concentración en el mercado, desde el año 2000 a la fecha no ha variado sustancialmente. Las 10 compañías más grandes concentran el 35% de la producción total y del total de compañías alrededor del 85% de las mismas no alcanza cada una de ellas el 1% de la producción de seguros. Esto muestra que si bien existen compañías líderes del mercado, la oferta se encuentra atomizada.

A nivel país, y detallando algunas entidades, las principales según participación en el total del mercado son La Caja Generales (6,5%), Federación Patronal (6,3%), MAPFRE (4%), Sancor (4%) HSBC seguros (3,9%), y Prevención ART (3,5%) entre otras.

El número de empleados totales de la actividad aseguradora se aproxima a los 26.000. A diferencia del número de entidades, el número de empleados totales tuvo una disminución hace unos años atrás logrando recuperarse a partir del 2006 hasta llegar a los niveles actuales. Se considera sólo a los empleados de carácter temporario o los considerados como planta permanente, excluyendo a los que prestan actividades como intermediarios. El 98% del plantel personal se encuentra dentro de la modalidad permanente, siendo una

¹Se denomina como entidades mixtas a las que brindan seguros patrimoniales y seguros de vida.

menor proporción la contratada como personal temporario. A su vez, se puede ahondar aún mas en la clasificación y mencionar que existe una diferencia entre quiénes están o no asociados a actividades de comercialización y/o venta. Dentro del personal permanente, más de un 70% de los mismos no está dedicado a realizar acciones comerciales o de venta.

Los productores de seguros, por su parte, conforman un número muy importante dentro del sector asegurador. Superan ampliamente en cantidad a las compañías de seguros. Pueden ser personas físicas o jurídicas, aunque principalmente se da el primer caso. En nuestro país, para el año 2009 existían casi 24.000 personas físicas y más de 440 personas jurídicas dedicadas a la producción de seguros.

La actividad de reaseguro en nuestro país se encontraba al 2009 desarrollada por unos 112 operadores y 37 intermediarios o brokers. De las 112 entidades operadoras del país, sólo 7 eran nacionales y las 105 restantes extranjeras. Las actividades de "cesión" en términos generales han ido disminuyendo desde el año 2000 al 2009. Medido como porcentaje de primas cedidas respecto a las primas emitidas, para el 2009 este ratio era de casi un 13%, mientras que para el año 2000, el indicador superaba el 20%.

La participación e importancia de la producción de seguros en general dentro del país se mide con base en dos indicadores principales: el monto de dinero por seguros (según la recaudación de primas) por habitante y la participación del volumen de dinero de pólizas emitidas respecto al PBI del país.

El primer indicador se estima en casi 700 pesos por habitante como gasto dedicado a seguros para el año 2009. El mismo ha crecido tanto en términos nominales como reales desde el año 2003 a la actualidad. El segundo indicador presenta una participación del 2,5% de la producción de seguros respecto al PBI para el mismo año analizado en el ratio anterior. Este valor es algo superior al que se obtuvo en México (1,7%) o Uruguay (1,7%), pero aún se encuentra por debajo de los obtenidos en Chile (4%) y Brasil (3%).

Una cuestión interesante reviste en determinar cuáles son los ramos de seguros más sobresalientes. Una primera clasificación puede hacerse a nivel agregado, encontrándose en ella como más destacado al rubro de daños patrimoniales por un lado y con menor peso en participación al de seguros personales por el otro. Sin embargo, es mas preciso observar el dato a un nivel mayor de desagregación a fin de estudiar cuáles son los ramos de seguros que mayor participación tienen en el total general. El principal seguro según la producción generada en el 2009 es el de automotores con un 36% del mercado, seguido del de riesgos de trabajo, con un 20%. A continuación se encuentra el seguro de vida con aproximadamente un 16% del total. Luego se ubican otros seguros patrimoniales con casi un 13%, seguros de incendio y combinados familiar con aproximadamente un 8%, retiro con 5% y accidentes personales con un 2%.

Respecto a la cartera comercial de las compañías aseguradoras, la misma se encuentra predeterminada en gran medida de acuerdo al sector de seguros en los que se inscribe la firma. Del grupo de entidades del país, existe un número importante de las mismas que se consideran como "monorrámicas" debido a su dedicación exclusiva a un rubro de seguros en particular. Principalmente, se trata de las entidades aseguradoras de riesgos de trabajo, o comúnmente conocidas como ARTs. A su vez, es reiterado el caso de compañías del mismo grupo que desarrollan una entidad para cada rubro, lo que permite diferenciarlas como empresa debido a que surgen como una persona jurídica diferente dedicada a diversos ramos de manera particular. Sin embargo, el caso más habitual es la diversificación de las entidades aseguradoras aunque no existe un patrón común que permita dilucidar sobre que ramo de seguros tienden a desarrollar sus actividades.

