

## Tarjetas de Crédito estancadas

En enero, las **operaciones con tarjetas de crédito** registraron un incremento insignificante de 0,2% respecto al cierre del mes pasado, muy por debajo de la inflación del ese mes. La falta de actualización de los límites de crédito y la ampliación del programa “Ahora 12” serán clave para la reactivación de este instrumento.

En el primer mes del año 2022, el saldo total de préstamos en pesos al sector privado alcanza un nivel de \$ 4.262.217 millones, representando una suba en los últimos 365 días de \$ 1.406.802 millones, equivalente a un aumento del 49,3% anual, valores que se encuentran muy cercanos a 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 **enero 2022**, el crecimiento ha sido de \$ 58.045 millones lo que representa un **1,4%**, por debajo de la inflación esperada para este período.

Un informe de **FIRST CAPITAL GROUP** analiza individualmente las principales líneas de préstamos y sus diferentes comportamientos.

La línea de **préstamos personales** creció un **3,1%** mensual, encadenando su **vigésima suba consecutiva**. El saldo subió a \$ 696.696 millones para el total acumulado, presentando un crecimiento interanual en términos nominales del 53,5%, contra los \$ 453.937 millones al cierre del mismo mes del año anterior. *“Esta línea muestra la desaceleración típica de los meses de vacaciones pero logró mantener un crecimiento mensual cercano a la inflación estimada para este período”*, aseguró **Guillermo Barbero, Socio de FIRST CAPITAL GROUP**.

Las **operaciones con tarjetas de crédito**, registraron un saldo de \$ 1.267.133, lo cual significa un **aumento insignificante de 0,2%** respecto al cierre del mes pasado, unos \$ 2.508 millones por encima de diciembre, por debajo de la inflación esperada. El crecimiento interanual, llegó al 39,1% valor por debajo de la inflación del año. *“La gran expansión que tuvo el uso de la tarjeta durante la pandemia y gracias a las operatorias de ventas en cuotas encuentra un freno ante la falta de actualización de los límites de crédito por parte de las entidades bancarias. Recientemente se prorrogó el programa “Ahora 12”, se verá en los meses próximos si los Bancos fomentarán su uso adecuando las facilidades crediticias a los tarjetahabientes”*, aseguró **Barbero**.

En cuanto a las líneas de **créditos hipotecarios**, incluidos los ajustables por inflación/UVA, durante enero crecieron 1,7% con respecto al stock de \$ 287.686 millones del mes anterior, acumulando un saldo total al cierre de \$ 292.450 millones y una suba interanual del 33,6% en términos nominales. *“A un menor ritmo, los hipotecarios dijeron presente en términos nominales en este mes, aunque seguramente van a marcar una caída en valores ajustados por inflación”*, explicó.

La línea de **créditos prendarios** presentó un saldo de la cartera a fines de enero de 2022 de \$ 250.822 millones, creciendo 123,2% versus la cartera a fines del mismo mes de 2021 de \$ 112.372 millones, superando ampliamente la inflación interanual, ocupando el primer lugar en crecimiento entre las líneas de préstamos y consolidándose como la gran ganadora del año. La variación con respecto al saldo del mes anterior marcó una suba del 5,4%, acumulando veinte alzas mensuales. *“Dentro del tono moderado que ha marcado la actividad del mes, se destaca el dinamismo que presentan los prendarios, aún en un mes con cierres derivados de la variante “Omicron””*.

En relación a los **préstamos comerciales**, esta línea aumentó su saldo un 1,5% respecto al que se observó el mes pasado, ubicándola con un stock de cartera de \$ 1.467.981 millones, continuando con la suba nominal desde el mes de mayo, estos valores seguramente arrojan una variación en términos negativos respecto a la inflación del mes. Respecto del mismo mes del año anterior el alza es de 54,7%, en línea con la inflación del período. *“Luego de un cuatrimestre de alzas reales del financiamiento comercial, lo cual anunciaba una recuperación de la economía, nos encontramos con una pausa que puede estar originada en el ciclo de la actividad del comercio minorista, la ya mencionada variante “Omicrom” y su influencia sobre el ausentismo laboral y el alza de las tasas de interés. Habrá que seguir atentamente la evolución de los meses sucesivos para determinar si este mes ha sido una pausa o un cambio de tendencia”*, concluyó **Barbero**.

