

Informe Trimestral

Panorama Financiero 2020 N° 18

Contenido

Préstamos y depósitos.....	2
Monetarias y cambiarias.....	4
Sectores Productivos	6
Personas físicas en relación de dependencia	10

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.

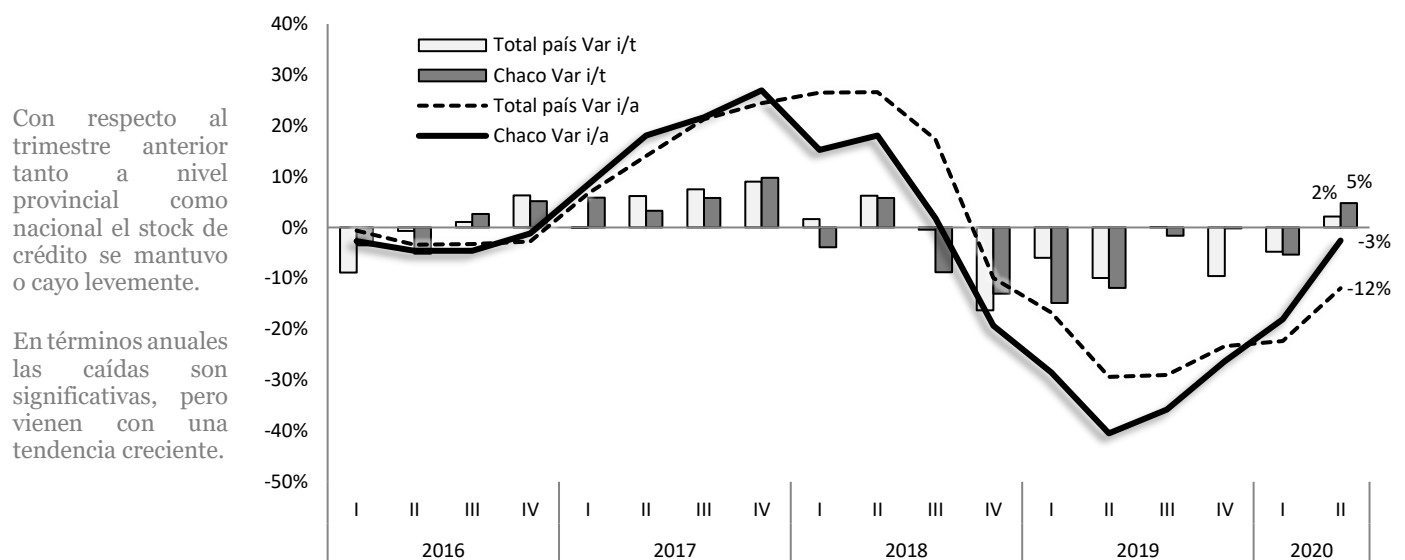
Los datos, relevados por el equipo técnico del CONES de forma permanente, se obtienen del Banco Central de la República Argentina (BCRA), el Consejo Federal de Inversiones (CFI) y del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INDEC).

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

Préstamos y depósitos

- Durante el segundo trimestre del año 2020 el **stock de préstamos al sector privado, deflactado por el IPC**, continua a revertir la tendencia decreciente.
 - Comparado al primer trimestre, a nivel provincial se aprecia un aumento del 5%. A nivel nacional, el mismo fue del orden del 2%.
 - Respecto al crecimiento interanual, a nivel país, cae un 12%. En el orden provincial, la caída alcanzo el 3%.
 - La tendencia positiva se mantiene lo que podría indicar un ciclo de expansión del crédito en la economía local.

