

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ESTADÍSTICA
UNIVERSIDAD NACIONAL DE ROSARIO

LICENCIATURA EN ECONOMÍA
SEMINARIO DE INTEGRACIÓN Y APLICACIÓN
TRABAJO FINAL

DINAMICA ECONOMICA Y ESTRUCTURA PRODUCTIVA REGIONAL

“DESEMPEÑO ECONOMICO DEL SECTOR BANCARIO EN LA
REGIÓN CENTRO DEL PAÍS Y SU CONTRIBUCIÓN A LA INCLUSIÓN
FINANCIERA”

VAISMAN ALEJANDRO
(V-2290/0)

DOCENTES A CARGO DE LA COMISIÓN:
Mgs. Alejandra Yoya
Lic. Pablo Andrés Zabala

2º Cuatrimestre de 2019

Resumen

El trabajo analiza el desempeño económico del sector financiero de la Región Centro del País, en el periodo 2004-2018, y estudia las implicancias del mismo en el acceso y la utilización de los servicios de este sector. Utilizando fuentes de información oficiales, se muestra el comportamiento económico y, a través de indicadores indirectos, el acceso y uso por parte del sector privado de los servicios financieros. El trabajo concluye que la Región Centro tuvo un desempeño económico similar al de nación, pero que fue más importante en términos de los servicios utilizados por la población.

Índice:

1. Introducción	3
2. Aspectos Teóricos	3
3. Metodología	5
4. Comportamiento económico del sector financiero en el período 2004-2018	5
5. El acceso y utilización de los servicios financieros	8
5.1 <i>Cantidad de Sucursales y Cajeros en la región Centro:</i>	9
5.2 <i>Cuentas bancarias y servicios bancarios (tarjetas):</i>	11
6. Reflexiones finales	14
7. Bibliografía	15
8. Anexo	17
9. Anexo Metodológico	18

1. Introducción

La literatura económica ha documentado de manera extensa la importancia de las finanzas para el crecimiento económico y últimamente para la reducción de la pobreza y de la desigualdad en el ingreso. En este sentido, la bancarización es una manera de medir la trascendencia del sistema financiero en una determinada economía. Una de las razones del énfasis en la importancia de este concepto es la presencia de una alta correlación positiva con el crecimiento económico y el bienestar. De hecho, numerosos estudios de países encuentran una correlación positiva de largo plazo entre la profundidad de los servicios financieros y el desarrollo económico (Grupo de Monitoreo Macroeconómico, GMM, 2011).

A partir de la crisis de la convertibilidad, el crecimiento del sistema financiero argentino ha ido recuperándose lentamente. Según datos del BCRA se comenzaron a recuperar los depósitos, el nivel de créditos, y la participación del sector financiero respecto del valor agregado bruto de la economía que creció de un 3,6% en 2004 a casi un 5% en 2018, así como un 280% la cantidad de cajeros automáticos, como un principal indicador de acceso a los servicios bancarios.

El objetivo general del trabajo es analizar el desempeño económico del sector financiero de la Región Centro del País, en el periodo 2004-2018, y estudiar las implicancias del mismo en el acceso y la utilización de los servicios de este sector.

El BCRA entiende a la inclusión financiera como el acceso y el uso de una oferta amplia de servicios financieros, provistos de una manera sostenible y responsable. La entidad encamina gran parte de sus acciones a lograr la inclusión financiera. Así, las medidas regulatorias que apuntan a la reducción de costos de las entidades (en particular la digitalización de algunas operaciones) tienen un fin de inclusión porque tienen el potencial de hacer posible el desarrollo de modelos de negocios sustentables destinados a atender segmentos de menores ingresos de la población.

Para comprender la importancia de la Región Centro en la Argentina, se utilizarán indicadores: el Valor Agregado Bruto del sector financiero, los préstamos y depósitos, la cantidad de bancos y cajeros automáticos y el empleo registrado en el sector privado en la región, entre otros. Estos indicadores fueron creados en base a información extraída del BCRA, las direcciones generales de estadísticas y censos de las provincias que componen a la Región Centro, el INDEC y el OEDE (Observatorio de Empleo y Dinámica Empresarial).

El presente trabajo constará de cuatro secciones: en la primera se expondrán los principales conceptos teóricos; en la segunda parte se evaluará el desempeño sector bancario en Argentina y en la región Centro; en la tercera parte se indagará sobre las implicancias de ese desempeño en el acceso y uso de los servicios financieros por parte del sector privado; y finalmente las reflexiones finales.

2. Aspectos Teóricos

“El sistema Financiero cumple un rol fundamental en la economía, siendo éste el responsable de proveer y administrar el sistema de pagos, así como también en el proceso de asignación de recursos al canalizar los ahorros hacia los agentes que invierten los fondos. El mismo asigna fondos para inversión entre las firmas, permite evitar bruscas oscilaciones en el consumo a través del tiempo y permite un mejor manejo de los riesgos (Grupo de Monitoreo Macroeconómico, GMM, 2011).”

Schumpeter, remarco que la revolución industrial se produjo una vez instalada la revolución financiera, es decir, los servicios provistos por el sistema financiero fueron de vital importancia para dar paso a las innovaciones tecnológicas, ya que, de otro modo, no hubiesen tenido los medios suficientes para ser llevadas a cabo; es por eso que encuentra una relación de

causalidad entre las innovaciones tecnológicas, el sistema financiero y el desarrollo económico (GMM. Op.cit).

