

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ESTADÍSTICA
UNIVERSIDAD NACIONAL DE ROSARIO

LICENCIATURA EN ECONOMÍA
SEMINARIO DE INTEGRACIÓN Y APLICACIÓN
TRABAJO FINAL

DINÁMICA ECONÓMICA Y ESTRUCTURA PRODUCTIVA REGIONAL

“ANÁLISIS DEL GRADO DE PROFUNDIZACIÓN BANCARIA EN LA
PROVINCIA DE SANTA FE DURANTE EL PERÍODO 2004-2019”

STAMATI BONGIORNO SANTIAGO RAFAEL

S-5206/0

DOCENTES A CARGO DE LA COMISIÓN: HERNAN LAPELLE

1º Cuatrimestre de 2020

Resumen

En el presente trabajo se analiza la evolución de la profundización bancaria en la Provincia de Santa Fe durante el período comprendido entre 2004-2019 y, se la compara con el comportamiento de las Provincias de Córdoba, Buenos Aires y la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. Ello se aborda desde dos enfoques: el de la Oferta de los servicios financieros dependiente de las Entidades Financieras que componen al Sector, y el de la Demanda representado por Empresas y Agentes Físicos con acceso a la toma de créditos y realización de depósitos.

Los resultados muestran un buen desempeño en el ámbito de la cobertura geográfica del sistema (oferta los servicios) para Santa Fe, siendo la segunda con mayor crecimiento entre puntas luego de Córdoba. En el ámbito del uso de los servicios financieros (demanda) ocupa el tercer puesto luego de Córdoba y Buenos Aires. De todas maneras, se observa que, debido al pobre desempeño de la economía argentina, la profundización financiera vista desde el lado de la demanda ha tenido una peor performance que en relación con la oferta.

Índice

| | |
|--------------------------------------------------------------------|----|
| 1. Introducción..... | 3 |
| 2. Marco teórico..... | 3 |
| 2.1. Profundización Bancaria..... | 3 |
| 2.2. Dimensiones de la Bancarización..... | 4 |
| 3. Metodología y datos..... | 5 |
| 3.1. Estimación de los indicadores de profundización bancaria..... | 5 |
| 3.2. Datos..... | 6 |
| 3.3. Áreas de estudio..... | 7 |
| 4. Principales resultados..... | 8 |
| 4.1. Indicadores de cobertura geográfica del sistema bancario..... | 8 |
| 4.2. Indicadores de demanda y uso del sistema bancario..... | 13 |
| 4.3. Cobertura bancaria..... | 17 |
| 4.4. Préstamos sobre el Producto Bruto Geográfico..... | 18 |
| 5. Consideraciones finales..... | 19 |
| Referencias bibliográficas..... | 20 |

1. Introducción

La profundización bancaria refiere al nivel de disponibilidad y utilización que la población tiene sobre los servicios ofrecidos por las entidades financieras. La performance del sistema financiero, de gran importancia para el crecimiento económico, puede medirse mediante dicho grado de profundización bancaria. Un mayor nivel de la misma, se correlaciona positivamente con un mayor crecimiento del PIB per cápita debido que transmite los ahorros hacia inversiones eficientes, estimulando el capital físico y humano y, mejorando así la productividad (Levine, 2005). Además, el desarrollo bancario reduce los costos de transacción, mejorando el uso de los recursos y facilitando el acceso de la población de bajos recursos a préstamos que les permitirán incrementar sus ingresos e iniciar emprendimientos, reduciendo así la pobreza (Pagano, 1993) (Insfrán, 2008). En concordancia, se sostiene que la relación entre el desarrollo económico y la desigualdad surge a través del accionar de los mercados crediticios, indicando que, si se encuentra la manera de expandir el acceso al crédito a la población de bajos recursos, esto actuaría como una forma de redistribución, reduciendo la pobreza financiando proyectos que de otra forma no podrían realizarse (Banerjee, 1993) y (Aghion, Bolton, 1997).

Por ello, el objetivo principal del trabajo es analizar el grado de profundización bancaria de la Provincia de Santa Fe para el período 2004-2019, y de manera complementaria, comparar el resultado con el de las Provincias de Córdoba, Buenos Aires y Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

El trabajo se organiza de la siguiente manera: en primer lugar, se expone el Marco Teórico que contempla las distintas definiciones y dimensiones del término profundización bancaria. Luego, se desarrolla la metodología empleada, resaltando el modo de obtención de los indicadores de profundización bancaria, así como los datos utilizados. Seguidamente, se presentan los principales resultados referidos a la provincia de Santa Fe y las demás áreas de estudio. A modo de cierre, se exponen las reflexiones finales.

2. Marco teórico

2.1 Profundización bancaria

El término profundización bancaria, hace referencia al nivel de disponibilidad y utilización que la población de un país o región tiene sobre los servicios ofrecidos por los bancos y otras entidades que forman parte del sistema financiero.

Se considera a la bancarización, como una medida adecuada del grado de desarrollo del sistema financiero de un país, de la disponibilidad de sus servicios para la población y las empresas, y también del nivel de acceso y grado de utilización de los servicios financieros en general y bancarios en particular por parte de todos los agentes económicos (Anastasi et al, 2010).

Su importancia reside en que es el responsable de administrar el sistema de pagos, canalizando los ahorros hacia potenciales inversiones, estimulando la innovación tecnológica,

promoviendo nuevos productos y proyectos que generen un mayor bienestar económico en general. En este sentido, el foco está puesto en el grado de profundización bancaria que permite medir la trascendencia del sistema financiero en una determinada economía.

Un mayor desarrollo financiero de una región, se relaciona positivamente con una disminución en los costos asociados al intercambio y obtención de información, permitiendo una mejor evaluación y por ende correcta selección de los diversos proyectos de inversión. Esta correlación positiva con el crecimiento económico, tiene un efecto más que proporcional en la población de menores ingresos, reflejándose en cambios en la pobreza y en la distribución del ingreso (Demirguç-Kunt, 2004). Evidencia teórica y empírica, tanto micro como macroeconómica, es concluyente acerca de dicha correlación positiva entre profundización financiera y bancarización con el crecimiento económico, la mejora en la distribución del ingreso y la reducción de la pobreza, siendo por ende conducente a la mejora en el desarrollo económico y social general de una región.

2.2 Dimensiones de la bancarización

La dimensión del uso de servicios financieros refiere a la utilización efectiva de los mismos, constituyendo un elemento determinado tanto por la oferta como por la demanda. Su importancia se fundamenta en el hecho de que mejora las posibilidades de consumo al suavizar los ciclos del ingreso que se generan por necesidades imprevistas o por irregularidades en los flujos de ingreso, derivando en una optimización en la asignación intertemporal de los recursos e impactando positivamente sobre el bienestar de los individuos (Tuesta et al., 2015).

Las empresas que necesitan de financiamiento externo para crecer, tienen un mayor desarrollo relativo en aquellos países que cuentan con un mayor nivel de desarrollo financiero, indicando que la causalidad de la relación iría desde el desarrollo del sector bancario hacia el crecimiento económico (Rajan y Zingales, 1998).

