

RANKINGS

• LAS 100 MEJORES EMPRESAS • LAS 100 MAYORES COMPAÑÍAS
• LOS 40 MEJORES BANCOS • LAS 40 MEJORES ASEGURADORAS

EDICIÓN
ESPECIAL
PREMIOS FORTUNA
2015

ECONOMÍA Y NEGOCIOS Y PLAC

Fortuna

www.fortunaweb.com.ar

ISSN 1667-4669 AÑO XI - N° 483 - julio de 2015.

Argentina \$ 60. (Recargo envío al interior \$ 2). Chile \$ 3.500. ROU \$ 180.00

ECONOMÍA Y NEGOCIOS

EDITORIAL
PRIMAVERA



Eduardo Eurnekian Premio Fortuna a la Trayectoria Empresaria

Su crecimiento comenzó cuando se diversificó. Lidera en aeropuertos, tecnología, infraestructura y el campo. Dice que "el empresariado resistió bajo la nieve y espera su primavera".

"Emprender es una pasión"



SCIOLI: FUERTE RESPALDO A LOS EMPRESARIOS



CHERNAIOVSKY: GANÓ EL ORO CON NEWSAN



BULGHERONI: PAE FUE LA MEJOR PETROLERA



RATTAZZI: FCA VENCÍO EN EL SECTOR AUTOMOTRIZ



NEWSAN GANÓ EL ORO

La consagración de las empresas

Diecisiete compañías obtuvieron el Premio Fortuna por sus notables desempeños en 2014. YPF se alzó con el Fortuna de Plata a la empresa de mayor facturación. Eduardo Eurnekian recibió el reconocimiento a la trayectoria.

La 11^o entrega de los Premios Fortuna a las Mejores y Mayores Empresas de la Argentina no se mantuvo ajena al contexto político actual, con la presencia de figuras de peso en la contienda electoral de octubre, junto con un grupo numeroso de

SPONSOR. El evento en la Bolsa de Comercio fue auspiciado por el Banco Provincia.





dirigentes de primera línea.

La ceremonia de las distinciones tuvo lugar en el Recinto Principal de la Bolsa de Comercio y contó con el auspicio del Banco de la Provincia de Buenos Aires. Coincidieron en el tradicional evento el titular de la Cámara Argentina de Comer-

cio, Carlos de la Vega; José Ignacio de Mendiguren; Martín Cabrales y Santiago Soldati, y Daniel Dessein, vicepresidente primero de Adepa. Adelmo Gabbi, al frente de la Bolsa, actuó como un anfitrión.

Entre otros asistentes estuvieron el titular del Bapro, Gustavo Maran-

goni; Guillermo Nielsen; Luciano Miguens; Jorge Telerman, y Rafael Bielsa, hoy al mando de Aeropuertos Argentina 2000. El director ejecutivo de FORTUNA, Ceferino Reato, departió animado con el hombre fuerte de Fiat Chrysler, Cristiano Rattazzi.

Jorge Fontevecchia, presidente

GANADORES. *Damián Mindlin (Loma de la Lata), Alejandro Elsztain (IRSA), Carlos Moltini (Cablevisión), Martín Berardi (Siderar), Alberto Grimoldi (Grimoldi), Federico Bottcher (San Miguel), Mariano Castro (Chubb), Adrián Scosceria (Citi), Esteban Kasas (Angel Estrada), Alejandro Bulgheroni (PAE), Amancio Oneto (Molinos), Alejandro Di Lazzaro (YPF), Federico Braun (La Anónima), Roberto Gigliarelli y Cristiano Rattazzi (FCA), Matías Patanian (AA2000), René Vaca Guzmán (PCR), Gastón Pérez Izquierdo (Bodega Catena Zapata), Luis Galli y Rubén Chernaiovsky (Newsan), Eduardo Eurnekian (Corporación América), Juan Alberto Cancio y Guillermo Gariboti (Solvay).*





Adrián Scoscería y Mario Rodríguez Muñoz

QUÉ NOS DICEN LOS RANKINGS

Tendencia que marca un deterioro creciente

En el Ranking 2015, en comparación al del año pasado, se registran más empresas que tuvieron resultados negativos: 22 de 100 frente a 2 de 100 en 2014, a pesar de que el puntaje tuvo un registro similar entre uno y otro período. La mejora del ratio que vincula ganancias con ventas.