Greenwood y Jovanovic (1990) plantean la existencia de una relación entre el desarrollo financiero, el crecimiento económico y la distribución de la riqueza. Estos, toman el caso de la hipótesis de Kuznet's en donde en una primera etapa del crecimiento económico, la desigualdad en la distribución de la riqueza se acrecienta, pero luego, a medida que la economía crece, esta brecha se va achicando. Además, estos autores hacen mención a un trabajo de Goldsmith publicado en 1969 en el que plantea que un sistema financiero desarrollado, acelera el progreso económico ya que facilita la intermediación entre el ahorro e inversión, reasignando las inversiones hacia donde tengan un mayor rendimiento social.

Sin embargo las imperfecciones de la economía generan costos¹ que se trasladan a los agentes económicos que requieren de los servicios financieros. Algunas de las funciones más importantes de los intermediarios financieros según Levine (2004) son:

- *Producir información ex ante sobre posibles inversiones y asignaciones de capital.*
- *Facilitar la comercialización, la diversificación y la administración del riesgo.*
- *Monitorear inversiones y examinar la calidad del gobierno corporativo luego de proveer financiamiento.*
- *Movilizar y combinar ahorros.*
- *Facilitar el intercambio de bienes y servicios.*

Levine (2004) propone que todos los sistemas financieros, deberían o tendrían, que tratar de proveer estas funciones, ya que al hacerlo aminorarían los costos que el mismo mercado genera debido a las fallas que presenta. De manera tal que, el desarrollo financiero no solo se ve reflejado cuando se hace un intensivo uso de este, sino que se produce también, cuando los mercados, instrumentos e intermediarios financieros logran aminorar al máximo los efectos distorsivos que producen los costos sobre la economía real; con esto quiere decir que las inversiones o el uso del capital, se puede ver desviado de su mejor uso o de aquel que le generaría un mayor valor si las funciones de los intermediarios financieros se desempeñaran debidamente.

Buchieri (2011), subraya la importancia del sistema financiero como un potenciador del crecimiento económico a través de la producción, impulsando la acumulación de capital para luego canalizar los ahorros hacia inversiones en innovaciones tecnológicas.

Demirguc-Kunt y Levine (2001), exponen la influencia que generan los intermediarios financieros en distintos sistemas financieros del mundo, logrando mostrar que los bancos tienden a crecer en relación con la producción nacional a medida que los países se desarrollan, en donde esta misma situación se reproduce con los mercados financieros y los intermediarios financieros no bancarios, e indicando una correlación positiva entre el desarrollo financiero y el nivel de actividad en 35 países distintos.

Asimismo, Demirguc-Kunt y Levine (2001) demuestran la relación de causalidad que tiene el tamaño del sector bancario y la liquidez y la dimensión de los mercados financieros con el consecuente aumento del PBI per cápita. Lo cual deja manifestado la importancia del desarrollo financiero para con el desarrollo económico de un país.

Cuando uno observa y analiza toda la evidencia aquí plasmada, no podemos dejar de notar que los países más desarrollados son los que indefectiblemente coinciden en mayor medida con la literatura expuesta; y estos cuentan con un sistema financiero más desarrollado y establecido en su economía real. Por esta misma situación, es evidente la importancia de un

¹ "Levine (1997), menciona costos tales como los de adquirir información, hacer cumplir los contratos y realizar transacciones generan fricciones e incentivan, de este modo, el surgimiento de distintos tipos de instituciones, contratos y mercados financieros" (Flavio E. Buchieri, p.13).

sistema crediticio fuerte y aceitado, el cual a mi parecer junto con la estabilidad macroeconómica es el motor y la gran diferencia con los países llamados “del primer mundo”.

3. Metodología

Para describir la importancia del sector Intermediación Financiera en el País se utilizará la serie del Valor Agregado Bruto 2004-2018 elaborada por el INDEC, mientras que para la Región Centro se utilizarán el valor agregado del sector provisto por las estimaciones del PBG de las provincias de Santa Fe, Entre Ríos y Córdoba, obtenidos a través de los institutos de estadísticas provinciales, que sumados se llamarán “VA del sector financiero de la región centro”.

Las series de préstamos y depósitos del sector provienen de datos del BCRA para el periodo 2004-2018, a valores corrientes. Para realizar un análisis en términos reales o moneda constante de 2004 se deflactará la serie mencionada por el Índice de Precios Implícitos del sector provista por las Cuentas Nacionales que elabora el INDEC.

Por otro lado, se utilizarán indicadores indirectos que reflejarán otros aspectos del sector: la cantidad de sucursales, cajeros automáticos como principal dato de la expansión territorial del sistema, la cantidad de depósitos a plazo fijo, las cuentas bancarias y el empleo registrado en el sector privado en la Región, como indicadores de la utilización del sistema. Estos indicadores fueron creados en base a información extraída del BCRA, las direcciones generales de estadísticas y censos de las provincias que componen la Región Centro, el INDEC y el OEDE (Observatorio de Empleo y Dinámica Empresarial).

4. Comportamiento económico del sector financiero en el período 2004-2018

En este punto se analizará a través de diferentes indicadores el desempeño que tuvo la Región Centro durante el período 2004-2018; entendiéndose como tal a la compuesta por las provincias de Córdoba, Santa Fe y Entre Ríos, siendo esta Región la segunda en importancia luego de la Provincia de Buenos Aires, tanto para el grado de desarrollo de la bancarización y por el tamaño de sus economías.

Los indicadores utilizados a tal efecto son:

- a) Evolución del sector Intermediación Financiera.
- b) Participación del sector Intermediación Financiera en el PBG de la Región Centro.
- c) Préstamos y depósitos de la Región Centro con respecto al nivel nacional.

Dicho sector comprende las unidades que se dedican principalmente a las transacciones financieras, es decir, a las transacciones que entrañan la creación, liquidación o cambio de propiedad de activos financieros (Ver Anexo Metodológico). Dentro de estas pueden encausarse todas las entidades públicas, privadas o mixtas que realicen intercambios de recursos financieros.