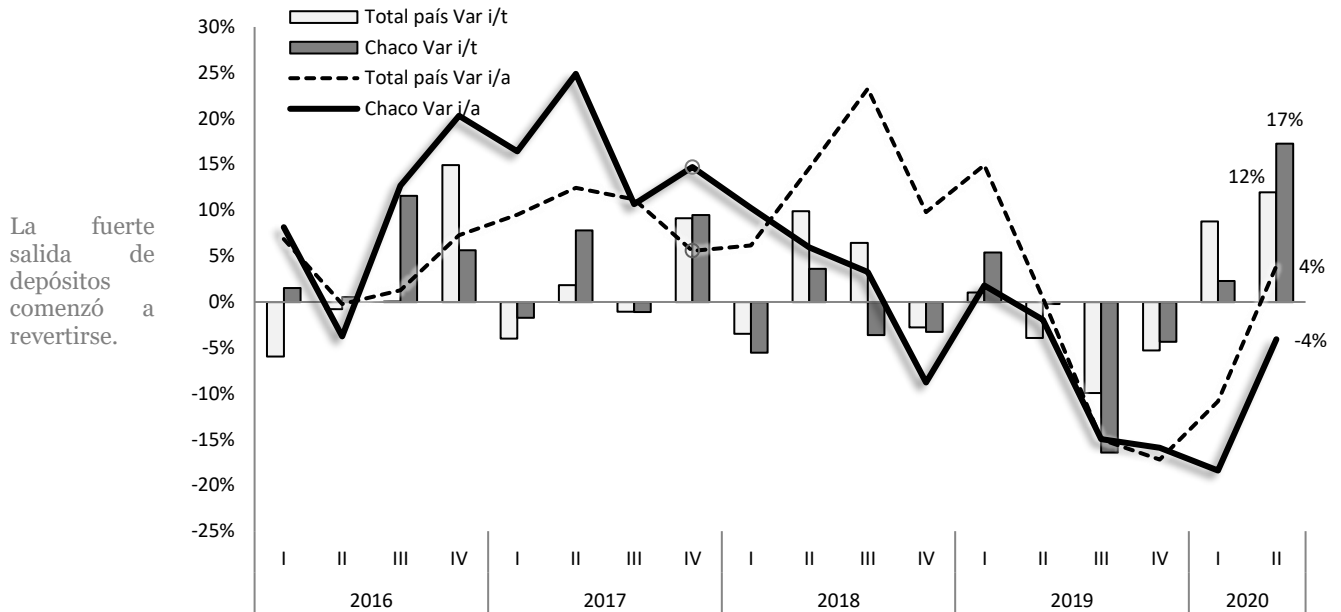
Gráfico N°1: Préstamos del sector financiero al sector privado. Variación interanual e intertrimestral.



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 57% en términos reales interanuales y un aumento de 10% respecto al primer trimestre.
- En este sentido, a nivel país, el aumento fue del 28% interanual en términos reales y respecto al trimestre anterior hubo un descenso del 32%.
- La participación del total de créditos otorgados en la provincia del Chaco sobre el total de créditos al sector privado a nivel país, alcanza el 0,88%. En el sector público, los préstamos en el Chaco en relación al total país es de 0,23%, 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 un incremento de depósitos privados en términos reales de 17%. A nivel país, el aumento fue de 12%.
- En términos interanuales, la provincia tuvo una leve caída del orden 4%. El agregado total del país, por su parte, muestra una suba del 4%.
- Chaco representa un 0,81% del total de depósitos.

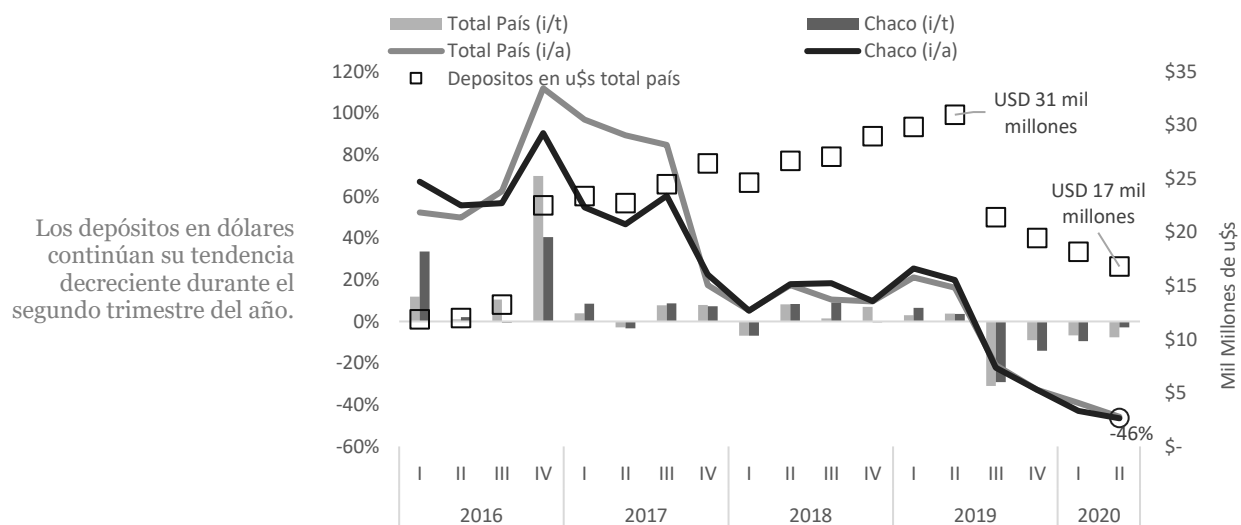
Gráfico N°2: Depósitos del sector financiero al sector privado. Variación interanual e intertrimestral.



