

Préstamos Comerciales en alza: Crecen 17,5% en abril

En abril, el saldo total de **préstamos en pesos al sector privado** alcanza un nivel de \$ 9.053.905 millones, representando una suba en los últimos 365 días de \$ 4.220.789 millones, equivalente a un aumento del 87,3% anual, valores que se encuentran por debajo de la inflación del período, si comparamos valores año a año y teniendo en cuenta que todavía no contamos con los índices correspondientes al mes analizado. Durante el último mes, abril 2023, el crecimiento ha sido de \$ 870.677 millones lo que representa un aumento del 10,6%, un valor que se piensa estará por encima de la inflación esperada de acuerdo a estimaciones que las consultoras económicas adelantan. De esta manera se ratifica la tendencia que se iniciara el mes anterior con subas en términos reales del total de la cartera de préstamos en pesos al sector privado.

Un informe de **FIRST CAPITAL GROUP** analiza individualmente las principales líneas de préstamos y sus diferentes comportamientos.

La línea de **préstamos personales** aumentó un 5,7% mensual, manteniendo una serie de crecimiento nominal que ya lleva 33 meses en forma consecutiva. El saldo subió a \$ 1.327.076 millones para el total acumulado, presentando un crecimiento interanual del 67,5%, contra los \$792.079 millones al cierre del mismo mes del año anterior. *“La variación de saldos de este mes comparado con la inflación esperada nos indica que este será nuevamente un período durante el cual la cartera ha retrocedido en términos reales. La suba de tasas activas que se viene manifestando en los últimos meses, hacen subir los valores de los intereses incluidos en las cuotas y por consecuencia, disminuye el capital que se cancela con cada una de ellas, en síntesis: a cuotas iguales, si el interés es mayor, el capital prestado deberá ser inferior”*, explicó **Guillermo Barbero Socio de FIRST CAPITAL GROUP**.

La operatoria a través de **tarjetas de crédito**, registra un saldo de \$ 2.606.987 millones, lo cual significa un aumento de un 6,7% nominal respecto al cierre del mes pasado, unos \$ 163.089 millones por encima de marzo y muy parecido a los valores de la inflación esperada para este período. El crecimiento interanual, llegó al 85,7%, quedando por debajo de los niveles de la inflación estimada del año, arrojando en consecuencia una baja de la cartera en términos reales. *“Si nos limitamos al análisis de la variación del último mes, observamos una estabilidad de la cartera en términos reales, si bien no han cambiado los factores que limitan el crecimiento y que ya mencionáramos en informes anteriores, tales como el alza del costo del financiamiento, la menor oferta de cuotas, las limitaciones en los presupuestos de las familias, la disminución del parque de tarjetahabientes y la prudencia ante el riesgo por parte de las entidades financieras; los límites de crédito comienzan a actualizarse paulatinamente con el correr del año aunque no de manera masiva”*, continuó **Barbero**.

En cuanto a las líneas de **créditos hipotecarios**, incluidos los ajustables por inflación/UVA, durante marzo tuvieron un incremento del 1,4% con respecto al stock de \$ 395.579 millones del mes anterior, acumulando un saldo total al cierre de \$ 400.928 millones y una suba interanual del 27,1% todo en términos nominales. *“Cada vez se reduce más en términos reales esta operatoria que debería ser uno de los motores que impulsan el crecimiento de la economía privada, sin las condiciones macro adecuadas, vemos difícil un cambio de esta tendencia en el mediano plazo”*, argumentó.

La línea de **créditos prendarios** presenta, un saldo de la cartera a fines de abril de 2023 de \$ 563.343 millones, creciendo 88,5% versus la cartera a fines del mismo mes de 2022 de \$ 298.916 millones, quedando nuevamente por debajo de la inflación. La variación con respecto al saldo del mes anterior marcó un alza del 5,8%, acumulando más de dos años de incrementos nominales mensuales consecutivas y una variación mensual que se estima que será menor que la inflación. Si bien el mercado automotor permanece firme, el alza de las tasas perjudica a las operaciones que se realizan con financiamiento.

En relación a los **préstamos comerciales**, esta línea aumentó su saldo un 17,5% respecto al que se observó el mes pasado, ubicándola con un stock de cartera de \$ 3.569.290 millones. Respecto del mismo mes del año anterior el alza es de 110,8%, levemente por encima de los valores de la inflación esperada del período. Por tercer mes consecutivo, las variaciones del rubro son positivas en términos reales. "Este fenómeno coincide con la suba de las tasas activas llevando las mismas a valores reales positivos, en la medida que los intereses se capitalizan, el total de la cartera crece también", concluyó.

