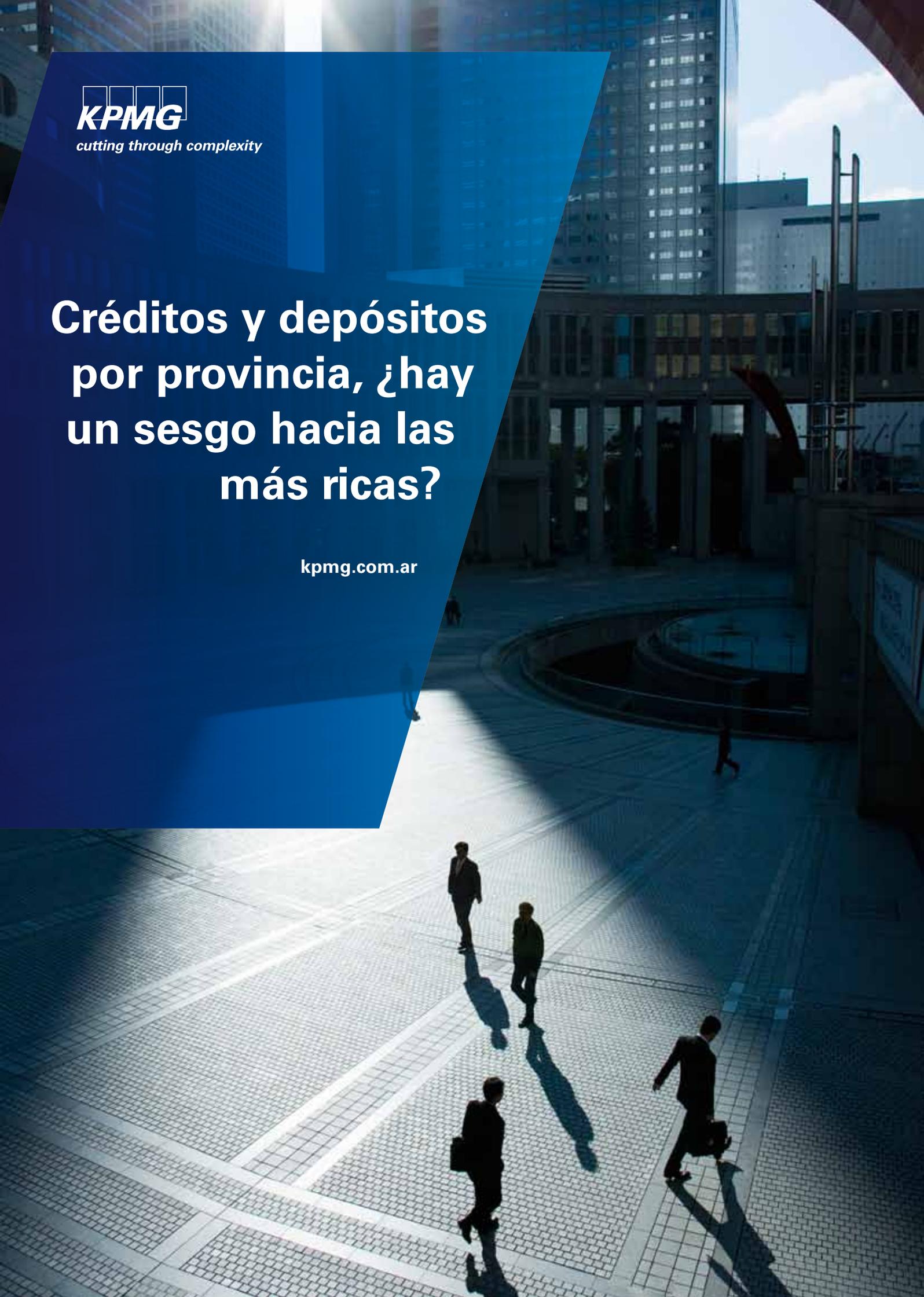




*cutting through complexity*

# Créditos y depósitos por provincia, ¿hay un sesgo hacia las más ricas?

[kpmg.com.ar](http://kpmg.com.ar)



# Introducción

---

En el informe *Bancarización y Concentración Geográfica en Argentina*, de este mismo Foro, analizamos la composición y concentración de las unidades de negocios más habituales de los bancos (sucursales y cajeros automáticos) a nivel provincial y de localidad. ¿Pero cuáles son las condiciones de financiamiento que realmente enfrentan los agentes en cada región argentina?

