

1 de cada 4 pesos prestados en Córdoba son para el sector agropecuario

26 DE MARZO DE 2025

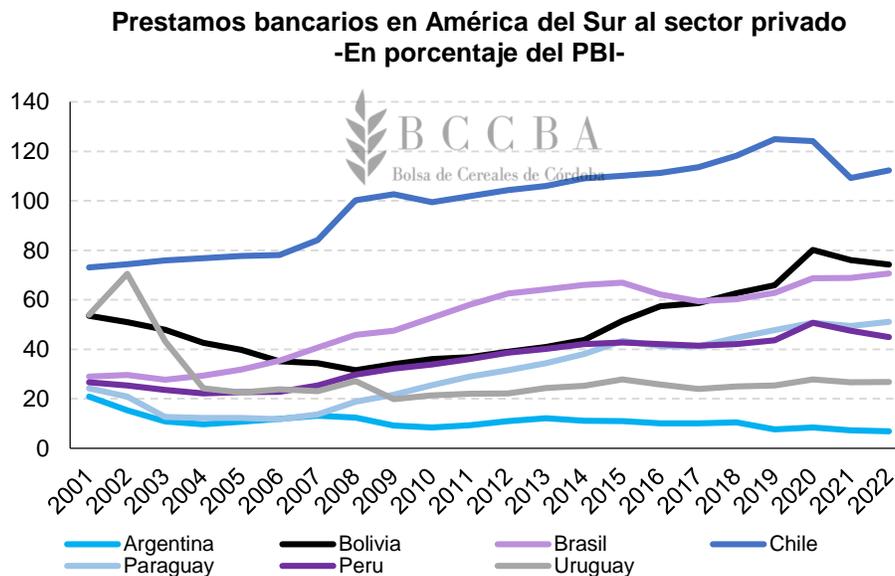
Los préstamos al sector privado en Argentina representan el 9% del PBI, configurándose el valor más bajo en América del Sur. Las personas físicas en relación de dependencia laboral son las principales receptoras de los créditos, mientras que la actividad primaria se posiciona en cuarto puesto.

En 2024, en Argentina, se movilizaron \$10.791 miles de millones entre el sector de agricultura, ganadería, caza y silvicultura y el sector de elaboración de productos alimenticios y bebidas, que significó el 16% del dinero prestado a nivel nacional.

Córdoba representó el 17% de los préstamos que se destinaron a la agroindustria, posicionándose como la tercera provincia en orden de importancia. El 26% de los préstamos otorgados por los bancos en Córdoba son destinados al sector agropecuario

Historia crediticia en Argentina

Un sistema financiero sano permite canalizar los ahorros hacia préstamos que generan crecimiento en el sector productivo y la actividad comercial, potenciando la economía. Para medir la importancia relativa del sistema bancario, se puede realizar el cociente entre préstamos (en este caso los destinados al sector privado) y el Producto Bruto Interno (PBI). En contraste con países como Estados Unidos, Suiza, Japón y China, cuyos ratios rondan el 175% del PBI, los países de América del Sur promedian el 52% del PBI, siendo **Argentina el país con el menor valor (9,5%)**.



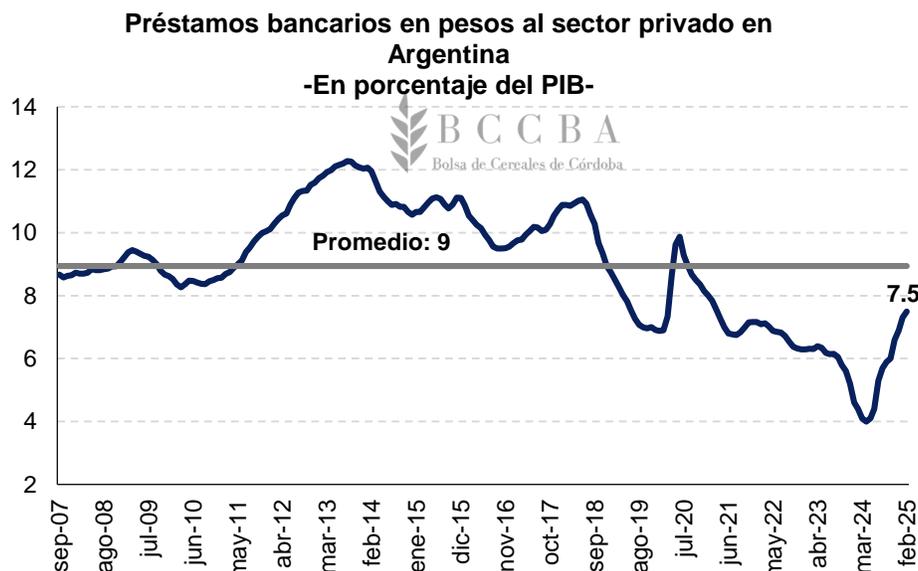
Fuente: DE-BCCBA en base a Banco Mundial y BCRA