En cuanto a los **préstamos en dólares**, respecto del mes pasado han tenido una caída del 2,9% siguiendo con la misma línea negativa que se vio en los meses desde junio de 2021, presentando una disminución interanual del 23,7%. El stock de préstamos en dólares es de US\$ 3.864 millones. El 66,61% del total de la deuda en moneda extranjera sigue siendo la línea de comerciales, los cuáles cayeron 26,1% en el año, 4,0% con respecto al mes anterior. Ante la creciente expectativa que genera el acuerdo con el FMI, los deudores siguen achicando el endeudamiento en divisas ante el riesgo de una devaluación de la moneda nacional.

Las tarjetas de crédito registraron una suba interanual del 134,2%, aunque con un comportamiento mensual irregular. En enero aumentaron un 26,7% respecto al mes anterior y mantienen un comportamiento errático, alternando subas y bajas por importes significativos. *“La posibilidad de vacacionar en países vecinos expande el uso de la tarjeta en moneda extranjera, sobre todo teniendo en cuenta que el tipo de cambio que se utiliza para cancelar los consumos es inferior al tipo de cambio libre”*, aseguró.

## PESOS

Saldos al último día hábil

	ene.-22	dic.-21	nov.-21	oct.-21	sep.-21	ago.-21	jul.-21	jun.-21	may.-21	abr.-21	mar.-21	feb.-21	ene.-21
<b>Total</b>	4.262.217	4.204.172	4.003.399	3.701.698	3.507.598	3.320.413	3.190.822	3.143.108	3.028.735	2.965.603	2.936.023	2.888.452	2.855.415
<b>Comercial</b>	1.467.981	1.446.604	1.351.828	1.237.184	1.133.621	1.053.142	1.022.210	975.378	914.646	901.403	815.158	956.655	948.791
<b>Hipotecario</b>	292.450	287.886	272.953	263.777	259.934	247.389	241.561	238.106	233.157	230.296	227.529	221.366	218.938
<b>Prendario</b>	250.822	238.037	221.842	204.160	189.816	174.379	159.495	149.333	137.515	131.277	124.753	116.178	112.372
<b>Personales</b>	896.696	675.561	651.676	615.606	584.135	557.217	536.102	524.489	516.567	504.754	487.319	467.959	453.937
<b>T.Crédito</b>	1.267.133	1.294.625	1.225.859	1.127.814	1.090.549	1.041.746	989.302	1.025.373	996.578	976.546	964.585	913.464	911.082
<b>Otros</b>	287.134	291.659	279.243	253.158	252.543	246.540	242.152	230.430	230.272	221.328	216.679	212.802	210.295

Fuente: BCRA

Variaciones \$

	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	Abr vs Mar	Mar vs Feb	Feb vs Ene
<b>Total</b>	58.045	200.773	301.701	194.100	187.185	129.591	47.714	114.373	63.132	29.580	47.571	33.037
<b>Comercial</b>	21.377	94.776	114.644	103.563	80.479	30.932	46.832	60.732	13.243	-13.755	-4.1497	7.864
<b>Hipotecario</b>	4.764	14.733	9.176	6.843	9.545	5.828	3.455	4.949	2.861	2.767	6.134	2.457
<b>Prendario</b>	12.785	16.195	17.682	14.344	15.437	14.884	10.162	11.818	6.238	6.524	8.575	3.806
<b>Personales</b>	21.135	23.885	36.070	31.471	26.918	21.115	11.613	7.922	11.813	17.435	19.360	14.022
<b>T.Crédito</b>	2.508	38.766	98.045	37.265	48.803	52.444	-36.071	28.795	20.032	11.961	51.121	2.382
<b>Otros</b>	-4.525	12.416	26.085	615	6.003	4.388	11.722	158	8.944	4.649	3.877	2.507

Fuente: BCRA

Variaciones %

	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	Abr vs Mar	Mar vs Feb	Feb vs Ene
<b>Total</b>	1.4%	5.0%	8.2%	5.5%	5.6%	4.1%	1.5%	3.8%	2.1%	1.0%	1.6%	1.2%
<b>Comercial</b>	1.5%	7.0%	9.3%	9.1%	7.6%	3.0%	4.8%	6.6%	1.5%	-1.5%	-4.3%	0.8%
<b>Hipotecario</b>	1.7%	5.4%	3.5%	2.7%	3.9%	2.4%	1.5%	2.1%	1.2%	1.2%	2.8%	1.1%
<b>Prendario</b>	5.4%	7.3%	8.7%	7.6%	8.9%	9.3%	6.8%	8.6%	4.8%	5.2%	7.4%	3.4%
<b>Personales</b>	3.1%	3.7%	5.9%	5.4%	4.8%	3.9%	2.2%	1.5%	2.3%	3.6%	4.1%	3.1%
<b>T.Crédito</b>	0.2%	3.2%	8.7%	3.4%	4.7%	5.3%	-3.5%	2.9%	2.1%	1.2%	5.6%	0.3%
<b>Otros</b>	-1.6%	4.4%	10.3%	0.2%	2.4%	1.8%	5.1%	0.1%	4.0%	2.1%	1.8%	1.2%

