

Informe Trimestral

Panorama Financiero 2019 N° 16

Contenido

Préstamos y depósitos.....	2
Monetarias y cambiarias.....	4
Sectores Productivos	5
Personas físicas en relación de dependencia	9

Panorama Financiero del Chaco - CONES

En el siguiente reporte se plasman una serie de variables e indicadores específicos del contexto financiero tanto a nivel nacional como provincial. A su vez, se hace énfasis en la forma en que se canaliza el crédito a los distintos sectores productivos, siendo esta herramienta fundamental para el correcto desenvolvimiento de los mismos. El objetivo del siguiente reporte es reflejar la evolución y desempeño del sistema financiero en el Chaco y comparación con el resto del país.

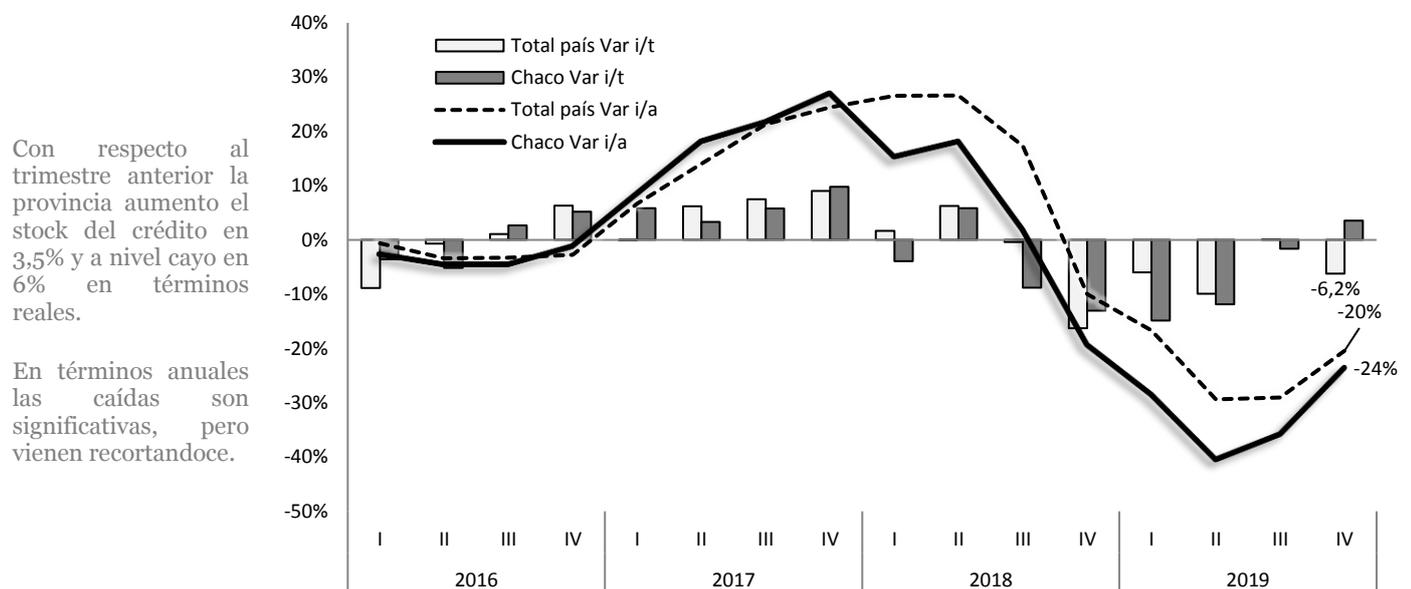
Los datos, relevados por el equipo técnico del CONES de forma permanente, se obtienen del Banco Central de la República Argentina (BCRA), el Consejo Federal de Inversiones (CFI) y del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INDEC).

Si desea recibir periódicamente este informe, por favor [suscribese aquí](#).

Préstamos y depósitos

- Durante el cuarto trimestre del año 2019 el **stock de préstamos al sector privado, deflactado por el IPC**, comienza a revertir la tendencia decreciente.
 - Comparado al segundo trimestre, a nivel provincial se aprecia un incremento del 3,5%. A nivel nacional, la variación intertrimestral alcanza un 6,2%.
 - Respecto al crecimiento interanual, a nivel país, cae un 20%. En el orden provincial, la caída fue más pronunciada alcanzando el 24%.
 - Estas fuertes caídas son explicadas, en parte por la fuerte aceleración de la inflación durante este trimestre que trepo hasta el 45% interanual.

Gráfico N°1: Préstamos del sector financiero al sector privado. Variación interanual e intertrimestral.