El hecho de que Argentina presente un bajo ratio préstamos/PBI se debe al hecho de que los bancos preferían prestarle al Estado en lugar del sector privado, ya que otorgaba una tasa libre de riesgos superior a la que podían obtener si las entidades financieras prestaban a los agentes privados. Sin embargo, en el último año,

esta tendencia parece revertirse debido a la política gubernamental de lograr un superávit fiscal con su consecuente disminución de necesidad de financiamiento. De esta manera, los bancos deben buscar aumentar la cantidad de préstamos al sector privado para asegurar su rentabilidad.

Otra de las razones, es la carga de impuestos distorsivos que hay sobre la actividad crediticia que terminan encareciendo el costo de otorgamiento, por lo que los bancos trasladan ese costo a los tomadores de préstamos. Algunos de los gravámenes son impuestos al valor agregado (IVA), impuesto a los débitos y créditos bancarios (IDCB), impuesto provincial de sellos (IS), impuesto provincial sobre los ingresos brutos (IIBB) y, dependiendo de cada municipio, una tasa por inspección de seguridad e higiene (TISH).

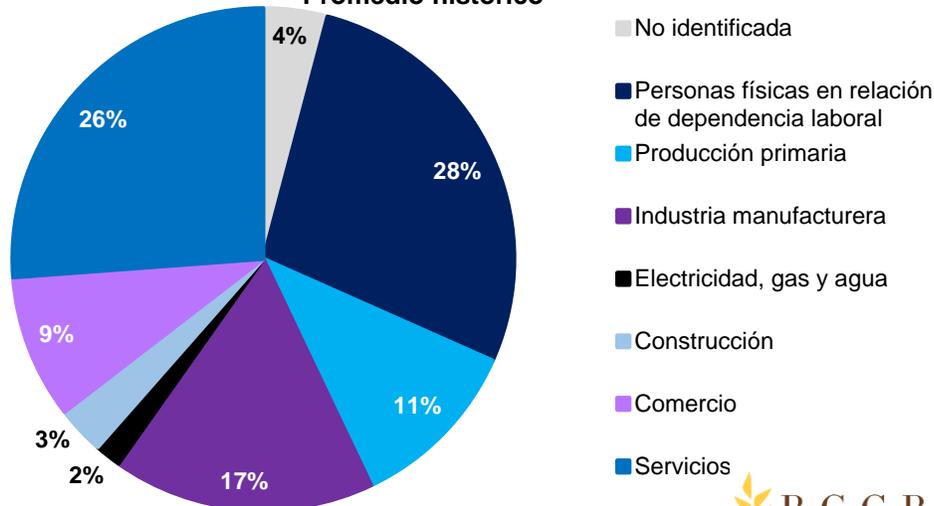
Como se mencionó anteriormente, el crédito bancario al sector privado en Argentina es pequeño ya que, en promedio, los préstamos representan el 9% del producto bruto interno, con máximos de 12,3% en agosto y septiembre de 2013 y mínimos de participación del 4% en abril de 2024. Dicho mes, marca el inicio de una fase de recuperación de la participación de los préstamos en el PBI, que alcanzó el 7,5% en febrero de 2025, acumulando así diez meses de crecimiento.