POR PABLO REPETTO*

Las mejores 100 empresas del Ranking Fortuna 2015 promediaron un puntaje de 55,3 puntos,

un registro similar a los 55,5 puntos que habían promediado las 100 primeras empresas en el ranking 2014. Sin embargo, esta mejora no proviene de datos relacionados con una generalizada mejora de las ganancias empresariales. Es, más bien, reflejo de más altas ganancia

operativas (y mejores ratios) en aquellas empresas que han obtenido ganancias, dado que, en esta edición, nos encontramos con que veintidós de las 100 empresas del Ranking Fortuna han obtenidos resultados operativos negativos. Este dato es significativamente alto ya que en esta situación, en el Ranking 2014, sólo se encontraban dos empresas sobre cien.

En este sentido vemos que la dinámica de deterioro se consolida con números que revelan menor pujanza en un marco en el que la devaluación, la recesión y la muy alta inflación se han convertido en factores decisivos a la hora de explicar la pérdida de producti-

vidad y desarrollo del complejo empresarial local.

VENTAS Y GANANCIAS. Tomando como base de comparación las 100 primeras del ranking de mejores empresas 2015, vemos que las ventas netas alcanzaron los \$ 466.667 millones, esto es un 24,4% más que las ventas de las 100 primeras del Ranking 2014. En términos reales, esto implica un deterioro de más del 10% (considerando que la inflación del Congreso del año 2014 se ubicó en 38,5%). Respecto a las ganancias operativas de las 100 mejores empresas, las mismas han alcanzado los \$ 56.157 millones un aumento del 31,7% nominal, por encima del aumento de las ventas,

CONSTRUCCIÓN E INSUMOS

Posición	Sociedad	Puntaje
4	PETROQ. COMODORO RIVADAVIA	79
7	MILICIC	75

TELECOMUNICACIONES

Posición	Sociedad	Puntaje
18	CABLEVISION	68,5
26	TELECOM	63

SIDERURGIA

Posición	Sociedad	Puntaje
17	SIDERAR	70
28	ALUAR ALUMINIO ARGENTINO S.A	62

ENERGÍA

Posición	Sociedad	Puntaje
11	CENT. TERM. LOMA DE LA LATA S.A.	70,5
35	DIST. GAS CUYANA	59

PETROLERA

Posición	Sociedad	Puntaje
8	PAN AMERICAN ENERGY	74
24	YPF	66

TEXTIL E INDUMENTARIA

Posición	Sociedad	Puntaje
5	GRIMOLDI	77
96	COSAS NUESTRAS S.A.	*



MEJOR EMPRESA FORTUNA DE ORO NEWSAN	Mejor Empresa de Telecomunicaciones CABLEVISIÓN	Mejor Empresa Agro y Agroindustria SAN MIGUEL
MAYOR EMPRESA FORTUNA DE PLATA YPF	Mejor Empresa de Energía CENTRAL TERMICA LOMA DE LA LATA	Mejor Empresa Papelera ANGEL ESTRADA
PREMIO FORTUNA A LA TRAYECTORIA EMPRESARIA EDUARDO EURNEKIAN	Mejor Empresa Química SOLVAY INDUPA	Mejor Empresa de Retail IMPORTADORA Y EXPORTADORA DE LA PATAGONIA
Mejor Empresa de Construcción e Insumos PETROQUÍMICA COMODORO RIVADAVIA	Mejor Empresa Textil GRIMOLDI	Mejor Empresa Automotriz FCA
Mejor Empresa Siderúrgica SIDERAR	Mejor Empresa Alimenticia MOLINOS RÍO DE LA PLATA	Mejor Banco CITIBANK
Mejor Empresa Petrolera PAN AMERICAN ENERGY	Mejor Empresa de Logística y Transporte AEROPUERTOS ARGENTINA 2000	Mejor Empresa de Bebidas BODEGAS ESMERALDA
	Mejor Empresa de Seguros CHUBB	Mejor Empresa de Real Estate IRSA PROPIEDADES COMERCIALES