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 continúa su fuerte contracción, iniciada en el tercer trimestre de 2019. El mismo alcanzó los U\$S 16.797 millones en el segundo trimestre de 2020. En la provincia, los mismos alcanzan los U\$S 76 millones.
- En *términos intertrimestral*, la reducción de depósitos durante el segundo trimestre estuvo en torno al 2,8% en la provincia y al 7,5% a nivel país. Respecto al interanual ambos apartados vieron una reducción del 46% aproximadamente.

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

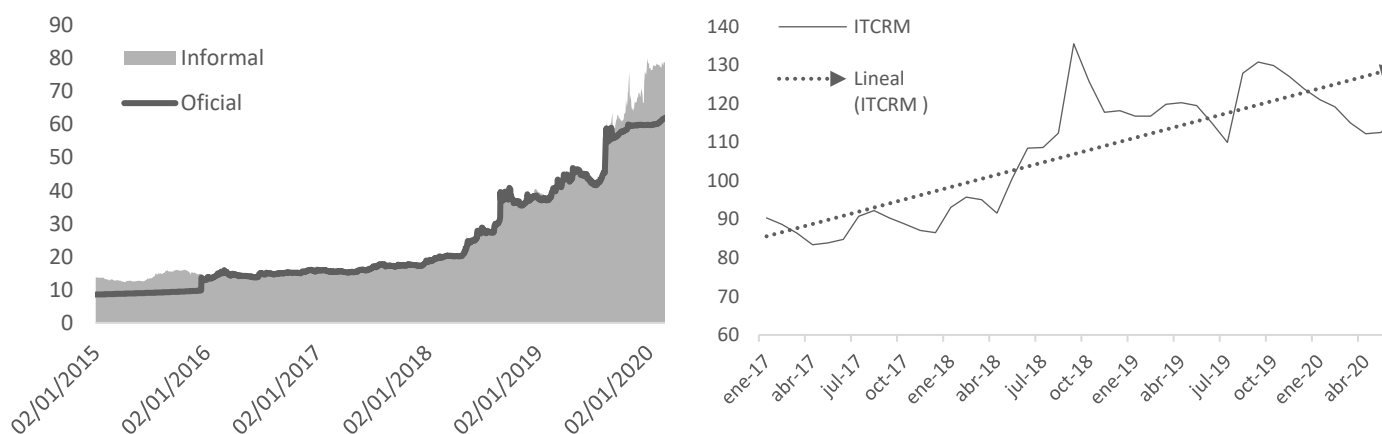


Fuente: CONES en base a BCRA.

Monetarias y cambiarias

- Durante el primer semestre, se da una consolidación del valor informal de la divisa americana. Este se situó en una brecha de 50% aproximadamente, producto de una leve pero persistente devaluación del oficial, así como las medidas que fue adoptando el BCRA de manera de reducir la presión sobre el Tipo de Cambio.
- El *tipo de cambio real multilateral* refleja el efecto de las medidas para controlar el tipo de cambio nominal, mostrando una apreciación durante los primeros meses del año. Si bien se observa que a partir de mayo parece empezar a corregir esa tendencia, pero en un marco de suma inestabilidad es difícil de precisar.

