

Informe First Capital Group

Crece el endeudamiento de los privados: Aumentan 50% los préstamos en pesos

En julio, el saldo total de **préstamos en pesos al sector privado** alcanza un nivel de **\$ 2.356.474 millones**, representando una suba en los últimos 365 días de \$ 785.615 millones, equivalente a un **aumento del 50% anual**, valores que se encuentran por encima de la inflación del período. *“En los últimos tres meses los préstamos totales crecieron 11,7%. Durante el último mes, julio 2020, el crecimiento ha sido de \$ 69.255 millones lo que representa un 3%. El alza producida durante el período del Aislamiento Social Preventivo Obligatorio, continúa desacelerándose en la medida que se terminan de colocar los fondos dispuestos por la Autoridad Monetaria”,* explicó Guillermo Barbero, Socio de FIRST CAPITAL GROUP.

Un informe de FIRST CAPITAL GROUP analiza individualmente las principales líneas de préstamos y sus diferentes comportamientos. En este sentido, la línea de **préstamos personales** creció levemente en el mes, un **0,5% luego de varios de meses de retrocesos y estancamiento**. El saldo subió a \$ 400.817 millones para el total acumulado, presentando un decrecimiento interanual en términos nominales del 3,3%, contra los \$ 414.608 millones al cierre del mismo mes del año anterior. *“La situación laboral crea una doble presión sobre la originación de nuevos créditos, la cual como vimos, se encuentra muy limitada: por un lado, la disminución de la fuerza de trabajo privada formal ocasiona que la oferta no se dirija hacia los recientes desempleados, por otra parte la demanda permanece cautelosa ante la amenaza de nuevos ceses de trabajo”,* aseguró Barbero.

La operatoria a través de **tarjetas de crédito**, registraron un saldo de \$ 682.429 millones, lo cual significa una **suba de 6,3%** respecto al cierre del mes pasado, unos \$ 40.719 millones por encima de junio. El **crecimiento interanual llegó al 63,9%**, continuando con la aceleración respecto del mes previo y muy por encima de la inflación del período. *“En los últimos tres meses el alza ha sido del 23,1%. A medida que se van incorporando nuevas actividades observamos un crecimiento de estas carteras, que reúnen características de comodidad y flexibilidad más costos financieros relativamente más accesibles. Además en julio se suma el efecto que ha tenido el éxito del Hot Sale, con descuentos y promociones de pago en hasta 18 cuotas con tarjeta de crédito para compras online”,* continuó Barbero.

En cuanto a las líneas de **créditos hipotecarios**, incluidos los ajustables por inflación/UVA, durante julio se mantuvieron estables con respecto al stock de \$ 211.980 millones del mes anterior, acumulando un saldo total al cierre de 211.726 millones y una caída interanual del 0,3%. El sector espera el lanzamiento de una nueva etapa del plan Procrear para ver si se puede revertir la tendencia negativa de los últimos meses.

La línea de **créditos prendarios** presenta, según datos publicados por el BCRA, un saldo de la cartera a fines de julio de 2020 de \$ 80.742 millones, evidenciando un retroceso del 6,6% versus la cartera a fines del mismo mes de 2019 de \$ 86.405 millones. La variación con respecto al saldo del mes anterior marcó una suba del 8,3%, acelerándose respecto al 3,4% registrado en junio. *“Durante el transcurso de este último mes se ha profundizado la reactivación de las ventas a crédito de automotores gracias a la reducción de los precios de los vehículos en dólares de acuerdo en sus distintas cotizaciones”,* aseguró.