Los individuos pueden verse voluntariamente excluidos cuando las condiciones de precio, costos y/o formato del servicio los lleva a no demandar servicios bancarios. En ese caso, cuando la decisión de no utilizar determinados servicios financieros está fundamentada por las preferencias intertemporales y por las oportunidades de inversión, la falta de uso por parte de ciertos individuos no tiene por qué constituir un problema, presentándose un fenómeno de "autoexclusión" (Beck y De la Torre, 2007; Tuesta et al., 2015).

Por otra parte, están aquellos agentes que se encuentran excluidos involuntariamente. Puede ocurrir por diversas razones, falta de conocimientos o de educación financiera, falta de ahorros, empleo o ingresos, riesgo y asimetrías de información, desconfianza en las instituciones financieras entre otras. En este caso, se está en presencia de una exclusión involuntaria (Tuesta et al., 2015).

El rol del Banco Central de la República Argentina (BCRA) en fomentar la bancarización es de vital importancia, no sólo por el posible impacto sobre la pobreza, el ingreso y el crecimiento económico sino también porque en muchos casos la propia regulación financiera afecta directa o indirectamente el grado de bancarización efectiva.

3. Metodología

3.1 Estimación de los indicadores de profundización bancaria

Para comprender el grado de profundización bancaria de las regiones en estudio, tendremos que construir los indicadores que lo determinarán. Abarcarán no solo el punto de vista de la oferta o cobertura geográfica del sistema financiero, sino también el lado de la demanda o utilización por parte de la población de los servicios que son ofrecidos por dicho sistema, siendo este último enfoque importante para comprender las necesidades financieras, satisfechas y no satisfechas de los usuarios, y las barreras encontradas a la hora de obtener servicios y productos financieros formales.

Para estudiar la oferta de servicios bancarios y la cobertura geográfica se construirán dos indicadores comúnmente utilizados en la literatura económica, como son la Cantidad de cajeros automáticos cada 100.000 habitantes y la Cantidad de sucursales cada 100.000 habitantes. Es importante remarcar, que en el caso particular de nuestro trabajo estudiaremos también, la evolución en la cantidad de sucursales y cajeros sin hacerlo cada 100.000 habitantes, para poder observar el crecimiento y desarrollo neto del sector sin tener en cuenta el crecimiento poblacional.

Los cajeros automáticos (ATM) son computadoras especializadas que permiten realizar diversas operaciones sin presencia de un personal de banca. Por el contrario, las sucursales son el número de oficinas bancarias que captan depósitos y/o colocan créditos. Se refiere a la cantidad total de oficinas que actúan de intermediarios entre la casa matriz y el cliente en todo el país.

Para estudiar la demanda y utilización de los servicios que se ofrecen, se construirán diversos indicadores, entre ellos la cantidad de Préstamos cada 10.000 habitantes, en miles de pesos constantes, la cantidad de Depósitos cada 10.000 habitantes, también en miles de pesos constantes, y finalmente la cantidad de Préstamos totales como proporción del Producto Bruto Geográfico de cada Provincia respectivamente.

Los créditos son préstamos otorgados a las empresas y hogares por parte de las entidades del sistema financiero. Comprende los créditos de consumo, microempresas, hipotecarios, créditos a bancos multilaterales de desarrollo, créditos soberanos, créditos a intermediarios de valores, créditos a empresas del sistema financiero, corporativos, a grandes empresas, a medianas y pequeñas empresas. Dentro de los Préstamos totales incluimos el total de operaciones con residentes en el país, tanto titulares del sector público como del sector privado no financiero. En cuanto a los depósitos, los mismos son las obligaciones derivadas de la captación de recursos de las empresas y los hogares principalmente. Comprenden depósitos a la vista, depósitos de ahorro y depósitos a plazo, tanto del público como de empresas del sistema financiero.

Existe en la literatura económica, una gran difusión en el uso del Producto Bruto Interno (PBI) de un país para medir el grado de profundización bancaria del mismo, y compararlo con otros de interés. Específicamente, lo que se estudia es la proporción entre los créditos o préstamos y el PBI de una economía. El PBI es un indicador económico que mide la producción total de bienes y servicios finales de un país, en un determinado período de tiempo, normalmente un año. Para nuestro trabajo, utilizaremos el Producto Bruto Geográfico de las Regiones en

estudio, un indicador estadístico que mide el valor total de los bienes y servicios finales producidos dentro de los límites geográficos de esa economía en un período de tiempo determinado.

3.2 Datos

Para construir los indicadores de cobertura geográfica (cajeros automáticos y sucursales), se utilizarán datos que se encuentran disponibles en el Informe de entidades financieras que publica el BCRA de manera mensual, bajo la denominación: “Distribución geográfica de filiales, cajeros y otras dependencias; Datos proporcionados por las entidades en cumplimiento del Régimen Informativo Unidades de Servicio de las Entidades Financieras”.

Para obtener la evolución de los préstamos y depósitos, deberá trabajarse la información que se encuentra detallada de manera trimestral en el informe denominado “Total de disponibilidades, préstamos y depósitos de efectivo de cada casa o filial financiera” suministrada por la totalidad de las entidades financieras de acuerdo con las especificaciones metodológicas establecidas. Estos datos consignados por localidad pertenecen a informes emitidos por el BCRA. Se trabajarán los datos para obtener el promedio de préstamos y depósitos por trimestre, y se incluirán todas las operaciones con residentes en el país tanto del sector público como del sector privado no financiero.

En cuanto a la información correspondiente al número de habitantes por localidad, la misma será extraída del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INDEC), específicamente se utilizará la evolución detallada en el apartado de proyecciones de población por provincia.

Las teorías que estudian los niveles de profundización bancaria de una región, utilizan datos nominales o a precios corrientes a la hora de formular los indicadores de la demanda de los servicios financieros. En este trabajo, los datos serán deflactados por cuestiones propias de la economía Argentina, lo cual nos permitirá obtener comparaciones reales entre las regiones. Para ello, los préstamos y los depósitos serán deflactados mediante el uso del índice de precios implícitos del valor Agregado Bruto a precios básicos correspondiente al nivel nacional y a la rama de Intermediación financiera.

En última instancia, los datos correspondientes al Producto Bruto Geográfico (PBG) de la Provincia de Santa Fe se obtendrán del Instituto Provincial de Estadística y Censos (IPEC), contándose con la serie a precios constantes para el período 2004-2017. Para CABA, los datos se obtendrán de la Dirección General de Estadística y Censos, al igual que para todas las Regiones a precios constantes de 2004. Para la Provincia de Córdoba, se utilizará la información disponible en la Dirección General de Estadística y Censos, donde el relevamiento de dichos datos se encuentra a cargo del Centro Operativo de Servicios (COS). Finalmente, para Buenos Aires, los datos utilizados serán obtenidos del Ministerio de Hacienda y Finanzas de dicha provincia.

3.3 Áreas de estudio

Las Regiones en estudios son la Provincia de Buenos Aires, la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (CABA), Provincia de Córdoba (CBA) y Provincia de Santa Fe, que cuentan con

17.370.144, 3.072.029, 3.722.332, y 3.509.113 millones de habitantes respectivamente para el año 2019.

Las áreas han sido seleccionadas porque en ellas habitan la mayor población de Argentina y poseen los PBI per cápita más altos. A su vez, ocupan los primeros puestos en cuanto al Producto Bruto Geográfico del total de provincias, siendo Buenos Aires la de mayor valor, seguida de CABA, Santa Fe y Córdoba. Así, observaremos la evolución del grado de profundización bancaria en dos regiones centro del país, con similar demografía y variedad de actividades productivas, mientras que Provincia de Buenos Aires y CABA serán utilizadas como parámetro de estudio por constituirse como las jurisdicciones con mejor desempeño bancario de Argentina (Informe de Inclusión Financiera BCRA, 2019).