pero que igualmente implica una caída real de casi el 5%. De este modo, el ratio que relaciona las ganancias con las ventas mejoró algo y volvió a niveles de 2012 cuando por cada \$ 100 de ventas se obtenían \$ 12; revirtiendo los deterioros de 2013 y 2014 cuando la relación se redujo a \$ 11,3 por cada \$ 100. El hecho que se haya verificado esta reversión no implica mejoras significativas dado que

este dato sigue estando entre los valores más bajos de los últimos 10 años siendo sólo comparable con los años más críticos de la última década (la crisis del campo de 2008 y la crisis internacional de 2008/2009). De este modo se consolida la caída en la relación ventas respecto al PBI nominal, alcanzando un nuevo mínimo desde que analizamos las empresas al pasar de 11,8% a 11,1%.

ESTADO PATRIMONIAL. Contrariamente al deterioro real de ventas y resultados operativos, los pasivos empresariales se han incrementado en términos reales al crecer un 44,1% y, consecuentemente anotaron un aumento real del 4,0%. No ocurrió lo mismo con el Activo que creció en línea con la inflación manteniéndose sin cambios en términos reales. De este modo el Patrimonio Neto de

LOGÍSTICA Y TRANSPORTE

Posición	Sociedad	Puntaje
12	AEROPUERTOS ARGENTINA 2000 S.A	70
13	AUTOPISTAS DEL SOL	70**

AGRO Y AGROINDUSTRIA

Posición	Sociedad	Puntaje
3	SAN MIGUEL	83,5
15	ADBLICK GRANOS	70

QUÍMICA

Posición	Sociedad	Puntaje
38	SOLVAY INDUPA	58,5
69	DOW	49

ALIMENTOS

Posición	Sociedad	Puntaje
19	MOLINOS RÍO DE LA PLATA	68
21	ARCOR S.A.I.C	67

PAPELERA

Posición	Sociedad	Puntaje
36	ÁNGEL ESTRADA Y CIA S.A.	59,0
43	CELULOSA	56,5

RETAIL

Posición	Sociedad	Puntaje
14	IMPO. Y EXPO. DE LA PATAGONIA	70
25	CARSA	65,5

Premios Fortuna



AUTOMOTRIZ

Posición	Sociedad	Puntaje
88	FCA (EX FIAT)	31
90	PERTRAK	29,5

REAL ESTATE

Posición	Sociedad	Puntaje
6	IRSA PROP. COMERCIALES	75,5
54	CONSULTATIO	53,5

BEBIDAS

Posición	Sociedad	Puntaje
2	BODEGAS ESMERALDA	84,5
29	CICSA	62

SEGUROS

Posición	Sociedad	Puntaje
1	CHUBB	83
2	NACIÓN	81,5

las empresas que creció nominalmente 30,1% se redujo más de 6% en términos reales.

DEUDAS Y LIQUIDEZ. Por su parte, el promedio de la relación Pasivo respecto al resultado operativo, es decir la relación que sirve para medir cuántos años de ganancias haría falta para cancelar todo el pasivo pasó de 5,8 a 6,3 años, un aumento moderado que refleja el aumento del pasivo a un ritmo mayor que el de las ganancias operativas (41,5% contra 31,3%). También cayó el nivel general del ratio de liquidez ácida, ratio que mide la capacidad de reacción de las empresas para actuar en escenarios de stress financiero al relacionar los activos corrientes (sin considerar los bienes de cambio) con los pasivos corrientes. En esta edición, ese ratio se ubicó en 0,63 puntos, un nivel por debajo de los valores históricos y menor al 0,80 de 2014. Por último la relación de resultados operativos respecto a los patrimonios del conjunto de empresas que componen los primeros 100 lugares del Ranking Fortuna se mantuvo con pocos cambios en torno a 0,23. Es decir que, generalizando, por cada \$ 100 de patrimonio, las empresas han logrado en esta edición \$ 23 de ganancias operativas. Si considerásemos sólo las empresas con ganancias esta relación trepa a \$ 28 por cada \$ 100 de patrimonio neto.

