



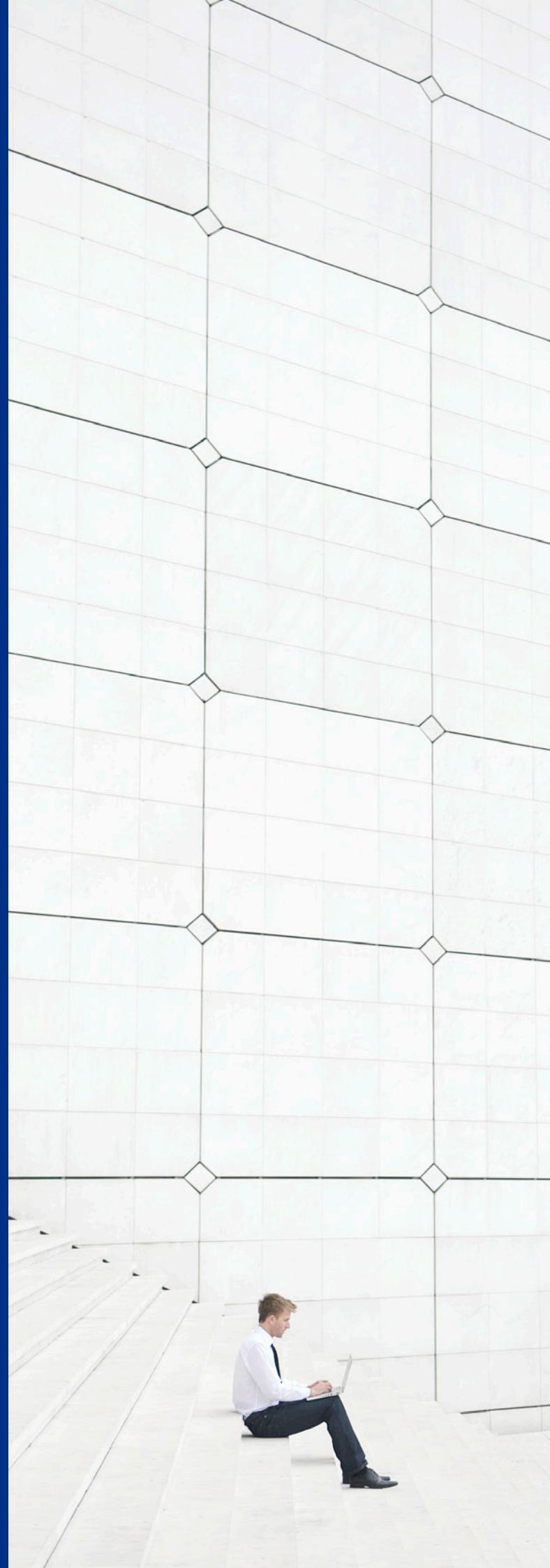
# Bancos y Provincias

## **Capacidad financiera de las provincias para impulsar el crecimiento**

Un análisis de los depósitos y préstamos segregados por provincia permite conocer la situación del sistema financiero de los estados federales y su incidencia al momento de abordar la discusión de una equitativa Ley de Coparticipación Federal.

Enero 2016

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



# Introducción

---

**Un análisis de los depósitos y préstamos segregados por provincia permite conocer la situación del sistema financiero de los estados federales y su incidencia al momento de abordar la discusión de una equitativa Ley de Coparticipación Federal.**

**Enero 2016 |** En pocos días el nuevo gobierno argentino encaró decididamente medidas tendientes a abordar los problemas principales de la economía y del sistema financiero argentino, temas que fueron protagonistas excluyentes durante el proceso electoral. La eliminación de las restricciones cambiarias, el inicio de normalización del INDEC y el sinceramiento tarifario y de los subsidios energéticos, se presentan como los ejes centrales sobre los cuales la nueva administración parece encarar sus primeros días de gestión. En este nuevo contexto el desafío será encontrar algunos equilibrios básicos y objetivos contrapuestos, en el sentido de que medidas que ayudarían en la búsqueda de un nivel objetivo en una variable podrían atentar contra la dinámica de otra variable clave.

El año 2016 tendrá un transitar difícil de recorrer en el que se deberá avanzar con vistas a beneficios de mediano plazo. En un marco de eventual recuperación de márgenes de rentabilidad de algunas empresas que exportan o compiten con bienes y servicios del exterior, es crucial analizar si están dadas las condiciones para financiar nuevos proyectos de inversión para ampliar la capacidad productiva del país. Como ya hemos adelantado en varios informes de este mismo Foro, a nivel agregado la cadena de causalidades para encontrar el financiamiento necesario iría desde mejores perspectivas de rentabilidad y crecimiento, una mayor demanda de crédito por parte de las empresas, una primera etapa de agotamiento de la liquidez excedente de los bancos y de los distintos agentes económicos en general, y una segunda etapa de presión sobre las tasas de interés de modo de estimular el fondeo a través de mayores depósitos. Así una mayor demanda de financiamiento se conjugaría con una mayor oferta. Un mecanismo similar se daría en el mercado de capitales.