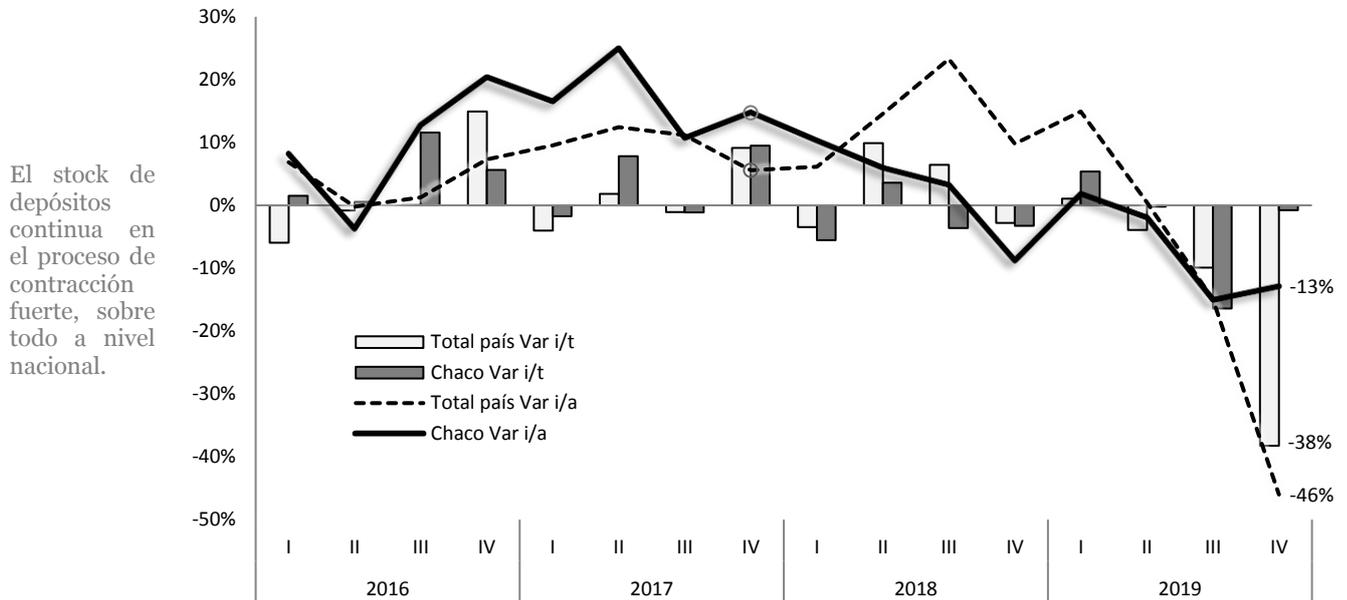


Fuente: CONES en base a BCRA deflactado por IPC INDEC. Los préstamos otorgados por la totalidad de las entidades financieras residentes en el país. No incluye los préstamos de títulos valores o de otros activos financieros ni préstamos de efectivo con garantía de esos valores.

- En cuanto prestamos efectuados por entidades financieras **al sector público**, en la provincia se observa un descenso del 51% en términos reales interanuales y una disminución de 8,5% respecto al tercer trimestre.
- En este sentido, a nivel país, el aumento fue del 74% interanual en términos reales y respecto al trimestre anterior hubo un leve incremento del 108%.
- La participación del total de créditos otorgados en la provincia del Chaco sobre el total de créditos a nivel país, alcanza el 0,86%. En el sector público, los préstamos en el Chaco en relación al total país es de 0,14%, consolidándose en ese nivel desde el último trimestre de 2015—lejos del pico de 2013 de 1,25%.
- En lo referente al **stock de depósitos del sector privado**, con respecto al trimestre anterior la provincia presenta una caída de depósitos privados en términos reales de 13%. A nivel país, la caída fue de 46%.
- En términos interanuales, la provincia tuvo una leve caída del orden 0,8%. El agregado total del país, por su parte, muestra fuerte caída de alrededor del 38%.

- Chaco representa un 1,37% del total de depósitos, esto debido a la fuerte salida de depósito a nivel país, marcando la relación más alta en 20 años.

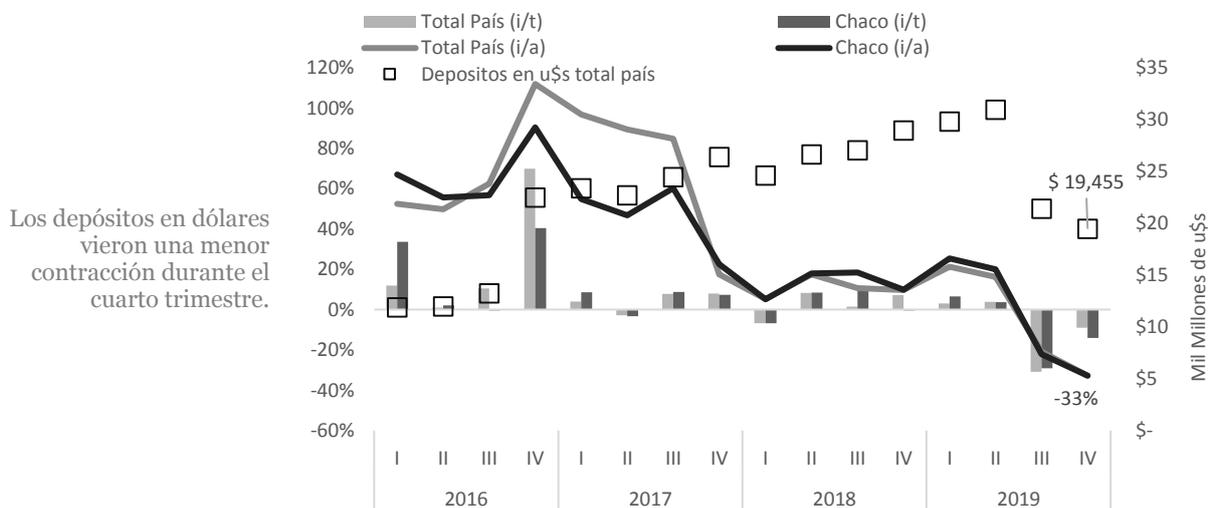
Gráfico N°2: Depósitos del sector financiero al sector privado. Variación interanual e intertrimestral.