SECTORES. Los rubros que mostraron la mejor performance (considerando el puntaje que recibieron las ternas de ganadores), en esta ocasión del ranking con el que Fortuna premia a las mejores empresas, han sido

los de Construcción e Insumos, Agroindustrias, Bancos, Bebidas y Logística y Transporte. Nuevamente

entre los primeros diez puestos del ranking de mejores empresas (este ranking excluye a bancos y seguros por requerir otro análisis de sus datos contables) ha habido una marcada atomización sectorial. Sólo tres empresas comparten actividades entre las diez mejores; Petroquímica Comodoro Rivadavia, Milicic y Ferrum en el sector de Construcción e Insumos. Las otras 7 pertenecen cada una a un sector diferente. Así vemos a Newsan como la mejor, seguida por Bodegas Esmeralda (Bebidas), San Miguel (Agroindustria), Grimoldi (Textil e Indumentaria), IRSA Propiedades Comerciales (Real Estate), Pan American Energy (Petrolera) y Central Térmica Loma La Lata (Energía).

MAYORES Y MEJORES. Por último, nuevamente YPF obtiene el premio a la Mayor Empresa por ventas netas. En esta ocasión, las ventas de la compañía alcanzaron los \$ 141.942 millones, un 57,5% más que el año anterior, cuando

las ventas alcanzaron los \$ 90.113 millones. Según la empresa, la mejora se explica por la mejora en las ventas de gasoil (\$ 18.165 millones) gracias a un incremento en el precio promedio y, en menor medida, a un aumento en los volúmenes comercializados, las ventas de naftas (\$ 11.325 millones más) gracias al incremento de precios promedio y a un incremento en los volúmenes despachados de casi el 4%. Otros segmentos como el fuel oil (mejora de \$ 3.777 millones) estuvieron más repartidos entre aumentos de precios y volúmenes los cuales fueron destinados fundamentalmente al mercado de generación de electricidad en el país y las ventas de gas natural que, en el mercado doméstico, se incrementaron en \$ 8.317 millones, como consecuencia de un aumento de aproximadamente un 21,7% en el volumen comercializado fundamentalmente en el segmento de usinas. La mejor empresa del año fue Newsan que ha logrado

puntajes muy destacados que la dejan muy por encima del promedio de empresas analizadas con una performance muy buena y pareja en todos los factores considerados para el ranking final, alcanzando 87 puntos sobre 100. **E**

*DIRECTOR

DE GABRIEL RUBINSTEIN
& ASOCIADOS

COLABORÓ: TOMÁS REPETTO

MAYOR EMPRESA

Posición	Sociedad	Ventas *
1	YPF	141.942
2	TENARIS	92.214,6

* EN MILLONES DE \$

MEJOR EMPRESA

Posición	Sociedad	Puntaje
1	NEW SAN	87
2	BODEGAS ESMERALDA	84,5



ANÁLISIS DE LOS BALANCES

Cómo se hizo la evaluación

Para la confección del ranking de las mejores empresas, según datos cuantitativos de balances individuales, se realizó una evaluación sobre los distintos factores que hacen al rendimiento de la actividad empresarial y que surgen de los balances anuales presentados por las compañías para el periodo 2014/2015.