Intermediación financiera en Bahía Blanca

La participación del sector de intermediación financiera en su conjunto en Bahía Blanca puede observarse en los datos que brinda el censo económico 1994 y los datos preliminares del censo 2004 que fueron presentados a nivel de partidos por parte de la Dirección Provincial de Estadística de la Provincia de Buenos Aires. Se estima que el sector analizado representó en ambas ocasiones aproximadamente un 3% del producto bruto de Bahía Blanca. Según la medición del año 2004, el aporte generado era de 208 millones de pesos, medido a precios del 2010.

Bancos en Bahía Blanca

Según datos del Banco Central de la República Argentina, en el partido de Bahía Blanca a principios del 2010 existían 16 entidades financieras diferentes. Del total, 6 son bancos privados de capital nacional, 5 son entidades locales de capital extranjero, 2 son bancos públicos provinciales, 1 es banco privado cooperativo, 1 es banco público nacional, y hay 1 banco sucursal de entidad financiera del exterior. Por lo tanto, se encontrarían presente en la ciudad 3 bancos públicos y 13 bancos privados. Los tres bancos públicos poseen en total 13 de las 35 sucursales que están establecidas en todo el partido de Bahía Blanca. Por otra parte, el número de empleados totales vinculados al sector bancario se estima en 700 personas aproximadamente.

Como principal indicador asociado a la dinámica del sector se puede considerar a la evolución de los depósitos y préstamos de la localidad. El crecimiento sostenido de ambos viene manifestándose, en términos nominales, desde el año 2003 hacia delante. Al segundo trimestre del 2010, el monto de depósitos totales para el partido de Bahía Blanca fue de 1.660 millones de pesos. Por su parte, los préstamos totales se aproximaban a los 850 millones de pesos. Esto representa una participación respecto al país del 0,54% para depósitos y de 0,51% en cuanto a préstamos. El poder concentrador de ciudad de Buenos Aires (CABA) en lo que a intermediación financiera respecta, resta participación a otras localidades del país. El porcentaje de población estimada al 2010 de Bahía Blanca en el total del país es del 0,8% aproximadamente, por lo que puede observarse que en las variables financieras posee un menor peso relativo.

Valor Agregado. El aporte del sector al producto bruto de Bahía Blanca surge como estimación de 5 componentes: la masa salarial generada por el sector, la ganancia financiera por diferencias entre tasas activas y pasivas, (o spread), la ganancia por otros servicios financieros, la ganancia de las entidades por servicios prestados en general y los egresos administrativos no salariales. Por lo tanto, surge como sumatoria de la retribución a los factores trabajo y capital.

Para estimar la masa salarial se utilizó el salario promedio al 2009 para el sector de intermediación financiera a nivel país que fue de 6.400 pesos, y se lo multiplicó por el número de empleados estimados para Bahía Blanca que es de 700. De allí, se obtuvo una aproximación a la masa salarial generada por el sector bancario para la ciudad de Bahía Blanca que se aproxima a los 54 millones de pesos anuales.

La ganancia financiera por spread surge de tomar las principales fuentes de ingresos y egresos de las entidades financieras con datos promedio del 2009 y las tasas activas y pasivas como promedio ponderado según la participación de los diferentes tipos de ingresos y egresos generados por los bancos, asociados a tales tasas. Los estados de resultados de las principales entidades financieras de Bahía Blanca a nivel agregado y

el estado de resultados del conjunto de entidades financieras del país permitieron captar las fuentes más sobresalientes a tomar en consideración. En definitiva, logró obtenerse una tasa promedio ponderada activa y una tasa promedio ponderada pasiva, ambas al 2009, las cuales fueron multiplicadas por préstamos y depósitos respectivamente tomados como promedio del 2009 para el partido de Bahía Blanca. La diferencia entre tasa activa ponderada por préstamos menos tasa pasiva ponderada por depósitos arrojó una estimación sobre la ganancia financiera por spread para Bahía Blanca al año 2009 que superó los 112 millones de pesos.

Para el cálculo de la ganancia por otros servicios financieros y la ganancia de las entidades por servicios prestados se utilizó la participación de los préstamos y los depósitos de Bahía Blanca respecto al país. Estos ratios se multiplicaron por los resultados totales generados por el conjunto de entidades financieras del país en el 2009. De esta manera, a los resultados totales por otros servicios financieros se lo multiplicó por el promedio de participación en préstamos de la ciudad respecto al país y de participación en depósitos de la ciudad sobre el país. Por su parte, para obtener los resultados generados por otros servicios, se multiplicó la participación de los depósitos de Bahía Blanca sobre el total de depósitos del país, por los resultados generados en concepto de otros servicios del conjunto de entidades financieras de la Argentina. Mediante estos cálculos, pudo obtenerse una ganancia por otros servicios financieros de 2 millones de pesos, y una ganancia por otros servicios de 71 millones de pesos.