Fuente: CONES en base a BCRA deflactado por IPC INDEC.

- El **stock de depósitos en dólares del sector privado** en el sistema financiero a nivel país se contrajo desde los U\$S 30.962 millones en el segundo trimestre hasta los U\$S 19.455 millones en el cuarto trimestre. En la provincia, los mismos alcanzan los U\$S 86 millones.
- En *términos intertrimestral*, la salida de depósitos durante el tercer trimestre estuvo en torno al 14% en la provincia y al 9% a nivel país. Respecto al interanual ambos apartados vieron una reducción del 33% aproximadamente.

Gráfico N°3: Depósitos en dólares del sector financiero al sector privado. Cantidad total país y variación interanual e intertrimestral.

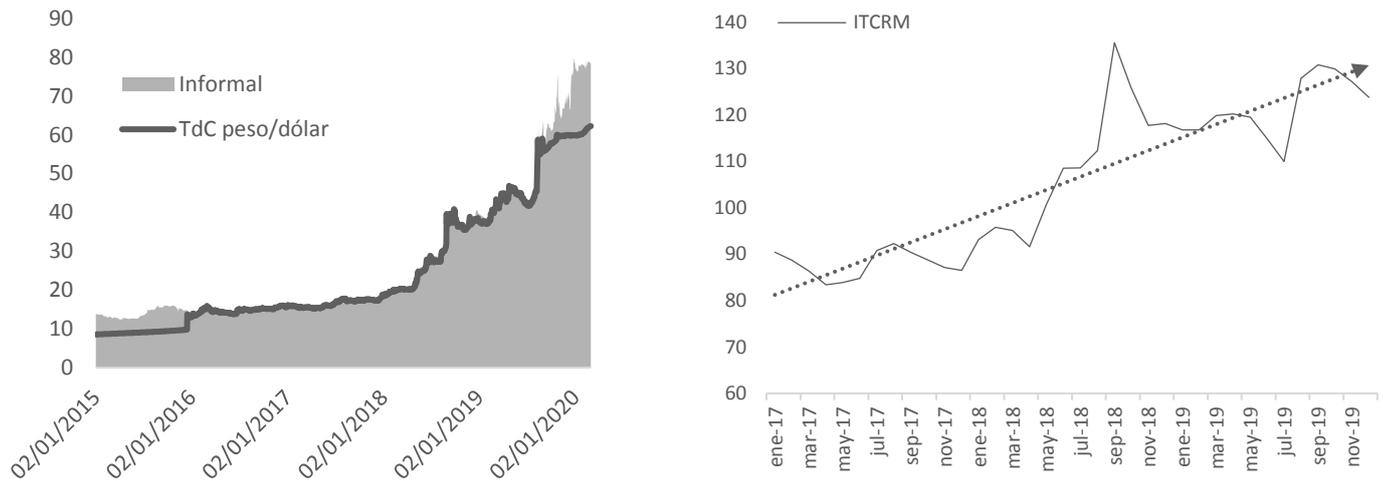


Fuente: CONES en base a BCRA.

Monetarias y cambiarias

- Durante el cuarto trimestre, a las restricciones ya impuestas por la anterior gestión, se sumó impuesto del 30\$ a la compra de moneda extranjera y de toda compra en dólares con tarjeta de crédito, como medida para reducir la salida de divisas del sistema bancario.
- El *tipo de cambio real multilateral* refleja el efecto de las medidas para controlar el tipo de cambio nominal, mostrando una apreciación durante los últimos meses del año.