Como las empresas no tienen uniformidad en las fechas de cierre de dichos balances, se tomaron en cuenta los últimos ejercicios anuales cerrados hasta el 31 de marzo de 2015. Para la determinación de los factores que definieron las ubicaciones en cada ranking, se consideraron los ratios (relaciones entre rubros de balances) más indicativos a fin de medir la performance general de las empresas. Cabe aclarar que tanto para las empresas como para los bancos y compañías de seguros, sólo se tomaron en cuenta aspectos cuantitativos.

PASIVOS SOBRE RESULTADO OPERATIVO (EBITDA). El total del pasivo respecto al resultado operativo ordinario, lo que permitió medir la cantidad de años de resultados ordinarios operativos necesarios para cancelar el total del pasivo de cada empresa. Así, por ejemplo, si el ratio fuese igual a 1 estaría indicando que, con los flujos de caja (antes de intereses) obtenidos en sólo un año, la empresa sería capaz de cancelar el total de sus deudas. Ponderación 30%.

RESULTADO OPERATIVO (EBITDA) SOBRE EL PATRIMONIO NETO. De esta relación se obtiene cuál es el flujo de caja. Si se obtuviera un valor de 1 significaría que por cada peso de capital invertido, la empresa obtiene un rendimiento operativo del 100%. Ponderación 30%.

LIQUIDEZ ÁCIDA. La liquidez ácida es la relación entre los activos corrientes (netos de bienes de cambio) y los pasivos corrientes. Este indicador refleja mejor que el ratio de liquidez (que incluye los bienes de cambio) la capacidad de respuesta de cada empresa ante situaciones de stress financiero. Ponderación 20%.

Para el ranking de mayores se consideraron los datos de ventas netas y para el análisis de los bancos se tomaron en cuenta los siguientes indicadores:

PATRIMONIO NETO SOBRE ACTIVOS NETOS (APALANCAMIENTO). La relación entre el patrimonio neto (incluido el resultado del ejercicio) respecto a los activos netos mide el grado de

respaldo de activos. Pondera el 12.5%.

CARTERA IRREGULAR SOBRE FINANCIACIONES. Mide la situación la relación entre la cartera en situación irregular respecto del total de asistencia crediticia y responsabilidades eventuales (cuanto menor es el ratio mejor es la situación, pondera el 12.5%)

ABSORCIÓN DE GASTOS DE ADMINISTRACIÓN CON VOLUMEN DE NEGOCIOS. Mide los gastos de administración respecto al volumen de los negocios. Pondera el 12.5%.

MARGEN DE RENTABILIDAD OPERATIVO SOBRE GASTOS DE ESTRUCTURA. Mide la relación entre las ganancias operativas respecto al gasto de la estructura de la institución. Pondera el 12.5%.

ROE. Relación entre los resultados mensuales de los últimos 12 meses y el promedio del PN con resultado del ejercicio de los últimos 12 meses, rezagado un período (pondera el 12.5%).

ROA OPERATIVO. Relación entre los resultados netos por intermediación financiera mensuales de los últimos 12 meses respecto al promedio del activo de los últimos 12 meses rezagados un período (cuanto mayor es el ratio mejor es la situación, pondera el 12.5%)

LIQUIDEZ TOTAL COMO POSICIÓN DE CALL. Mide la situación de liquidez de cada entidad medida como el total de Disponibilidades más el total de títulos y acciones con cotización más el total de call otorgado respecto a la sumatoria del total de capital de depósitos y el total de call tomado (pondera el 10%)

ACTIVOS. Se consideró el nivel de Activos que dispone cada entidad a fin de mensurar más correctamente la importancia relativa de cada institución en función de la magnitud de las operaciones que realiza (cuanto mayor es el activo mejor es la situación, pondera el 12.5%).

Para el análisis de las compañías de seguros se tomaron las empresas que ofrecen seguros patrimoniales y mixtos, se consideraron los siguientes indicadores:

PRODUCCIÓN TOTAL. Porcentaje de la producción de seguros respecto al total de la industria (pondera el 35%).

DISPONIBILIDADES + INVERSIONES RESPECTO A COMPROMISOS EXIGIBLES. Es la capacidad de respuesta de la aseguradora con sus bienes líquidos y cuasi líquidos, ante los siniestros pendientes de pago y posibles reclamos (pondera el 5%).

