

## Sistema Financiero - Préstamos al 28.04.2017

De acuerdo a la información sobre los **saldos al 28 de abril de 2017** de los Bancos y Entidades Financieras suministrada por el Banco Central de la República Argentina (**BCRA**), los **préstamos personales** mantienen la tendencia de crecimiento constante que han observado durante los últimos meses. El stock de estos créditos tuvo un interesante margen de aumento pero menor respecto a la variación que se diera de Febrero a Marzo, durante el mes de Abril esta línea se elevó \$9.640 millones respecto al stock del mes pasado, contra una suba de \$3.496 millones respecto del mismo mes del año anterior. Hacia fines de Abril el volumen de préstamos asciende a \$259.582 millones para el total acumulado, representando un crecimiento interanual del 49,22%, contra los \$173.962 millones del mismo mes del año anterior. El desarrollo constante del que hablamos respecto a esta línea se debe a la gran oferta y gran demanda que existe en estos momentos. Para las entidades privadas sigue siendo una línea muy rentable, plazos cortos y tasas altas, y para el consumidor sigue siendo una forma de financiarse más barata, rápida y accesible que otras. También hay que destacar que después de muchos meses, los saldos de préstamos personales, superan holgadamente a los de la financiación con tarjeta de crédito, fundamentalmente por el impacto que tuvieron las disposiciones sobre “precios transparentes” que hicieron perder el atractivo a los planes de “cuotas sin interés” de estas últimas financiaciones, veremos en el transcurso de los próximos meses si la incorporación de nuevos productos y comercios a los programas “Ahora 12” y “Ahora 18” logran hacer que las tarjetas recuperen el espacio perdido.

La operatoria a través de **tarjetas de crédito**, de acuerdo a los últimos datos informados por el Banco Central, respecto al stock al 28-04-2017 representa un monto de \$249.000 millones arrojando una leve baja (-0,35%) respecto al cierre del mes pasado. El crecimiento interanual representa un 25,97%. De acuerdo a lo que pudo observarse en relación de la información del B.C.R.A., esta leve baja muestra todavía la incertidumbre del consumidor a la hora de usar la tarjeta. Habrá que esperar que impacto tiene la oficialización realizada por el gobierno para bajar las comisiones de las tarjetas llegando dentro de 4 años al 1,8 % para crédito y al 0,8% para débito. En principio y según el acuerdo establecido y el cronograma para este 2017 las tarjetas de crédito bajarán al 2,5% y al 1,2% para débito.

Durante el mes de Abril, la línea de **créditos hipotecarios ajustables por inflación**, ha evidenciado un incremento del 2,70 %, acumulando un stock total de \$70.564 millones. El crecimiento interanual ha sido del 27,07% y sigue constante para esta línea. Se nota un contexto de expansión de esta

alternativa y cada vez es mayor la cantidad de operaciones otorgadas por entidades públicas y de a poco se van incorporando entidades privadas. Esto viene de la mano a la prudente tasación inmobiliaria ya que los precios de las propiedades suben menos que la inflación por el retraso relativo que está sufriendo la cotización del dólar. Otra iniciativa, en principio impulsada por el gobierno porteño pero también queriendo ser adoptada por el gobierno bonaerense, para mantener en alza la demanda de créditos hipotecarios, es la reducción de Ingresos Brutos de estas líneas, la implementación de estas medidas permitirá que bajen las cuotas a pagar por los deudores que tomen estos créditos

La línea de **créditos prendarios** presenta, según datos publicados por el BCRA, un stock de cartera a fines de Abril de \$64.130 millones, mostrando un crecimiento del 3,16% versus el stock de cartera a fines de Marzo de \$62.167 millones. Esta es la línea que presenta el mayor crecimiento interanual, superando incluso a la línea de personales, con un 55,99%. El aumento de la línea de prendarios se pudo haber originado en que los precios de los autos más vendidos aumentaron muy por debajo de la inflación, presentando oportunidades para los consumidores en general y para los tomadores de créditos con garantía prendaria en particular.