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

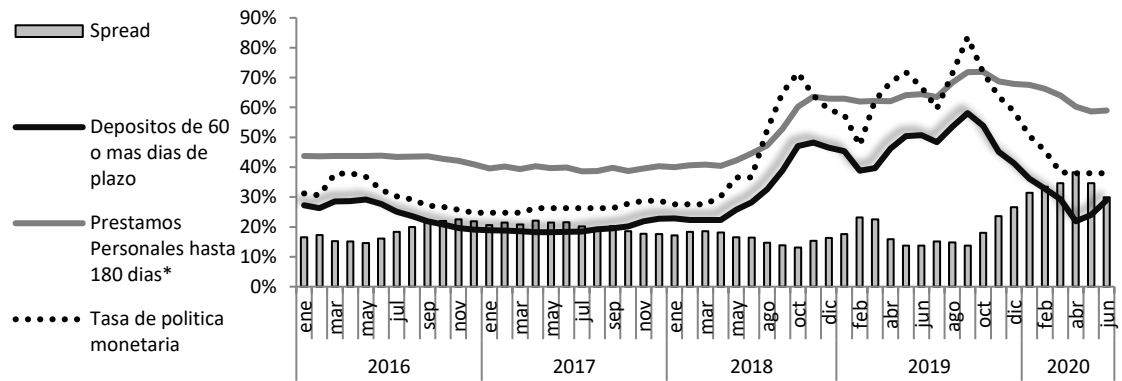


Fuente: CONES en base a BCRA.

- La tasa de política monetaria¹ establecida por el BCRA, mantuvo una fuerte tendencia a la baja ubicándose desde abril en 38%.
- En junio la **tasa de interés** promedió para depósitos de 60 o más días de plazo se ubicó en 29% en promedio, mientras la *tasa de créditos personales* se ubicó alrededor del 59% (TNA). En consecuencia, el *spread* percibido por los bancos por la diferencia entre la tasa activa y la pasiva alcanzó el 29%, si bien tuvo un punto máximo en mayo donde fue del 38%.

¹ A partir del 21 de enero de 2020, corresponde a la tasa promedio ponderada de la LELIQ de menor plazo subastada en la última licitación adjudicada, la cual mantendrá su vigencia hasta el siguiente proceso de subasta. Se informa en porcentaje nominal anual.

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

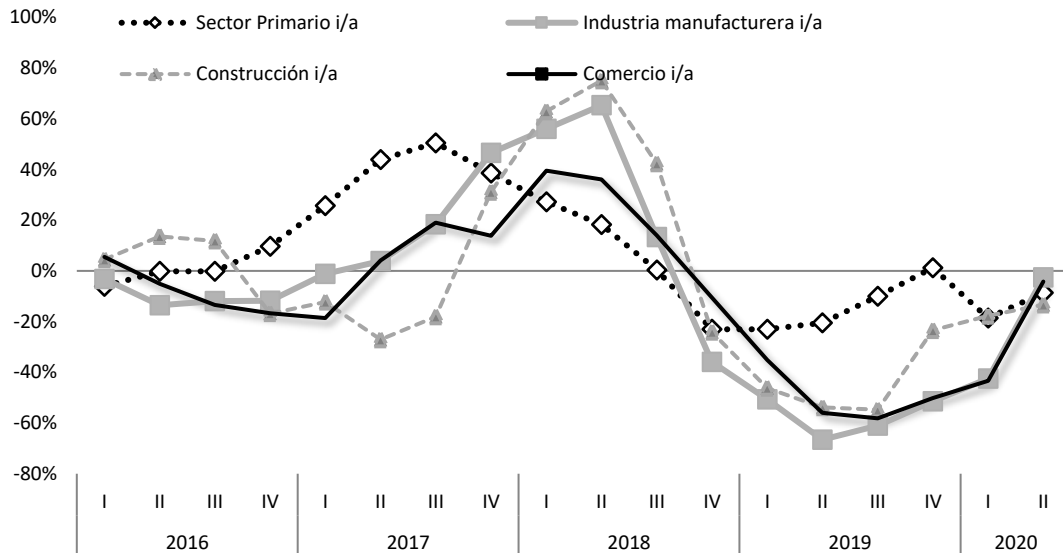


Fuente: CONES en base a BCRA.

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 aún no han salido del terreno negativo.