Fuente: BCRA

	Trimestral	Anual
<b>Total</b>	560.519	1.406.802
<b>Comercial</b>	230.797	519.190
<b>Hipotecario</b>	28.673	73.512
<b>Prendario</b>	46.662	138.450
<b>Personales</b>	81.090	242.759
<b>T.Crédito</b>	139.319	356.051
<b>Otros</b>	33.976	76.839

	Trimestral	Anual
<b>Total</b>	15.1%	49.3%
<b>Comercial</b>	18.7%	54.7%
<b>Hipotecario</b>	10.9%	33.6%
<b>Prendario</b>	22.9%	123.2%
<b>Personales</b>	13.2%	53.5%
<b>T.Crédito</b>	12.4%	39.1%
<b>Otros</b>	13.4%	36.5%

## DOLARES

Saldos al último día hábil

	ene.-22	dic.-21	nov.-21	oct.-21	sep.-21	ago.-21	jul.-21	jun.-21	may.-21	abr.-21	mar.-21	feb.-21	ene.-21
<b>Total</b>	3.864	3.980	4.300	4.694	4.899	5.202	5.333	5.367	5.574	5.490	5.267	5.061	5.063
Comercial	2.574	2.682	2.923	3.283	3.518	3.772	3.901	3.880	4.087	3.969	3.746	3.491	3.482
Hipotecario	256	260	246	258	264	271	267	265	279	284	286	294	296
Prendario	214	223	236	241	250	261	277	293	309	316	325	335	345
Personales	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0
T.Crédito	185	146	188	150	132	96	88	109	73	89	88	82	79
Otros	635	668	708	761	735	802	800	821	826	831	822	860	860

Fuente: BCRA

Variaciones USD

	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	Abr vs Mar	Mar vs Feb	Feb vs Ene
<b>Total</b>	-116	-320	-394	-205	-303	-131	-34	-207	84	223	206	-2
Comercial	-108	-241	-360	-235	-254	-129	21	-207	118	223	255	9
Hipotecario	-4	14	-12	-6	-7	4	2	-14	-5	-2	-8	-2
Prendario	-9	-13	-5	-9	-11	-16	-16	-16	-7	-9	-10	-10
Personales	0	0	-1	1	0	0	0	0	0	0	0	0
T.Crédito	39	-42	38	18	36	8	-21	36	-16	1	6	3
Otros	-33	-40	-53	26	-67	2	-21	-5	-5	9	-38	0

	Trimestral	Anual
<b>Total</b>	-830	-1.199
Comercial	-709	-908
Hipotecario	-2	-40
Prendario	-27	-131
Personales	-1	0
T.Crédito	35	106
Otros	-126	-225

Fuente: BCRA

Variaciones %

	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	Abr vs Mar	Mar vs Feb	Feb vs Ene
<b>Total</b>	-2.9%	-7.4%	-8.4%	-4.2%	-6.8%	-2.5%	-0.6%	-3.7%	1.5%	4.2%	4.1%	0.0%
Comercial	-4.0%	-8.2%	-11.0%	-6.7%	-6.7%	-3.3%	0.5%	-5.1%	3.0%	6.0%	7.3%	0.3%
Hipotecario	-1.5%	5.7%	-4.7%	-2.3%	-2.6%	1.5%	0.8%	-1.8%	-1.8%	-0.7%	-2.7%	-0.7%
Prendario	-4.0%	-5.5%	-2.1%	-3.6%	-4.2%	-5.8%	-5.5%	-5.2%	-2.2%	-2.8%	-3.0%	-2.9%
Personales	-	-	-100.0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
T.Crédito	26.7%	-22.3%	25.3%	13.6%	37.5%	9.1%	-19.3%	49.3%	-18.0%	1.1%	7.3%	3.8%
Otros	-4.9%	-5.6%	-7.0%	3.5%	-8.4%	0.3%	-2.6%	-0.6%	-0.6%	1.1%	-4.4%	0.0%

	Trimestral	Anual
<b>Total</b>	-17.7%	-23.7%
Comercial	-21.6%	-26.1%
Hipotecario	-0.8%	-13.5%
Prendario	-11.2%	-38.0%
Personales	-100.0%	-
T.Crédito	23.3%	134.2%
Otros	-16.6%	-26.2%

Fuente: BCRA

\* Datos informados por el Banco Central respecto al stock al 31-01-2022.

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.