Por último, para captar la participación de los gastos administrativos no salariales, se observaron los estados de resultados de entidades financieras y pudo obtenerse la participación de las remuneraciones a los trabajadores dentro del concepto gastos administrativos. La misma se encontraba entre un 60% y un 85%, dependiendo de la entidad. Sin embargo, a nivel agregado de entidad aparecen algunos ítems que no deben considerarse a nivel de sucursales, por lo que se estima que la participación de la remuneración al trabajo en las entidades locales podría ser de un 90% aproximadamente. El restante 10% serían otros gastos administrativos, que se infiere del cálculo de masa salarial. Este valor podría rondar los 6 millones de pesos para el año 2009. El mismo, debe restarse de la sumatoria realizada sobre los datos obtenidos en los 4 puntos anteriores.

Siguiendo la metodología descrita, se arriba a una estimación del valor agregado para el sector bancos en Bahía Blanca de 234 millones de pesos para el año 2009. Según se estimó, el principal aporte es generado por la ganancia financiera por spread con un 47% del valor final. A continuación se encuentra la ganancia por otros servicios con el 30% del total, seguido de lo generado con base en salarios que contribuye con el 22%. Por último, la generación del rubro otros servicios financieros es de apenas un 1% respecto del total.

Seguros en Bahía Blanca

En la ciudad de Bahía Blanca, se podían encontrar al 2009 un total de 32 entidades vinculadas al servicio de seguros, de diversas ramas. Estas entidades son las que reconoce la superintendencia de seguros de la nación como realmente instaladas en la ciudad, ya sea con casa matriz, agencia o sucursal. Esta aclaración se realiza porque existen unidades de negocios con el nombre de compañías aseguradoras reconocidas a nivel nacional, pero que están gestionadas por algún productor u organización de productores lo que las diferencia del grupo anteriormente citado de casos. En relación al país, la participación de las entidades locales alcanza aproximadamente el 3%.

En particular, se puede mencionar que hay 1 casa matriz, 3 sucursales y 28 agencias aseguradoras. La diferencia principal de estas dos últimas clasificaciones reside en las capacidades legales para las que se encuentran habilitadas cada una de ellas, pero a los términos de lo que la presente investigación requiere, no existiría diferencia alguna entre sucursales o agencias respecto al tratamiento de medición del valor agregado generado.

En cuanto a las ramas a las que se dedican, si bien en Bahía Blanca prevalecen las entidades diversificadas, se destacan 8 entidades monorrámicas vinculadas al servicio de ART. A su vez, 2 realizan actividades del rubro "Seguros de Vida" de manera exclusiva, y la entidad con casa matriz local se dedica particularmente al rubro de seguros de sepelio, tanto colectivo como individual.

Según datos obtenidos, el número de empleados del sector asegurador en Bahía Blanca rondaría las 200 personas, distribuidas entre las 32 entidades mencionadas con anterioridad. En Bahía Blanca, el 98,5% de los empleados pertenecen al plantel permanente de personal. A diferencia de lo que pasa a nivel país, casi un 50% de los trabajadores del sector realiza actividades comerciales o de venta. Cabe aclarar que sólo se reconoce como empleado de las compañías aseguradoras a los que estén en relación de dependencia con las mismas.

Por su parte, el número de productores a nivel local es de 231. De ellos, sólo 2 son personas jurídicas y las 229 restantes son personas físicas. En relación al total de productores del país, en la ciudad de Bahía Blanca se tiene una participación en tal concepto del 1% aproximadamente.

El sector de reaseguros no se desarrolla en la ciudad de Bahía Blanca ya que no cuenta con representantes locales. Según fuentes consultadas, estas entidades se encuentran radicadas principalmente en CABA y se derivan las actividades de este tipo a casa central de las agencias o sucursales establecidas en la ciudad.

Valor agregado. Para el cálculo del aporte al PBI local del sector debe tomarse en consideración una diferencia respecto a la medición a nivel global. Como se mencionó anteriormente, las entidades aseguradoras reciben beneficios provenientes de dos fuentes: La operatoria técnica y la operatoria financiera. Si bien esto se da a nivel agregado de las compañías, resulta conveniente considerar para la medición al valor agregado de la ciudad de Bahía Blanca sólo el resultado técnico generado en la misma, ya que las entidades derivan sus ingresos a la casa matriz y desde casa central se toman las decisiones sobre la cartera de inversión financiera, la cuál tiene un impacto casi nulo en las sucursales de manera directa.