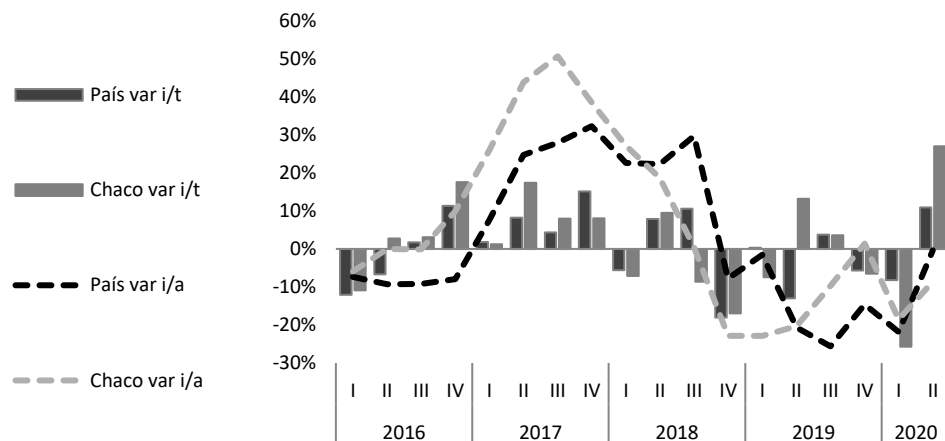
Gráfico N°6: Variación interanual del stock de Préstamos por sector de actividad en la Provincia del Chaco (deflactado IPC).



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

- El **sector primario** durante el segundo trimestre se observa un repunte respecto al trimestre anterior, del orden del 27% en la provincia y del 11% en el total general.
- Si bien se mantiene en términos reales por debajo de lo observado en el mismo trimestre del año anterior, se ha recortado su caída, quedando a nivel país con una variación de 0% y de -9% en la provincia.

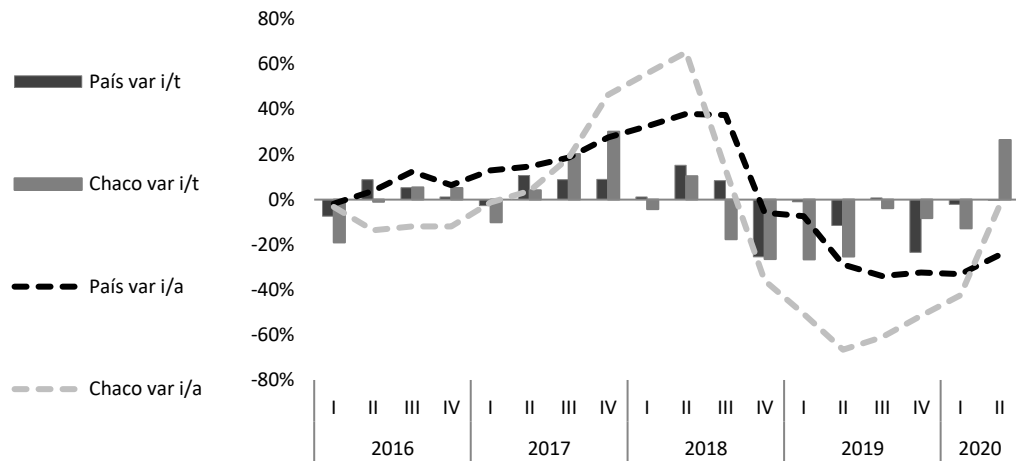
Gráfico N°7: Variación interanual e intertrimestral del stock de Préstamos al **sector primario** (deflactado IPC).



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

- En el **sector industrial** la tasa de variación interanual llegó a -3% en el 2° trimestre en la provincia. En el consolidado nacional, el crédito se contrajo un 25%. Respecto al trimestre anterior, la provincia muestra un fuerte rebote del orden del 26% y la nación un 0%.

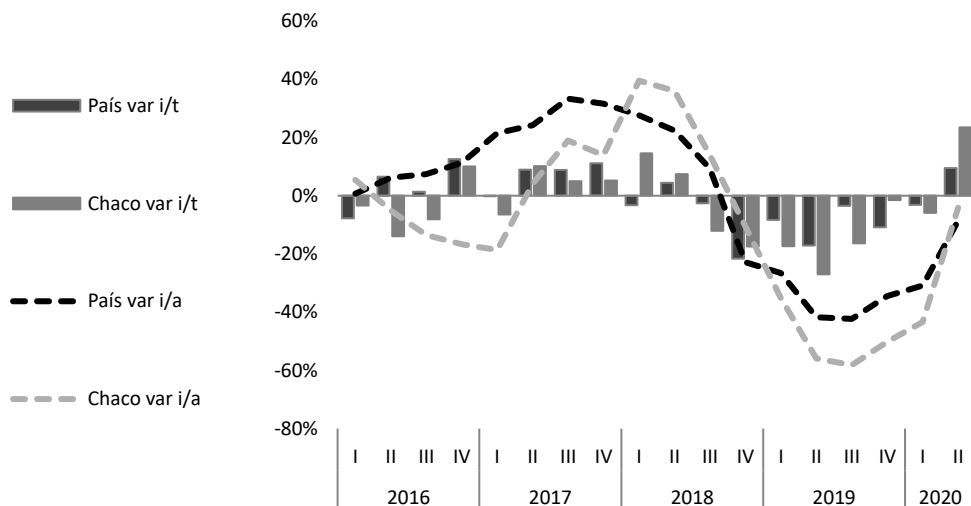
Grafico N°8: Variación interanual e intertrimestral del stock de Préstamos al **sector industrial** (deflactado IPC).