SINIESTROS NETOS DEVENGADOS RESPECTO A PRIMAS NETAS DEVENGADAS. Indica la proporción que representan los siniestros pagados y pendientes netos de reaseguro respecto de las primas devengadas netas de reaseguro (pondera el 20%).

GASTOS TOTALES RESPECTO A PRIMAS EMITIDAS. Expresa el porcentaje de primas y recargos emitidos destinados a cubrir el costo total de gestión de la entidad (pondera el 20%).

RESULTADO EJERCICIO RESPECTO A PRIMAS EMITIDAS. Indica la relación porcentual del Resultado del Ejercicio o período, con relación al total de la producción (cuanto mayor es el ratio mejor es la situación, pondera el 20%).



La evaluación estuvo a cargo de la consultora Gabriel Rubinstein & Asociados.

F

El ranking de los 40

Puesto	Denominación	Apalancamiento (en veces)	Total Cartera Irregular / Total Financiaciones (%)	Absorción de Gastos de Administración con Volúmen de Negocio (%)
1	CITIBANK	4,62	1,07	7,14
2	PROVINCIA BS.AS.	12,07	1,84	5,19
3	SANTANDER RÍO	6,9	1,26	4,7
4	GALICIA	7,93	1,53	4,42
5	BBVA	5,93	0,87	6,07
6	PATAGONIA	5,11	1,86	4,73
7	SANTA CRUZ	7,6	0,82	6,38
8	NACIÓN	8,05	0,8	2,31
9	SAN JUAN	2,6	1,11	4,09
10	MACRO	4,9	1,96	5,71
11	STGO DEL ESTERO	5,18	4,51	5,74
12	TUCUMAN	6,06	1,54	4,84
13	CORRIENTES	7,02	1,06	8,6
14	ICBC	7,3	1,49	8,43
15	HSBC	6,27	1,95	6,61
16	NUEVO SANTA FE	4,14	1,21	6,21
17	TIERRA DEL FUEGO	3,97	1,26	8,73
18	COMAFI	7,79	4,47	8,14
19	NUEVO ENTRE RÍOS	5,35	1,38	7,24
20	CHUBUT	6,05	2,95	6,11
21	CIUDAD	6,89	1,46	3,92
22	LA PAMPA	8,84	2,91	5,94
23	CREDICOOP	12,01	1,5	6,44
24	NEUQUÉN	11,1	1,92	10,96
25	FORMOSA	6,49	1,11	8,94
26	MUNICIPAL	11,12	1,31	8,68
27	INDUSTRIAL	7,77	2,33	6,14
28	CMF	2,97	0,5	6,13
29	MERIDIAN	6,81	2,32	12,71
30	HIPOTECARIO	5,58	1,92	5,75
31	SUPERVILLE	9,31	2,11	8,46
32	ITAÚ	7,35	3	8,2
33	DE VALORES	7,62	0,89	6,98
34	CÓRDOBA	13,36	1,97	7,72
35	PIANO	8,99	2,78	10,25
36	NUEVO LA RIOJA	5,04	6,95	7,18
37	SAENZ	7,38	6,34	9,03
38	ROELA	1,41	5,92	21,03
39	INTERFINANZAS	0,35	11,47	94,75
40	BST	10,67	4,59	12,66