En primer lugar, es importante analizar la evolución que tuvo el sector de Intermediación Financiera en la Región Centro, y en este sentido se observa que tuvo un crecimiento entre puntas de poco más del 60%, en tanto que en el análisis interanual muestra un crecimiento promedio por año de un 9% aproximadamente desde el año 2004 hasta el año 2009. Al comparar el sector de Intermediación Financiera en la Región Centro con el mismo a nivel país, vemos que la evolución de esta muestra un comportamiento muy similar a lo largo de todo el período analizado.

Vemos que más allá de las pequeñas brechas de diferencia entre la Región Centro y el país, este es un sector que actúa de una manera muy similar en ambos a lo largo de todos los años analizados. El mismo se deja entrever que es un sector bastante dinámico y esto se ve reflejado en el gráfico.

Gráfico 4.1

Evolución del Sector Intermediación Financiera en la Región Centro y en el VAB Nacional

(Valores constantes a precios del año 2004)



Fuente: Elaboración propia en base a datos extraídos de los Institutos Estadísticos de las provincias de Santa Fe, Córdoba y Entre Ríos. Nota: el valor del PBG para el sector intermediación financiera de la provincia de Entre Ríos fue estimado indirectamente por la falta de disponibilidad de datos para el periodo considerado.

Un punto interesante a destacar es que el periodo analizado comprende unos 15 años, y durante estos, transcurrieron dos gobiernos con ideologías completamente distintas, no solo desde el punto de vista político y social, sino desde el punto de vista económico. Con esto que queremos decir, que, si bien transcurrieron dos gobiernos completamente diferentes, vemos que el sector financiero siguió creciendo a lo largo de todo el período; con lo cual, podemos deducir que es un sector fundamental y necesario en el transcurso de la vida diaria de cualquier economía.

Habiendo dicho esto, es importante recalcar algunas de las funciones del sistema financiero que no solo facilitan la vida cotidiana, sino que ayudan al desarrollo de la economía misma. Algunas de sus funciones son, facilitar transacciones de dinero, ya que, con una computadora o celular desde tu propia casa, bar o cualquier lugar es posible realizar transferencias inmediatas; financiamiento con tarjetas de crédito y débito; estimular el ahorro y la inversión de los agentes económicos mediante los distintos productos y servicios financieros.

Tabla 4.1

Participación del sector Intermediación Financiera en el PBG de la Región Centro y en el VAB Nacional.

(Valores constantes a precios del año 2004)

Año	Región Centro	Argentina
2004	2,22%	3,63%
2005	2,24%	3,66%
2006	2,36%	3,85%
2007	2,47%	4,06%
2008	2,50%	4,16%
2009	2,69%	4,41%
2010	2,49%	4,02%
2011	2,68%	4,19%
2012	2,92%	4,56%
2013	2,64%	4,52%
2014	2,78%	4,59%
2015	2,87%	4,59%
2016	3,04%	4,44%
2017	3,28%	4,58%
2018	3,59%	4,89%

Fuente: Elaboración propia en base a datos extraídos del INDEC.

En cuanto a la participación del sector financiero respecto del VAB en la Argentina, esta fue ascendiendo muy lentamente año a año, desde un 3,63%, a un casi 5% en el año 2018. Si lo comparamos con la Región Centro, vemos que a nivel país el sector intermediación financiera representa a lo largo de los años, en promedio, entre un 1,56% más. Sin embargo, como vimos anteriormente, el crecimiento de este sector fue muy similar tanto a nivel país como a nivel de la Región Centro.

Anteriormente, mencionamos que el sector financiero, sea cual sea el gobierno de turno tiene una participación similar a lo largo de los años, ya sea en el PBG de la Región Centro o en el VAB del país; si bien este fue ganando algo más de participación con el correr de los años, se puede observar que desde el año 2015 en adelante este aumento en promedio algunos puntos más que los años anteriores.

Esto en parte, se debe a que este sector estuvo un poco más estimulado a partir del año 2015 con algunas medidas tomadas por el gobierno: digitalización, financiamiento pyme, reestructuración de las SGR, todo esto culminó en una estimulación del mercado financiero y tanto es así que la cantidad de inversores en el sistema financiero en el año 2015 era de 141,7 (miles) y en el 2018 la cifra ascendía a 712 (miles).²