En cuanto a los **préstamos comerciales**, esta línea retoma el crecimiento de los últimos meses del año pasado con un incremento del 3,72% mensual, veremos si esta tendencia se consolida y puede dejar atrás el estancamiento que se produjo durante los meses de enero y marzo del 2017. En términos interanuales si bien podemos decir que el crecimiento parece superar a la inflación, teniendo en cuenta que venimos de niveles de actividad económica modestos y una relación de préstamos sobre PBI baja en relación a otros países de la región, deberíamos empezar a contemplar un crecimiento sostenido en los stocks.

	Pesos					Variación Días				Variación Mensual		
	29-04-2016	31-01-2017	24-02-2017	31-03-2017	28-04-2017	-365	-90	-60	-30	Feb/Ene	Mar/Feb	Abr/Mar
<b>Total</b>	849.149	1.089.225	1.104.702	1.129.108	1.158.384	36,42%	6,35%	4,86%	2,59%	1,42%	2,21%	2,59%
<b>Comercial</b>	325.847	416.987	431.292	431.461	447.517	37,34%	7,32%	3,76%	3,72%	3,43%	0,04%	3,72%
<b>Hipotecario</b>	55.530	64.989	66.414	68.708	70.564	27,07%	8,58%	6,25%	2,70%	2,19%	3,45%	2,70%
<b>Prendario</b>	41.112	58.069	59.713	62.167	64.130	55,99%	10,44%	7,40%	3,16%	2,83%	4,11%	3,16%
<b>personales</b>	173.962	229.849	237.665	249.942	259.582	49,22%	12,94%	9,22%	3,86%	3,40%	5,17%	3,86%
<b>T. Crédito</b>	197.666	252.945	245.305	249.873	249.000	25,97%	-1,56%	1,51%	-0,35%	-3,02%	1,86%	-0,35%
<b>Otros</b>	55.045	66.403	64.311	66.975	67.607	22,82%	1,81%	5,12%	0,94%	-3,15%	4,14%	0,94%

En cuanto a los préstamos en dólares se puede observar en la línea comercial, que es la de mayor volumen, un crecimiento del 7,11% respecto del mes pasado y un crecimiento interanual del 144,14%. Esta línea viene mostrando un homogéneo crecimiento en este primer cuatrimestre del año. A través del blanqueo de capitales pareciera ser que las líneas de crédito en moneda extranjera estarían tomando vuelo, más allá que el crecimiento ya venía dándose con la flexibilización de la normativa sobre los préstamos en dólares.

Durante esta época del año, los stocks de tarjetas de crédito en moneda extranjera, presentan valores más acotados que durante el período vacacional.

	<b>Dólares</b>					<b>Variación Días</b>				<b>Variación Mensual</b>		
	<b>29-04-2016</b>	<b>31-01-2017</b>	<b>24-02-2017</b>	<b>31-03-2017</b>	<b>28-04-2017</b>	<b>-365</b>	<b>-90</b>	<b>-60</b>	<b>-30</b>	<b>Feb/Ene</b>	<b>Mar/Feb</b>	<b>Abr/Mar</b>
<b>Total</b>	4.799	9.419	9.965	10.370	10.924	127,63%	15,98%	9,62%	5,34%	5,80%	4,06%	5,34%
<b>Comercial</b>	3.661	7.353	7.849	8.345	8.938	144,14%	21,56%	13,87%	7,11%	6,75%	6,32%	7,11%
<b>Hipotecario</b>	46	132	143	148	128	178,26%	-3,03%	-10,49%	-13,51%	8,33%	3,50%	-13,51%
<b>Prendario</b>	28	117	123	138	146	421,43%	24,79%	18,70%	5,80%	5,13%	12,20%	5,80%
<b>T.Crédito</b>	365	631	768	618	584	60,00%	-7,45%	-23,96%	-5,50%	21,71%	-19,53%	-5,50%
<b>Otros</b>	700	1.187	1.082	1.122	1.129	61,29%	-4,89%	4,34%	0,62%	-8,85%	3,70%	0,62%

Informe elaborado por Guillermo Barbero, Sandra Zoppo, Pablo Torres y Lucas Blanco.