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

- En el **sector comercial**, a nivel nacional, se observa una variación de -9% respecto al año anterior y un aumento del 10% respecto al trimestre anterior. En la provincia, la tasa de expansión anual del crédito cae hasta el 4%.

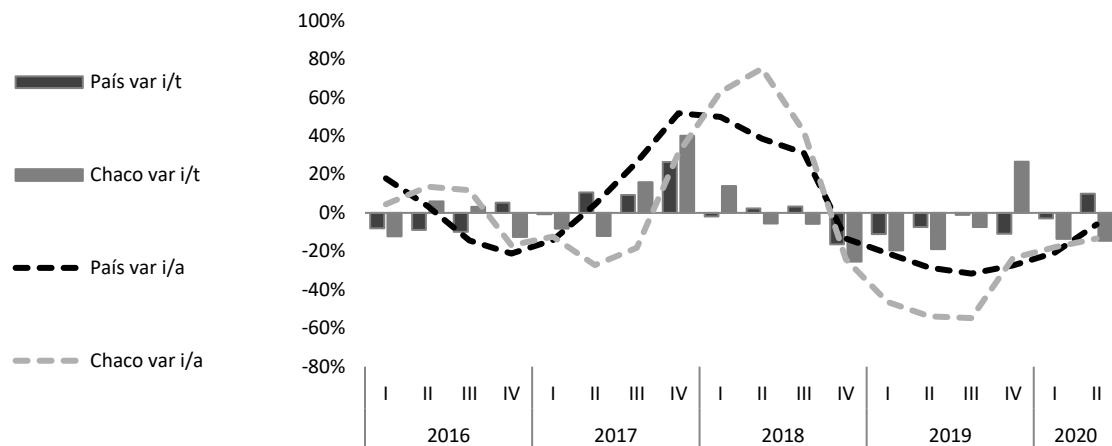
Grafico N°9: Variación interanual e intertrimestral del stock de Préstamos al **sector comercio** (deflactado IPC).



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 6% interanual. En la provincia, el stock de crédito a este sector se contrae en un 13%. Respecto al trimestre anterior, nación aumento 10% mientras la provincia cae un 6%.

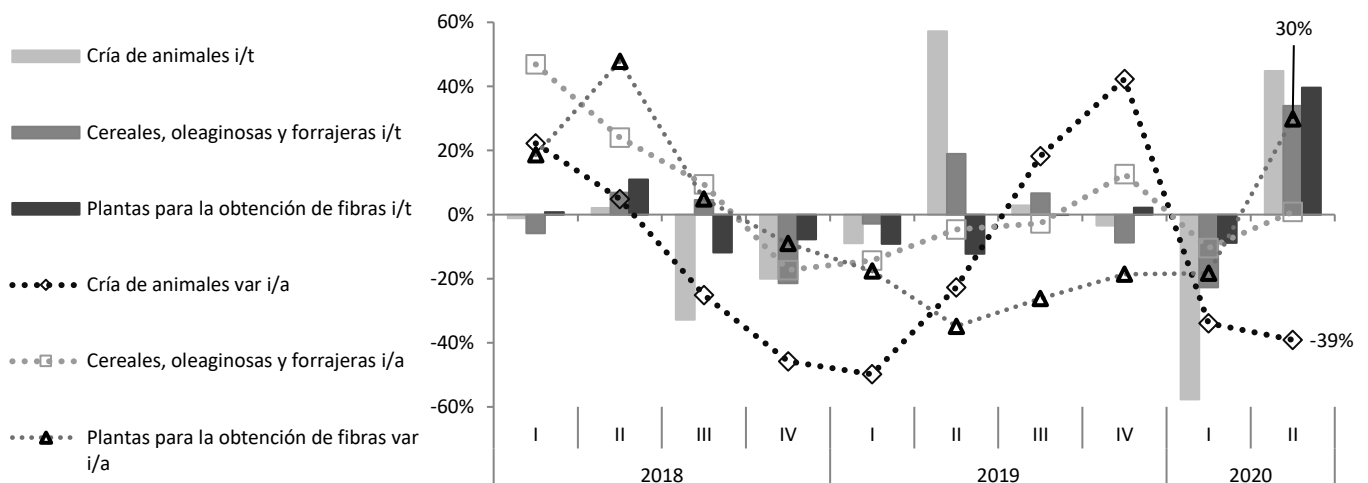
Grafico N°10: Variación interanual e intertrimestral del stock de Préstamos al sector de la construcción (deflactado IPC).