La superficie que ocupa la Provincia de Buenos Aires, de 307 km², es la de mayor extensión y concentración del país, representando el 8,2% del territorio nacional. Existe en su interior, un amplio abanico de diferencias sociales, demográficas, productivas y económicas, caracterizándola como la jurisdicción dentro de Argentina que evidencia la mayor diversificación de actividades productivas. Entre ellas, actividades agrícolas, ganaderas y las pertenecientes al sector secundario y terciario.

La Ciudad Autónoma de Buenos Aires de 203km², será tomada como referencia para el estudio de comparación ya que se encuentra entre las ciudades con mayor calidad de vida de América Latina, y su renta per cápita se ubica entre las tres más altas de Latinoamérica, llegando a producir el 70% del ingreso de Argentina. Presenta los niveles más elevados de crecimiento económico, sostenibilidad ambiental e inclusión social de Argentina (Índice de desarrollo sostenible provincial, 2016). Además, la alta participación en el sistema financiero se atribuye al alto nivel de actividad económica, y a que un gran número de empresas se encuentran radicadas en dicha región. A su vez, presenta la mayor densidad poblacional del país.

La Provincia de Córdoba cuenta con una superficie de 165 km², en la que se desarrollan distintas actividades productivas, entre las mismas la de mayor importancia, la producción agrícola, seguida de desarrollo industrial y del turismo. La ganadería, es la segunda actividad económica más importante dentro del sector primario de la Provincia, participando en un 15% del total del país.

La Provincia de Santa Fe ocupa 133 km² y se encuentra ubicada en la región Centro Este de la República Argentina. Se caracteriza por ser una zona agrícola y ganadera por excelencia, contando a su vez con un elevado desarrollo industrial. La ubicación geográfica privilegiada fue un factor determinante en la evolución de las actividades productivas de la Región, le permitió ser el nexo entre la región agrícola pampeana y los mercados mundiales, así como entre diversos espacios de nuestro país, posicionándose como núcleo central de la producción agrícola argentina.

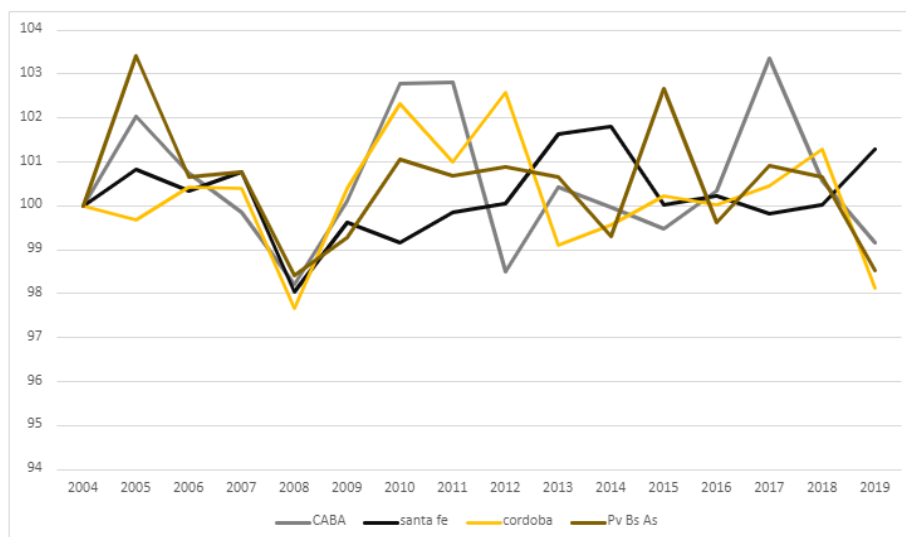
4. Principales resultados

4.1 Indicadores de cobertura geográfica del sistema bancario

Como primera aproximación al análisis del grado de profundización bancaria, se estudiará la cobertura geográfica del sistema, es decir el enfoque de la oferta bancaria. La cantidad de sucursales bancarias y cajeros automáticos se debe estudiar cada 100.000 habitantes, para poder comparar resultados regionalmente. Los datos obtenidos son los siguientes, para el año 2004, CABA cuenta con 26 sucursales bancarias, Santa Fe con 14 sucursales bancarias, Córdoba con 12 y Buenos Aires con 8 sucursales bancarias cada 100.000 habitantes. Lo que pudo observarse es que la proporción de sucursales cada 100.000 habitantes se mantienen relativamente constante a lo largo de los años, ya que para el 2019, CABA cuenta con 28 sucursales, Santa Fe se mantiene con 14 sucursales, Córdoba con 13 y Buenos Aires con 9. Un dato no menor es que la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (CABA) representa en la proporción casi el doble de las provincias de Santa Fe y Córdoba en 2019, aunque poco más del triple en relación con Buenos Aires.

En el gráfico 1 se presenta la evolución de dependencias y sucursales bancarias cada 100 mil habitantes para el período 2004-2019. La única provincia con variación interanual promedio positiva es Santa Fe, con un 0,09%. El resto de las provincias mostraron una tasa promedio negativa siendo Córdoba la de peor variación interanual alcanzando un promedio del -0,11%, seguida de la Provincia de Buenos Aires y CABA con -0,08% y -0,03% respectivamente. Si se analiza la variación entre puntas (año 2019 versus 2004), se obtiene que la Provincia de Santa Fe contempla un crecimiento del 1%, mientras las demás regiones decrecen entre un 1% y 2%.

Gráfico 1 Cantidad de dependencias y sucursales bancarias cada 100.000 habitantes. En número índice, 2004=100. 2004-2019.



Fuente: Elaboración propia en base a datos del BCRA y del INDEC.

Ahora bien, para corroborar que la cantidad de sucursales bancarias no sufrió bruscas variaciones a lo largo de los años, se realizó el estudio sin tener en cuenta al crecimiento de la población, para poder ver la evolución neta en la cantidad de sucursales bancarias por provincia. El resultado se muestra en la tabla 1, donde el crecimiento entre puntas para las

cuatro regiones en estudio oscila entre el 0,11% y 0,27%, siendo la Provincia de Buenos Aires la de mayor crecimiento. En este sentido, puede determinarse que la disminución en la cantidad de sucursales bancarias por cada 100.000 habitantes está mayormente explicada por un estancamiento o crecimiento menos que proporcional de las sucursales respecto al crecimiento poblacional de las Provincias en estudio.

Tabla 1. Cantidad de sucursales bancarias por Provincia, 2004-2019.