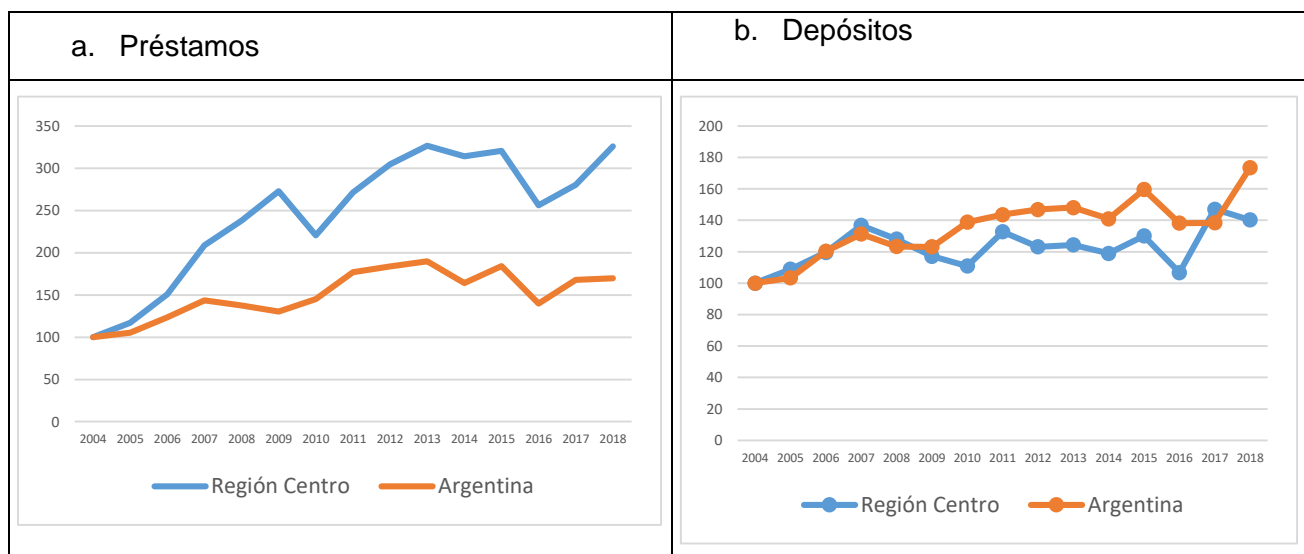
Finalmente, en este apartado, haremos una vista de la masa de préstamos y depósitos, tanto para la Región Centro como para el país, aportará una idea de la robustez del sector, en tanto este tipo de operaciones son la razón de ser del mismo. Ambas variables se encontraron valoradas a precios corrientes, por lo que se procedió a deflactarlas por el índice de precios implícitos del sector provisto por las Cuentas Nacionales base 2004 estimadas por el INDEC, resultando series en términos reales o en moneda de un año base.

² Datos extraídos del informe de desarrollo financiero realizado por el gobierno:

<https://www.argentina.gob.ar/sites/default/files/desarrollo-financiero-argentino25-06.pdf> (Recuperado el día: 25/02/2020).

Gráfico 4.2

Evolución de préstamos y depósitos, Argentina y región Centro, a valores constantes de 2004. Periodo 2004-2018



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

Los préstamos en moneda constante de 2004 muestran una tendencia creciente en la Región Centro, que se ve afectada por dos caídas (2010 y 2016). Si bien en el primer caso resultó así por un menor volumen de préstamos en términos corrientes, en el 2016 lo fue por una escalada de los precios. En cuanto a la participación sobre los préstamos totales del país, en el 2004 ascendió a 6,42% y en 2018 a un 12,32%, a precios constantes.

Por su parte los depósitos en términos reales muestran un desempeño menor para la región centro comparada con el total del país. La brecha que se evidencia entre 2010 y 2016 logra achicarse hacia 2017, pero vuelve a mostrarse en 2018. En términos de participación de los depósitos de la región sobre el país en el 2004 ascendió al 11,20% y cayó a un 9,05% en 2018, en términos reales.

Es importante aclarar, a la luz de la diferencia entre préstamos y depósitos, que luego de la crisis de la convertibilidad, el panorama bancario en Argentina cambió considerablemente, en donde este se comenzó a utilizar de modo transaccional (mas cortoplacista) y no tanto como medio o intermediación del ahorro. Esto se ve reflejado en los depósitos del sector privado donde en el año 2000 rondaban el 25% del PBI y en el año 2004 tan solo el 17% del PBI, para el nivel país, según datos del Grupo de Monitoreo Macroeconómico. De esta manera, el crédito de largo plazo se tornó en crédito de corto plazo, es decir, de consumo.

5. El acceso y utilización de los servicios financieros

En este punto se desarrollará el segundo objetivo del trabajo, en el cual luego de haber estudiado el crecimiento entre puntas de las participaciones del sector tanto para la Región Centro como para el país, conlleva a analizar lo sucedido con el acceso y la utilización de los servicios en el ámbito territorial.

Cuando se habla de bancarización se hace referencia al uso masivo del sistema financiero formal por parte de los agentes para la realización y facilitación de sus transacciones financieras habituales. Éstas incluyen no sólo las tradicionales de ahorro y crédito sino también aquellas relacionadas con la transferencia de recursos y la realización de pagos. De

esta forma, un desarrollo bancario más significativo, llevaría a que la sociedad se viera beneficiada de un mayor acceso y disponibilidad de los servicios bancarios, con lo cual como venimos explicando implicaría un crecimiento y un desarrollo económico mayor y más parejo en el sentido distributivo (Grupo de Monitoreo Macroeconómico, GMM, 2011).

El GMM plantea que cuando observamos el acceso a los servicios financieros en las diferentes zonas del país, es de esperar que se presenten diferencias en las distintas regiones debido a la cantidad de población (una baja densidad poblacional en áreas rurales, lo cual hace costoso la provisión de los servicios financieros) y la importancia económica de esta región en el país. Por lo general, las grandes concentraciones de actividades económicas se dan en los principales centros urbanos y por ende es de esperarse que exista una mayor infraestructura bancaria en estos. Esta situación se ve reflejada en la escasez de infraestructura bancaria en las distintas ubicaciones geográficas, ya sea por la falta de sucursales bancarias, cajeros automáticos, etc. La consecuencia inmediata de esta problemática es que la gente no tiene acceso al crédito, lo cual va más allá de que si lo utilice o no, pero de querer hacerlo no tendría la oportunidad y es ahí cuando comienzan a aparecer los canales informales de crédito.

5.1 Cantidad de Sucursales y Cajeros en la región Centro:

En primer lugar, la cantidad de sucursales bancarias en promedio desde el año 2004 al 2018 tanto en la Región Centro como en Argentina aumentaron levemente. Sin dudas, esta es una situación que genera ciertos conflictos en algunas ciudades específicas en donde la densidad poblacional es baja y los bancos privados evitan estas zonas, ya que no les es lo suficientemente redituable desde el punto de vista económico.