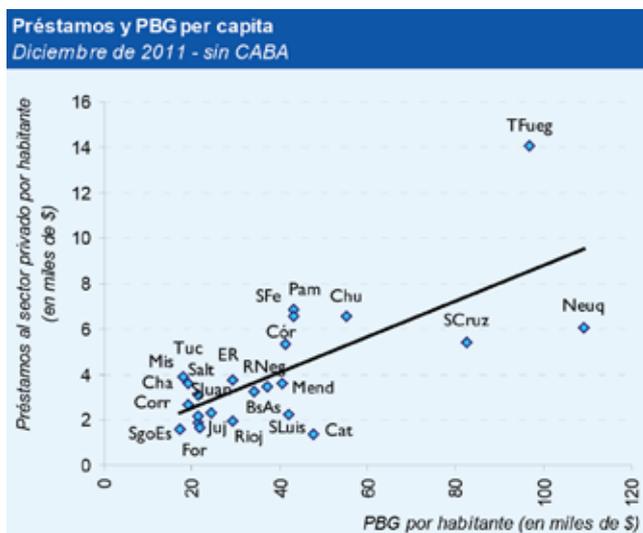
La mayor presencia bancaria no implica per se un mayor grado de utilización de servicios financieros, y mucho menos implica un mayor grado de utilización de servicios crediticios en una región dada. Específicamente, el conjunto de unidades de negocios en una provincia podría estar directamente subutilizado o sesgado a su uso para determinados servicios (como transaccionales o de depósito de fondos) y no para otros (crediticios).

En este breve informe mostraremos la situación y evolución del crédito en cada provincia e intentaremos analizar cuáles son los principales factores que inciden en dicha situación. Concretamente, ¿es cierto que las provincias más pobres tienen más dificultades para financiar a sus agentes desde los bancos operativos que las provincias más ricas? ¿Hay provincias más “captadoras” de fondos que “financadoras”? ¿Cómo se vincula el desempeño de depósitos y préstamos provinciales con la cantidad de unidades de negocio bancarias?

Es importante aclarar que no pretendemos llevar acá un estudio detallado sobre los factores de demanda y oferta que inciden en el comportamiento crediticio de una región, lo cual es muy complejo hacer sin la ayuda de encuestas o estudios de casos. Sin embargo, algunas conclusiones esquemáticas sobre este asunto pueden esbozarse con una mirada sobre las variables elegidas, de modo de corroborar alguna hipótesis inicial.

# Financiamiento bancario y actividad económica

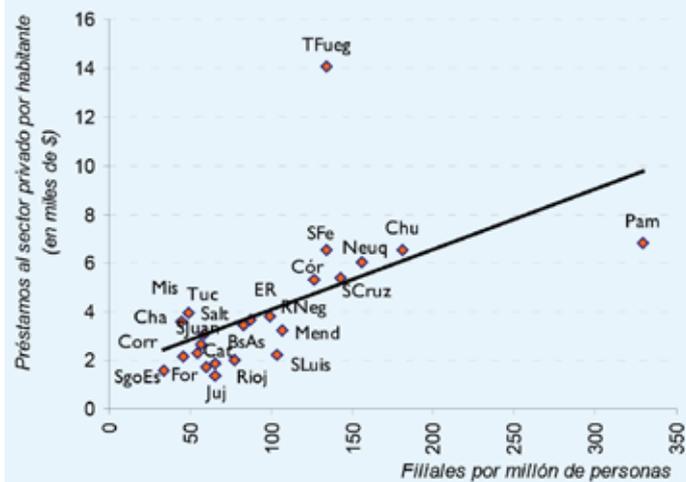
Existe una fuerte correlación entre el nivel de actividad, medido por el PBG *per cápita*<sup>1</sup>, y el nivel de financiamiento bancario de cada provincia, medido por los préstamos al sector privado por habitante, variable que a su vez está muy relacionada con el número de filiales y cajeros automáticos en cada provincia. La escasa bancarización en algunas provincias o localidades, por ende, es factible que sea la consecuencia natural de su menor nivel de actividad económica, avalando, si se quiere, la idea de que la raíz del problema del financiamiento podría estar más cerca de la demanda de crédito que de la oferta. La intención de fomentar la bancarización en las regiones más pobres por parte de las autoridades monetarias y la presencia de la banca pública, como mencionamos en el informe anterior, es acertada dado que es indispensable fomentar el financiamiento de mejoras en su capacidad productiva. Sin embargo, debe tenerse en cuenta que el menor tamaño “económico” de estas regiones puede llegar a limitar, bajo ciertas condiciones<sup>2</sup>, la demanda potencial de crédito con lo que la instalación de nuevas entidades o sucursales podría llegar a tener un efecto menor al que algunos esperan sobre los montos de financiamiento.



