

Crece 118% los préstamos comerciales

En junio, el total de **préstamos en pesos al sector privado alcanza un nivel de \$ 10.448.854 millones**, representando una **suba** en los últimos 365 días de \$ 5.014.726 millones, equivalente a un aumento del **92,3%** 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, junio 2023, la variación ha sido de \$ 823.843 millones lo que representa un aumento del 8,6%, un valor que se piensa estará por encima de la inflación del mes correspondiente, de acuerdo a estimaciones adelantadas por las consultoras económicas. Si vemos los valores reales de crecimiento o caída de los saldos durante los últimos meses observamos un comportamiento en forma de “serrucho” donde se alternan las subas y bajas mes tras mes y no se consolida una tendencia clara, por supuesto influenciado por lo que sucede con cada una de las carteras de crédito las cuales se mueven con una lógica diferente.”*, 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.

La línea de **préstamos personales** aumentó en términos nominales un 2,4% mensual, el saldo subió a \$ 1.409.159 millones para el total acumulado, presentando un crecimiento interanual del 66,2%, contra los \$ 847.873 millones al cierre del mismo mes del año anterior. *“La variación de saldos de este mes comparado con la inflación esperada arroja una nueva caída en términos reales, pero además nos muestra que por cuarto mes consecutivo, las variaciones son inferiores al mes anterior, o sea que hay cada vez mayores dificultades para mantener un ritmo de colocaciones crecientes. Debemos tener en cuenta que el mes de junio y la expectativa de cobro del sueldo anual complementario, hacen caer los pedidos de nuevos créditos, pero igualmente es notable la retracción de la cartera durante los últimos meses”*, aseguró.

La operatoria a través de **tarjetas de crédito**, registra un saldo al 30-06-2023 de \$3.064.771 millones, lo cual significa un aumento de un 5,4% nominal respecto al cierre del mes pasado, claramente por debajo de los valores de la inflación esperada para este período. El crecimiento interanual, llegó al 90,3%, quedando por debajo de los niveles de la inflación estimada del año, arrojando en consecuencia una baja en términos reales. *“El impulso de crecimiento real que parecía retomar el mes pasado, no fue sostenido, seguramente por eso en los últimos días, hemos presenciado una vez más, el relanzamiento del programa “Ahora 12” con tasas subsidiadas, con nuevas exigencias para los sectores adherentes, mayores montos financiados y con el requisito de que sean productos de fabricación nacional. Veremos el mes próximo, si el programa cuenta con el beneplácito de los Bancos, comercios y consumidores, pero está claro que, si no hay permanentemente nuevos anuncios, la tendencia es a la baja de las carteras de créditos personales”*, continuó.

En cuanto a las líneas de **créditos hipotecarios**, incluidos los ajustables por inflación/UVA, durante junio tuvieron un incremento del 3,2% con respecto al stock de \$ 415.147 millones del mes anterior, acumulando un saldo total al cierre de \$ 428.520 millones y una suba interanual del 27,2% todo en términos nominales. *“En un contexto donde se está analizando como afrontar las subas de las cuotas de los préstamos otorgados años anteriores, y discutiendo permanentemente los métodos de ajuste a utilizar, es muy difícil que el sector privado ofrezca estas líneas de crédito a un mercado abierto”*, explicó.

La línea de **créditos prendarios** presenta, según datos publicados por el BCRA, un saldo de la cartera a fines de junio de 2023 de \$ 660.294 millones, creciendo 90,5% versus la cartera a fines del mismo mes de 2022 de \$ 346.661 millones, quedando nuevamente por debajo de la inflación. *“La variación con respecto al saldo del mes anterior marcó un alza del 8,3%, acumulando más de dos años de incrementos nominales mensuales consecutivos y una variación mensual que se estima que será mayor que la inflación. Este particular sector parece haber retomado impulso y muestra un crecimiento luego de varios meses. Los consumidores buscan*

refugio para sus excedentes en artículos que mantengan su valor en moneda constante y aprovechan ofertas de financiación para acceder a bienes de mayor valor”, expresó Barbero.

En relación a los **préstamos comerciales**, esta línea vio su saldo incrementado en \$505.653 millones un 13,7%, ubicándola con un stock de cartera de \$ 4.188.473 millones. “Respecto del mismo mes del año anterior el alza es de 118 %, en ambos indicadores (el mensual y el anual) la variación se encuentra por arriba de la inflación esperada e implica un crecimiento de la cartera en términos reales. Si analizamos la variación del último trimestre: 37,8% la variación real es claramente positiva y marca una tendencia creciente”, concluyó.

En cuanto a los préstamos en dólares, respecto del mes pasado, el monto total ha presentado una variación del 2,8% negativa. En cuanto a la variación interanual, presentó una baja del 4,5%. El stock de préstamos en dólares es de US\$ 3.837 millones. El 69,1 % del total de la deuda en moneda extranjera sigue siendo la línea de préstamos comerciales, los cuáles cayeron un 3,2% en el año y registraron una baja de un 2,5% con respecto al mes anterior.

Las tarjetas de crédito registraron una baja interanual del 20,5%, aunque con un comportamiento mensual irregular alternando alzas y bajas. En junio hubo una caída del 6,0% respecto al mes anterior. El saldo al 30-06-23 asciende a US\$ 264 millones. Podemos decir que las medidas tendientes a limitar el uso de los plásticos para las compras en el exterior han sido exitosas, pues nos encontramos con saldos muy por debajo de lo habitual antes de la Pandemia.