Al separar los préstamos de entidades financieras según actividad económica, en promedio, las **personas físicas en relación de dependencia laboral** son las **principales receptoras** con el 28% de participación en el total, seguido por los servicios con el 26% y la industria manufacturera con el 17% de intervención. **La actividad primaria se ubica en cuarto lugar con el 11% de participación promedio.** El resto de las actividades participan menos de un 10%, como el comercio (9%), la construcción (3%), el sector electricidad, gas y agua (2%) y otros (4%). Lo anterior implica que el principal destino de los créditos es para consumo y no para actividades productivas.

Préstamos de entidades financieras según actividad económica

-Promedio histórico-



Fuente: DE-BCCBA en base a BCRA

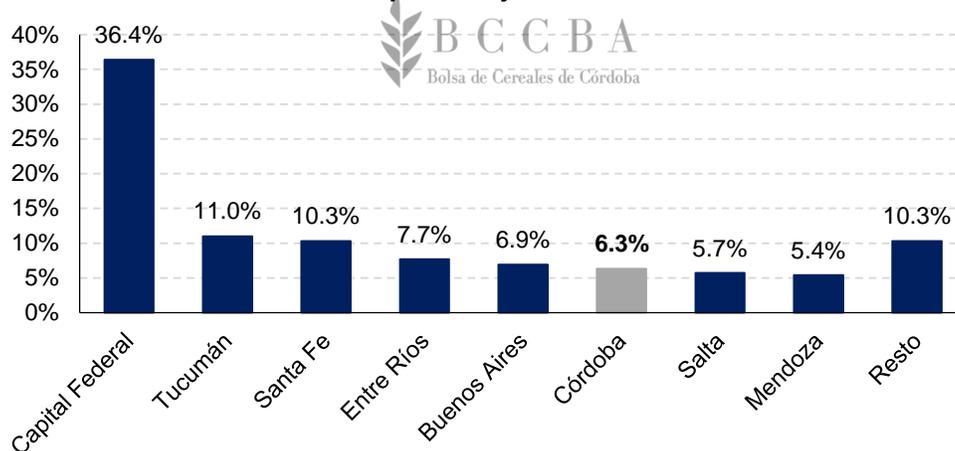


Receptores de préstamos bancarios

Los préstamos bancarios se dividen según su receptor. Por un lado, se encuentra el **sector público no financiero**, constituido por el gobierno nacional, provincial y municipal y las empresas públicas no financieras. Mientras que, por otro lado, se encuentran el **sector privado no financiero**, constituido por las sociedades comerciales no incluidas en los sectores público o financiero, las asociaciones civiles no comprendidas en el sector público y por las personas físicas.

En el caso de los receptores públicos, durante los tres primeros trimestres del año pasado, la principal beneficiaria de financiación fue Capital Federal con una participación del 36,4%, seguido por Tucumán con el 11% y Santa Fe con el 10,3%. Por su parte, **Córdoba se posicionó en el sexto lugar recibiendo el 6,3% del dinero prestado**. El concepto Resto está conformado por las provincias que no se tienen en cuenta en el gráfico y cuya participación individual es inferior al 5%.

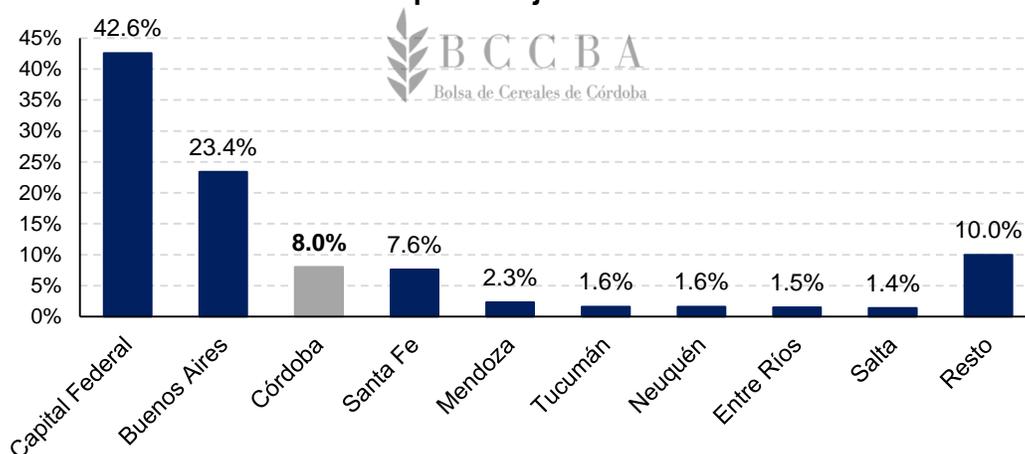
Préstamos en pesos al sector público no financiero en Argentina
-En porcentaje de 2024*-