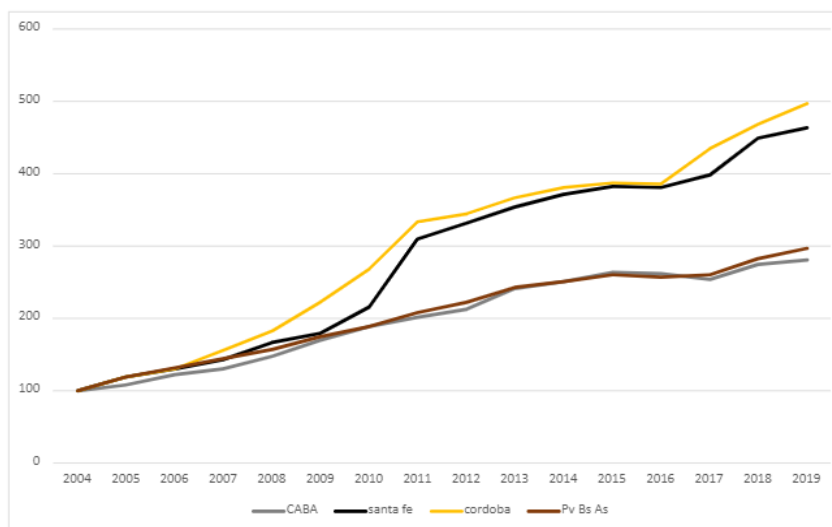
| | CABA | Santa Fe | Cordoba | Pv Bs As |
|------|------|----------|---------|----------|
| 2004 | 770 | 419 | 387 | 1180 |
| 2005 | 787 | 426 | 390 | 1234 |
| 2006 | 794 | 431 | 396 | 1256 |
| 2007 | 794 | 438 | 402 | 1280 |
| 2008 | 781 | 433 | 397 | 1274 |
| 2009 | 783 | 435 | 403 | 1279 |
| 2010 | 806 | 435 | 417 | 1307 |
| 2011 | 830 | 438 | 426 | 1332 |
| 2012 | 819 | 442 | 442 | 1360 |
| 2013 | 824 | 453 | 443 | 1385 |
| 2014 | 825 | 465 | 446 | 1391 |
| 2015 | 822 | 469 | 452 | 1444 |
| 2016 | 826 | 474 | 457 | 1454 |
| 2017 | 855 | 477 | 464 | 1483 |
| 2018 | 861 | 481 | 475 | 1508 |
| 2019 | 855 | 491 | 471 | 1501 |

Fuente: Elaboración propia en base a datos del BCRA

En el caso de los cajeros automáticos, los resultados son muy distintos. La Provincia de Córdoba ocupa el primer puesto en el crecimiento porcentual si lo observamos tanto entre puntas, así como en promedio de variación interanual. Los valores obtenidos son los siguientes, la cantidad de cajeros automáticos cada 100.000 habitantes en Córdoba crecen entre el año 2004 y 2019 un 396%, alcanzando una variación interanual del 12%. En este sentido, en el año 2004 Córdoba tenía 12 cajeros cada 100.000 habitantes y termina en el 2019 con 62. Seguida de la misma, se encuentra la Provincia de Santa Fe, nuevamente ocupando uno de los primeros puestos en lo que a performance respecta. Su crecimiento entre puntas corresponde al 363%, pasando de contar con 16 cajeros cada 100.000 habitantes en 2004 a 72 cajeros automáticos, con una variación interanual promedio del 11%. Finalmente, el último puesto se encuentra peleado entre las regiones que se reconocen a nivel Nacional cómo aquellas con mayor desarrollo del sistema financiero. Para el caso de Provincia de Buenos Aires, el crecimiento entre puntas corresponde a un 196%, pasando de 15 cajeros automáticos a 44 cada 100.000 habitantes, con una variación interanual promedio del 8%. CABA, alcanza una variación promedio del 7%, mientras que su crecimiento entre puntas se aproxima al 180%, pasando de 53 cajeros en 2004 a 148 en 2019.

En el Gráfico 2, podemos observar el performance a lo largo de los años de las distintas regiones. La provincia que logra tener el mayor crecimiento de un año a otro es Santa Fe, en el 2011 cuando crece un 43% respecto el 2010 alcanzando así 48 cajeros automáticos cada 100.000 habitantes. Otro aspecto importante a destacar, es que la misma es la única de las cuatro Regiones en estudio que no tiene una variación interanual negativa en ningún año, simplemente un crecimiento nulo entre el 2015 y el 2016 que se estanca en 59 cajeros. En cambio, las demás regiones sufren una disminución en el 2016, que para CABA vuelve a repetirse en el 2017. Nuevamente, para comprender si lo ocurrido es una caída real en la cantidad de cajeros automáticos o un crecimiento más que proporcional en la población, se realiza el estudio sin tener en cuenta la cantidad de habitantes. El resultado, muestra que en términos netos, la cantidad de cajeros en la Provincia de Buenos Aires efectivamente decrece en una unidad entre el 2014 y el 2015, mientras que CABA cae en 21 unidades en los mismos años. De manera contraria, las demás regiones sufren un crecimiento más que proporcional de su población, entendiéndose así, que existe una continuación en el crecimiento de la cantidad de cajeros automáticos, pero a una tasa menor al crecimiento poblacional. Basándonos en los números el crecimiento neto de cajeros automáticos entre el 2014 y 2015 para ambas Provincias es de 10 unidades.

Gráfico 2. Cantidad de cajeros automáticos cada 100.000 habitantes, 2004=100. 2004-2019.



Fuente: Elaboración propia en base a datos del BCRA y del INDEC

Entonces, con los datos presentados anteriormente, podemos concretar que Santa Fe, ha tenido a lo largo de los años un buen desempeño en el ámbito de la cobertura geográfica del sistema bancario en comparación con las demás regiones en estudio. Su performance se destaca tanto por la cantidad de sucursales, en el sentido de que ha ido creciendo en promedio un 0,09% anualmente mientras las demás presentaban variaciones negativas, y en el caso de los cajeros, alcanzando uno de los mayores crecimientos entre punta de las regiones en estudio. En este sentido, al obtener el crecimiento entre puntas sin tener en cuenta el dato poblacional, el valor alcanzado para Santa Fe es de un 424%, el segundo más

alto de todas las Provincias después de Córdoba (484%). Finalmente, el crecimiento entre puntas en la cantidad de cajeros para la Provincia de Buenos Aires neto del dato poblacional, asciende a un 250% respecto del 2004, mientras que CABA creció en un 187%, el menor de las cuatro.

De todas maneras, al estudiar los indicadores cada 100.000 habitantes, se observa una importante disparidad entre CABA y el resto de las Provincias. La misma, contempla el mayor número de sucursales y cajeros automáticos del país cada 100.000 habitantes, alcanzando el doble y más del triple para algunas de las regiones.

Finalmente, es importante remarcar, que según el Informe de Entidades financieras realizado por el BCRA en el año 2019, a nivel nacional existen 29.228 puntos de accesos bancarios y los mismos se encuentran con un marcado sesgo de concentración en las regiones de estudio de este trabajo. Particularmente, entre CABA y Buenos Aires se cubre el 48% del total a nivel país, Santa Fe cubre un 10% y Córdoba un 9,5%. Los Puntos de Acceso se definen como cualquier entidad física donde una persona puede realizar sus operaciones de depósito o de retiro de dinero con una institución financiera regulada, entre ellos se encuentran las sucursales bancarias, los cajeros automáticos y los corresponsales bancarios. Lo que demuestra, que existe entre estas cuatro regiones y el resto del País, una marcada desigualdad en cuanto a la distribución de la oferta bancaria del sistema.

Reflexionando acerca de los indicadores obtenidos anteriormente, es notoria la diferencia que existe en el crecimiento de los cajeros automáticos respecto de la cantidad de sucursales bancarias. Esto, puede relacionarse con la transformación digital y la innovación tecnológica que está ocurriendo en el sector bancario, no sólo en Argentina sino a nivel internacional.