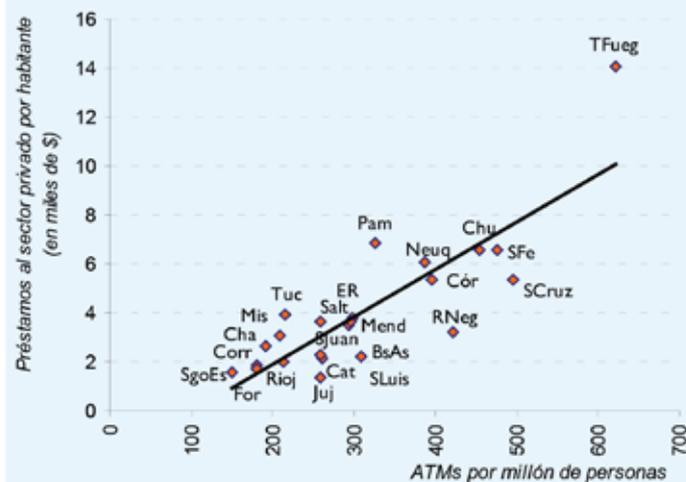
1 Tenemos dos fuentes para el valor del Producto Bruto Geográfico (PBG) de cada provincia: I) la participación de cada provincia en el PBI del 2005 elaborado por la CEPAL, y II) la información brindada por la Dirección Nacional de Desarrollo Regional del Ministerio de Economía y Finanzas Públicas en base a las direcciones de estadística provinciales. La participación en el PBI de las provincias es similar según las dos fuentes, y para este informe hemos hecho un promedio simple de ambas. Esta participación promedio en el PIB de cada provincia la multiplicamos con el PIB nacional a precios corrientes del 2011, de modo de estimar el PBG a precios corrientes de 2011 de cada provincia.

2 En teoría, desde una lógica de crecimiento “de convergencia”, regiones pobres mostrarían un patrón de mayor demanda de financiamiento porque allí se podrían concretar proyectos productivos de crecimiento potencial mayor. Sin embargo, si esta noción de convergencia se ve alterada por diversos factores (institucionales, de economías de escala, de expectativas de crecimiento atadas al desempeño anterior, etc.) o se hace condicional a ellos, es factible ver un comportamiento similar o menor en las provincias pobres que en las provincias relativamente más ricas.

**Préstamos por habitante y filiales por millón de personas**  
Diciembre de 2011 - sin CABA



**Préstamos por habitante y ATMs por millón de personas**  
Diciembre de 2011 - sin CABA



**Préstamos en relación al PBG**

Datos a diciembre de 2011

Ciudad Autónoma de Buenos Aires	36.1%
Tucumán	21.9%
Salta	19.0%
La Pampa	15.8%
Santa Fe	15.2%
Misiones	14.6%
Tierra del Fuego	14.5%
Chaco	13.8%
Córdoba	12.9%
Entre Ríos	12.8%
Chubut	11.9%
Jujuy	10.1%
San Juan	9.5%
Río Negro	9.4%
Buenos Aires	9.4%
Formosa	9.1%
Mendoza	9.0%
Corrientes	8.9%
Santiago del Estero	7.7%
La Rioja	6.8%
Santa Cruz	6.5%
Neuquén	5.6%
San Luis	5.3%
Catamarca	2.8%