*Primeros tres trimestres del 2024
 Fuente: DE-BCCBA en base a BCRA

Por el lado privado, para los tres primeros trimestres del 2024, Córdoba se posicionó como la tercera provincia receptora de créditos con el 8% de participación, detrás de Capital Federal (42,6%) y Buenos Aires (23,4%). El concepto Resto está conformado por las provincias que no se tienen en cuenta en el gráfico y cuya participación individual es inferior al 1,5%.

Préstamos bancarios al sector privado no financiero en Argentina
-En porcentaje del 2024*-

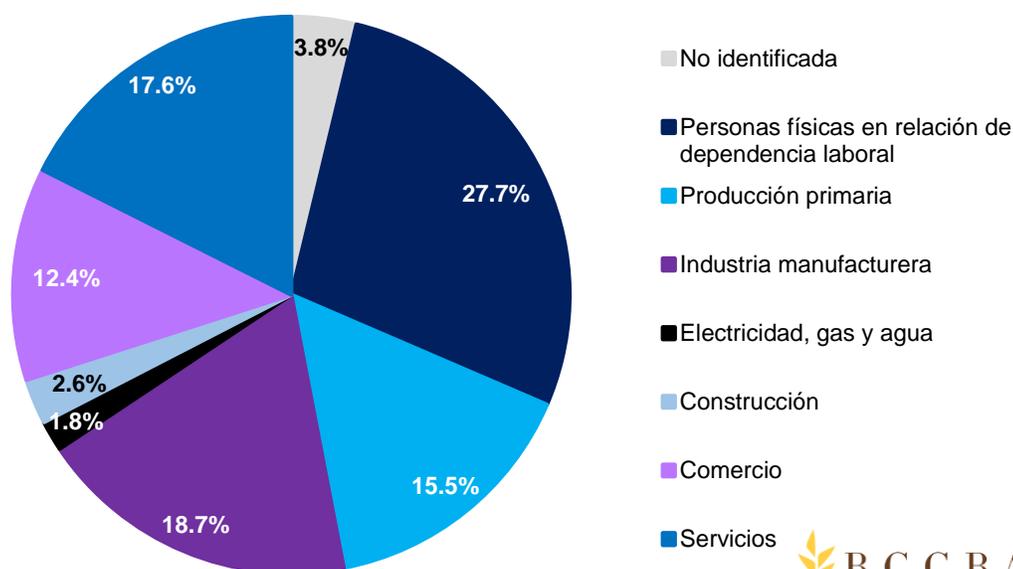


*Primeros tres trimestres del 2024
 Fuente: DE-BCCBA en base a BCRA

Actividad financiera en el 2024

En particular, **durante 2024**, la participación de las personas físicas en relación de dependencia laboral se posicionó en primer puesto, en línea con el promedio (27,7%), pero tres puntos porcentuales por debajo del año 2023. Mientras que, el segundo puesto lo obtuvo la industria manufacturera con el 18,7% de participación dejando en tercer lugar a los servicios (17,6%), siendo que en 2023 la situación era a la inversa. **La producción primaria** se mantuvo en línea respecto al año previo, **ubicándose en 15,5%** de participación y por sobre el promedio histórico del 11%, pero manteniendo el cuarto puesto en cuanto a actividades financiadas por los bancos. Finalmente, durante el año pasado, el comercio se situó en 12,4% (similar al 2023), mientras que las actividades no identificadas, la construcción y electricidad y agua en línea con el promedio histórico.

