

Informe First Capital Group  
Crecen 60% la operatoria con tarjetas de crédito

En diciembre 2020, la operatoria a través de **tarjetas de crédito** registró un saldo de \$917.280 millones, lo cual significa una suba de 8% respecto al cierre de noviembre. El crecimiento interanual llegó al **60,2%**, muy por encima de la inflación del período. En la segunda mitad del año, los saldos de tarjetas de crédito crecieron **42,6%**, un alza mayor que la registrada en la primera mitad.

El saldo total de préstamos en pesos al sector privado, cerró el 2020 alcanzando un nivel de \$ 2.807.067 millones, representando una **suba** en los últimos 365 días de **\$ 936.672 millones**, equivalente a un **aumento del 50,1% anual**, valores que se encuentran por encima de la inflación del período. *“En el segundo semestre, los préstamos al sector privado aumentaron 22,6%. Durante el último mes, diciembre 2020, el crecimiento ha sido de \$ 99.232 millones lo que representa un 3,7%, tomando velocidad respecto al mes anterior pero en línea con la inflación esperada para el mes”*, 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** creció un **1,8%** mensual, encadenando su **sexta suba consecutiva**. El saldo subió a \$ 444.414 millones para el total acumulado, presentando un **crecimiento interanual** en términos nominales del **11,6%**, contra los \$ 398.076 millones al cierre del mismo mes del año anterior. En el segundo semestre los préstamos personales crecieron 11,7%, (7,5% en los últimos 3 meses), revirtiendo en alguna medida, el pálido desempeño que mostraron durante el primer semestre. *“En este segmento ha prevalecido la cautela durante el último año, por el lado de la oferta vemos que las Entidades Financieras no quieren incrementar el riesgo ante el posible incremento de la desocupación y por su parte la demanda no quiere asumir compromisos mensuales hasta que no se despejen las dudas sobre la disponibilidad de empleo en el corriente año. Por otra parte, un número importante de clientes está obligado a refinanciar sus vencimientos y espera cobrar el aguinaldo para achicar el endeudamiento”*, aseguró **Barbero**.

La operatoria a través de **tarjetas de crédito** registró un saldo de \$917.280 millones, lo cual significa una **suba de 8%** respecto al cierre del mes pasado, unos \$ 68.109 millones por encima de noviembre. El **crecimiento interanual** llegó al **60,2%**, muy por encima de la inflación del período. En la **segunda mitad del año**, los saldos de **tarjetas de crédito** crecieron **42,6%**, un alza mayor que la registrada en la primera mitad. *“Una vez más este rubro lidera las alzas de los préstamos nominados en moneda nacional, demostrando su vigencia y su inserción entre los consumidores, comerciantes y Bancos, además fueron muy oportunas las normas emitidas por el BCRA, las cuales permitieron la refinanciación de los saldos vencidos impagos en hasta 12 cuotas mensuales. Debemos tener en cuenta también que esta es la época del año donde se observa la mayor expansión crediticia con motivo de las fiestas de fin de año”*, continuó **Barbero**.

En cuanto a las líneas de **créditos hipotecarios**, incluidos los ajustables por inflación/UVA, durante diciembre **crecieron 1,1%** con respecto al stock de \$ 213.570 millones del mes anterior, acumulando un saldo total al cierre de 215.830 millones y una **leve suba interanual del 0,3%** en términos nominales. En el **semestre** los créditos hipotecarios **subieron 1,7%**. *“Esta línea finaliza el año con una sorpresiva alza, luego de varios años de estancamiento, parece que por fin la baja del costo de la construcción, medido en dólares estadounidenses por metro cuadrado, le entrega argumentos para volver a la senda positiva”*, aseguró.

La línea de **créditos prendarios** presenta un saldo de la cartera de \$ 105.847 millones, **creciendo 34,6%** versus la cartera a fines del mismo mes de 2019 de \$ 78.618 millones, lo que prácticamente **empata la inflación** esperada para todo el 2020. La mayor velocidad de crecimiento de esta línea se registró en el segundo semestre, al crecer 40,8%. *“La variación con respecto al saldo del mes anterior marcó una suba del 4,7%, acumulando siete alzas mensuales. Se mantiene la recuperación del sector industrial automotriz, ante la baja de los precios relativos de los vehículos medidos en dólares, esto impulsa el otorgamiento de nuevos créditos prendarios para la adquisición de unidades cero km y usadas”*, finalizó **Barbero**.

En relación a los **préstamos comerciales**, esta línea **aumentó su saldo 0,8%** respecto al saldo que se observó el mes pasado, ubicándola con un stock de cartera de \$ 917.020 millones. **Respecto del mismo mes del año pasado el alza es de 79,9%**, muy por encima de la inflación del período. *“En la segunda mitad del año, los préstamos comerciales crecieron 15,9%, lo que pone en evidencia que el mayor crecimiento estuvo en los primeros seis meses, debido a la batería de medidas tomadas por el Gobierno Nacional y las Autoridades Monetarias en el contexto de la pandemia. Finaliza el año con un desempeño moderado, seguramente a la espera de que la economía entregue mejores señales de reactivación”*, argumentó.