Por supuesto, la dinámica de esta cadena podría ser más abrupta si se tiene en cuenta que la política monetaria apuntaría, también, a mantener tasas altas para estimular la inversión en activos en pesos y disminuir la compra de dólares.

# Financiamiento de las provincias

La decisión de la Corte Suprema tomada a fines de 2015 de reconocer el reclamo de las provincias de Córdoba, Santa Fe y San Luis por retención indebida por parte del Estado nacional de aportes se seguridad social, reavivó el debate acerca de la necesidad de revisar y consensuar nuevos mecanismos de financiamiento bancario de los estados provinciales. Por eso es interesante ver cómo está hoy en día la situación de fondeo y financiamiento de cada provincia. Es posible que en el nuevo esquema macroeconómico que se va configurando, algunas provincias tengan condiciones iniciales que dificulten el financiamiento productivo a través de los bancos, porque las sucursales que allí operan tienen una mayor gimnasia para captar depósitos de parte de los ahorristas y que para salir a buscar tomadores de préstamos. Si se diera una situación así, es probable que se requiera una modificación de la estrategia comercial por parte de los bancos o incluso complementar el financiamiento bancarios con una acción de promoción del mercado de capitales o, eventualmente, de una institución de fomento provincial o nacional.

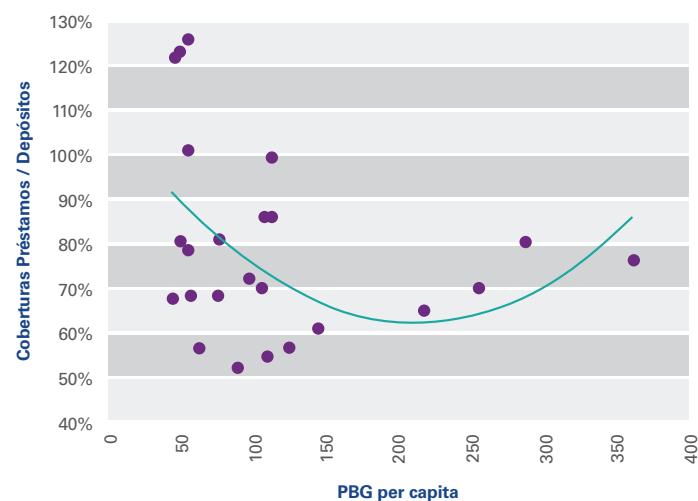
En la siguiente tabla se muestra los saldos de depósitos y préstamos (todo del sector privado) en las distintas provincias:

**Captación de depósitos y colocación de préstamos del sector privado**  
Datos a junio de 2015 - millones de pesos

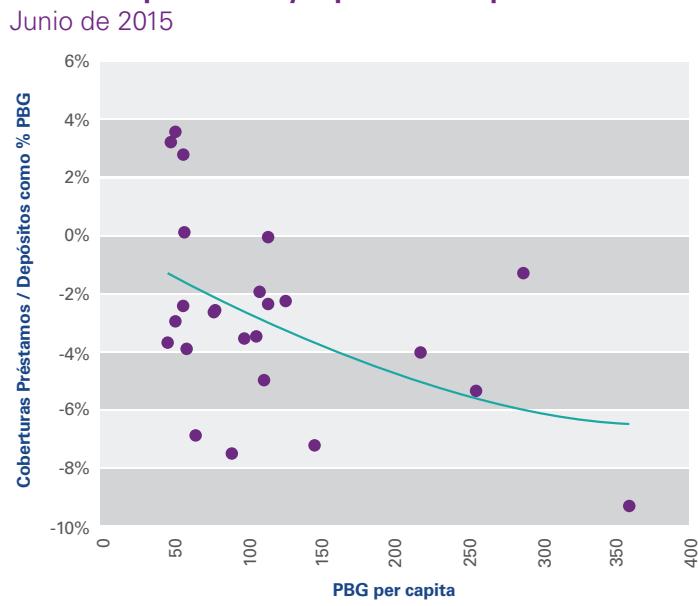
Provincia	Préstamos	Depósitos	Diferencia	Cobertura Prét/Dep	Diferencia como % del PBG
<b>Ciudad de Buenos Aires</b>	311.118	408.335	-97.217	76%	-9,3%
<b>Buenos Aires</b>	142.215	197.168	-54.953	72%	-3,6%
<b>Gran Buenos Aires</b>	67.709	99.067	-31.358		
<b>Resto de la Provincia de Buenos Aires</b>	74.506	98.101	-23.595		
<b>Catamarca</b>	1.383	2.440	-1.056	57%	-2,3%
<b>Chaco</b>	6.586	8.186	-1.600	80%	-3,0%
<b>Chubut</b>	8.292	13.604	-5.312	61%	-7,2%
<b>Córdoba</b>	42.975	49.990	-7.014	86%	-1,9%
<b>Corrientes</b>	4.965	6.308	-1.342	79%	-2,4%
<b>Entre Ríos</b>	10.556	13.028	-2.473	81%	-2,6%
<b>Formosa</b>	1.849	2.738	-888	68%	-3,7%
<b>Jujuy</b>	5.104	5.059	45	101%	0,1%
<b>La Pampa</b>	5.243	6.099	-856	86%	-2,4%
<b>La Rioja</b>	1.459	2.140	-681	68%	-2,7%
<b>Mendoza</b>	14.778	21.126	-6.348	70%	-3,4%
<b>Misiones</b>	8.426	6.705	1.721	126%	2,8%
<b>Neuquén</b>	8.445	10.515	-2.070	80%	-1,3%
<b>Río Negro</b>	4.708	9.018	-4.310	52%	-7,5%
<b>Salta</b>	11.328	9.187	2.142	123%	3,5%
<b>San Juan</b>	3.878	6.859	-2.981	57%	-6,8%
<b>San Luis</b>	2.883	5.270	-2.387	55%	-5,0%
<b>Santa Cruz</b>	4.417	6.804	-2.387	65%	-4,0%
<b>Santa Fe</b>	51.847	52.180	-333	99%	-0,1%
<b>Santiago del Estero</b>	4.249	6.230	-1.982	68%	-3,9%
<b>Tierra del Fuego</b>	4.095	5.825	-1.731	70%	-5,3%
<b>Tucumán</b>	12.193	10.006	2.187	122%	3,2%