**Préstamos por PBG y riqueza de las provincias**

Diciembre de 2011 - sin CABA



Todas las provincias parecen tener el mismo patrón, excepto Tierra del Fuego que presenta un elevado nivel de préstamos al sector privado en relación con el PBG provincial y en relación con las filiales y ATMs habilitados en esa provincia. Por otro lado, Catamarca y Neuquén muestran un nivel demasiado bajo de préstamos para el nivel de PBG, aunque esto podría llegar a ser la consecuencia de altos precios del petróleo y otros *commodities* que inciden notablemente en el PBG nominal de estas provincias.

El siguiente cuadro muestra la relación de los préstamos al sector privado como porcentaje del PBG para todas las provincias.

En base a esta tabla, ¿hay un sesgo de financiamiento hacia las provincias más ricas? En el siguiente gráfico vemos, que dejando de lado la Ciudad Autónoma de Buenos Aires<sup>3</sup>, no parece haber una relación positiva entre la riqueza de las provincias (medido como el PBG *per cápita*) y el nivel de financiamiento cuando a éste se lo pondera por el nivel de actividad.

Incluso pareciera que las provincias más pobres son en realidad las "más bancarizadas". Por supuesto, dada la cantidad de estimaciones sobre el PBG provincial, estos datos hay que tomarlos con cautela, al tiempo que, en sí mismos, no indican fehacientemente si el financiamiento es realmente suficiente o no en dichas regiones.

---

3 Muchas empresas que operan en el interior del país (allí efectúan su actividad principal) solicitan el préstamo en una filial de CABA por tener allí registrado su nombre societario o por diversas ventajas financieras/económicas. Por ello, entre otras cuestiones más genuinas, los préstamos registrados en CABA están sobredimensionados y conviene hacerlos a un lado en este análisis.

# Evolución de los préstamos

En los últimos 12 meses al 31 de marzo de 2012, los préstamos al sector privado aumentaron un 43% en el total del país. Con algunas excepciones, la evolución de los préstamos por provincia fue bastante homogénea en términos porcentuales, dado que 18 provincias tuvieron un incremento relativamente similar al del total del país. Las excepciones fueron Formosa, Chaco, Corrientes, Tucumán y San Juan, con aumentos que superaron el 50%, y Santa Cruz, con un aumento inferior al 25%.

Desde fines de 2004 (año que en el que comenzó la recuperación del crédito después de la crisis de 2001/02), las regiones más dinámicas en cuanto a otorgamiento de préstamos al sector privado fueron el Gran Buenos Aires, y las provincias de Salta, Tierra del Fuego y Jujuy. Por el contrario, La Rioja, Entre Ríos, Mendoza, Catamarca, la Ciudad de Buenos Aires y el interior de la provincia de Buenos Aires, fueron las regiones relativamente menos vigorosas.

## Préstamos al sector privado

Variación Mar-11 a Mar-12

Provincia	Saldo a Mar-2011	Saldo a Mar-2012	Variación %
Formosa	493,094	933,273	89.3%
Chaco	1,791,068	2,951,226	64.8%
Corrientes	1,225,396	2,006,340	63.7%
Tucumán	3,756,721	6,042,329	60.8%
San Juan	1,079,765	1,673,364	55.0%
Misiones	2,415,547	3,586,145	48.5%
Salta	3,189,408	4,734,959	48.5%
La Pampa	1,587,451	2,343,290	47.6%
Córdoba	12,622,922	18,524,479	46.8%
GBA	18,659,712	27,355,743	46.6%
Buenos Aires	38,575,584	56,508,725	46.5%
Interior Buenos Aires	19,915,872	29,152,982	46.4%
Total País	209,319,993	299,427,244	43.0%
Jujuy	1,114,567	1,580,406	41.8%
Río Negro	1,561,191	2,206,217	41.3%
Mendoza	4,612,469	6,505,899	41.1%
CABA	105,925,485	149,249,797	40.9%
Santiago del Estero	1,153,087	1,621,512	40.6%
Santa Fe	15,305,089	21,517,017	40.6%
Entre Ríos	3,393,306	4,739,043	39.7%
Chubut	2,594,679	3,604,102	38.9%
Catamarca	381,794	527,713	38.2%
Tierra del Fuego	1,224,873	1,686,709	37.7%
San Luis	728,251	1,002,173	37.6%
La Rioja	513,038	695,545	35.6%
Neuquén	2,737,535	3,537,725	29.2%
Santa Cruz	1,337,672	1,649,255	23.3%