En relación a los **préstamos comerciales**, esta línea continuó desacelerando su crecimiento respecto al saldo que se observó el mes pasado, luego de cuatro meses de fuerte suba: la misma fue de \$ 13.119 equivalente al 1,7% mensual, ubicándola con un stock de cartera de \$ 804.891. Respecto del mismo mes del año pasado el alza es de 118,6%, más que duplicando la inflación del período. *“Resuelto el escollo de la financiación de la Deuda Externa, se esperan ahora nuevas medidas de fomento vía créditos a la actividad comercial e industrial que permitan recomponer el capital de trabajo de las unidades económicas afectadas por la aplicación del Aislamiento Social Preventivo Obligatorio”.*

En cuanto a los **préstamos en dólares**, respecto del mes pasado han tenido una **caída del 7,5%**, presentando una disminución interanual del 58,9%. Se mantiene el retroceso de las financiaciones en moneda extranjera, completando un año de caídas mensuales consecutivas. El stock de préstamos en dólares es de US\$ 6.661

millones. El 69,9% del total de la deuda en moneda extranjera sigue siendo la línea de comerciales. Las restricciones que está sufriendo el comercio exterior con motivo de la Pandemia, tiene su correlato en las carteras nominadas en moneda extranjera.

La **línea de hipotecarios, presentó una baja interanual de 6%**, acumulando todas caídas mensuales desde comienzos de año, cayendo 0,3% respecto a junio. De todas formas es una línea que solo representa el 5,2% de la deuda total en dólares.

Las **tarjetas de crédito registraron una fuerte suba en relación al mes anterior del 37,5%**, pero con una **caída interanual del 67,6%**. Aunque los últimos 3 meses acumula un alza de 89%. Las ofertas de viajes al exterior durante el Hot Sale y la reapertura limitada de nuevas actividades pueden ayudar a explicar la reactivación del uso de la línea en moneda extranjera.

PESOS

Saldos al último día hábil

	Jul-20	Jun-20	May-20	Abr-20	Mar-20	Feb-20	Ene-20	Dic-19	Nov-19	Oct-19	Sep-19	Ago-19	Jul-19
Total	2.356.474	2.287.219	2.202.347	2.109.668	2.000.596	1.892.738	1.874.743	1.870.395	1.812.740	1.789.300	1.672.946	1.614.168	1.570.859
Comercial	804.891	791.772	772.975	726.703	592.488	506.802	489.907	509.845	491.386	488.258	442.726	401.861	368.127
Hipotecario	211.726	211.980	211.963	212.761	212.913	213.434	214.044	215.207	214.017	213.762	212.252	212.261	212.369
Prendario	80.742	74.543	72.111	72.781	75.082	76.090	77.564	78.618	80.621	84.195	84.455	84.921	86.405
Personales	400.817	398.928	398.461	401.038	408.653	404.692	401.476	398.076	403.744	404.987	406.064	409.952	414.608
T. Crédito	682.429	641.710	587.952	554.251	600.094	591.842	597.421	572.519	538.396	516.073	454.526	430.696	416.471
Otros	175.888	168.287	158.884	142.136	111.367	99.878	94.330	96.131	84.574	82.025	72.925	74.478	72.879

Fuente: BCRA

Variaciones \$

	Jul vs Jun	Jun vs May	May vs Abr	Abr vs Mar	Mar vs Feb	Feb vs Ene	Ene vs Dic	Dic vs Nov	Nov vs Oct	Oct vs Sep	Sep vs Ago	Ago vs Jul
Total	69.255	84.872	82.679	109.072	107.858	17.995	4.349	57.655	23.440	116.354	58.778	43.309
Comercial	13.119	13.797	46.272	134.215	85.686	16.895	-19.938	18.459	3.128	45.532	40.865	33.734
Hipotecario	-254	17	-798	-152	-521	-610	-1.163	1.190	255	1.510	-9	-108
Prendario	6.199	2.432	-670	-2.301	-1.008	-1.474	-1.054	-2.003	-3.574	-260	-465	-1.484
Personales	1.889	467	-2.577	-7.615	3.961	3.216	3.400	-5.668	-1.243	-1.077	-3.888	-4.656
T. Crédito	40.719	53.758	33.701	-45.843	8.252	-5.579	24.902	34.123	22.323	61.547	23.830	14.225
Otros	7.581	9.403	16.748	30.769	11.489	5.548	-1.801	11.557	2.549	9.100	-1.563	1.599