Evidenciamos un crecimiento entre puntas en la cantidad de sucursales en la Región Centro de un 16%, mientras que a nivel país vemos que este creció en un 23%. Como venimos notando, la Región Centro se encuentra siempre un poco por debajo cuando lo comparamos con el país, es decir, que dicha Región se encuentra un poco menos desarrollada desde el punto de vista financiero que la suma del total del país.

Tabla 5.1

Cantidad de sucursales en Argentina y la Región Centro.

Año	Región Centro	Argentina
2004	913	3721
2005	918	3879
2006	936	3923
2007	948	3989
2008	944	4009
2009	952	4035
2010	954	4064
2011	968	4162
2012	1000	4281
2013	1013	4340
2014	1040	4401
2015	1050	4463
2016	1064	4550
2017	1046	4497
2018	1061	4605

Elaboración propia con datos extraídos del BCRA

De igual modo, hay que tener en cuenta que, gracias al avance de la tecnología, la cantidad de sucursales son necesarias, pero no de la misma manera que hace algunos años atrás, es decir, hoy en día es posible realizar varios trámites de manera online, ya sea por una página de internet o por una aplicación móvil a través del celular. Asimismo, se pueden abrir cuentas, gestionar reclamos, realizar transferencias de todo tipo o muchas de las necesidades que antes había que acercarse a una sucursal, hoy es posible hacerlas desde el celular o una computadora.

Sin embargo, aún no hemos tenido en cuenta que, luego de la crisis del 2001 muchos de los bancos que estaban operativos en ese momento cerraron, fueron adquiridos por otros bancos o simplemente se fusionaron. Por esta razón, de las 113 entidades financieras que estaban activas en 2001, en la actualidad tan solo hay 77 de ellas. Asimismo, de esas 113 entidades, 75 pertenecían a la banca privada, 14 a la banca pública y el resto eran entidades no bancarias. Hoy, 50 pertenecen a la banca privada, 13 a la banca pública y el resto a entidades financieras no bancarias.

La participación de la banca pública, prácticamente no sufrió modificaciones. Esto es un punto de vital importancia ya que éstas deberían cubrir aquellas zonas geográficas en la cual la banca privada no desean cubrir; de otro modo estas zonas quedarían excluidas del sistema bancario en su totalidad si estas no estuviesen.

En segundo lugar, nominalmente hablando, la cantidad de cajeros automáticos en la Región Centro ha aumentado notablemente desde el año 2004 al año 2018, exactamente un 294% y a nivel país un 188%. Cuando analizamos ese total sobre los cajeros automáticos a nivel país, en porcentaje, se evidencia una diferencia de 106 puntos porcentuales más de crecimiento a favor de la Región Centro, por ende, vemos que dicha Región experimento una mayor expansión del sistema financiero desde el punto de vista del acceso.

Tabla 5.2
Cajeros Automáticos en la Región Centro y Argentina

	Region Centro	Argentina	Region Centro en % sobre la Arg.
2004	923	5652	16,33%
2005	1060	6497	16,32%
2006	1202	7362	16,33%
2007	1332	8377	15,90%
2008	1737	9808	17,71%
2009	2005	11144	17,99%
2010	2433	12086	20,13%
2011	3245	14707	22,06%
2012	3518	15954	22,05%
2013	3826	17822	21,47%
2014	4081	18880	21,62%
2015	4228	19667	21,50%
2016	4269	19750	21,62%
2017	3217	14707	21,87%
2018	3642	16301	22,34%

Elaboración propia con datos extraídos del BCRA. Para el año 2004 no había datos, por lo tanto se estimó haciendo un promedio de la diferencia del año 2005 con el año 2006

Si observamos la última columna de la tabla 5.2, podremos ver que la participación de la Región Centro en el país respecto de la cantidad de cajeros automáticos, fue aumentando de un 16% en el 2004 a un 22% en el 2018, visto de otro modo, ganó 6 puntos porcentuales entre puntas.

De igual modo, como hemos dicho antes, hay que tener en cuenta que el hecho de que aumente la cantidad de sucursales y cajeros, esto no implica que haya una mayor utilización

de los servicios, es decir, no todo aquel que tiene acceso a un servicio financiero, hace uso de este.

5.2 Cuentas bancarias y servicios bancarios (tarjetas):

Argentina, en su reforma de la Carta Orgánica del BCRA menciona que entre sus prioridades se encuentran la búsqueda de un sistema financiero más inclusivo y equitativo. En este sentido, las iniciativas del BCRA se han orientado tanto en la elaboración de un diagnóstico de la distribución geográfica del sistema financiero y de la actividad económica en el país, como en la implementación de medidas concretas que intentan promover un mayor alcance geográfico de la oferta de servicios provistos por las entidades financieras.

De este modo, en el año 2015, el BCRA puso en marcha el Plan Nacional de Bancarización Inclusiva 2015-2019, este contempla un conjunto de acciones y medidas para garantizar una mayor inclusión financiera en el país, los objetivos de este eran:

- Igualar derechos en términos de acceso, utilización y calidad de los servicios financieros brindados por las instituciones financieras.
- Promover la educación financiera mediante acciones educativas desarrolladas para niños, jóvenes, adultos y docentes.
- Fortalecer la protección al usuario de servicios financieros garantizando el cumplimiento por parte de las entidades financieras de las normas que protegen a dichos usuarios.

En el informe de inclusión financiera del BCRA para el año 2019, se plasmaron ciertos avances que se fueron logrando con el correr de los últimos años, en los que respecta justamente a una mayor inclusión financiera en nuestro país. Este refleja algunos puntos interesantes a destacar, como por ejemplo la **cantidad de plazos fijos** por adultos en las distintas regiones de nuestro país, el cual refleja la intensidad con la que las personas ahorran mediante el sistema financiero, consecuentemente, es un indicador de utilización del sistema bancario.