## Préstamos al sector privado

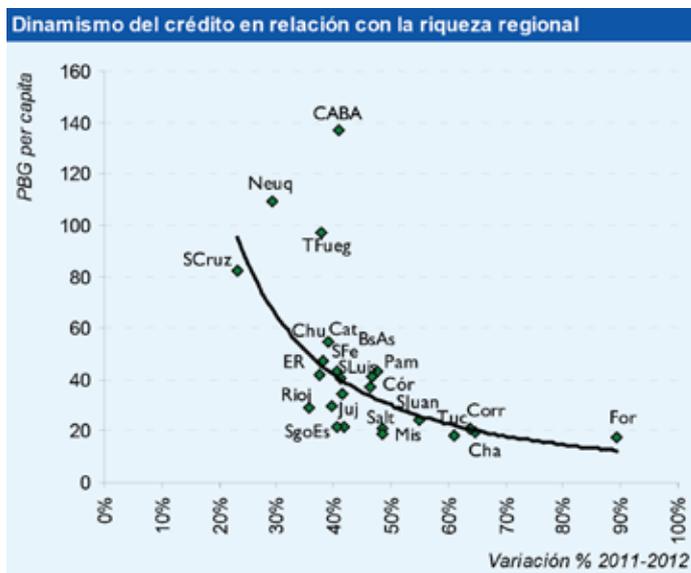
Variación Dic-04 a Mar-12

Provincia	Saldo a Dic-2004	Saldo a Mar-2012	Variación %
GBA	2,056,350	27,355,743	1230.3%
Salta	360,081	4,734,959	1215.0%
Tierra del Fuego	134,909	1,686,709	1150.3%
Jujuy	137,585	1,580,406	1048.7%
Misiones	345,763	3,586,145	937.2%
San Luis	101,804	1,002,173	884.4%
Santa Cruz	170,337	1,649,255	868.2%
Río Negro	229,812	2,206,217	860.0%
Santiago del Estero	172,528	1,621,512	839.9%
Santa Fe	2,302,752	21,517,017	834.4%
Buenos Aires	6,169,634	56,508,725	815.9%
Chubut	393,514	3,604,102	815.9%
Córdoba	2,024,307	18,524,479	815.1%
La Pampa	266,613	2,343,290	778.9%
Neuquén	413,252	3,537,725	756.1%
Tucumán	722,926	6,042,329	735.8%
Corrientes	247,294	2,006,340	711.3%
San Juan	212,416	1,673,364	687.8%
Total País	38,570,077	299,427,244	676.3%
Formosa	122,545	933,273	661.6%
Chaco	390,018	2,951,226	656.7%
Interior Buenos Aires	4,113,284	29,152,982	608.8%
CABA	21,326,114	149,249,797	599.8%
Catamarca	81,769	527,713	545.4%
Mendoza	1,188,716	6,505,899	447.3%
Entre Ríos	897,469	4,739,043	428.0%
La Rioja	157,919	695,545	340.4%

En líneas generales, no se observa un patrón en el que el crédito esté creciendo más en el último año, en aquellas provincias en donde el nivel de intermediación es más bajo en términos de actividad económica, a excepción de Formosa, Corrientes y San Juan:



Pero afortunadamente sí se observa que el crédito creció más en el último año en aquellas regiones más pobres en términos de PBG *per cápita*:



