

Sistema Financiero - Préstamos al 31.05.2017

De acuerdo a la información sobre los **saldos al 31 de mayo de 2017** de los Bancos y Entidades Financieras suministrada por el Banco Central de la República Argentina (**BCRA**), los **préstamos personales** sigue siendo la línea con mayor expansión. El stock de estos créditos tuvo un incremento del 3,89% respecto al mes de Abril, durante el mes de Mayo esta línea se elevó \$10.089 millones respecto al stock del mes pasado, contra una suba de \$3.872 millones respecto del mismo mes del año anterior. Hacia fines de Mayo el volumen de préstamos asciende a \$269.671 millones para el total acumulado, representando un crecimiento interanual del 52,02%, contra los \$177.391 millones del mismo mes del año anterior. El crecimiento de esta alternativa de financiación no representa, sin embargo, un aumento en el consumo a lo que dicha progresión podría estar destinada por parte de los consumidores a integrarlo a su salario para poder llegar a fin de mes con los gastos e incluso para cubrir deudas de otros préstamos tomados anteriormente y en distintas entidades. En estos primeros meses del año pudo observarse que la inflación aventajo a los niveles salariales exponiendo de este modo a una mayor caída del poder adquisitivo estimulando a este tipo de financiación.

La operatoria a través de **tarjetas de crédito**, de acuerdo a los últimos datos informados por el Banco Central, respecto al stock al 31-05-2017 representa un monto de \$256.000 millones arrojando una suba (+2,81%) respecto al cierre del mes pasado. El crecimiento interanual representa un 25,73%. De acuerdo a lo que pudo observarse en relación de la información del B.C.R.A., está siendo bastante cambiante en estos primeros 5 meses de año los movimientos con el plástico a raíz de las diferentes medidas que se llevaron a cabo para el uso y compras con tarjetas. Hoy el cliente siente que ha perdido beneficios al querer financiarse con su tarjeta con lo cual, si bien subió el stock, la cantidad de operaciones se desaceleran en comparación con el año anterior. De hecho es la línea con menor crecimiento interanual. Para ir reactivando esta operatoria la cámara de comercio intenta una iniciativa para el día del niño para que los bancos financien en cuotas sin interés.

Durante el mes de Mayo, la línea de **créditos hipotecarios ajustables por inflación**, sigue a pasos firmes su crecimiento representando una suba del 4,77 % respecto al mes pasado, acumulando un stock total de \$73.935 millones. El crecimiento interanual ha sido del 33,30% y sigue constante. A esta línea parece no afectarle la aceleración inflacionaria, y son cada vez más las operaciones otorgadas por los bancos y se estima un crecimiento bastante

favorable en las operaciones de compra y venta de vivienda para el futuro próximo. La baja cuota inicial y los amplios plazos empujan a los inquilinos a querer tomar un préstamo en esta línea ya que las cuotas se asemejan a los valores de alquileres.

La línea de **créditos prendarios** presenta, según datos publicados por el BCRA, un stock de cartera a fines de Mayo de \$67.818 millones, mostrando un crecimiento del 5,75% versus el stock de cartera a fines de Abril de \$64.130 millones. Esta es la línea que presenta el mayor crecimiento interanual, con un 61,37%. Al observar la información publicada puede notarse que los tomadores de esta financiación son cada vez más, de echo el reflejo de esto fue la venta notoria de automóviles nuevos en este último mes con un crecimiento del 16,3% más que en el mes de abril y donde, según los especialistas, de seguir la tendencia en el crecimiento de compra de automóviles 0 km será, el 2017, el segundo mejor año en ventas después del 2013.

