

Préstamos y Depósitos – Enero 2023

DATO

- Depósitos privados en pesos: -0,1% m/m real (0,6% a/a real).
- Préstamos al sector privado en pesos: -2,5% m/m real (-15% a/a real).

EN DETALLE

Depósitos

- Durante el primer mes del año, los depósitos en pesos del sector privado se mantuvieron prácticamente en los mismos niveles respecto al mes previo (-0,1% m/m real); marcando a su vez un crecimiento marginal en términos anuales (+0,6% a/a real), continuando con la dinámica del mes de diciembre.
- Al interior, los **depósitos a la vista** se contrajeron a una tasa del 3,9% m/m real, producto de una caída conjunta tanto de las cuentas corrientes como de las cajas de ahorro (-3,5% m/m real y -4,2% m/m real, respectivamente). Adicionalmente, por quinto mes consecutivo, se contrajeron el términos anuales, a una tasa del 10,3% en el mes de enero, acelerando 1,7 pp respecto a diciembre.
- Luego de la contracción marginal en el mes de diciembre, las **colocaciones a plazo** continuaron su sendero creciente anotando una tasa de +4,1% m/m real en enero, aunque no llegando a compensar la caída en los depósitos a la vista. La dinámica del mes estuvo motivada tanto por las colocaciones Mayoristas como Minoristas, habiendo crecido un 4,3% m/m real y un 2,9% m/m real, respectivamente, siendo en el último caso la mayor tasa desde julio de 2020.
- Luego del gran repunte del mes de diciembre, las colocaciones en moneda extranjera prácticamente se mantuvieron sin cambios, con una caída de solo USD 3 M, manteniéndose en los USD 16,4 MM.

Préstamos

- Luego de dos meses de relativa estabilidad, los **préstamos en pesos volvieron a contraerse** y lo hicieron a una tasa del 2,5% m/m real. Adicionalmente, cayeron un 15% en términos anuales, acelerando 1,2 pp respecto a la tasa observada durante el mes de diciembre.
- **Luego de dos meses todas las categorías volvieron a contraerse respecto al mes previo, destacándose los préstamos a las empresas** que cayeron un 3,7% real, impulsados por un caída de los Adelantos del 7,3% m/m real. En términos anuales se contrajeron por cuarto mes consecutivo, con una tasa del 13,2% real en el mes de enero.
- Luego del efecto estacional del mes de diciembre, los **créditos al consumo volvieron a caer y lo hicieron a una tasa del 1,2% mensual real**, por una caída en el financiamiento por tarjetas de crédito del 1% m/m real, luego de dos meses de crecimiento. Por su parte, los préstamos personales cayeron a una tasa del 1,6% real, siendo enero el mes número 13 de contracción. En términos anuales, los préstamos al consumo marcaron una caída del 15,2% real.
- **Los Préstamos con Garantía Real se contrajeron un 3,4% m/m real (-19,3% a/a real)**, principalmente porque los créditos Prendarios cayeron por cuarto mes consecutivo (3,4% m/m real en enero).

PARA TENER EN CUENTA

- Durante el mes de enero, el 88,5% del total de los plazos fijos fue confeccionado por un periodo de tiempo menor a los 60 días y solo un 1,5% fue por un periodo entre seis meses y un año.
- Actualmente, el **plazo promedio de las colocaciones a plazo se encuentra en los 53,5 días, marcando el valor más bajo de toda la serie de datos (enero 2003).**

EN PERSPECTIVA

- En el mes de enero, los préstamos al sector privado cayeron un 15% real respecto a un año atrás, marcando la mayor contracción desde el mes de marzo de 2020 (33 meses).
- Dicha contracción se observa en la dinámica de mediano plazo, ya que vienen cayendo en términos reales desde hace cinco años, acumulando una caída del 46% respecto al último pico (mayo 2018).

QUÉ ESPERAMOS

- Es de esperar que los depósitos a la vista continúen evolucionando por debajo del nivel de precios de la economía, en tanto que los depósitos a plazo pueden verse impactados negativamente ante una eventual pronunciación de la brecha cambiaria. En contraposición, un desarme de posiciones en títulos públicos a partir de temores de cumplimiento de los compromisos del Tesoro podría tener un efecto (no deseable) de las colocaciones durante el año.
- En relación a los préstamos, un escenario de menor actividad como el que esperamos para el año tendrá un correlato directo sobre la dinámica de créditos. Sobre esto se suma un costo de financiamiento más elevado producto de los aumentos en las tasas de interés y la incertidumbre de un año electoral. Durante el año podrían observarse periodos con una mejor dinámica producto de políticas aisladas de fomento al consumo como el "Ahora 30".