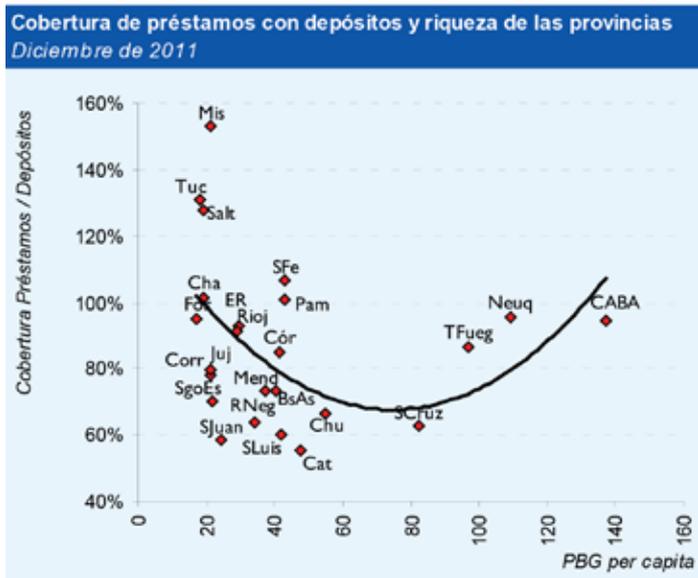
# Provincias “captadoras” y “financiadoras”

En la siguiente tabla se muestra los saldos de depósitos y préstamos (todo del sector privado) en las distintas provincias:

<b>Diferencia entre depósitos y préstamos al sector privado</b>				
datos a diciembre de 2011				
	Préstamos	Depósitos	Diferencia	Cobertura Préstamos / Depósitos
Buenos Aires	54,320,796	74,313,761	19,992,965	73.1%
GBA	26,424,049	37,485,890	11,061,841	70.5%
Interior Buenos Aires	27,896,747	36,827,871	8,931,124	75.7%
CABA	143,107,511	151,543,639	8,436,128	94.4%
Córdoba	17,659,899	20,850,172	3,190,273	84.7%
Mendoza	6,327,964	8,654,915	2,326,951	73.1%
Chubut	3,341,561	5,014,510	1,672,948	66.6%
Río Negro	2,056,508	3,234,183	1,177,675	63.6%
San Juan	1,573,180	2,683,409	1,110,229	58.6%
Santa Cruz	1,471,330	2,348,194	876,864	62.7%
San Luis	959,162	1,596,367	637,205	60.1%
Santiago del Estero	1,479,408	2,112,416	633,008	70.0%
Corrientes	1,876,298	2,405,009	528,711	78.0%
Catamarca	493,701	889,182	395,481	55.5%
Jujuy	1,452,579	1,822,287	369,708	79.7%
Entre Ríos	4,671,333	5,040,408	369,076	92.7%
Tierra del Fuego	1,786,917	2,063,869	276,952	86.6%
Neuquén	3,336,249	3,498,954	162,705	95.3%
La Rioja	660,698	725,197	64,499	91.1%
Formosa	834,539	880,352	45,813	94.8%
La Pampa	2,180,028	2,160,545	-19,484	100.9%
Chaco	2,807,818	2,775,186	-32,632	101.2%
Salta	4,390,849	3,437,798	-953,051	127.7%
Misiones	3,417,079	2,232,905	-1,184,175	153.0%
Santa Fe	20,907,363	19,646,242	-1,261,122	106.4%
Tucumán	5,678,886	4,344,796	-1,334,091	130.7%