PESOS

Saldos al último día hábil

	jun-23	may-23	abr-23	mar-23	feb-23	ene-23	dic-22	nov-22	oct-22	sep-22	ago-22	jul-22	jun-22
Total	10.448.854	9.625.011	9.053.905	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
Comercial	4.188.473	3.682.820	3.569.290	3.038.977	2.743.783	2.560.575	2.494.729	2.396.406	2.279.920	2.122.535	2.096.388	2.116.026	1.921.595
Hipotecario	428.520	415.147	400.928	395.579	384.793	381.235	376.657	366.792	366.661	363.183	357.774	345.347	336.899
Prendario	660.294	609.463	563.343	532.419	493.457	475.863	465.820	452.494	429.608	418.925	398.697	375.404	346.661
Personales	1.409.159	1.376.215	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
T. Crédito	3.064.771	2.909.016	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
Otros	697.638	632.350	586.281	517.300	463.231	442.734	464.255	425.961	413.657	404.297	390.205	370.452	370.594

Fuente: BCRA

Varaciones \$

	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	Jul vs Jun
Total	823.843	571.106	870.677	598.660	314.544	252.386	279.982	378.269	298.150	148.199	175.070	303.840
Comercial	505.653	113.530	530.313	295.194	183.208	65.846	98.323	116.486	157.385	24.147	-17.638	194.431
Hipotecario	13.373	14.219	5.349	10.786	3.558	4.578	9.865	131	3.478	5.409	12.427	8.448
Prendario	50.831	46.120	30.924	38.962	17.594	10.043	13.326	22.886	10.683	20.228	23.293	28.743
Personales	32.944	49.139	72.020	77.876	56.528	57.472	28.116	44.887	35.007	38.465	36.580	32.252
T. Crédito	155.755	302.029	163.089	121.774	33.158	135.968	92.060	181.573	82.238	45.857	100.655	40.108
Otros	65.288	46.069	88.981	54.069	20.497	-21.521	38.294	12.304	9.360	14.092	19.753	-142

Fuente: BCRA

Varaciones %

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

Trim estrial	Semestral	Anual
2.265.626	3.431.216	5.014.726
1.149.496	1.693.744	2.266.878
32.941	51.863	91.621
127.875	194.474	313.633
154.103	345.979	561.286
620.873	911.773	1.454.264
180.338	233.383	327.044

Trim estrial	Semestral	Anual
27,7%	48,9%	92,3%
37,8%	67,9%	118,0%
6,3%	13,8%	27,2%
24,0%	41,7%	90,5%
12,3%	32,5%	66,2%
25,4%	42,3%	90,3%
34,8%	50,3%	88,2%

DOLARES

Saldos al último día hábil

	jun-23	may-23	abr-23	mar-23	feb-23	ene-23	dic-22	nov-22	oct-22	sep-22	ago-22	jul-22	jun-22
Total	3.837	3.948	4.005	3.762	3.667	3.637	3.598	3.579	3.604	3.672	3.692	3.872	4.019
Comercial	2.653	2.721	2.799	2.597	2.469	2.393	2.312	2.310	2.314	2.357	2.397	2.569	2.740
Hipotecario	176	180	186	185	187	190	194	200	204	196	200	207	213
Prendario	177	175	161	157	152	150	149	149	144	146	144	157	161
Personales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
T.Crédito	264	281	225	227	293	261	193	241	254	317	341	321	332
Otros	568	589	634	596	566	643	660	679	688	655	611	617	572

Fuente: BCRA

Variancias USD

	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	Jul vs Jun
Total	-109	-59	243	95	30	129	-71	-25	-68	-20	-180	-147
Comercial	-68	-76	202	128	76	81	2	-4	-43	-40	-172	-171
Hipotecario	-4	-6	1	-2	-3	-4	-6	-4	8	-4	-7	-6
Prendario	2	14	4	5	2	1	0	5	-2	2	-13	-4
Personales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
T.Crédito	-17	56	-2	-66	32	68	-48	-13	-63	-24	20	-11
Otros	-21	-45	38	30	-77	-17	-19	-9	33	44	-6	45

Fuente: BCRA

Variancias %

	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	Jul vs Jun
Total	-2,8%	-1,5%	6,5%	2,6%	0,8%	3,7%	-2,0%	-0,7%	-1,9%	-0,5%	-4,6%	-3,7%
Comercial	-2,5%	-2,8%	7,8%	5,2%	3,2%	3,5%	0,1%	-0,2%	-1,8%	-1,7%	-6,7%	-6,2%
Hipotecario	-2,2%	-3,2%	0,5%	-1,1%	-1,6%	-2,1%	-3,0%	-2,0%	4,1%	-2,0%	-3,4%	-2,8%
Prendario	1,1%	8,7%	2,5%	3,3%	1,3%	0,7%	0,0%	3,5%	-1,4%	1,4%	-8,3%	-2,5%
Personales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
T.Crédito	-6,0%	24,9%	-0,9%	-22,5%	12,3%	35,2%	-19,9%	-6,1%	-19,9%	-7,0%	6,2%	-3,3%
Otros	-3,6%	-7,1%	6,4%	5,3%	-12,0%	-2,6%	-2,8%	-1,3%	5,0%	7,2%	-1,0%	7,9%

Fuente: BCRA

Trimestral	Semestral	Anual
75	329	-182
56	341	-87
-9	-18	-37
20	28	16
0	0	0
37	71	-68
-28	-92	-4

Trimestral	Semestral	Anual
2,0%	9,4%	-4,5%
2,2%	14,7%	-3,2%
-4,9%	-9,3%	-17,4%
12,7%	18,8%	9,9%
-	-	-
16,3%	36,8%	-20,5%
-4,7%	-13,9%	-0,7%

* Datos informados por el Banco Central respecto al stock al 30-06-2023.

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.