Si analizamos los números, veremos que la Región Centro es una de las principales con mayor porcentaje de plazos fijos por adulto del país, tanto en pesos como en moneda extranjera, siendo estos de 32% y 43%, respectivamente. Si las comparamos con el NEA y CUYO que son las regiones con menores porcentajes de plazos fijos por adulto, notamos una gran brecha respecto de estos. Este hecho manifiesta la disparidad de la profundidad o penetración de los índices de bancarización entre las distintas regiones, según su tamaño, densidad de población e importancia económica de la cual venimos mencionando en el trabajo.

Tabla 5.3

Plazos Fijos por adulto. Distribución Regional a marzo de 2019

Región Geográfica	Salvos por Adulto	
	Moneda Nacional	Moneda Extranjera
Centro	32%	43%
Cuyo	7%	5%
NEA	9%	6%
NOA	16%	12%
Patagonia	36%	34%

Fuente: BCRA e INDEC

De igual modo, pero en términos de crecimiento, sucedió con las **cuentas corrientes y cajas de ahorro** tanto en dólares como en pesos, estas aumentaron desde el año 2004 al 2018 un 181% y un 241%, respectivamente, en número de cuentas, según datos del BCRA (Ver Anexo, Tabla 5.4)³. Esto indica que la capacidad del sistema financiero local para canalizar esos fondos a actividades productivas presenta un gran potencial.

Por otra parte, otro punto interesante a analizar es la relación del sistema financiero con el **empleo**, el cual se materializa, entre otros aspectos, en la utilización de medios de pago formales por parte de las empresas a los trabajadores. El empleo privado, utilizan de los servicios financieros (cuentas bancarias o cuenta sueldo) para hacer efectivo el pago a sus recursos humanos. De este modo, utilizamos datos del Observatorio de Empleo y Dinámica Empresarial para elaborar dicho indicador.

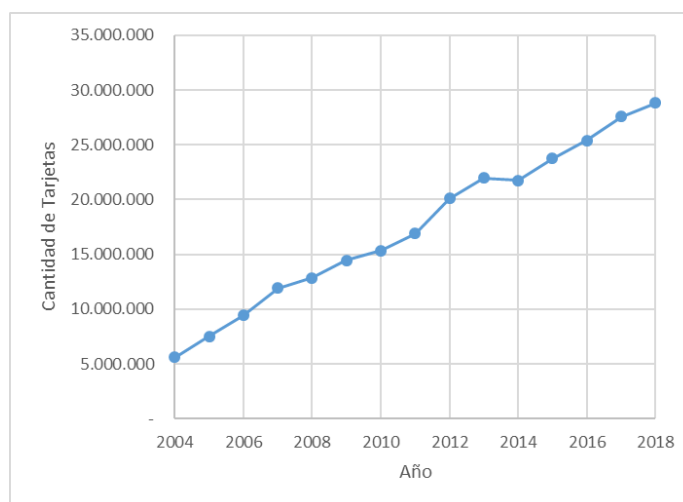
Así, podemos ver que el empleo registrado en el sector privado (Ver Anexo, Tabla 5.5), experimento un aumento entre el año 2004 al año 2018 de un 58%, y del mismo modo a nivel país se puede evidenciar un crecimiento prácticamente idéntico, este fue de un 57%. El año 2009, período que coincide con la crisis financiera internacional, fue el único en que ambos coinciden en una caída del empleo registrado de un 2% aproximadamente respecto del año anterior. Solamente en dos años más vuelve a caer el empleo registrado, en el año 2014 en la Región Centro y luego en el año 2016 en la Argentina, ambos con caídas de aproximadamente un 0,5% respecto del año anterior.

El verdadero trasfondo de esto recae en que, si se reduce la informalidad laboral, tendremos una mayor cantidad de personas en el sector formal, con lo cual esto aumentará también las personas con una cuenta bancaria con posibilidad de acceso al crédito, fomentando la inclusión financiera y sin dejar de mencionar que el Estado recaudaría una mayor cantidad de dinero en impuestos.

Finalmente, podemos considerar al financiamiento que utilizan las personas y las empresas como una forma de utilización del sistema bancario, es decir, si alguna persona u empresa utiliza una **tarjeta** para pagar en cuotas. De esta manera, a principios de 2019 el 51% de la población tenía algún tipo de financiación en el sistema bancario. Desde diciembre del 2015 a marzo de 2019 el uso del financiamiento aumento en un 4,2% a nivel país.

Gráfico 5.1

Tarjetas de Débito y Crédito en Argentina



Fuente: Elaboración propia con datos extraídos del BCRA.

³ El resultado sale de hacer la división entre la cantidad de cuentas y cajas de ahorro en 2018 dividido las del 2004.

De este modo, la cantidad de tarjetas de crédito y débito circulantes en el país en los últimos años ha aumentado de manera exponencial, tanto es así que en el año 2004 la suma de estas dos totalizaba 5.586.651 tarjetas, y en el año 2018 ya había unas 28.820.439, es decir, un aumento de un 416%. Esto demuestra que claramente muchas más personas, en caso de querer hacerlo, poseen la herramienta de una tarjeta para poder financiar sus compras, es evidente que esta herramienta es un estimulador nato del consumo, ya que al tener la posibilidad de postergar o diferir sus pagos en cuotas esto facilita las compras ante las necesidades de la gente.