¿Son las provincias más ricas las que “financian” a las más pobres? En el siguiente gráfico se observa que las provincias más pobres son, de modo general, aquellas que presentan una mayor proporción de préstamos al sector privado en relación con los depósitos tomados de la población. Las provincias que presentan un nivel de riqueza algo mayor, por otro lado, son aquellas en las que se observa un cociente de cobertura préstamos/depósitos menor, como el caso de Río Negro, San Luis, Catamarca o Chubut. Por último, las provincias más ricas como Neuquén, Tierra del Fuego o la Ciudad de Buenos Aires vuelven a evidenciar una situación de alto financiamiento en relación con los depósitos tomados. Este patrón no lineal en

forma de “U” entre la proporción de préstamos y depósitos y la riqueza de las provincias replica, en parte y de manera más acentuada, la relación entre Préstamos/PBG y riqueza de las provincias ya vista con anterioridad, y puede significar una situación en donde las principales demandantes de préstamos son tanto aquellas que están muy necesitadas (población de escasos recursos con menor capacidad de ahorro) como aquellas más ricas que muestran un mayor dinamismo y que presentan condiciones (institucionales, garantías, escala, etc.) para apalancar (financiar) dicho dinamismo. En el medio de estas dos caracterizaciones extremas se encontraría un conjunto de provincias con una relativamente menor demanda por crédito.



Dejando de lado el cociente de cobertura y el nivel de riqueza relativo de cada provincia, hay una relación todavía más significativa que se observa con estos datos: son las provincias más grandes (en términos de PBG nominal) las que “financian” a las más chicas. En otras palabras, las provincias de mayor nivel de actividad económica (independientemente de si ese potencial económico proviene de un elevado nivel de población), en general (la excepción es Santa Fe), son las que reciben depósitos en mayor monto de lo que dan de préstamos al sector privado, al contrario de lo que sucede con las provincias económicamente más chicas.



# Principales conclusiones

Como una continuación al estudio anterior de este Foro sobre la bancarización en Argentina, en este informe hemos analizado el comportamiento del financiamiento bancario al sector privado por provincia.

Existe una fuerte correlación entre el nivel de actividad y el nivel de financiamiento bancario de cada provincia, medido por los préstamos al sector privado por habitante, variable que a su vez está muy relacionada con el número de filiales y cajeros automáticos en cada provincia. La escasa bancarización en algunas provincias o localidades, por ende, es factible que sea la consecuencia natural de su menor nivel de actividad económica.

En este sentido, no parece haber un sesgo de financiamiento mayor en las provincias más ricas: no existe una relación positiva entre la riqueza de las provincias (medido como el PBG per cápita) y el nivel de financiamiento cuando a éste se lo pondera por el nivel de actividad. Incluso pareciera que las provincias más pobres son en realidad las "más bancarizadas" en términos de préstamos.

Adicionalmente, se observa que el crédito creció más en el último año en aquellas regiones más pobres en términos de PBG per cápita.

Por último, analizando el saldo de depósitos y préstamos vemos que son las provincias más grandes (en términos de PBG nominal) las que "financian" a las más chicas, al tiempo que hemos detectado una relación no lineal en forma de "U" entre la proporción de préstamos y depósitos, y la riqueza de las provincias. Esto puede significar una situación en donde las principales demandantes de préstamos son tanto aquellas regiones que están muy necesitadas (población de escasos recursos con menor capacidad de ahorro) como aquellas más ricas que muestran un mayor dinamismo y que presentan condiciones (institucionales, garantías, escala, etc.) para financiar dicho dinamismo.



## Acerca del Foro de Servicios Financieros de KPMG en Argentina

**Foro de Servicios Financieros de KPMG en Argentina** es un sitio de KPMG en Argentina que contiene información relevante vinculada a la industria de Servicios Financieros que abarca desde bancos y otras entidades financieras hasta seguros. El material disponible incluye publicaciones, eventos, noticias vinculadas al sector y *podcast* elaborados por los profesionales de KPMG, quienes cuentan con una amplia experiencia y conocimiento de la industria de Servicios Financieros. El objetivo del Foro es brindar información de interés a los ejecutivos del sector para que puedan lograr un mayor entendimiento de los temas que afectan al sistema financiero argentino, así como también a la industria a nivel mundial.

**Para más información sobre la práctica de Servicios  
Financieros de KPMG en Argentina contactarse con:**

**Ricardo De Lellis**

**Socio a cargo de Servicios Financieros**

**T: +54 11 4316 5802**

**E: [ricardodelellis@kpmg.com.ar](mailto:ricardodelellis@kpmg.com.ar)**