En función de ello, se utilizarán los siguientes ítems para obtener el aporte del sector al PBI local: Masa salarial, ganancias por primas y ganancias de los productores. El criterio es por sumatoria de las remuneraciones a los factores de producción trabajo y capital.

El cálculo de la masa salarial se realizó contando con el número de empleados del sector y el salario promedio al 2009 del mismo que se obtuvo del Sindicato del Seguro de la República Argentina. A esto se le sumó una participación de los gastos de producción estimados para Bahía Blanca debido a que una parte de los empleados locales realiza trabajo asociados a venta de pólizas y por lo tanto cuentan con un salario básico mas comisiones. El salario promedio del sector no asociado a ventas superó los 4.700 pesos. La masa salarial total estimada para el 2009 fue de casi 17 millones de pesos.

El cálculo de valor agregado para los productores se estimó a partir de la ganancia

promedio percibida por los mismos. El ingreso de este grupo se derivó de la participación que les correspondería respecto a los gastos de producción estimados para Bahía Blanca. A este monto se le restó un porcentaje en concepto de gastos necesarios para desarrollar la actividad que según fuentes consultadas podría rondar el 15% del ingreso en promedio. De acuerdo a estos supuestos, el cálculo realizado para el sector de productores arrojó un valor agregado generado para la ciudad en el 2009 de 40 millones de pesos aproximadamente.

Por último, se realizó la estimación del resultado técnico obtenido como ganancia para las entidades aseguradoras de la ciudad. Utilizando ratios de participación de Bahía Blanca respecto al país para los rubros más sobresalientes de seguro, pudo llegarse a los valores aproximados para las primas cobradas y los siniestros pagados en el 2009. Cabe destacar que la facturación total de las entidades deriva de los ingresos por primas más un recargo extra que generalmente cubre los gastos de explotación y producción, por lo que el cálculo de primas menos siniestros brindaría un dato aproximado de la ganancia percibida por parte de las compañías aseguradoras. Las primas cobradas al 2009 serían de algo más de 310 millones de pesos. Por su parte, los siniestros pagados se estimaron en 185 millones de pesos. Este monto de primas sería un poco más del 1% aproximadamente respecto al registrado a nivel total del país. El grado de siniestralidad local sería considerado algo menor al que se observa para la Argentina en su conjunto. La estimación de la ganancia generada por el conjunto de entidades aseguradoras de Bahía Blanca en el año 2009 se encontraría por encima de los 125 millones de pesos.

Por lo tanto, el valor agregado total generado en el año 2009 por el sector de seguros para la ciudad de Bahía Blanca sería de 182 millones de pesos. El principal aporte es realizado por la ganancia obtenida según las primas cobradas menos los siniestros pagados con casi un 70% del valor agregado total. Por su parte, los productores de seguros contribuyen con un 22%, mientras que el restante 9% es generado como consecuencia de los salarios pagados por parte de las compañías aseguradoras de la ciudad.

Consideraciones finales

Si bien el sector de intermediación financiera de Bahía Blanca no se caracteriza por ser uno de los más representativos dentro de la estructura económica de la ciudad, genera un nivel de actividad importante que se observa no sólo por la importancia de la actividad en sí para todos los sectores de la economía, sino también por la masa salarial que incorpora como consecuencia de sus 900 empleados en forma directa que llega a los casi 71 millones de pesos anuales. Si a esto le sumamos lo que reciben los productores, la cifra supera los 110 millones de pesos anuales.

El valor agregado total aportado por el sector a la ciudad de Bahía Blanca se estimó en 416 millones de pesos aproximadamente para el 2009. El aporte del sector bancos y seguros es similar siendo un 56% derivado de las actividades bancarias y un 44% proveniente del sector asociado a entidades aseguradoras y productores de seguros. Este valor es generado por las casi 70 instituciones de intermediación financiera que están presentes en la ciudad de Bahía Blanca más los 231 productores de seguros, tanto personas jurídicas como físicas.

Para posteriores análisis quedará pendiente la medición de lo aportado por otras instituciones financieras y por las empresas de medicina prepaga y obras sociales, sectores que deben incluirse dentro de lo que a intermediación financiera respecta. ■

Intermediación financiera local: resumen

Variable	Valor
Entidades	67
Empleados directos	900
Productores de Seguro	231
Masa salarial total (incluye productores) (Mill \$)	111
Salario promedio mensual del sector interm ficiera (\$)	5.570
Valor Agregado generado (Mill \$ - 2009)	416
Participación del sector en PBG Bs. As. (2004)	3%