¿Son las provincias más ricas las que “financian” a las más pobres? En el siguiente gráfico se observa que las provincias de menores recursos son, de modo general, aquellas que presentan una mayor proporción de préstamos al sector privado en relación con los depósitos tomados de la población. Misiones, Tucumán, Salta y Jujuy son las únicas provincias “tomadoras netas”, es decir, con agentes que toman más préstamos que lo que colocan sus depositantes, y son provincias de escaso Producto Bruto Geográfico (PBG, que sería el PBI provincial) per cápita. Por otro lado, las provincias que presentan un nivel de riqueza algo mayor, 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 con más recursos 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. Sin embargo, si analizamos la diferencia entre préstamos y depósitos no en términos de cobertura de los primeros por los segundos sino en términos del nivel de actividad económica regional, vemos que esa relación en forma de “U” desaparece, y surge una relación lineal en donde las provincias más pobres son las “tomadoras netas” y las más ricas, las “captadoras netas”.

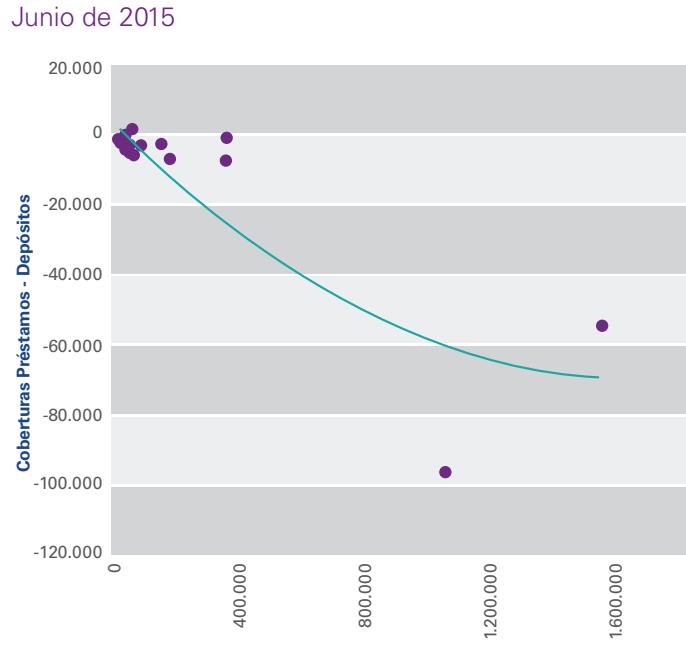
### Cobertura de préstamos con depósitos y riqueza de las provincias Junio de 2015



### Cobertura ponderada y riqueza de las provincias



### Diferencia de depósitos y préstamos y PBG



# Acerca del Foro de Servicios Financieros

El **Foro de Servicios Financieros es un sitio de KPMG Argentina** que contiene información relevante vinculada a la industria, 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.



# Contactenos

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

**Fernando Quiroga Lafargue**  
**Socio a cargo de Servicios Financieros**  
**T:** +54 11 4316 5834  
**E:** fquiroga@kpmg.com.a



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



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



La información aquí contenida es de naturaleza general y no tiene el propósito de abordar las circunstancias de ningún individuo o entidad en particular. Aunque procuramos proveer información correcta y oportuna, no puede haber garantía de que dicha información sea correcta en la fecha que se reciba o que continuará siendo correcta en el futuro. No se deben tomar medidas en base a dicha información sin el debido asesoramiento profesional después de un estudio detallado de la situación en particular.

© 2016KPMG, una sociedad civil argentina y firma miembro de la red de firmas miembro independientes de KPMG afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza. Derechos reservados.

Tanto KPMG como el logotipo de KPMG son marcas comerciales registradas de KPMG International Cooperative ("KPMG International").

Diseñado por el equipo de Servicios Creativos - Marketing y Comunicaciones - Argentina.