En cuanto a los **préstamos comerciales**, esta línea sigue con el crecimiento de los últimos meses con un incremento del 3,45% mensual, veremos si esta tendencia se consolida. En términos interanuales representa un crecimiento del 39,20%. Sin embargo se nota un comportamiento dispar en relación a la línea de préstamos personales que dan los bancos, el financiamiento a empresas sigue con una actitud de mucha cautela. Las elevadas tasas hacen que muchas empresas opten por desenvolverse con capital propio antes que endeudarse.

| | Pesos | | | | | Variación Días | | | | Variación Mensual | | |
|--------------------|------------|------------|------------|------------|------------|----------------|--------|-------|-------|-------------------|---------|---------|
| | 31-05-2016 | 24-02-2017 | 31-03-2017 | 28-04-2017 | 31-05-2017 | -365 | -90 | -60 | -30 | Mar/Feb | Abr/Mar | May/Abr |
| Total | 868.456 | 1.104.702 | 1.129.108 | 1.158.384 | 1.202.593 | 38,47% | 8,86% | 6,51% | 3,82% | 2,21% | 2,59% | 3,82% |
| Comercial | 332.595 | 431.292 | 431.461 | 447.517 | 462.964 | 39,20% | 7,34% | 7,30% | 3,45% | 0,04% | 3,72% | 3,45% |
| Hipotecario | 55.466 | 66.414 | 68.708 | 70.564 | 73.935 | 33,30% | 11,32% | 7,61% | 4,78% | 3,45% | 2,70% | 4,78% |
| Prendario | 42.026 | 59.713 | 62.167 | 64.130 | 67.818 | 61,37% | 13,57% | 9,09% | 5,75% | 4,11% | 3,16% | 5,75% |
| personales | 177.391 | 237.665 | 249.942 | 259.582 | 269.671 | 52,02% | 13,47% | 7,89% | 3,89% | 5,17% | 3,86% | 3,89% |
| T.Crédito | 203.607 | 245.305 | 249.873 | 249.000 | 256.000 | 25,73% | 4,36% | 2,45% | 2,81% | 1,86% | -0,35% | 2,81% |
| Otros | 57.369 | 64.311 | 66.975 | 67.607 | 72.221 | 25,89% | 12,30% | 7,83% | 6,83% | 4,14% | 0,94% | 6,83% |

En cuanto a los préstamos en dólares se puede observar en la línea de prendarios, una de las más bajas en volumen, un crecimiento del 14,38% respecto del mes pasado y un crecimiento interanual del 351,35%, seguramente impulsado por la venta de maquinaria agrícola. Respecto a los comerciales siguen en constante crecimiento con una variación respecto del mes de abril de un 9,76% más. Muchas empresas, en su mayoría las relacionadas al comercio exterior, optaron por financiarse en moneda extranjera debido a la estabilidad que venía teniendo el dólar y a la baja tasa que cobran los bancos en este tipo de préstamos.

| | Dólares | | | | | Variación Días | | | | Variación Mensual | | |
|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------------|------------|------------|------------|--------------------------|----------------|----------------|
| | 31-05-2016 | 24-02-2017 | 31-03-2017 | 28-04-2017 | 31-05-2017 | -365 | -90 | -60 | -30 | Mar/Feb | Abr/Mar | May/Abr |
| Total | 5.795 | 9.965 | 10.370 | 10.924 | 11.916 | 105,63% | 19,58% | 14,91% | 9,08% | 4,06% | 5,34% | 9,08% |
| Comercial | 4.433 | 7.849 | 8.345 | 8.938 | 9.810 | 121,29% | 24,98% | 17,56% | 9,76% | 6,32% | 7,11% | 9,76% |
| Hipotecario | 45 | 143 | 148 | 128 | 131 | 191,11% | -8,39% | -11,49% | 2,34% | 3,50% | -13,51% | 2,34% |
| Prendario | 37 | 123 | 138 | 146 | 167 | 351,35% | 35,77% | 21,01% | 14,38% | 12,20% | 5,80% | 14,38% |
| T.Crédito | 396 | 768 | 618 | 584 | 660 | 66,67% | -14,06% | 6,80% | 13,01% | -19,53% | -5,50% | 13,01% |
| Otros | 884 | 1.082 | 1.122 | 1.129 | 1.149 | 29,98% | 6,19% | 2,41% | 1,77% | 3,70% | 0,62% | 1,77% |

Informe elaborado por Guillermo Barbero, Socio FIRST Corporate Finance Advisors S.A. a cargo del área Financiación al Consumo y equipo: Sandra Zoppo, Pablo Torres y Lucas Blanco.