

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.