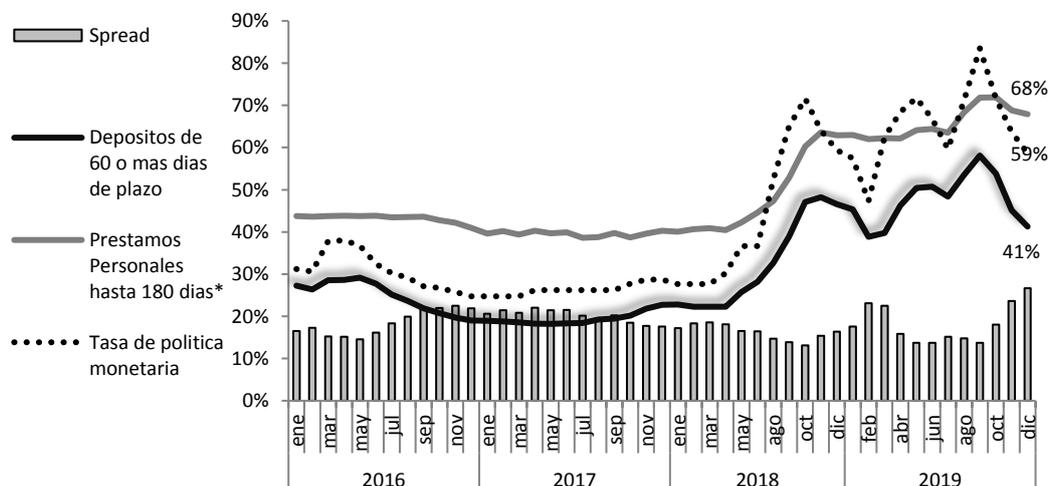
Grafico N°4: Tipo de cambio nominal diario e Índice de tipo de cambio real multilateral mensual (base: diciembre 2015 =100)



Fuente: CONES en base a BCRA.

- La tasa que devengan las LELIQs son las tasas de referencia del sistema financiero. Durante el cuarto trimestre las mismas sufrieron un fuerte recorte finalizando el año en 58%.
- En diciembre la **tasa de interés** promedió para depósitos de 60 o más días de plazo se ubicó en 41% en promedio, mientras la **tasa de créditos personales** se ubicó alrededor del 68% (TNA) a diciembre. En consecuencia, el *spread* percibido por los bancos por la diferencia entre la tasa activa y la pasiva se vio incrementado llegando al 26%.

Gráfico N°5: Tasa de interés para depósitos a 60 días o más y tasa interés para préstamos personales.

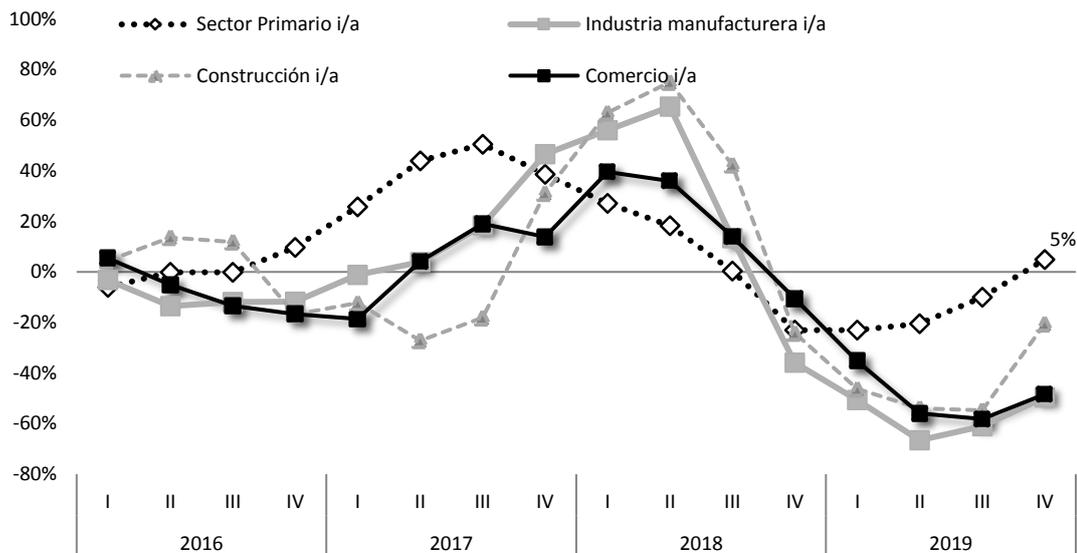


Fuente: CONES en base a BCRA.

Sectores Productivos

- En este apartado se describe de qué forma se canalizó el **crédito a los sectores productivos** en la provincia. Todas las variaciones fueron ajustadas por inflación.
- Todos los sectores de la provincia comienzan a mostrar una tendencia a la aceleración en el otorgamiento de créditos, si bien aun no han salido del terreno negativo, con excepción del sector primario.