A modo de resumen de los indicadores analizados en esta parte del trabajo, introduciremos un cuadro comparativo entre la Región Centro y el país. Así, incluiremos dentro de estos algunos puntos como: Cantidad de Sucursales y Cajeros Automáticos, los cuales muestran la variación en los indicadores de accesos al sistema financiero; por otro lado, Cuentas Corrientes y Cajas de Ahorro y Cuentas sueldo vinculadas al empleo privado registrado y tarjetas de débito y crédito, los cuales muestran indicadores de utilización del sistema financiero.

Tabla 5.6.

Resumen comparativo región centro y país de los Indicadores utilizados.

	Aumento porcentual en la Región Centro (2004-2018)	Aumento porcentual en la Argentina (2004-2018)
Cantidad Sucursales	16%	23%
Cajeros Automáticos	297%	188%
Cuentas corrientes y cajas de ahorro	-	CtasCtes-181% CajAhorro-241%
Cuentas sueldo (vinculadas a empleo registrado)	58%	57%
Tarjetas de crédito y débito	-	416%

Fuente: elaboración propia

6. Reflexiones finales

Es primordial comprender la importancia del sistema financiero como medio de intermediación entre la inversión y el ahorro, ya que este canaliza los excedentes de ahorro hacia las necesidades de financiamiento para la inversión. De esta manera, si la gente que ahorra no vuelca estos ahorros en el sistema, no solo que deja de percibir una tasa de interés por este, sino que también no genera inversión y por ende no aporta al crecimiento de la economía.

De este modo, el sistema financiero juega un papel fundamental al distribuir los recursos en el tiempo y espacio según las necesidades del mercado. Sin embargo, como se mencionó, el ahorro en si no implica crecimiento económico, sino que es un medio para un fin, es decir, la inversión.

Si bien se ha mostrado como el valor agregado del sector financiero en la región centro mostró un desempeño más moderado que el de Argentina, ambos mantuvieron durante el periodo 2004-2018 un sólido crecimiento.

La evolución de los préstamos también muestra para el periodo un crecimiento, pero aquí es más acentuado para la región centro, no así en depósitos, analizando las variables en términos reales, es decir que hay más préstamos que depósitos. Debido a esta situación, es necesario que la moneda y el sistema bancario tenga la confianza suficiente de la gente, de otro modo por más que exista la disponibilidad y el acceso bancario, este seguirá siendo meramente transaccional y no tanto de intermediación de ahorro como se busca.

El BCRA, puso en práctica un plan para llevar adelante un proceso de inclusión financiera porque entiende que tienen el potencial de hacer posible el desarrollo de modelos de negocios sustentables destinados a atender segmentos de menores ingresos de la población.

Se observa como los indicadores “cantidad de cajeros automáticos”, “cantidad de cajas de ahorro y cuentas corrientes” y “cuentas sueldos” muestran un mayor incremento porcentual para la región centro, y que, si bien no se cuentan con datos de la “cantidad de tarjetas de débito y crédito” para la región, éste indicador se encuentra fuertemente asociado a los anteriores, por lo que se supone que también ha experimentado un mayor aumento para la región que con respecto al país.

Los indicadores muestran un buen desempeño de la región en términos de acceso y utilización del sistema comparativamente con lo que sucede a nivel nacional. De este modo se puede decir que, si bien las políticas hacia el sector deberían continuar pretendiendo una mayor inclusión financiera, la región centro se encuentra en un nivel superior a otras regiones del país, posibilitando mayores potencialidades de financiamiento tanto para actividades productivas como para mejorar en nivel de vida de la población.

7. Bibliografía

- Allen et al (2012): "The Foundations of Financial Inclusion". Understanding Ownership and Use of Formal Accounts. Policy Research Working Paper 6290. World Bank. P 2.
- Anastassi, A; Blanco, E; Elosegui, P y Sangiácomo, M. (2010): "La bancarización y los determinantes de la disponibilidad de los servicios bancarios en Argentina". Revista Ensayos Económicos, BCRA, N°60.
- Banco Central de la Republica Argentina (2019): "Información sobre Entidades Financieras". BCRA
- Banco Central de la Republica Argentina (2019): "Informe de Inclusion Financiera". BCRA
- Banco Mundial (2019). Datos Estadísticos. PBI per cápita Argentina.
- Barro, R: "Inflation and Economic Growth". Quarterly Bulletin of the Bank of England, May 1995.
- Bertranou, F y Casanova, L. (2013): "Informalidad laboral en Argentina. Segmentos críticos y políticas para la formalización."
- Buchieri F. (2011): "Desarrollo del sistema financiero y crecimiento económico. Teoría y evidencia empírica hasta la presente crisis financiera internacional". Revista de la Facultad de Ciencias Economicas, Universidad Nacional del Litoral, 9.01.
- Castellanos S; Castellanos V; Fores, N. (2009): "Factores de influencia en la localización regional de infraestructura bancaria". Economía mexicana NUEVA ÉPOCA, Vol. XVIII, Núm. 2, 2009.
- Dermiguc-Kunt, A; Levine, R. (2001): "Financial Structure and Economic Growth: A Cross-country Comparison of Banks, Markets and Development". The MIT Press. Cambridge, Massachusetts. London, England.
- Dirección General de Estadísticas y Censos de Cordoba (2019). PBG.
- Dirección General de Estadísticas y Censos de Entre Ríos (2019). PBG.
- Greenwood J; Jovanovic B. (1990): "Financial Development, Growth, and the Distribution of Income". The Journal of Political Economy, Vol. 98, No. 5, Part 1 (Oct., 1990), pp. 1076-1107.
- Grupo de Monitoreo Macroeconómico (2011): "Indicadores de Bancarización". GMM
- Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (2019). Agregados Macroeconomicos, "Series por sector de Actividad Económica: Valor Bruto de Producción y Valor Agregado Bruto". INDEC.
- Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (2019): "Encuesta Nacional de Gastos de los Hogares 2017-2018". Informe de Gastos. Noviembre de 2019. INDEC.
- Instituto Provincial de Estadísticas y Censos de Santa Fe (2019). Indicadores Economicos, PBG. IPEC.
- Levine, R. (2004). "Finance and Growth: Theory and Evidence." Department of Economics, Brown University and the NBER, 64 Waterman Street, Providence, RI 02912, USA.