Fuente: BCRA

Variaciones %

	Jul vs Jun	Jun vs May	May vs Abr	Abr vs Mar	Mar vs Feb	Feb vs Ene	Ene vs Dic	Dic vs Nov	Nov vs Oct	Oct vs Sep	Sep vs Ago	Ago vs Jul
Total	3.0%	3.9%	4.4%	5.6%	5.7%	1.0%	0.2%	3.2%	1.3%	7.0%	3.6%	2.8%
Comercial	1.7%	2.4%	6.4%	22.7%	16.9%	3.4%	-3.9%	3.8%	0.6%	10.3%	10.2%	9.2%
Hipotecario	-0.1%	0.0%	-0.4%	-0.1%	-0.2%	-0.3%	-0.5%	0.6%	0.1%	0.7%	0.0%	-0.1%
Prendario	8.3%	3.4%	-0.9%	-3.1%	-1.3%	-1.9%	-1.3%	-2.5%	-4.2%	-0.3%	-0.5%	-1.7%
Personales	0.5%	0.1%	-0.6%	-1.9%	1.0%	0.8%	0.9%	-1.4%	-0.3%	-0.3%	-0.9%	-1.1%
T. Crédito	6.3%	9.1%	6.1%	-7.8%	1.4%	-0.3%	4.3%	6.3%	4.3%	13.5%	5.5%	3.4%
Otros	4.5%	5.9%	11.8%	27.6%	11.5%	5.9%	-1.9%	13.7%	3.1%	12.5%	-2.1%	2.2%

Fuente: BCRA

	Trimestral	Anual
Total	246.806	785.615
Comercial	78.188	436.764
Hipotecario	-1.035	-643
Prendario	7.961	-5.663
Personales	-221	-13.791
T. Crédito	128.178	265.958
Otros	33.732	102.989

	Trimestral	Anual
Total	11.7%	50.01%
Comercial	10.8%	118.64%
Hipotecario	-0.5%	-0.30%
Prendario	10.9%	-6.55%
Personales	-0.1%	-3.33%
T. Crédito	23.1%	63.86%
Otros	23.7%	141.32%

DOLARES

Saldos al último día hábil

	Jul-20	Jun-20	May-20	Abr-20	Mar-20	Feb-20	Ene-20	Dic-19	Nov-19	Oct-19	Sep-19	Ago-19	Jul-19
Total	6.661	7.201	7.789	8.276	8.958	9.521	9.891	10.295	11.048	11.828	13.388	15.429	16.220
Comercial	4.654	5.120	5.695	6.131	6.694	7.211	7.500	7.849	8.544	9.217	10.794	12.693	13.372
Hipotecario	347	348	362	365	373	378	379	379	387	390	383	374	369
Prendario	417	435	452	465	476	471	488	485	499	481	500	465	488
Personales	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
T. Crédito	132	96	55	70	111	169	198	269	259	309	263	315	408
Otros	1.105	1.196	1.219	1.239	1.299	1.287	1.321	1.305	1.355	1.425	1.443	1.578	1.577

Fuente: BCRA

Variaciones USD

	Jul vs Jun	Jun vs May	May vs Abr	Abr vs Mar	Mar vs Feb	Feb vs Ene	Ene vs Dic	Dic vs Nov	Nov vs Oct	Oct vs Sep	Sep vs Ago	Ago vs Jul
Total	-540	-588	-487	-582	-563	-370	-404	-753	-780	-1.560	-2.041	-791
Comercial	-466	-575	-436	-563	-517	-289	-349	-695	-673	-1.577	-1.899	-679
Hipotecario	-1	-14	-3	-8	-5	-1	0	-8	-3	7	9	5
Prendario	-18	-17	-13	-11	5	-17	3	-14	19	-19	35	-23
Personales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
T. Crédito	36	41	-15	-41	-58	-29	-71	10	-50	46	-52	-93
Otros	-91	-23	-20	-60	12	-34	16	-50	-70	-18	-135	1