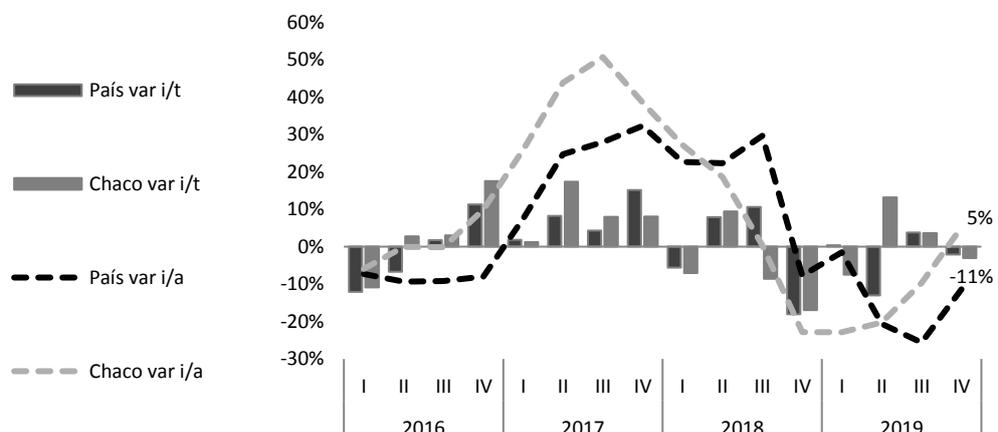
Gráfico N°6: Variación interanual del stock de Préstamos por sector de actividad en la Provincia del Chaco (deflactado IPC).



Fuente: CONES en base a BCRA deflactado por IPC INDEC.

- El **sector primario** durante el cuarto trimestre muestra una tendencia creciente en este apartado, tanto a nivel provincial como nacional. En términos interanuales, la provincia muestra un incremento de 5%. A nivel nación, se aprecia una tendencia creciente, pero todavía con variaciones negativas, en este caso del 11%.
- Respecto al tercer trimestre, si se aprecian leves variaciones negativas, de -3,03% a nivel provincial y 2,13% a nivel nacional.

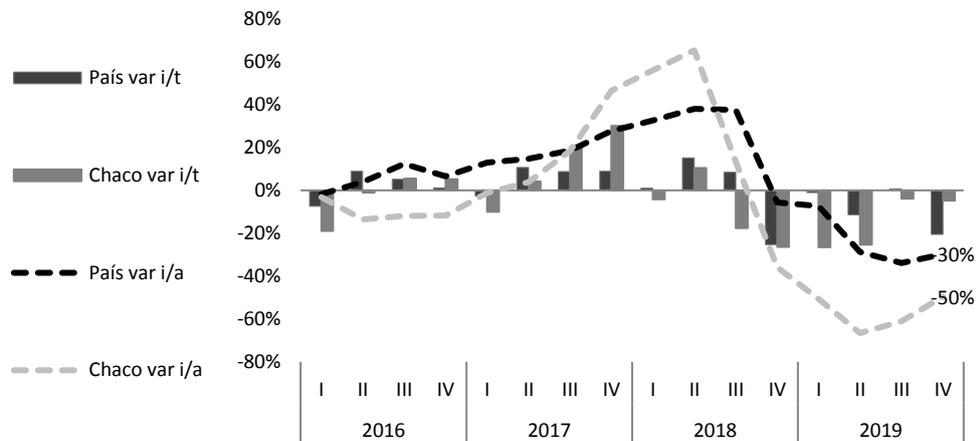
Gráfico N°7: Variación interanual e intertrimestral del stock de Préstamos al **sector primario** (deflactado IPC).



Fuente: CONES en base a BCRA deflactado por IPC INDEC.

- En el **sector industrial** la tasa de variación interanual llegó a -50% en el 4° trimestre en la provincia. En el consolidado nacional, el crédito se contrajo un 30%. Respecto al trimestre anterior, la provincia muestra un descenso de 4,75% y la nación una caída de 20,5%.

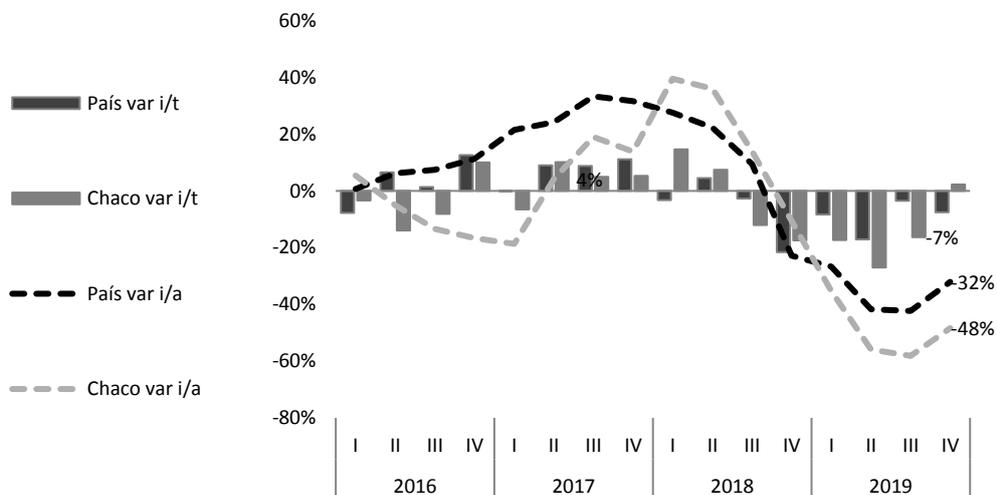
Grafico N°8: Variación interanual e intertrimestral del stock de Préstamos al **sector industrial** (deflactado IPC).