Depósitos privados en pesos

ene.-23	Vista	A Plazo	Mayor.	Minor.	Total
Variación mensual					
m/m	1,5%	9,9%	10,2%	8,6%	5,4%
m/m real	-3,9%	4,1%	4,3%	2,9%	-0,1%
Variación anual					
a/a	77,6%	135,7%	157,3%	68,5%	99,2%
a/a real	-10,3%	19,1%	30,0%	-14,9%	0,6%

Fuente: LCG en base a BCRA

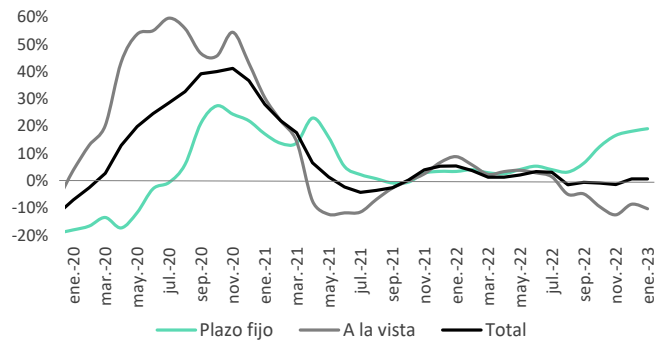
Préstamos al sector privado en pesos

ene-23	EMPRESAS	Adelantos	Docu-mentos	GARANTIA REAL	Hipote-carios	Prenda-rios	CONSUMO	Perso-nales	T. de Crédito	TOTAL
Variación mensual										
m/m	1,7%	-2,1%	3,8%	2,0%	2,0%	2,0%	4,3%	3,9%	4,6%	2,9%
m/m real	-3,7%	-7,3%	-1,7%	-3,4%	-3,4%	-3,4%	-1,2%	-1,6%	-1,0%	-2,5%
Variación anual										
a/a	71,8%	90,5%	69,6%	59,8%	31,1%	94,2%	67,8%	58,9%	72,9%	68,5%
a/a real	-13,2%	-3,8%	-14,3%	-19,3%	-33,8%	-1,9%	-15,2%	-19,7%	-12,6%	-14,9%

Fuente: LCG en base a BCRA

Depósitos privados en pesos

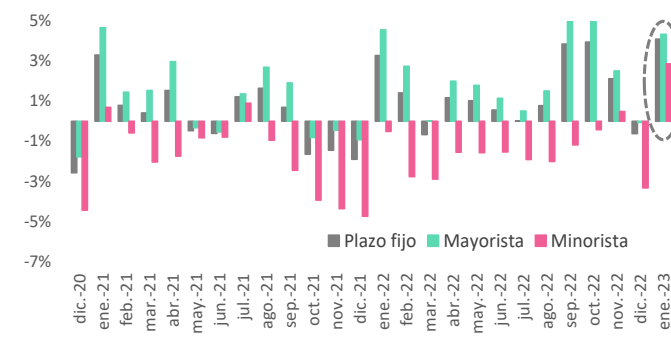
a/a real



Fuente: LCG en base a BCRA

Depósitos privados a plazo en pesos

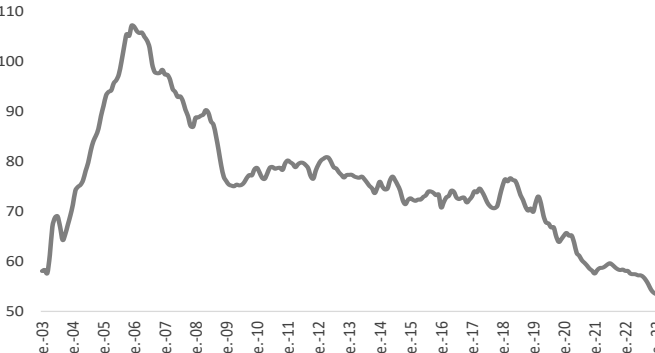
m/m real



Fuente: LCG en base a BCRA

Plazo promedio depósitos privados a plazo en ARS

Días



Fuente: LCG en base a BCRA

Depósitos privados en dólares

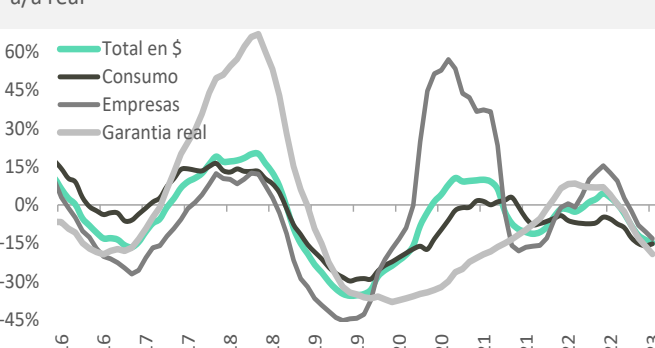
USD MM, fin de mes



Fuente: LCG en base a BCRA

Préstamos al Sector Privado

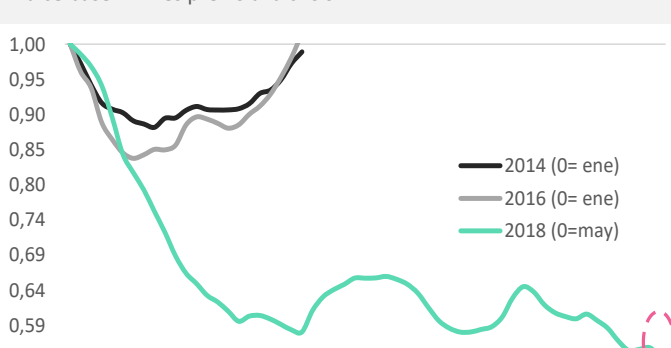
a/a real



Fuente: LCG en base a BCRA

Préstamos al sector privado en \$ constantes.

Índice base 1= mes previo a la crisis



Fuente: LCG en base a BCRA