mejores bancos

Margen de Rentabilidad Operativa / Gastos de Estructura (%)	Rendimiento Anual del Patrimonio (ROE) (%)	Retorno / Activos (ROA) Antes del Imp. a las Ganancias (%)	Liquidez Total con Posición de Call (%)	Activo (En millones de pesos)	Puntaje
134,52	48,28	13,02	51,74	38.131,6	78,8
39,08	48,19	3,28	21,84	106.547,3	72,5
78,87	32,15	6,22	36,4	95.298,1	72,5
64,72	40	5,66	34,48	88.745,9	72,5
78,68	37,41	7,34	34,2	73.284,4	72,5
126,56	41,13	9,35	35,4	39.332,5	71,3
68,72	43,68	7,45	30,37	3.836,3	71,3
192,77	36,97	6,43	36,08	380.190,7	70,0
75,5	38,83	11,15	28,36	16.290,8	68,8
95,44	35,36	8,48	39,46	68.239,0	67,5
102,58	43,42	9,57	49,14	7.960,4	66,3
89,76	29,78	6,57	47,13	6.747,3	66,3
54,17	42,94	6,69	39,8	5.105,8	66,3
44,79	32,18	6,35	38,56	38.282,3	65,0
54,15	25,65	5,27	47,44	49.933,5	61,3
60,22	36,8	8,46	22,54	19.275,2	61,3
50,94	38,51	7,39	46,71	2.363,7	60,0
51,79	44,17	7,02	26,35	9.559,4	58,8
71,34	37,74	7,97	23,71	8.547,8	58,8
65,12	31,51	6,84	44,94	6.817,9	58,8
63,19	21,33	3,99	20,43	43.151,0	57,5
45,25	29,56	4,51	24,17	8.657,9	57,5
12,57	23,78	1,8	18,24	37.875,8	56,3
29,65	44,98	4,99	32,64	5.464,1	56,3
49,73	32,47	5,39	42,9	3.744,8	56,3
22,54	46,74	3,54	26,98	2.328,9	56,3
51,54	31,01	4,99	27,35	7.982,2	55,0
140,83	40,5	12,71	30,45	3.020,6	53,8
36,6	43,73	5,81	53,75	561,4	53,8
26,78	13,31	3,18	37,51	29.336,1	52,5
24,51	29,28	3,71	26,28	21.826,8	52,5
42,04	34,9	5,77	25,09	16.245,5	52,5
220,39	20,37	7,04	77,55	3.664,3	52,5
27,68	40,84	4,05	26,49	21.399,9	51,3
23,92	29,21	4,93	39,46	3.318,4	50,0
62,7	26,06	7,31	71,74	1.513,0	48,8
73,77	22,85	5,09	48,72	1.744,3	46,3
83,11	28,44	16,44	44,43	301,9	42,5
7,64	9,23	10,28	1079,46	110,8	40,0
-2,54	5,62	0,54	30,08	2.874,9	35,0

BANCOS / CITIBANK

Con la mira puesta en el segmento ABC1

La entidad, que cumplió cien años en el país, basa sus negocios en los clientes de alto poder adquisitivo y en los corporativos. Cuál es su estrategia de fidelización y los distintos servicios que ofrece.

Abruma tomar conciencia de la dimensión que el Citibank tiene a nivel mundial y lo arraigado que están sus servicios y operaciones en el mercado argentino. La entidad, que el año pasado cumplió un siglo en nuestro país, es una de las más importantes del sector financiero, con marcada presencia y números de asombro.

El Citi nació hace 202 años en los Estados Unidos y es la banca más global del mundo, con 200 millones de clientes y más de 250.000 empleados. La firma cuenta con Banca de Consumo en 25 países y Banca Corporativa en más de 160 naciones. En total, ha registrado ingresos totales por u\$s 93.629 millones, siendo el tercer banco estadounidense y posicionándose en el puesto 26 por su facturación.

Los 100 años que lleva operando en la Argentina le brindan un respaldo amplio y le permiten también ganar en un punto clave: la confianza entre los clientes. Tanto es así que el Citi, como es conocido



en el sector financiero, se ha transformado en la primera sucursal de un banco estadounidense en el exterior, y la primera del Citibank fuera de los Estados Unidos.

Cuenta la historia que cuando la Reserva Federal autorizó en 1914 a los bancos americanos con más de u\$s 1 millón de capital a expandirse por el mundo, el primero que lo hizo fue el Citi, y la primera sucursal fue abierta en Buenos Aires.