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.

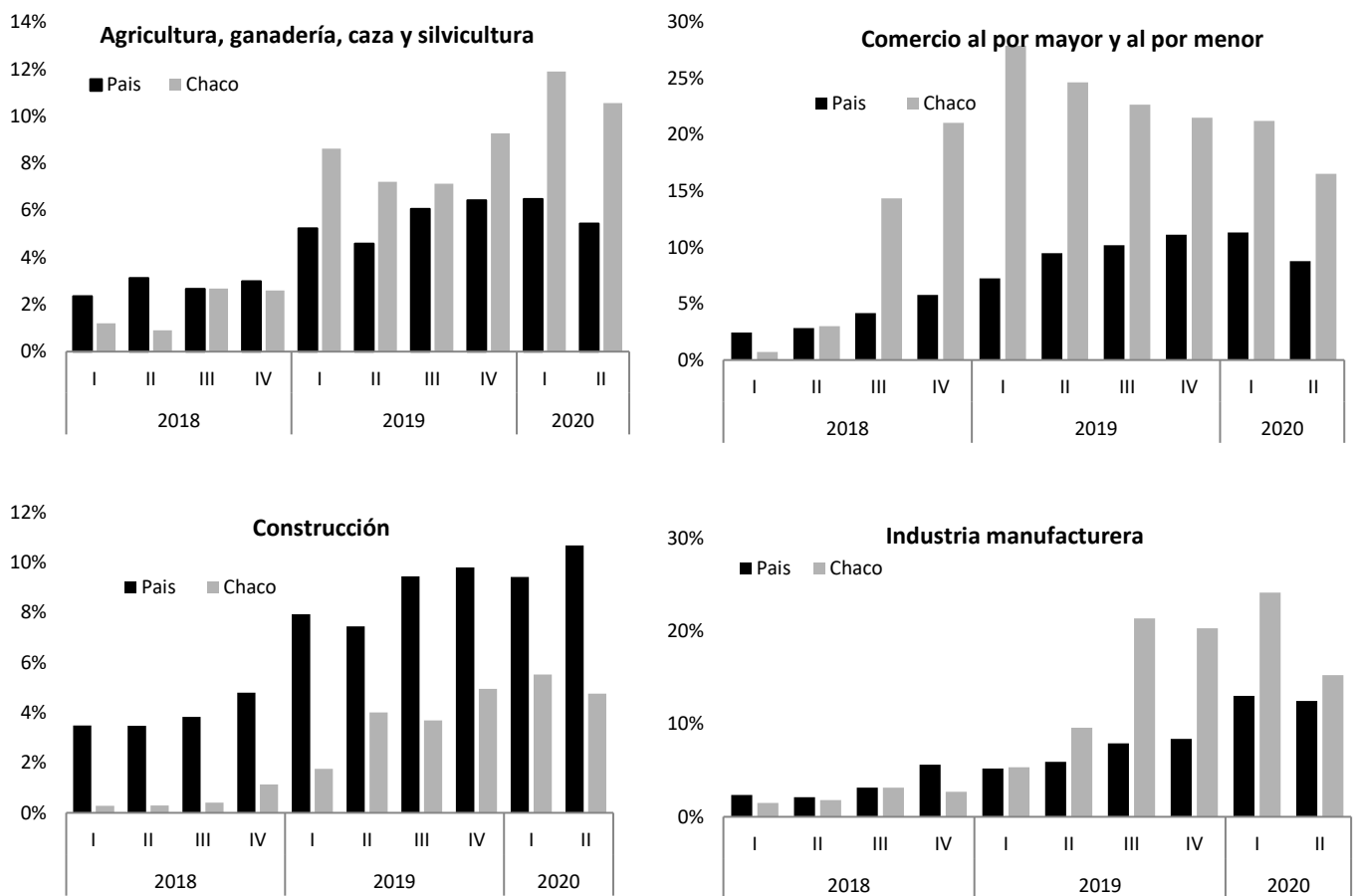
Grafico N°11: Descomposición de préstamos al sector primario. Provincia del Chaco. Variación interanual e intertrimestral (deflactada).