En cuanto a los **préstamos en dólares**, respecto del mes pasado, el monto total ha presentado una variación del 6,5% positiva, hilvanando una serie de cuatro meses consecutivos con incremento de saldos. En cuanto a la variación interanual, presentó una disminución del 7,3%. El stock de préstamos en dólares es de US\$ 4.005 millones. El 68,9 % del total de la deuda en moneda extranjera sigue siendo la línea de comerciales, los cuáles aumentaron un 8,6 % en el año y crecieron también un 7,8% con respecto al mes anterior.

Las tarjetas de crédito registraron una baja interanual del 9,3%, aunque con un comportamiento mensual irregular. En abril hubo una disminución del 0,9% respecto al mes anterior. El saldo al 30-04-23 asciende a US\$ 225 millones. Los tipos de cambio diferenciales utilizados para la cancelación de los saldos en moneda extranjera y la imposibilidad de financiar los mismos o la obligación de transformar la deuda en pesos a una tasa superior al resto de las deudas con tarjeta han frenado el uso de las mismas por parte de los viajeros.

PESOS

Saldos al último día hábil

	abr.-23	mar.-23	feb.-23	ene.-23	dic.-22	nov.-22	oct.-22	sep.-22	ago.-22	jul.-22	jun.-22	may.-22	abr.-22
Total	9.059.905	8.183.228	7.584.568	7.270.024	7.017.638	6.737.656	6.359.387	6.061.237	5.913.038	5.737.968	5.434.128	5.091.153	4.833.116
Comercial	3.569.290	3.038.977	2.743.783	2.560.575	2.494.729	2.396.406	2.279.920	2.122.535	2.098.388	2.116.026	1.921.595	1.786.923	1.692.822
Hipotecario	400.928	395.579	384.793	381.235	376.657	366.792	366.661	363.183	357.774	345.347	336.899	320.870	315.409
Prendario	563.343	532.419	493.457	475.863	465.820	452.494	429.608	418.925	398.697	375.404	346.661	322.671	298.916
Personales	1.327.076	1.255.056	1.177.180	1.120.652	1.063.180	1.035.064	990.177	955.170	916.705	880.125	847.873	821.165	792.079
T.Crédito	2.606.987	2.443.898	2.322.124	2.288.966	2.152.998	2.060.938	1.879.365	1.797.127	1.751.270	1.650.615	1.610.507	1.493.430	1.404.116
Otros	586.281	517.300	463.231	442.734	464.255	425.961	413.657	404.297	390.205	370.452	370.594	346.096	329.776

Fuente: BCRA

Variaciones \$

	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	Jul vs Jun	Jun vs May	May vs Abr
Total	870.677	598.660	314.544	252.386	279.982	378.269	298.150	148.199	175.070	303.840	342.975	258.037
Comercial	530.313	295.194	183.208	65.846	98.323	116.486	157.385	24.147	-17.638	194.431	134.672	94.101
Hipotecario	5.349	10.786	3.558	4.578	9.865	131	3.478	5.409	12.427	8.448	16.029	5.461
Prendario	30.924	38.962	17.594	10.043	13.326	22.886	10.683	20.228	23.293	28.743	23.990	23.755
Personales	72.020	77.876	56.528	57.472	28.116	44.887	35.007	38.465	36.580	32.252	26.708	29.086
T.Crédito	163.089	121.774	33.158	135.968	92.060	181.573	82.238	45.857	100.655	40.108	117.077	89.314
Otros	68.981	54.069	20.497	-21.521	38.294	12.304	9.360	14.092	19.753	-142	24.498	16.320

Fuente: BCRA

Variaciones %

	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	Jul vs Jun	Jun vs May	May vs Abr
Total	10,6%	7,9%	4,3%	3,6%	4,2%	5,9%	4,9%	2,5%	3,1%	5,6%	6,7%	5,3%
Comercial	17,5%	10,8%	7,2%	2,6%	4,1%	5,1%	7,4%	1,2%	-0,8%	10,1%	7,5%	5,6%
Hipotecario	1,4%	2,8%	0,9%	1,2%	2,7%	0,0%	1,0%	1,5%	3,6%	2,5%	5,0%	1,7%
Prendario	5,8%	7,9%	3,7%	2,2%	2,9%	5,3%	2,6%	5,1%	6,2%	8,3%	7,4%	7,9%
Personales	5,7%	6,6%	5,0%	5,4%	2,7%	4,5%	3,7%	4,2%	4,2%	3,8%	3,3%	3,7%
T.Crédito	6,7%	5,2%	1,4%	6,3%	4,5%	9,7%	4,6%	2,6%	6,1%	2,5%	7,8%	6,4%
Otros	13,3%	11,7%	4,6%	-4,6%	9,0%	3,0%	2,3%	3,6%	5,3%	0,0%	7,1%	4,9%