En cuanto a los **préstamos en dólares**, respecto del mes pasado han tenido una caída del 1,1%, presentando una disminución interanual del 48,0%. En el semestre, los préstamos en dólares disminuyeron 25,5%. Se mantiene el retroceso de las financiaciones en moneda extranjera, con más de un año de caídas mensuales consecutivas. El stock de préstamos en dólares es de US\$ 5.353 millones. El 69,0% del total de la deuda en moneda extranjera sigue siendo la línea de comerciales, los cuáles cayeron 52,9% en el año. La baja de los depósitos en la misma especie ha quitado fondos para el otorgamiento de nuevas financiaciones, por su parte la falta de acceso a las divisas por los operadores privados, también complica la obtención de nuevos créditos y por último, pero no por eso menos importante, se percibe una aceleración del ritmo devaluatorio lo cual encarece el financiamiento en divisas.

Las tarjetas de crédito registraron una baja interanual del 55%, aunque con un comportamiento mensual irregular. En diciembre crecieron 55,1% respecto al mes anterior, debido a que estacionalmente es una época de compras. En el semestre, los saldos de tarjeta de crédito subieron 26,0%.

## PEOS

Saldos al último día hábil

	Dic-20	Nov-20	Oct-20	Sep-20	Ago-20	Jul-20	Jun-20	May-20	Abr-20	Mar-20	Feb-20	Ene-20	Dic-19
Total	2.807.067	2.707.835	2.630.874	2.507.709	2.465.902	2.368.752	2.288.697	2.204.512	2.111.600	2.003.997	1.892.994	1.875.178	1.870.385
Comercial	917.020	909.974	909.453	861.009	847.579	806.714	791.265	773.811	725.963	591.249	505.694	489.010	509.845
Hipotecario	215.830	213.570	213.064	212.219	212.364	211.796	212.304	212.110	213.056	212.913	213.779	214.545	215.207
Prendario	105.847	101.050	95.793	90.266	85.022	80.470	75.155	72.111	72.784	75.706	76.109	77.564	78.618
Personales	444.414	436.713	425.797	413.405	405.980	400.624	397.943	397.808	400.402	408.061	404.296	400.785	398.076
T. Crédito	917.280	849.171	795.706	745.660	729.373	693.294	643.259	589.278	556.738	600.358	592.737	598.697	572.519
Otros	206.675	197.357	191.060	185.150	185.584	175.852	168.772	159.396	142.657	115.710	100.378	94.578	96.131

Fuente: BCRA

Variaciones \$

	Dic vs Nov	Nov vs Oct	Oct vs Sep	Sep vs Ago	Ago vs Jul	Jul vs Jun	Jun vs May	May vs Abr	Abr vs Mar	Mar vs Feb	Feb vs Ene	Ene vs Dic
Total	99.232	76.961	123.165	41.807	97.150	80.055	84.185	92.912	107.603	111.003	17.816	4.783
Comercial	7.046	521	48.444	13.430	40.885	15.449	17.454	47.848	134.714	85.555	16.684	-20.835
Hipotecario	2.260	506	845	-145	568	-508	194	-946	143	-866	-766	-662
Prendario	4.797	5.257	5.527	5.244	4.552	5.315	3.044	-673	-2.922	-403	-1.455	-1.054
Personales	7.701	10.916	12.392	7.425	5.356	2.681	135	-2.594	-7.659	3.765	3.511	2.709
T. Crédito	68.109	53.465	50.046	16.267	36.079	50.035	53.961	32.540	-43.620	7.621	-5.960	26.178
Otros	9.316	6.297	5.910	-434	9.732	7.080	9.376	16.739	26.947	15.332	5.600	-1.553

Fuente: BCRA

Variaciones %

	Dic vs Nov	Nov vs Oct	Oct vs Sep	Sep vs Ago	Ago vs Jul	Jul vs Jun	Jun vs May	May vs Abr	Abr vs Mar	Mar vs Feb	Feb vs Ene	Ene vs Dic
Total	3,7%	2,9%	4,9%	1,7%	4,1%	3,5%	3,8%	4,4%	5,4%	5,9%	1,0%	0,3%
Comercial	0,8%	0,1%	5,6%	1,6%	5,1%	2,0%	2,3%	6,8%	22,8%	16,9%	3,4%	-4,1%
Hipotecario	1,1%	0,2%	0,4%	-0,1%	0,3%	-0,2%	0,1%	-0,4%	0,1%	-0,4%	-0,4%	-0,3%
Prendario	4,7%	5,5%	6,1%	6,2%	5,7%	7,1%	4,2%	-0,9%	-3,9%	-0,5%	-1,9%	-1,3%
Personales	1,8%	2,6%	3,0%	1,8%	1,3%	0,7%	0,0%	-0,6%	-1,9%	0,9%	0,9%	0,7%
T. Crédito	8,0%	6,7%	6,7%	2,2%	5,2%	7,8%	9,2%	5,8%	-7,3%	1,3%	-1,0%	4,6%
Otros	4,7%	3,3%	3,2%	-0,2%	5,5%	4,2%	5,9%	11,7%	23,3%	15,3%	6,1%	-1,6%