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 descenso de 39% en términos interanuales.
- **Las plantas para la obtención de fibra**, vieron un fuerte incremento respecto al año anterior, del orden del 30%. En comparación al último trimestre, hay una caída del 5%.
- La dinámica de **cereales, oleaginosas y forrajeras** tuvo un leve incremento del 1%. En términos intertrimestrales, la suba fue de 40%.

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



Fuente: CONES en base a BCRA.

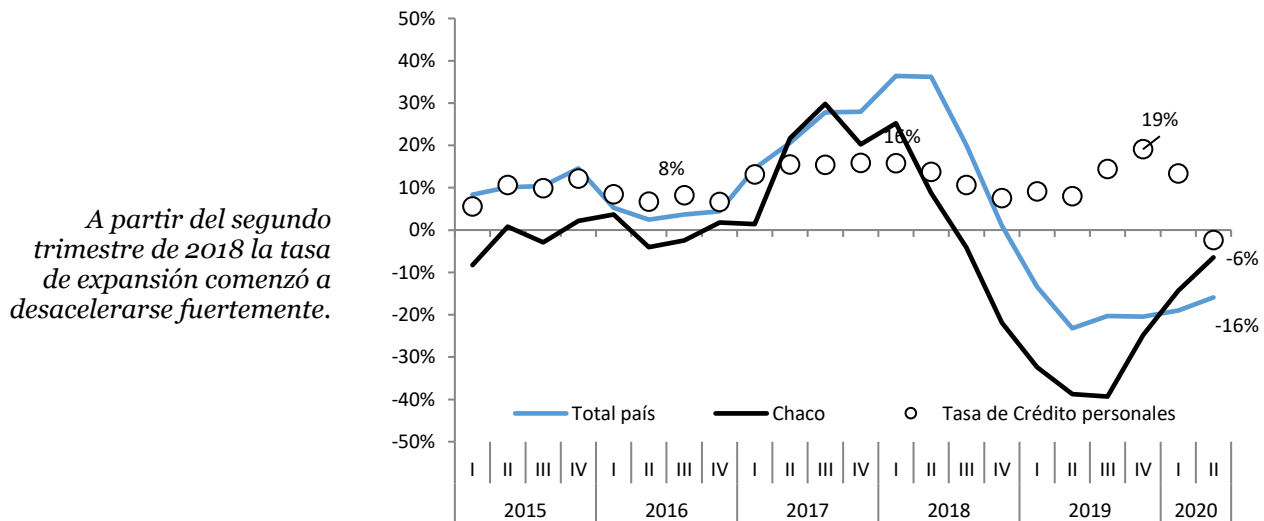
- Al centrarnos en la cartera de préstamos anormales² de los sectores productivos, el **sector agropecuario** muestra un fuerte incremento en este aspecto, sobre todo a nivel provincial, donde la cartera anormal alcanza un 11% del total.
- El **sector comercio**, a nivel provincial continúa con niveles significativos de este indicador alcanzando una proporción del 16%, si bien viene reduciéndose desde el pico observado en el primer trimestre del año anterior. A nivel nacional alcanza un 9%.
- El **sector de la construcción**, a nivel país, tuvo un repunte, alcanzando un 11%, mientras a nivel provincia, la cartera anormal alcanza al 5% del total.
- El **sector industrial** durante el 2° trimestre de 2020 a nivel nacional alcanzó un 12% mientras en la provincia se reduce de un 24% a un 15% del total de la cartera de crédito al sector en el segundo trimestre.

² 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 2º trimestre, la provincia se contrajo por encima del nivel nacional, en torno al -6%, mientras a nivel del agregado la contracción alcanza el 16%. Las tasas de financiamiento, por su parte, se redujeron sustancialmente, alcanzando -2% 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.