Fuente: CONES en base a BCRA deflactado por IPC INDEC.

- En el **sector comercial**, a nivel nacional, se observa una variación de -32% respecto al año anterior y un descenso del 7% respecto al trimestre anterior. En la provincia, la tasa de expansión anual del crédito cae hasta el 48%.

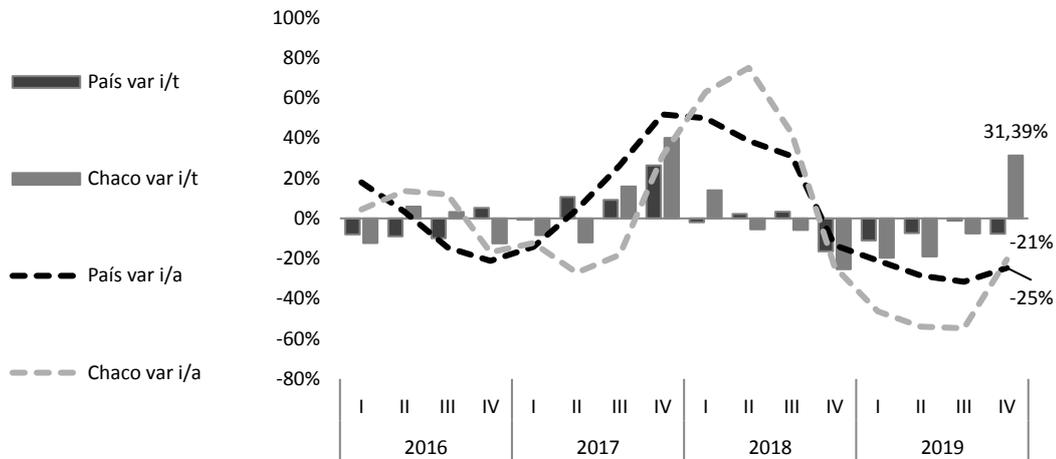
Grafico N°9: Variación interanual e intertrimestral del stock de Préstamos al **sector comercio** (deflactado IPC).



Fuente: CONES en base a BCRA deflactado por IPC INDEC.

- El **sector de la construcción** a nivel nacional se detuvo la tendencia bajista, con una caída de 25% interanual. En la provincia, el stock de crédito a este sector se contrae en un 21%. Respecto al trimestre anterior, nación se contrae al 7,6% mientras la provincia lo se expande un 31%.

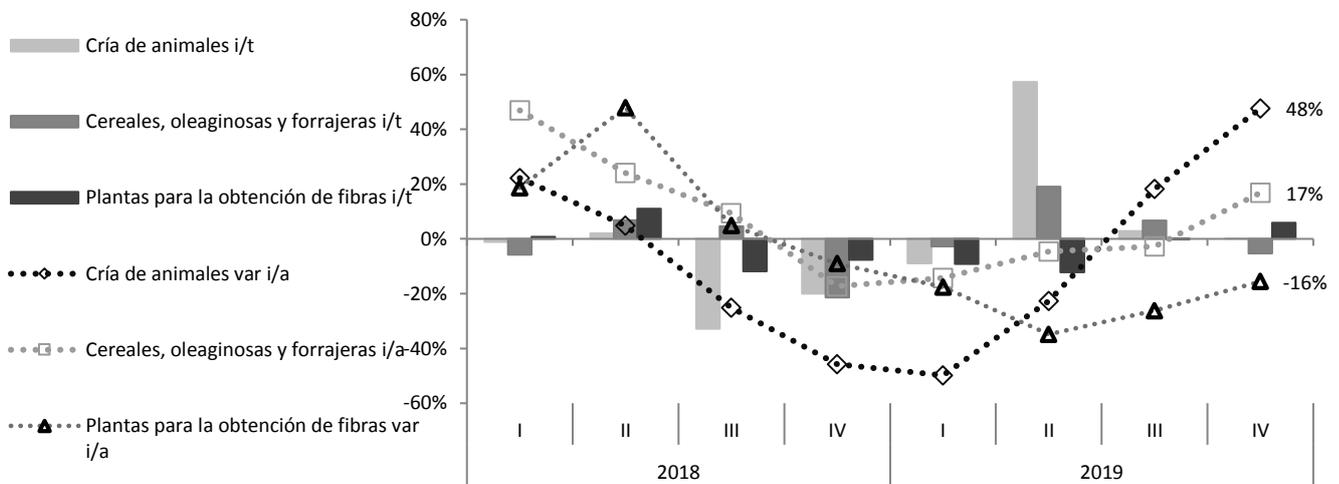
Grafico N°10: Variación interanual e intertrimestral del stock de Préstamos al **sector de la construcción** (deflactado IPC).