La red de sucursales bancarias de una entidad es costosa, y la creciente competencia y presión para reducir costos conlleva al cierre y modernización de las mismas. No obstante en Argentina, el número de sucursales de por sí ya es bajo en relación con los estándares internacionales, por lo que se espera una modernización y rediseño de sus funciones y no, un cierre masivo de las mismas. En este sentido, el proceso de transformación tecnológica que venía retrasado localmente, se encuentra en el 2020 ante la necesidad de evolucionar rápidamente para poder cumplir con todos los protocolos y requisitos impuestos por la pandemia. En concordancia, existe una tendencia cada vez mayor a la apertura de sucursales digitales, entendiendo a las mismas como entornos físicos digitales orientados a la autogestión, en donde se ponen a disposición del usuario dispositivos y terminales de autoservicio para operar de manera más rápida y satisfacer así sus necesidades.

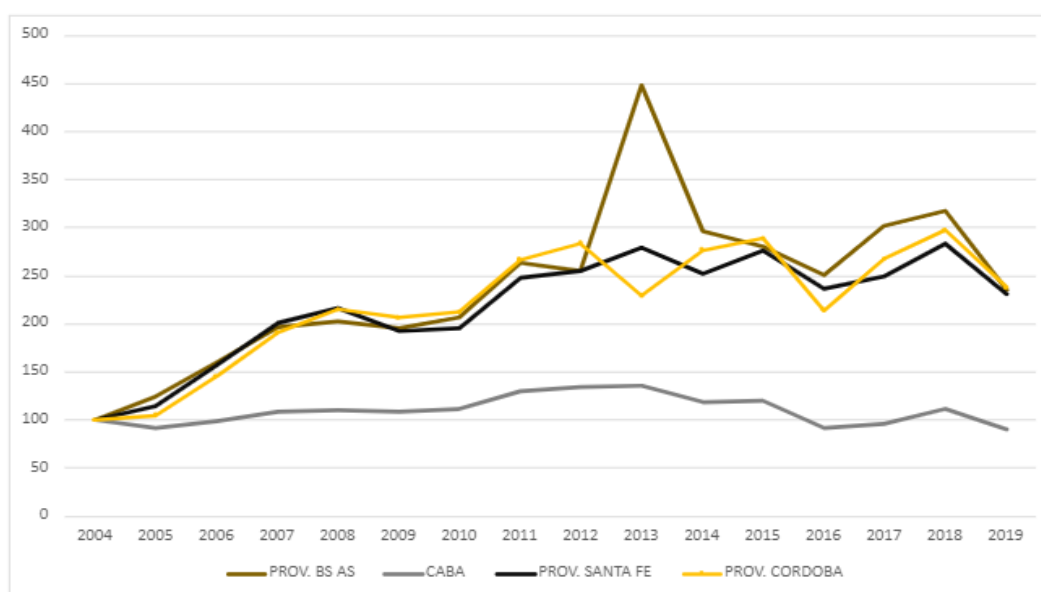
Nuevamente, si tratamos de conciliar este concepto con lo ocurrido a nivel mundial en el año 2020, puede verse que el mundo ya venía inmerso en un proceso de incorporación tecnológica y este último año debido a las restricciones impuestas a la libre circulación, dicho proceso se aceleró de manera rotunda. Localmente, este proceso de incorporación tecnológica se da más lentamente, y es primordial comprender que se está mutando y las sucursales bancarias no serán la excepción, por ello con el pasar de los años se irán observando cambios en la estructura de las sucursales tradicionales, con un crecimiento en los canales digitales y agilización de procesos y transacciones con más sucursales digitales y cajeros automáticos.

4.2 Indicadores de demanda y uso del sistema bancario

Otro enfoque complementario y necesario para estudiar la profundización bancaria de una Región, es el de la demanda y uso de los servicios financieros. Primero se obtuvieron el total de préstamos al sector no financiero por trimestre cada 10.000 habitantes, deflactados mediante el uso del índice de precios implícitos del Valor Agregado Bruto a precios básicos correspondiente a la rama de Intermediación Financiera (Gráfico 3). Los valores de CABA nuevamente son muy altos en comparación con las demás provincias, ésta alcanzaba en 2004 un valor de 136.880 en miles de pesos constantes por trimestre cada 10.000 habitantes, mientras que Buenos Aires 4.049, Córdoba 6.131 y Santa Fe 8.130. De esta manera, CABA representa en términos relativos entre unas 17 veces y 34 veces los valores de las demás provincias. No obstante, su performance a lo largo del período analizado no ha sido buena. Para el 2019 la cantidad de préstamos por trimestre cada 10.000 habitantes disminuyeron respecto al 2004, alcanzando el valor de 123.776 en miles de pesos constantes, mientras que Buenos Aires terminó con 9.537, Córdoba con 14.573 y Santa Fe con 18.728.

Las variaciones interanuales en los préstamos por área de estudio, encontramos que CABA resulta ser la de menor performance. La tasa de variación promedio entre 2004 y 2019 ascendió al 0,02%. La variación entre puntas registra una caída del 10%. La provincia de Buenos Aires, se ubica en segundo lugar en términos de significación relativa: crece en promedio un 9% interanual, y una variación entre puntas del 136%. Para Santa Fe y Córdoba, los porcentajes de la variación interanual en la cantidad de préstamos alcanzan el 7% y 8% respectivamente, ambas con tendencia alcista sin registrar cambios bruscos en la misma, y con crecimiento entre puntas del 130% y 138%.

Gráfico 3 Evolución de los Préstamos totales cada 10.000 habitantes a precios constantes, 2004=100.2004-2019



Fuente: Elaboración propia en base a datos del BCRA y del INDEC.

La caída que se observa en el gráfico 3 entre 2008 y 2009 se debe a la inestabilidad internacional generada por la crisis subprime del 2008 de Estados Unidos sumado a un conjunto de conflictos internos, agropecuarios, deterioro en los términos de intercambio y un posterior proceso de *fly to quality* o huida hacia la calidad de capitales locales.

El proceso de recuperación comienza para finales del 2009 y comienzos de los años venideros. Durante el 2010, resultó significativa la expansión de los créditos destinados a las empresas, especialmente aquellos vinculados a la actividad industrial y a la producción primaria (excluyendo el sector agropecuario), mientras que el segmento de créditos a familias continuó con un leve retroceso (Informe de Estabilidad Financiera, 2009).

Para el 2013, se alcanza el pico en los préstamos cada 10.000 habitantes en CABA y Provincia de Buenos Aires, según el Informe sobre Bancos del BCRA, se debe a que en marzo de ese mismo año entró en vigencia, a través de la comunicación A 5356, una readecuación gradual de la normativa del efectivo mínimo, eliminando la deducción del efectivo computable y la disminución de los coeficientes de exigencia para depósitos a la vista y a plazo fijo, todo esto de manera selectiva, aplicando encajes diferenciados para orientar el crédito, estableciendo políticas diferenciales orientadas a Pymes y economías regionales, buscando ampliar la cobertura geográfica del sistema, y no menor la ejecución de la Línea de Créditos para la Inversión Productiva y el Programa de Financiamiento Productivo del Bicentenario. Así, el financiamiento bancario al sector privado aumentó 5 puntos porcentuales respecto del 2012, expandiendo el crédito hasta alcanzar el 17% del PIB nacional. En porcentajes, para la Provincia de Buenos Aires el pico representa un 76% más de préstamos por cada 10.000 habitantes que en el año 2012, la mayor variación de un año a otro que experimenta cualquiera de las cuatro provincias.