Fuente: BCRA

Trimestral	Semestral	Anual
299.358	518.370	936.672
56.011	125.755	407.175
3.611	3.526	623
15.581	30.692	27.229
31.009	46.471	46.338
171.620	274.021	344.781
21.525	37.903	110.544

Trimestral	Semestral	Anual
11,9%	22,6%	50,08%
6,5%	15,9%	79,86%
1,7%	1,7%	0,29%
17,3%	40,8%	34,63%
7,5%	11,7%	11,64%
23,0%	42,6%	60,22%
11,6%	22,5%	114,99%

## DOLARES

Saldos al último día hábil

	Dic-20	Nov-20	Oct-20	Sep-20	Ago-20	Jul-20	Jun-20	May-20	Abr-20	Mar-20	Feb-20	Ene-20	Dic-19
Total	5.353	5.410	5.604	5.922	6.166	6.601	7.183	7.772	8.258	8.939	9.501	9.878	10.295
Comercial	3.696	3.685	3.815	4.061	4.242	4.654	5.124	5.696	6.133	6.696	7.213	7.501	7.849
Hipotecario	302	317	323	331	341	347	348	362	365	373	378	379	379
Prendario	359	377	386	397	407	421	435	452	465	476	471	488	485
Personales	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
T. Crédito	121	78	72	106	90	87	96	54	68	110	167	193	269
Otros	871	947	1.001	1.022	1.081	1.087	1.174	1.201	1.219	1.279	1.267	1.312	1.305

Fuente: BCRA

Variaciones USD

	Dic vs Nov	Nov vs Oct	Oct vs Sep	Sep vs Ago	Ago vs Jul	Jul vs Jun	Jun vs May	May vs Abr	Abr vs Mar	Mar vs Feb	Feb vs Ene	Ene vs Dic
Total	-57	-194	-318	-244	-435	-582	-589	-484	-683	-562	-377	-417
Comercial	10	-130	-246	-181	-412	-470	-572	-437	-563	-517	-288	-348
Hipotecario	-15	-6	-8	-10	-6	-1	-14	-3	-8	-5	-1	0
Prendario	-18	-9	-11	-10	-14	-14	-17	-13	-11	5	-17	3
Personales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
T. Crédito	43	6	-34	16	3	-9	42	-14	-42	-57	-26	-76
Otros	-76	-54	-21	-59	-8	-87	-27	-18	-60	12	45	7

Fuente: BCRA

Variaciones %

	Dic vs Nov	Nov vs Oct	Oct vs Sep	Sep vs Ago	Ago vs Jul	Jul vs Jun	Jun vs May	May vs Abr	Abr vs Mar	Mar vs Feb	Feb vs Ene	Ene vs Dic
Total	-1,1%	-3,5%	-5,4%	-4,0%	-6,6%	-8,1%	-7,6%	-5,9%	-7,6%	-5,9%	-3,8%	-4,1%
Comercial	0,3%	-3,4%	-6,1%	-4,3%	-8,9%	-9,2%	-10,0%	-7,1%	-8,4%	-7,2%	-3,8%	-4,4%
Hipotecario	-4,7%	-1,9%	-2,4%	-2,9%	-1,7%	-0,3%	-3,9%	-0,8%	-2,1%	-1,3%	-0,3%	0,0%
Prendario	-4,8%	-2,3%	-2,8%	-2,5%	-3,3%	-3,2%	-3,8%	-2,8%	-2,3%	1,1%	-3,5%	0,6%
Personales	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
T. Crédito	55,1%	8,3%	-32,1%	17,8%	3,4%	-9,4%	77,8%	-20,6%	-38,2%	-34,1%	-13,5%	-28,3%
Otros	-8,0%	-5,4%	-2,1%	-5,5%	-0,8%	-7,4%	-2,2%	-1,5%	-4,7%	0,9%	-3,4%	0,5%

Fuente: BCRA

	Trimestral	Semestral	Anual
Total	-569	-1.830	-4.942
Comercial	-366	-1.429	-4.154
Hipotecario	-29	-46	-77
Prendario	-38	-76	-126
Personales	0	0	0
T. Crédito	15	25	-148
Otros	-151	-303	-434

	Trimestral	Semestral	Anual
Total	-10%	-25,5%	-48,0%
Comercial	-9%	-27,9%	-52,9%
Hipotecario	-9%	-13,2%	-20,3%
Prendario	-10%	-17,5%	-26,0%
Personales	0%	0,0%	0,0%
T. Crédito	14%	28,0%	-55,0%
Otros	-15%	-25,8%	-33,3%

**\* Datos informados por el Banco Central respecto al stock al 30-12-2020.**

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](mailto: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.