Préstamos de entidades financieras según actividad económica
-Año 2024-



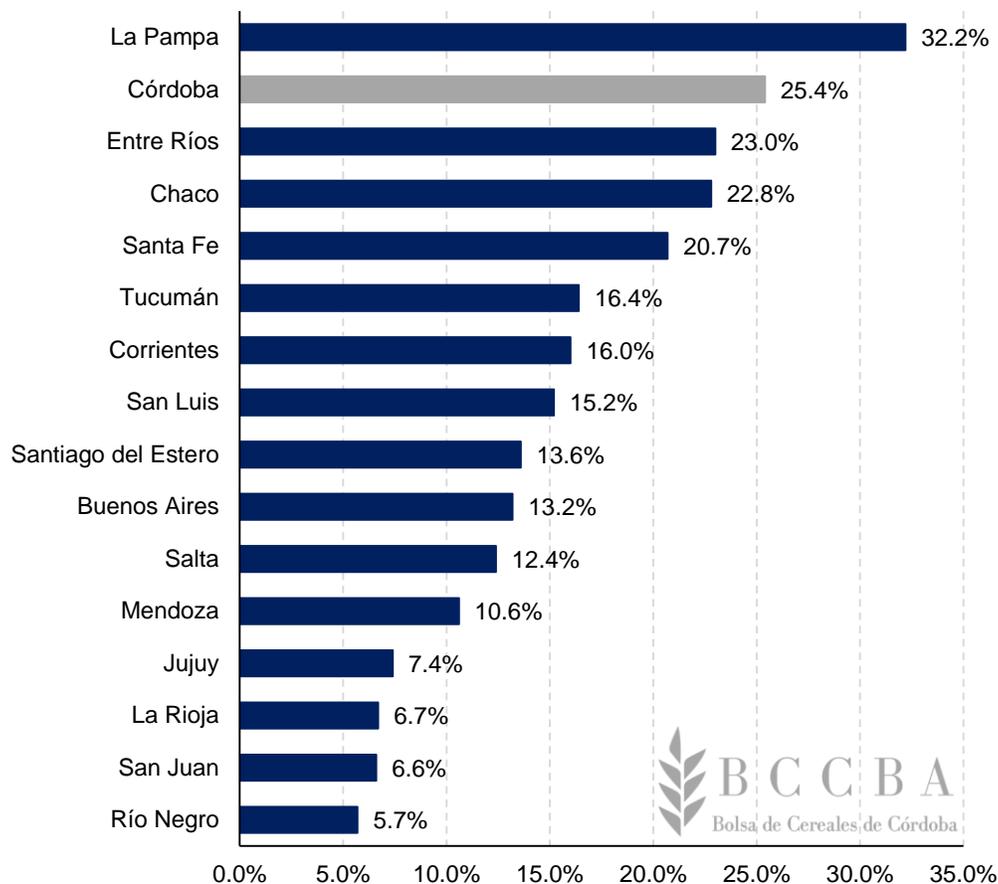
Fuente: DE-BCCBA en base a BCRA



En el transcurso del año pasado se han movilizado **\$10.800 miles de millones** entre el sector de **agricultura, ganadería, caza y silvicultura** y el sector **de elaboración de productos alimenticios y bebidas**, que **significó el 16% del dinero prestado a nivel nacional**. A pesar de que todas las provincias son receptoras de préstamos, el 80% del dinero concedido se divide en cuatro zonas, Capital Federal tiene el 25%, seguido por la provincia de Buenos Aires con el 24% de participación en el total, en tercer lugar, se posiciona Córdoba con el 17% y en cuarto lugar Santa Fe con el 13% del dinero prestado.

A nivel intraprovincial, considerando el dinero prestado por cada provincia para el **sector de agricultura, ganadería, caza y silvicultura en el 2024**, La Pampa es la que más dinero destinó a dicha actividad con el 32,2% de participación según el total provincial. En **segundo puesto, con el 25,4% se posicionó Córdoba** seguido por Entre Ríos con el 23% y Chaco con el 22,8%.