Para el 2013 Argentina aceleró su tasa de crecimiento, con una mejora del desempeño en la intermediación financiera. Aumentó el consumo privado y la inversión recién en el segundo trimestre.

La caída que se observa en la gráfica 3 para el año 2015, está directamente relacionada con la incertidumbre y cambio de políticas que conlleva la asunción de un nuevo gobierno. Cabe resaltar, en el ámbito del sector financiero, la liberación en las tasas de interés, lo que resulta en un spread entre la tasa activa que cobran los bancos y la tasa pasiva, encareciendo así el acceso al crédito para las empresas y las personas.

Posteriormente, en los primeros meses del 2015, el BCRA implementó una nueva etapa de la Línea de Crédito para la Inversión Productiva que permitió el repunte para el 2016 de los préstamos gracias a la reducción en la tasa de interés de referencia ubicada en el 19% (0,5 puntos porcentuales menos que la registrada en el 2014), obligando a entidades financieras a mantener un saldo de financiaciones que representase al menos el 14% de los depósitos del sector privado no financiero, del cual tres cuartas partes de dicho cupo se debería otorgar a Medianas y Pequeñas empresas con plazo y tasa de interés acordados. En este sentido, en 2016 mediante las comunicaciones A 5927 y 5928, el BCRA reglamentó la gratuidad de todas las cajas de ahorro, incluyendo el uso de su tarjeta de débito, potenciando el acceso a servicios financieros a toda la población, mejorando la competencia entre bancos y facilitando la migración de una entidad a otra. A nivel nacional, la recuperación de los préstamos como crédito total al sector privado se incrementó 3,1% en términos reales en el 2016.

La recuperación y expansión crediticia que se observa en el gráfico a comienzos del 2017 para todas las provincias, fue impulsada por el poder ejecutivo nacional, ya que emitió dos decretos destinados a alcanzar un mayor nivel de inclusión financiera y de competencia en el sector bancario.

En sintonía, el contexto y escenario local durante el 2017 permitió fortalecer las condiciones para el crecimiento del crédito bancario, con una expectativa generalizada de crecimiento económico y una desaceleración de la inflación para el tercer trimestre del 2017, junto con una disminución en las tasas activas del sistema bancario (Banco Central de la República Argentina, 2019). Los procesos de desinflación tienden a repercutir positivamente en la estructura económica y social de un país, derivando en un impacto favorable en el crecimiento de la economía. Un canal está relacionado con la mejora redistributiva, permitiendo asignar de manera más eficiente el crédito generando una mayor profundización bancaria.

El crédito bancario se expandió durante el 2017 y 2018 a tasas relativamente elevadas comenzando a recuperar profundidad en términos de PIB, que posteriormente en la tabla 4 podrá observarse el porcentaje por Región. De todas formas, a nivel nacional su ratio respecto del PIB alcanza el 13,2%, aumentando más de 1 punto porcentual (Banco Central de la República Argentina, 2017).

Finalmente, la caída observada para todas las áreas de estudio en 2019, se correspondió con la incertidumbre general originada por el proceso electoral, acompañada de volatilidad del tipo de cambio y del nivel de actividad. El nivel de financiaciones al sector privado disminuyó respecto del 2018, fundamentalmente en los préstamos a empresas (Banco Central de la República Argentina, 2019). La presión no solo existió en el contexto nacional, también a nivel internacional se mantuvieron diversos focos de riesgo, que generarían tensiones a través del canal financiero, disminuyendo la toma de riesgo de los agentes económicos.

A continuación, estudiaremos la evolución en el período estudiado de los depósitos que ha realizado el sector no financiero cada 10.000 habitantes. Para el año 2004, CABA alcanza un valor de 191.222 miles de pesos constantes cada 10.000 habitantes, Buenos Aires 14.123, Córdoba 19.986 y Santa Fe 19.760. Para el 2019, CABA finaliza con un valor de 240.924 depósitos, Buenos Aires 19.934, Córdoba 27.804 y Santa Fe 26.500 miles de pesos constantes cada 10.000 habitantes, siendo la tercera área que mayor tasa entre puntas registró (34%).

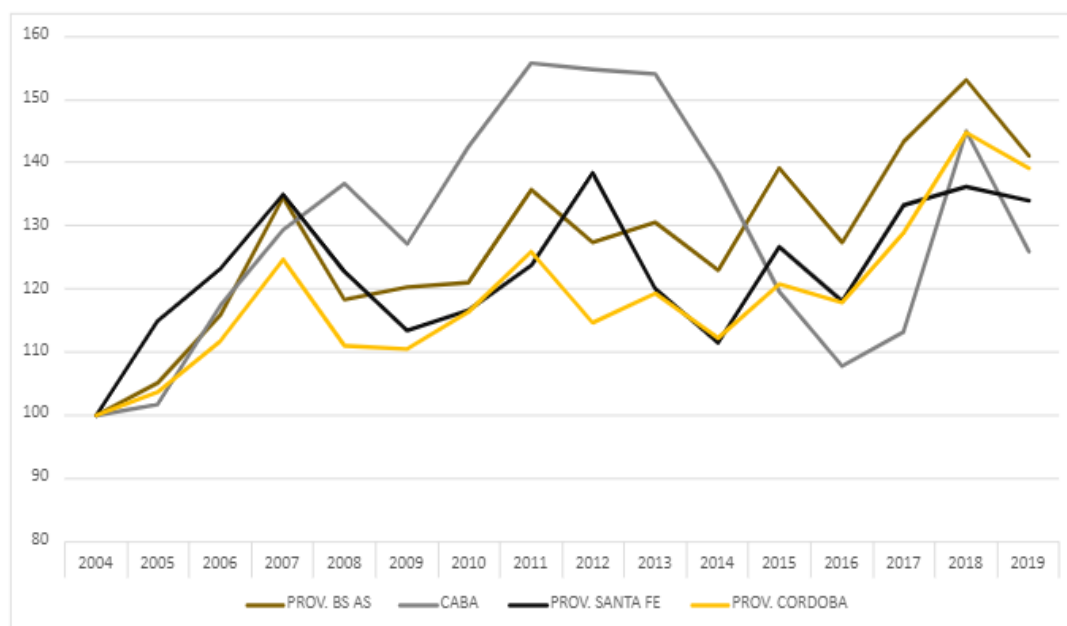
La tendencia en los depósitos cada 10.000 habitantes es alcista para todas las Provincias hasta los años 2011 y 2012, donde previamente hay dos años de caída producto de la crisis internacional financiera del 2008 (Gráfico 4). Posteriormente, la recuperación del sector se observa hasta el 2012 donde se alcanza un período de niveles máximos o picos para luego comenzar a descender, encontrando nuevamente un período de recuperación y crecimiento a partir del 2016, donde sólo Córdoba y Santa Fe logran hacer nuevos máximos a mediados del 2018.