Fuente: CONES en base a BCRA deflactado por IPC INDEC.

Procedemos a analizar la dinámica los sectores productivos en aquellos que permiten mayor grado de desagregación, para la provincia.

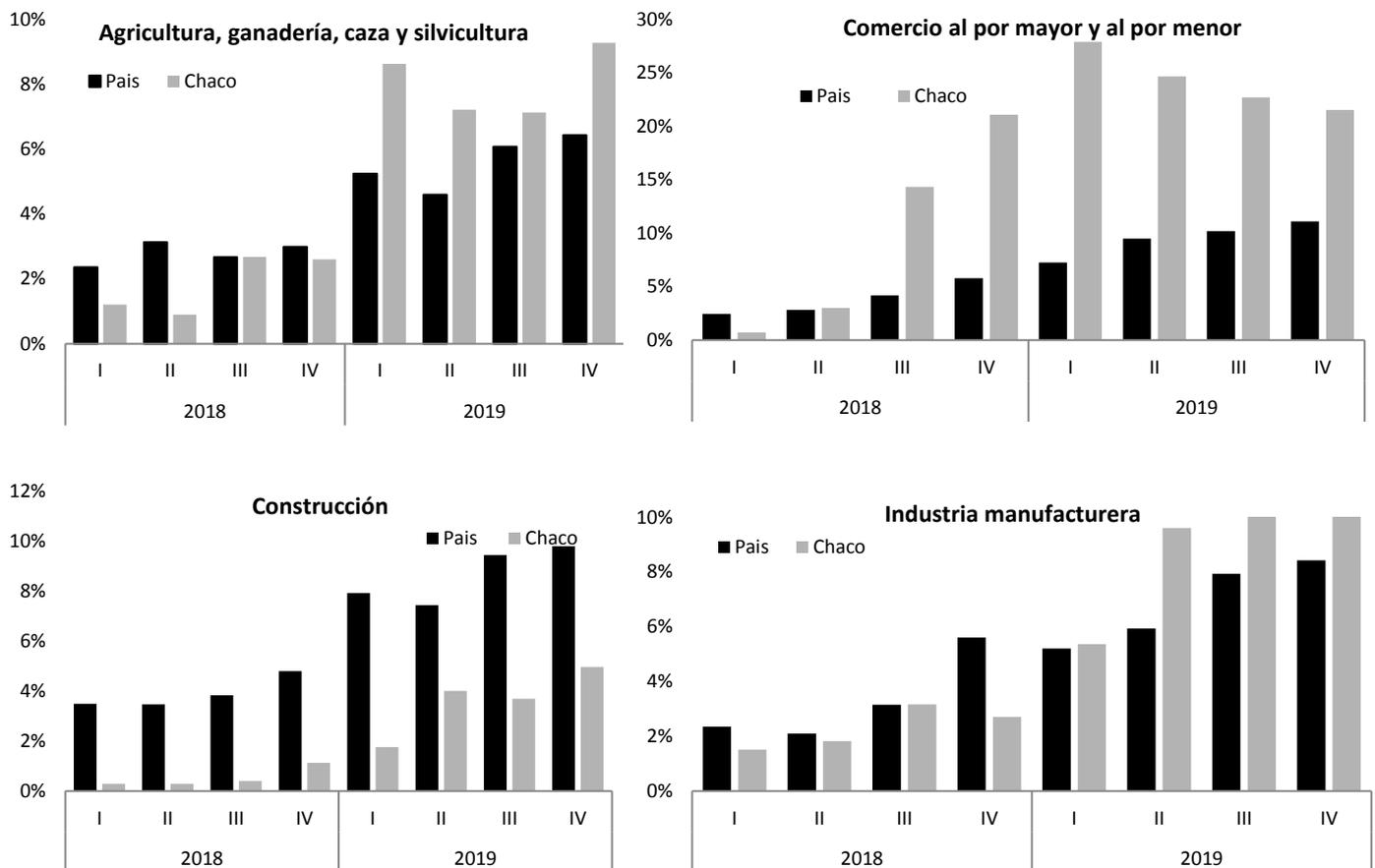
Grafico N°11: Descomposición de préstamos al sector primario. Provincia del Chaco. Variación interanual e intertrimestral (deflactada).



Fuente: CONES en base a BCRA deflactado por IPC INDEC.