Los números registrados en la Argentina impactan. Tiene una cartera de casi 600.000 clientes en banca de consumo y 1.300 en Banca Corporativa y más de 29.000 clientes PyMES. La entidad se extiende en una red de 75 sucursales ubicadas en puntos estratégicos del país, con una planta de 2.870 empleados. El año pasado redondeó una facturación de \$ 7.161 millones.

En el rubro Banca Individual, el Citibank se ha constituido en líder del segmento ABC1, es decir que aplica una política destinada a ofrecer servicios como banco de segmento, dejando de lado la oferta masiva de productos financieros. Esta estrategia le ha valido ubicarse en el puesto 12 en el ranking de depósitos, y en el mismo escalón en el de préstamos.

En lo que hace al vector de las tarjetas de crédito, la entidad tiene una participación del 4%, que se explica mayormente por su enfoque ABC1. El Citi fue pionero en el sector financiero en lanzar una propuesta diferencial a través de Citigold, que desde 1995 le ha permitido atender las necesidades de un sector elevado de la sociedad.

Por otra parte, ofrece la única tarjeta destinada exclusivamente para la mujer (Women) con más de 160.000 clientas. Entre otros puntos destacados de su estrategia comercial está la puesta en marcha en 1993 del primer programa de millaje con American Airlines, el cual cuenta actualmente con 150.000 clientes.

Los renovadores vientos que trae la tecnología no han sido ajenos a la entidad, que en 2010 se transformó en el primer banco en hacer pie en las redes sociales como Facebook y Twitter. A la vanguardia en canales digitales, actualmente el 80% de los clientes recibe sus resúmenes de cuentas por la vía electrónica, y más del 50% opera online. Esto la ha convertido en líder de Mobile Banking.

El lanzamiento más reciente tuvo lugar en noviembre del año pasado con el producto Citi Priority, una nueva propuesta de valor para segmento de clase media profesional cuyos ingresos son mayores a \$ 16.000.

En el segmento de Banca Coope-

Tiene una cartera de casi 600.000 clientes en banca de consumo y 1.300 en Banca Corporativa, y más de 29.000 clientes PyMES.



CRECIMIENTO. El Citi tiene 75 sucursales en puntos estratégicos del país y casi 2.900 empleados.



rativa, el Citibank es líder en un amplio abanico de negocios. Es número 1 en Tesorería, destacándose su servicio como operador de cambios del mercado, con el 17% de share. En tanto, en Cash Management es un referente del mercado, consolidando su posición de privilegio en productos financieros tales como pago a proveedores, debito directo y tarjetas corporativas de clientes corporativos.

En lo que hace al Comercio Exterior, ha logrado operar capturando el 18% del mercado. Por su parte, en Banca de Inversión la entidad de origen estadounidense es reconocida por su actividad en la colocación de bonos internacionales, tanto que compañías de fuste como YPF o Arcos Dorados la han elegido para officiar como Joint Bookrunner. También ha sabido ganar un espacio en la colocación de títulos en el mercado local. Por otra parte, par-

En tarjetas de crédito, la entidad tiene una participación del 4%, que se explica mayormente por su enfoque ABC1.

ticipó en más de 15 financiamientos en 2014 en transacciones por más de u\$s 2.500 millones.

Citibank tiene en Buenos Aires uno de los 6 Hubs de tecnología que el banco posee en el mundo, el cual factura más de u\$s 50 millones. Se trata de un Centro de Servicios donde trabajan más de 400 profesionales que desarrolla soluciones tecnológicas para varios franquicias de Citi en el mundo. Lo cual también vuelve a la entidad una exportadora de servicios.

Tal política de negocios y estrategia comercial la han llevado a ser galardonada en más de una oportunidad. La entidad recibe un promedio de 7 premios anuales de Global Finance y Euromoney en Banca de Inversión, Tesorería y Cash Management.

El banco, que además tiene participación accionaria en Banelco, Interbanking, Gire y Visa.



Adrian Scosceria, director de Banca Corporativa e Inversiones