No es casualidad que, durante el 2011, según el Informe de Estabilidad Financiera de dicho año, el foco estuvo puesto en priorizar la apertura de sucursales en aquellas regiones con insuficiente infraestructura bancaria, con el objetivo de impulsar la universalización del acceso a los servicios financieros a toda la población.

Durante el 2011, la actividad económica creció 9,5% interanualmente, impulsando un aumento del empleo y salarios, y la inflación para ese año logró moderarse. En adición, a

nivel nacional la expansión en los depósitos a plazo fijo en pesos alcanzó el 17%, siendo la tasa más elevada desde hacía años (Informe de Estabilidad Financiera, 2011). La suba promedio mensual a nivel nacional alcanzó el 2,5%, cuando el promedio para otros años resultó ser aproximadamente entre un 1,5% y 1,8%. Particularmente, el aumento de los depósitos en las Provincias fue liderado por el sector privado, recuperando así el dinamismo que se perdió luego de la crisis financiera internacional del 2008.

Gráfico 4 Evolución de los Depósitos totales cada 10.000 habitantes a precios constantes, 2004=100 por trimestre, 2004-2019.



Fuente: Elaboración propia en base a datos del BCRA y del INDEC.

Cabe mencionar, que los años posteriores a la crisis financiera del 2008 se hicieron sentir de manera más prolongada a nivel nacional sobre el sector bancario. En este sentido, ya en el 2011 comienza a observarse la recuperación antes mencionada, viendo así un incremento importante en la actividad financiera, tanto en cantidad de empleo como crecimiento de sucursales y cajeros para estos años (Banco Central de la República Argentina, 2011).

A nivel país, en el 2013 los depósitos totales en pesos comienzan a encontrarse por debajo de los máximos históricos, proviniendo de un contexto de bajas en las tasas de interés pasivas que pagan las entidades financieras a sus depositantes. Específicamente la caída a nivel nacional es de un punto porcentual respecto del año 2012 (Informe Monetario del Banco Central, 2013). Según el mismo Informe, en el transcurso del 2014 continúa la desaceleración en el crecimiento mensual de los depósitos en pesos, aunque, ya en el gráfico 4 puede observarse para las Provincias de Santa Fe, Córdoba y Bs As, el último trimestre resalta un crecimiento por una alta colocación a plazo fijo favorecida por un esquema de tasas de interés mínimas a las personas físicas establecido por el BCRA.

La caída del 2015 y profundización durante el 2016 que se observa en el gráfico está vinculado, en gran parte, con un contexto interno de cambio de Gobierno ocurrido el 10 de diciembre del 2015, año en el que el BCRA prioriza la estabilidad de precios mediante la normalización monetaria y cambiaria, buscando unificar el mercado de cambios. Luego de la unificación, la tendencia en los depósitos comienza a ser ascendente en un contexto de aumento en las tasas de interés pasivas impulsado por el BCRA junto con un sesgo anti inflacionario.

Así, el repunte observado a finales del 2016 y comienzos del 2017 se debe a una mejora de las condiciones económicas locales, donde los depósitos aumentaban porque las tasas reales de rendimiento ex ante teniendo en cuenta la inflación esperada comenzaban a ser positivas. Este sentimiento se reforzó cuando para el tercer trimestre del 2017, la inflación descendía lentamente mostrando persistencia, y por ello el BCRA realiza operaciones en el mercado secundario de las Letras del Banco Central (LEBAC), restringiendo las condiciones de liquidez, aumentando así sus rendimientos (Informe Monetario, 2017).

Para finales del 2018 y comienzos del 2019, las tasas de interés pasivas de las entidades disminuyeron, en un contexto interno de aceleración inflacionaria, pudiéndose apreciar este hecho en el gráfico 4.

Finalmente, si analizamos el caso en particular de la Provincia de Santa Fe, se concluye que la variación promedio interanual es del 2%, coincidiendo en porcentaje con CABA y Provincia de Córdoba. Vuelve a ser Provincia de Buenos Aires la que ocupa el puesto número uno, con una variación interanual promedio del 3%. Puede verse en la gráfica 4 el crecimiento entre puntas para las regiones, siendo de un 41% para la misma, de un 39% para Córdoba, del 34% para Santa Fe y nuevamente, CABA en el último puesto con un crecimiento del 26% entre puntas.

4.3 Cobertura Préstamos / Depósitos

Existe en los análisis económicos, el estudio de un indicador que permite conocer el financiamiento de un país o región, es decir la cantidad de créditos otorgados en relación a los depósitos tomados por la misma. En este sentido, un alto porcentaje estaría indicando un alto financiamiento como proporción de los depósitos, y a la inversa en el caso de un valor bajo. Los datos que se brindan en la tabla siguiente muestran que, en promedio, las provincias económicamente más importantes como CABA y Buenos Aires tienen una cobertura en promedio del 61% y 53% respectivamente, mientras que Santa Fe en promedio a lo largo de los años alcanza el 72% de cobertura y Provincia de Córdoba el 57%.

Tabla 5. Porcentaje de Cobertura 2004-2019.

| | CABA | SANTA FE | CORDOBA | BUENOS AIRES |
|------|------|----------|---------|--------------|
| 2004 | 72% | 41% | 31% | 29% |
| 2005 | 64% | 41% | 31% | 34% |
| 2006 | 60% | 53% | 40% | 39% |
| 2007 | 60% | 61% | 47% | 42% |
| 2008 | 58% | 73% | 59% | 49% |
| 2009 | 61% | 70% | 57% | 47% |
| 2010 | 56% | 69% | 56% | 49% |
| 2011 | 60% | 82% | 65% | 56% |
| 2012 | 62% | 76% | 76% | 57% |
| 2013 | 63% | 96% | 59% | 99% |
| 2014 | 61% | 93% | 76% | 69% |
| 2015 | 72% | 90% | 73% | 58% |
| 2016 | 61% | 83% | 56% | 56% |
| 2017 | 61% | 77% | 64% | 60% |
| 2018 | 55% | 86% | 63% | 59% |
| 2019 | 51% | 70% | 52% | 48% |

Fuente: Elaboración propia en base a datos obtenidos de informes del BCRA

Una idea a esta aproximación podría ser, que las provincias más demandantes de préstamos son aquellas con menores recursos en donde su población tiene escasos ahorros, y requieren de los créditos para el desarrollo de actividades, siendo el caso de Santa Fe, mientras que en el caso de las provincias mejor posicionadas como CABA, el contexto institucional y el mayor desarrollo bancario generan por sí solo la demanda de crédito de manera más dinámica.

A continuación, estudiaremos la evolución de los préstamos sobre el PBG de cada una de las Regiones correspondientes.

Tabla 6. Evolución de la ratio Préstamos sobre el Producto Bruto Geográfico en 2004-2019 en porcentajes.

| | CABA | SANTA FE | CORDOBA | BUENOS AIRES |
|------|------|----------|---------|--------------|
| 2004 | 45% | 6% | 6% | 4% |
| 2005 | 37% | 7% | 5% | 4% |
| 2006 | 36% | 9% | 7% | 5% |
| 2007 | 37% | 10% | 8% | 5% |
| 2008 | 36% | 11% | 9% | 5% |
| 2009 | 36% | 11% | 9% | 6% |
| 2010 | 34% | 10% | 8% | 6% |
| 2011 | 37% | 12% | 10% | 7% |
| 2012 | 38% | 12% | 12% | 7% |
| 2013 | 38% | 13% | 8% | 11% |
| 2014 | 34% | 12% | 10% | 8% |
| 2015 | 34% | 12% | 10% | 7% |
| 2016 | 26% | 11% | 8% | 7% |
| 2017 | 27% | 11% | 10% | 8% |
| 2018 | 31% | - | 12% | 9% |
| 2019 | - | - | - | 7% |

Fuente: Elaboración propia en base a datos del BCRA, del IPEC, COS y Dirección General de Estadística y Censos.