Fuente: BCRA

	Trimestral	Semestral	Anual
Total	1.783.881	2.694.518	4.220.789
Comercial	1.008.715	1.289.370	1.876.468
Hipotecario	19.693	34.267	85.519
Prendario	87.480	133.735	264.427
Personales	206.424	336.899	534.997
T.Crédito	318.021	727.622	1.202.871
Otros	143.547	172.624	256.505

	Trimestral	Semestral	Anual
Total	24,5%	42,4%	87,3%
Comercial	39,4%	56,6%	110,8%
Hipotecario	5,2%	9,3%	27,1%
Prendario	18,4%	31,1%	88,5%
Personales	18,4%	34,0%	67,5%
T.Crédito	13,9%	38,7%	85,7%
Otros	32,4%	41,7%	77,6%

DOLARES

Saldos al último día hábil

	abr.-23	mar.-23	feb.-23	ene.-23	dic.-22	nov.-22	oct.-22	sep.-22	ago.-22	jul.-22	jun.-22	may.-22	abr.-22
Total	4.005	3.762	3.667	3.637	3.509	3.579	3.604	3.672	3.692	3.872	4.019	3.743	3.732
Comercial	2.799	2.597	2.469	2.393	2.312	2.310	2.314	2.357	2.397	2.569	2.740	2.539	2.578
Hipotecario	186	185	187	190	194	200	204	196	200	207	213	226	231
Prendario	161	157	152	150	149	149	144	146	144	157	161	185	187
Personales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
T.Crédito	225	227	293	261	193	241	254	317	341	321	332	255	248
Otros	634	596	566	643	660	679	688	655	611	617	572	537	488

Fuente: BCRA

Variaciones USD

	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	Jul vs Jun	Jun vs May	May vs Abr
Total	243	95	30	129	-71	-25	-68	-20	-180	-147	276	11
Comercial	202	128	76	81	2	-4	-43	-40	-172	-171	201	-39
Hipotecario	1	-2	-3	-4	-6	-4	8	-4	-7	-6	-13	-5
Prendario	4	5	2	1	0	5	-2	2	-13	-4	-24	-2
Personales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
T.Crédito	-2	-66	32	68	-48	-13	-63	-24	20	-11	77	7
Otros	38	30	-77	-17	-19	-9	33	44	-6	45	35	49

Fuente: BCRA

Variaciones %

	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	Jul vs Jun	Jun vs May	May vs Abr
Total	6.5%	2.6%	0.8%	3.7%	-2.0%	-0.7%	-1.9%	-0.5%	-4.6%	-3.7%	7.4%	0.3%
Comercial	7.8%	5.2%	3.2%	3.5%	0.1%	-0.2%	-1.8%	-1.7%	-6.7%	-6.2%	7.9%	-1.5%
Hipotecario	0.5%	-1.1%	-1.6%	-2.1%	-3.0%	-2.0%	4.1%	-2.0%	-3.4%	-2.8%	-5.8%	-2.2%
Prendario	2.5%	3.3%	1.3%	0.7%	0.0%	3.5%	-1.4%	1.4%	-8.3%	-2.5%	-13.0%	-1.1%
Personales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
T.Crédito	-0.9%	-22.5%	12.3%	35.2%	-19.9%	-5.1%	-19.9%	-7.0%	6.2%	-3.3%	30.2%	2.8%
Otros	6.4%	5.3%	-12.0%	-2.6%	-2.8%	-1.3%	5.0%	7.2%	-1.0%	7.9%	6.5%	10.0%

Fuente: BCRA

Trimestral	Semestral	Anual
368	401	273
406	485	221
-4	-18	-45
11	17	-26
0	0	0
-36	-29	-23
-9	-54	146

Trimestral	Semestral	Anual
10.1%	11.1%	7.3%
17.0%	21.0%	8.6%
-2.1%	-8.8%	-19.5%
7.3%	11.8%	-13.9%
-	-	-
-13.8%	-11.4%	-9.3%
-1.4%	-7.8%	29.9%

* Datos informados por el Banco Central respecto al stock al 30-04-2023.

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.