Loayza, N; Rancière, R. (2005). "Financial Development, Financial Fragility, and Growth". Policy Research Working Paper; No.3431. World Bank, Washington, D.C.

Ministerio de Hacienda (2019): "Estrategia Nacional de Inclusión Financiera". Anexo Diagnostico Extendido.

Observatorio de Empleo y Dinámica Empresarial (2019): Estadísticas e Indicadores Regionales. Caracterización y Evolución del Empleo Registrado. OEDE.

8.Anexo

Tabla 5.4
Cuentas Corrientes y Cajas de Ahorro en Pesos y USD en la Región Centro

Año	Cuentas Ctes en Pesos y USD	Cajas de Ahorro en Pesos y USD
2004	2.263.411	13.686.367
2005	2.582.928	15.933.424
2006	2.706.787	16.113.489
2007	3.038.946	17.450.948
2008	3.337.088	18.294.408
2009	3.181.756	20.267.733
2010	3.358.420	21.490.344
2011	3.791.219	22.870.959
2012	4.238.689	27.039.521
2013	4.461.832	29.593.716
2014	4.782.316	31.988.534
2015	5.030.903	36.196.208
2016	5.538.046	39.961.129
2017	6.156.539	44.431.017
2018	6.370.326	46.678.147
2019	6.471.537	47.309.037

Elaboracion propia con datos extraidos del BCRA

Tabla 5.5
Empleo Registrado en el Sector Privado

Año	Region Centro	ARG
2004	774.000	4.183.264
2005	870.600	4.692.691
2006	957.800	5.138.728
2007	1.030.000	5.585.908
2008	1.094.800	5.924.659
2009	1.073.900	5.840.132
2010	1.107.800	5.989.762
2011	1.166.200	6.277.672
2012	1.177.200	6.361.724
2013	1.186.300	6.418.855
2014	1.182.300	6.428.631
2015	1.198.700	6.573.571
2016	1.198.900	6.535.294
2017	1.215.300	6.590.835
2018	1.223.900	6.604.525

Fuente: Elaboracion propia en base a datos del OEDE.

9. Anexo Metodológico

1.1 Estimación a nivel agregado del sector financiero

A nivel nacional este sector abarca las unidades que se dedican principalmente a las transacciones financieras, es decir, a las transacciones que entrañan la creación, liquidación o cambio de propiedad de activos financieros. También incluye los planes de seguros y de pensiones (división 66) y las actividades de facilitación de las transacciones financieras (división 67), y las unidades que realizan actividades de control monetario y las autoridades monetarias. (Cuentas Nacionales Metodología de estimación, INDEC)

1.2 Servicios de intermediación financiera medidos indirectamente (SIFMI)

Una parte del valor agregado del sector financiero se da en la intermediación de este, el cual se estimó a partir de la información sobre préstamos, depósitos, intereses cobrados y pagados, publicados en el Estado de Resultados de las entidades. Como tasa de referencia se utilizó la tasa promedio ponderada de préstamos y depósitos (intereses por cobrar más intereses por pagar dividido por la suma de préstamos y depósitos). El VBP resultó de la suma de: a) los intereses cobrados, menos el resultante de los préstamos por la tasa de referencia, más b) los depósitos por la tasa de referencia, menos los intereses pagados.

En cuanto a la tasa de referencia, no debe contener ningún elemento del servicio y reflejar el riesgo y la estructura de vencimientos de los depósitos y préstamos. Para el cálculo de dicha tasa se utilizó el enfoque de la tasa de referencia endógena, que consiste en tomar la media ponderada de los tipos de interés de los préstamos y depósitos.

Un aspecto adicional es el de la asignación de los SIFMI. Es decir, en la medida en que los servicios financieros representados por los SIFMI corresponden a préstamos y depósitos, parte de los SIFMI será consumida por los sectores productivos que reciben préstamos o realizan depósitos en los intermediarios financieros y parte será consumida por los hogares que reciben préstamos y realizan depósitos. De esta manera el consumo de los SIFMI se reparte entre los usuarios (tanto depositantes como prestatarios) como consumo intermedio de sectores productivos y como consumo final de hogares y gobierno. La información disponible no ha permitido estimar los SIFMI exportados e importados.

La asignación referida se realiza, primero, distribuyendo el total de SIFMI entre empresas, gobierno y hogares en proporción a la suma de préstamos recibidos y depósitos realizados por cada sector. La parte de SIFMI correspondiente a hogares se asigna a gasto de consumo final de los hogares. La parte de SIFMI correspondiente a gobierno se asigna a consumo intermedio del gobierno y por lo tanto forma parte del valor de producción de la rama de actividad Administración Pública y Defensa. Luego los SIFMI que consume el Gobierno quedan asignados al consumo público.

Finalmente, los SIFMI correspondientes a las empresas se asignan a las ramas de actividad (excepto la actividad generadora de SIFMI y el Gobierno) en proporción al Valor Agregado Bruto generado en cada rama.

De esta manera la asignación de los SIFMI en la base 2004 como consumo intermedio por rama de actividad en proporción al valor agregado, difiere de la forma de asignación en la base 1993 donde los SIFMI de uso intermedio se deducían del total del valor agregado sin distribución por rama (Cuentas Nacionales Metodología de estimación, INDEC).