Fuente: BCRA

Variaciones %

	Jul vs Jun	Jun vs May	May vs Abr	Abr vs Mar	Mar vs Feb	Feb vs Ene	Ene vs Dic	Dic vs Nov	Nov vs Oct	Oct vs Sep	Sep vs Ago	Ago vs Jul
Total	-7.5%	-7.5%	-5.9%	-7.6%	-5.9%	-3.7%	-3.9%	-6.8%	-6.6%	-11.7%	-13.2%	-4.9%
Comercial	-9.1%	-10.1%	-7.1%	-8.4%	-7.2%	-3.9%	-4.4%	-8.1%	-7.3%	-14.6%	-15.0%	-5.1%
Hipotecario	-0.3%	-3.9%	-0.8%	-2.1%	-1.3%	-0.3%	-0.3%	0.0%	1.8%	2.4%	1.4%	0.0%
Prendario	-4.1%	-3.8%	-2.8%	-2.3%	1.1%	-3.5%	0.6%	-2.8%	3.7%	-3.8%	7.5%	-4.7%
Personales	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
T. Crédito	37.5%	74.5%	-21.4%	-36.9%	-34.3%	-14.6%	-26.4%	3.9%	-16.2%	17.5%	-16.5%	-22.8%
Otros	-7.6%	-1.9%	-1.8%	-4.8%	0.9%	-2.8%	1.2%	-3.7%	-4.9%	-1.2%	-8.6%	0.1%

Fuente: BCRA

	Trimestral	Anual
Total	-1.615	-8.559
Comercial	-1.477	-8.718
Hipotecario	-18	-22
Prendario	-48	-71
Personales	0	0
T. Crédito	62	-276
Otros	-134	-472

	Trimestral	Anual
Total	-20%	-58.9%
Comercial	-24%	-65.2%
Hipotecario	-5%	-6.0%
Prendario	-10%	-14.5%
Personales	0%	0.0%
T. Crédito	89%	-67.6%
Otros	-11%	-29.9%

* Datos informados por el Banco Central respecto al stock al 31-07-2020.

Podrás encontrar todos nuestros informes en: <https://www.firstcfa.com/es/novedades>

Para mayor información comunicarse con:

Guillermo Barbero
Socio FIRST CAPITAL GROUP
guillermo.barbero@firstcfa.com
+54 (11) 5256 5029

Acerca de FIRST CAPITAL GROUP

FIRST CAPITAL GROUP es un equipo de profesionales, especialistas en finanzas con más de 30 años de experiencia en brindar soluciones de negocios y financieras. El grupo está integrado por tres compañías:

FIRST CORPORATE FINANCE, orientada a la prestación de servicios de financiamiento, valuación, asesoramiento en fusiones y adquisiciones y reestructuración.

FIRST CAPITAL MARKETS es el brazo ligado a la actividad bursátil, autorizado por la CNV como Agente de Negociación bajo el N° 532 y como Agente de administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión bajo el N°49.

ZUBILLAGA Y ASOCIADOS es líder en el mercado de fideicomisos financieros como agente de revisión y control (master servicer) con una amplia experiencia en la evaluación de cartera de créditos de consumo

Desconta Tu Factura S.A., una plataforma que de modo online y 100% seguro, te permite negociar las facturas de crédito de tu negocio, obteniendo las mejores ofertas de descuento de manera simple y sin necesidad de contar con una cuenta bancaria ni presentar documentación financiera.

En los últimos 20 años, FIRST CAPITAL GROUP ha estructurado más de 1400 operaciones securitizadas por más de \$ 100.000 millones; ha realizado más de 500 valuaciones en todo Latinoamérica; y participado en la creación y el desarrollo de sistemas de créditos para consumo por más de \$10.000 millones.