Préstamos al sector agricultura, ganadería, caza y silvicultura
-En porcentaje del total prestado de cada provincia-

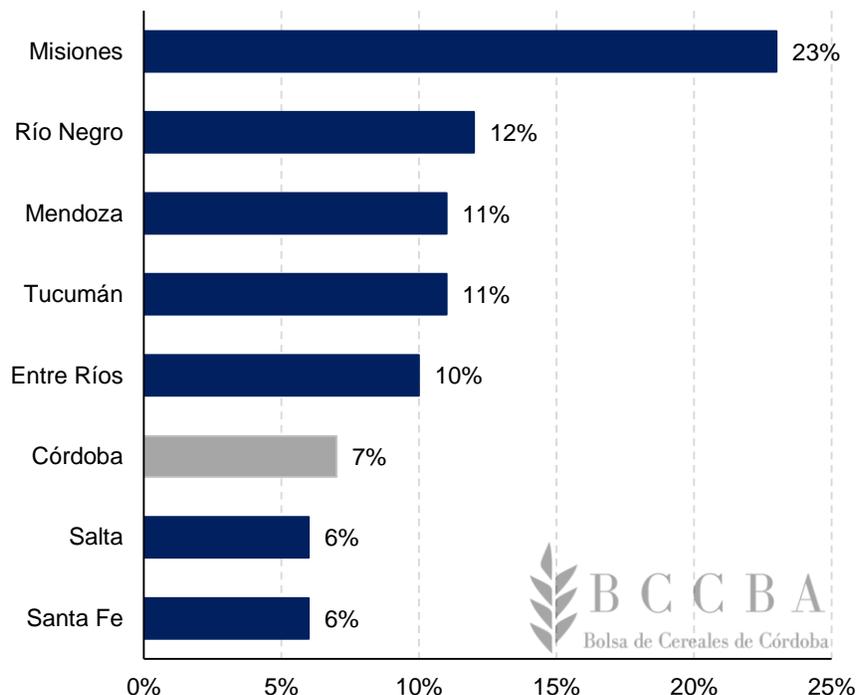


No se incluyen las provincias cuya participación en el sector es menor al 5%.

Fuente: DE-BCCBA en base a BCRA

En el **sector de elaboración de productos alimenticios y bebidas**, Misiones destinó el 23% de su capacidad crediticia, configurándose por lejos como la principal provincia que destina recursos económicos a esta actividad, seguida por Río Negro que destina el 12% del dinero y Tucumán y Mendoza con el 11% cada una. **Córdoba se posiciona como la sexta provincia en el ranking, debido a que solo el 6% del crédito que circula en el interior del territorio se destina a esta actividad.**

Préstamos al sector elaboración de productos alimenticios y bebidas
-En porcentaje del total provincial prestado de cada provincia-



No se incluyen las provincias cuya participación en el sector es menor al 5%
Fuente: DE-BCCBA en base a BCRA

Préstamos al agro en Córdoba

En el 2024 se movilizaron \$1.450 mil millones en Córdoba en concepto de producción primaria, actividad que representa el 26% del dinero concedido como préstamo dentro de la provincia.

De ese dinero, el 82,5%, es decir \$1.193 mil millones, tuvo como destino los cultivos y servicios agrícolas. En particular, los cultivos agrícolas recibieron \$780 mil millones de pesos, donde la mayor participación la tuvieron los cereales, oleaginosas y forrajeras. En segundo lugar, se posicionaron los cultivos industriales con \$277 mil millones y en tercer puesto los servicios agrícolas con \$132 mil millones. Finalmente, la producción de semillas y otras formas de propagación de cultivos agrícolas recibieron \$4 mil millones en préstamos.

Préstamos a los cultivos y servicios agrícolas en 2024 para Córdoba	
- En miles de millones de \$ -	
Cultivos agrícolas	\$780
Cereales, oleaginosas y forrajeras	\$735
Hortalizas, legumbres, flores y plantas ornamentales	\$43
Frutas -excepto vid para vinificar- y nueces	\$2
Cultivos industriales, de especias y de plantas aromáticas y medicinales	\$277
Producción de semillas y otras formas de propagación de cultivos agrícolas	\$4
Servicios agrícolas	\$132
Total	\$1.193

Fuente: DE-BCCBA en base a BCRA

La cría de animales y servicios pecuarios, excepto los veterinarios, se estableció como la segunda actividad con el 15,7% de participación en la producción primaria. Finalmente, con una intervención del 1,8%, la explotación de minas y canteras.

Permitida la reproducción total o parcial del presente informe citando la fuente.

DEPARTAMENTO DE ECONOMÍA BCCBA



CONSULTAS

economia@bccba.org.ar | +54 351 4229637 - 4253716 Int. 140

www.bccba.org.ar