- Dentro del sector primario de la provincia **Cría de Animales y Servicios Pecuarios, excluidos los servicios veterinarios**, refleja un significativo aumento de 48% en términos interanuales.
- **Las plantas para la obtención de fibra**, se mantienen en terreno negativo, con una caída de 16% respecto al año anterior. En comparación al último trimestre, hay un incremento del 6%.
- La dinámica de **cereales, oleaginosas y forrajeras** comienza a mostrar una tendencia positiva en términos interanuales con un aumento del 17%. En términos intertrimestrales, hubo una caída de 5%.

Grafico N°12: Proporción de **cartera de crédito anormal** por sector, a nivel provincia y país.



Fuente: CONES en base a BCRA.

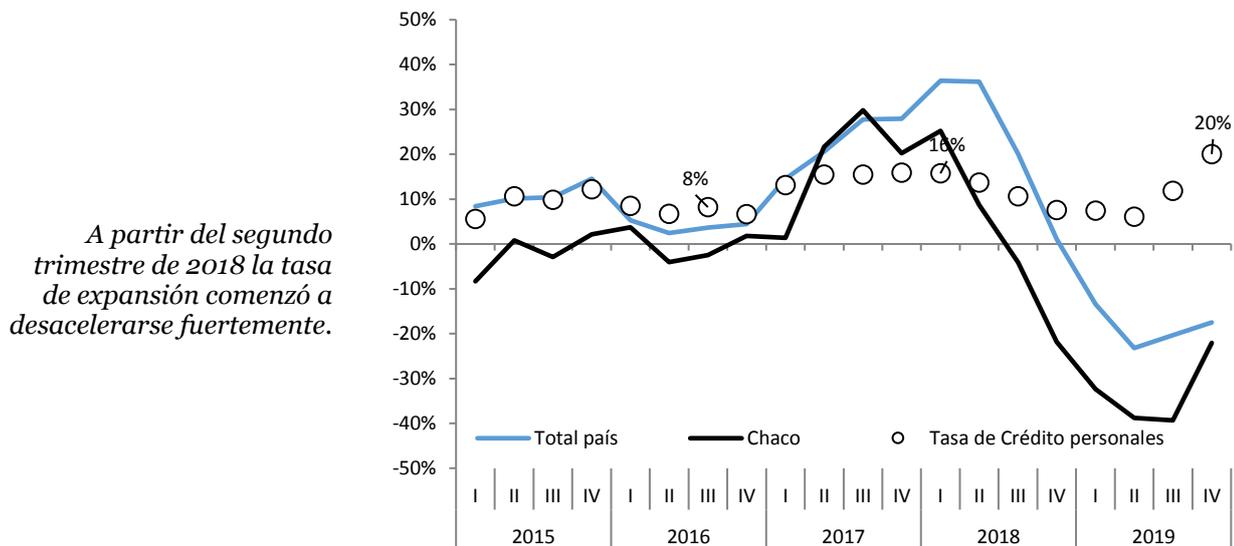
- Al centrarnos en la cartera de préstamos anormales¹ de los sectores productivos, el **sector agropecuario** muestra un fuerte incremento en este aspecto, sobre todo a nivel provincial, donde la cartera anormal alcanza un 9,3% del total.
- El **sector comercio**, a nivel provincial continúa con niveles significativos de este indicador alcanzando una proporción del 21,5%, si bien viene reduciéndose desde el pico observado en el primer trimestre. A nivel nacional alcanza un 11%.
- El **sector de la construcción** mantiene la tendencia al alza. A nivel nacional sube hasta casi el 9,8%, mientras a nivel provincia, la cartera anormal alcanza al 4,96% del total.
- El **sector industrial** durante el 4° trimestre de 2019 a nivel nacional alcanza un 8,4% mientras en la provincia se dispara alcanzando un 20,4% del total de la cartera de crédito al sector.

¹ Total de préstamos a deudores clasificados en situación anormal que presenten atrasos de más de 31 días.

Personas físicas en relación de dependencia

- En el próximo gráfico se puede apreciar la evolución de *préstamos a personas físicas en relación de dependencia* a nivel agregado y para la provincia del Chaco, medido en variaciones interanuales, deflactadas por el IPC que publica el INDEC. Se complementa con la evolución de tasas promedio para personas físicas en préstamos personales y tarjetas de crédito.
 - A nivel agregado se puede apreciar que durante el 2016 la velocidad de crecimiento del agregado de *préstamo a personas físicas en relación de dependencia* corrió entorno al 5%.
 - A partir de la segunda mitad del 2018 las tasas de expansión del crédito colapsaron abruptamente, tanto a nivel provincial como nacional.
 - Durante el 4º trimestre, la provincia se contrajo muy por debajo del nivel nacional, en torno al -22%, mientras a nivel del agregado la contracción alcanza el 17%. Las tasas de financiamiento, por su parte, mantuvieron su tendencia alcista, alcanzando 20% en términos reales.

Gráfico 13. Préstamos a personas Físicas en relación de dependencia y tasa para tarjetas de crédito. Total país, provincia del Chaco. Variaciones i/a. Deflactada.



Fuente: CONES en base a BCRA e INDEC.