Tal como se observa, la ratio entre préstamos y PBG para CABA cae un 30% entre 2004 y 2018. Los préstamos como porcentaje del PBG pasaron de ser del 45% en 2004 al 31% para el 2018, mientras que el valor neto del crecimiento del PBG entre puntas para esta región alcanza valores positivos del 63%. La Provincia de mayor crecimiento entre puntas vuelve a ser Córdoba, de un 111% respecto el 2004 y alcanzando para el año 2018 un porcentaje de préstamos sobre PBG del 12%, con un crecimiento neto del PBG entre puntas del 64,60%. El segundo lugar en el ranking de mayor crecimiento entre puntas vuelve a ocuparlo la Provincia de Buenos Aires, con un crecimiento porcentual del 94% entre 2004 y 2019 mientras que el PBG de la Región crece un 44%, el menor de todas las Provincias. Finalmente, la Provincia de Santa Fe ocupa al igual que en la cantidad de préstamos cada 100.000 habitantes, el tercer lugar, con un crecimiento del 69% entre 2004 y 2017 y un crecimiento neto del PBG del 65%.

Pese al deterioro en las proporciones de CABA, es importante resaltar que, si se mira simplemente la proporción de préstamos sobre PBG, la misma es por demás, la más alta del país. En comparación con nuestras regiones de estudio, llega a ser el doble y triple de las mismas.

En este sentido, los resultados muestran que en CABA la profundización financiera disminuyó a lo largo de los años, en términos netos, la diferencia entre los valores actuales y los del 2004 es del -7,5%. En cambio, Santa Fe, Córdoba y Buenos Aires sí registran un crecimiento en la cantidad demandada de créditos que ronda el 150 y 180% respecto a los niveles del 2004.

5. Consideraciones finales

Conocer el grado de profundización bancaria de una región es de vital importancia para comprender el desarrollo económico de la misma. Un mayor nivel de profundización bancaria, se correlaciona positivamente con un mayor crecimiento del PIB per cápita, transmitiendo los ahorros hacia inversiones eficientes, estimulando la inversión en capital físico y humano, mejorando así la productividad.

De acuerdo al objetivo principal planteado en el trabajo y en base a los indicadores de oferta obtenidos para la Provincia de Santa Fe, podemos decir que la misma ha tenido un buen comportamiento a lo largo del período 2004-2019. En este sentido, al compararse con las demás áreas de estudio, se observa que ocupa el segundo puesto de mayor crecimiento en la cantidad de Sucursales y Cajeros Automáticos cada 100.000 habitantes desde el año 2004, siendo su crecimiento de un 363% y de un 424% respectivamente.

Respecto al enfoque de la demanda, uno de los aspectos más importantes para resaltar es que posee la mayor ratio de cobertura del sistema (72%), es decir que es la que más créditos otorga en relación a los depósitos que toma. En base a los indicadores del uso de los servicios financiero obtenidos, vemos que se encuentra en concordancia con los valores de las demás provincias, y que ocupa el tercer puesto de mayor crecimiento entre puntas tanto para los Préstamos como para los Depósitos cada 10.000 habitantes, siendo de un 130% y 34% respectivamente.

Cabe destacar, que los resultados que se obtuvieron para todas las Provincias en el enfoque de la demanda presentan un rezago en el desarrollo y crecimiento de la misma. A diferencia de los indicadores de la Oferta bancaria en los cuales puede verse un crecimiento interanual a lo largo del período estudiado, el comportamiento de los préstamos y los depósitos muestran una magra performance. Esto puede explicarse por la influencia de diversas variables recurrentes en la economía Argentina que impactan de manera negativa al desarrollo del sistema financiero.

La incertidumbre por el comportamiento de las variables financieras a mediano y largo plazo lleva a que los demandantes de los servicios financieros no quieran comprometerse por largos períodos de tiempo. Entre dichas variables económicas se encuentran la inflación, altos niveles de volatilidad macroeconómica e institucional, las tasas de interés reales activas y pasivas del sistema financiero, las regulaciones y requisitos establecidos por las entidades financieras, el nivel de actividad económica, los altos niveles de informalidad financiera y por último la desconfianza de los agentes económicos hacia el sector financiero que los lleva a volcar sus ahorros a inversiones alternativas.

En este sentido, es importante el actuar del BCRA para llevar a cabo políticas que sean capaces de promover una mayor profundización bancaria hacia aquellas provincias más marginadas, para cerrar la brecha existente en la distribución provincial de la oferta de servicios financieros. Junto con ello, se deberá promover el mayor uso de tecnología y generar la capacidad de lentamente poder ir adaptándose a los nuevos desafíos del sector, ya que el mismo está en constante crecimiento e inmerso en un mundo tecnológico y dinámico.

Bibliografía

- Banco Central de la República Argentina. (2010). *La Bancarización y los determinantes de la disponibilidad de servicios bancarios en Argentina*.
- Banco Central de la República Argentina. (2016). *Comunicación A 5927 y 5928*.
- Banco Central de la República Argentina. (2017). *Informe sobre bancos*.
- Banco Central de la República Argentina. (2019). *Informe de Entidades Financieras*.
- Banco Central de la República Argentina. (2019). *Informe de Estabilidad Financiera*.
- Banco Central de la República Argentina. (2019). *Informe sobre bancos*.
- Banco Central de la República Argentina. (2020). *Resultado de la Encuesta de Condiciones Crediticias*
- Barro, R. (1995). *Economic Growth*. AAEP.
- Dirección Provincial de Estadística y Censos. (2018). *Producto Bruto Geográfico*.
- Flavio, B. (2011). Desarrollo del sistema financiero y crecimiento económico. *Ciencias Económicas*, 11 39.
- Frigerio, R. (2010). *Distribución Provincial de Préstamos del sistema financiero*.
- Fundación Banco Municipal. (2016). *Dimensiones de la Bancarización*.
- Fundación Banco Municipal. (2019). *Acceso a los servicios financieros por provincia*.
- Fundación Banco Municipal. (2020). *Sector Bancario y Financiero*.
- GCEF Mercosur. (2011). *Indicadores de Bancarización*.
- Instituto Nacional de Estadística y Censos. (2019). *Entidades del Sistema Financiero*.
- Instituto Nacional de Estadística y Censos. (2020). *Estimaciones y proyecciones de población por departamento*.
- KPMG. (2014). *Bancarización y concentración geográfica*.
- KPMG. (2011). *Créditos y depósitos por provincia*.
- Levine, R. (2000). Financial Intermediation and growth Casualty and Causes. *Journal of Monetary Economics* , 31 77.
- Peretto, C. B. (2007). *Sistema Bancario Argentino Evaluación mediante análisis discriminante*.
- Temkin, B. (2002). Industry Growth and Capital Allocation. *Journal of Financial Economics*, pág. 147 180.

