

La suba de interés limita el acceso a los préstamos personales: Crecen 4,2% mensual, por debajo de la inflación

En agosto, el **total de préstamos en pesos** al sector privado alcanza un nivel de \$ 5.913.038 millones, representando una suba en los últimos 365 días de \$ 2.592.625 millones, equivalente a un **aumento del 78,1% 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 el **último mes**, el crecimiento fue de \$ 175.070 millones lo que representa un **3,1%**, aproximadamente la mitad del valor 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 4,2%** mensual, encadenando su **vigésima quinta suba** consecutiva. El saldo subió a \$ 916.705 millones para el total acumulado, presentando un **crecimiento interanual del 64,5%**, contra los \$ 557.217 millones al cierre del mismo mes del año anterior. *“A pesar de que las colocaciones están recuperando el ritmo de crecimiento en valores nominales, los mismos están por debajo de la inflación de los últimos meses. Debemos remontarnos hasta enero de este año para encontrar un crecimiento por sobre los valores del índice de inflación del mes. Una de las causas por las cuales se limita la expansión de las carteras, es el alza de las tasas de interés activas: ante el incremento del interés, cae la capacidad de endeudamiento de los individuos, en síntesis: a mayor interés a pagar, menor es el capital del préstamo a otorgar”*, explicó **Guillermo Barbero, socio de FIRST CAPITAL GROUP**.

Las operaciones con **tarjetas de crédito**, registraron un saldo de \$1.751.270 millones, lo cual significa un **aumento de un 6,1% respecto al cierre del mes pasado**, unos \$ 100.655 millones por encima de julio y cercana a la inflación esperada. El **crecimiento interanual, llegó al 68,1%**, y en este caso no alcanzó los niveles de la inflación del período arrojando en consecuencia una baja de la cartera en términos reales.

En cuanto a las líneas de **créditos hipotecarios**, incluidos los ajustables por inflación/UVA, durante **agosto crecieron 3,6%** con respecto al stock de \$ 345.347 millones del mes anterior, acumulando un saldo total al cierre de \$ 357.774 millones y una suba interanual del 44,6% en términos nominales. *“Esta línea no representa una parte importante del mercado, pero mantiene su nicho de interesados en realizar mejoras y ampliaciones en sus viviendas”*, aseguró.

La línea de **créditos prendarios** presenta un saldo de la cartera a fines de agosto de 2022 de \$ 398.697 millones, **creciendo 128,6%** versus la cartera a fines del mismo mes de 2021 de \$ 174.379 millones, superando ampliamente la inflación interanual, ocupando el primer lugar en crecimiento entre las líneas de préstamos. La variación con respecto al saldo del **mes anterior** marcó una **suba del 6,2%**, acumulando dos años de alzas mensuales consecutivas. *“Como dato curioso podemos comentar que la suma de préstamos prendarios ha superado en los últimos meses al total de préstamos hipotecarios”*, explicó.

En relación a los **préstamos comerciales**, esta línea disminuyó su saldo un 0,8% respecto al que se observó el mes pasado, ubicándola con un stock de cartera de \$ 2.098.388 millones, interrumpiendo

la suba nominal desde el mes de julio próximo pasado. Respecto del mismo mes del año anterior el alza es de 99,3%, por encima de la inflación del período. La suba de la tasa de interés, ha condicionado la demanda de nuevos créditos y ha incentivado la cancelación de saldos. Por otra parte, como mencionábamos en el informe anterior, las restricciones de acceso al MULC han limitado la expansión de la actividad bancaria.

En cuanto a los **préstamos en dólares**, respecto del mes pasado, el monto total ha presentado variación negativa del 4,6% regresando a la tendencia bajista mostrada desde junio del 2021 interrumpida durante febrero, mayo y junio 2022. En cuanto a la variación interanual, presentó una disminución del 29%. El stock de préstamos en dólares es de US\$ 3.692 millones. El 64,92% del total de la deuda en moneda extranjera sigue siendo la línea de comerciales, los cuáles cayeron 36,5% en el año y disminuyeron un 6,7% con respecto al mes anterior.

Las tarjetas de crédito registraron una suba interanual del 255,2%, aunque con un comportamiento mensual irregular. En agosto hubo un aumento del 6,2% respecto al mes anterior. *“El incremento de los impuestos a las compras con tarjetas en dólares le ha puesto freno a la expansión de este rubro a pesar del incremento que se viene observando en las salidas de los tarjetahabientes hacia el exterior”*, concluyó.

PESOS

Saldos al último día hábil

	ago-22	jul-22	jun-22	may-22	abr-22	mar-22	feb-22	ene-22	dic-21	nov-21	oct-21	sep-21	ago-21
Total	5.913.038	5.737.968	5.434.128	5.091.153	4.833.116	4.588.074	4.370.164	4.262.217	4.204.172	4.003.399	3.701.698	3.507.598	3.320.413
Comercial	2.098.388	2.116.026	1.921.595	1.786.923	1.692.822	1.579.873	1.518.095	1.467.981	1.446.604	1.351.828	1.237.184	1.133.621	1.053.142
Hipotecario	357.774	345.347	336.899	320.870	315.409	308.569	298.505	292.450	287.686	272.953	263.777	256.934	247.389
Prendario	398.697	375.404	346.661	322.671	296.916	281.130	260.959	250.822	238.037	221.842	204.160	189.816	174.379
Personales	916.705	880.125	847.873	821.165	792.079	759.280	725.017	696.696	675.561	651.676	615.606	584.135	557.217
T. Crédito	1.751.270	1.650.615	1.610.507	1.493.430	1.404.116	1.344.034	1.271.504	1.267.133	1.264.625	1.225.859	1.127.814	1.090.549	1.041.746
Otros	390.205	370.452	370.594	346.096	329.776	316.188	296.084	287.134	291.659	279.243	253.158	252.543	246.540

Fuente: BCRA

Variaciones \$

	Ago vs Jul	Jul vs Jun	Jun vs May	May vs Abr	Abr vs Mar	Mar vs Feb	Feb vs Ene	Ene vs Dic	Dic vs Nov	Nov vs Oct	Oct vs Sep	Sep vs Ago
Total	175.070	303.840	342.975	258.037	244.042	218.910	107.947	58.045	200.773	301.701	194.100	187.185
Comercial	-17.638	194.431	134.672	94.101	112.949	61.778	50.114	21.377	94.776	114.644	103.563	80.479
Hipotecario	12.427	8.448	16.029	5.461	6.840	10.064	6.055	4.764	14.733	9.176	6.843	9.545
Prendario	23.293	28.743	23.990	23.755	17.786	20.171	10.137	12.785	16.195	17.682	14.344	15.437
Personales	36.580	32.252	26.708	29.086	32.799	34.263	28.321	21.135	23.885	36.070	31.471	26.918
T. Crédito	100.655	40.108	117.077	89.314	60.082	72.530	4.371	2.508	38.766	98.045	37.265	48.803
Otros	19.753	-142	24.498	18.320	13.588	20.104	8.950	-4.525	12.416	26.085	615	6.003

Fuente: BCRA

Variaciones %

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

Fuente: BCRA

	Trimestral	Semestral	Anual
Total	821.885	1.542.874	2.592.625
Comercial	311.465	580.293	1.045.246
Hipotecario	36.904	59.269	110.385
Prendario	76.026	137.738	224.318
Personales	95.540	191.688	359.488
T. Crédito	257.840	479.766	709.524
Otros	44.109	94.121	143.865

	Trimestral	Semestral	Anual
Total	16,1%	35,3%	78,1%
Comercial	17,4%	38,2%	99,3%
Hipotecario	11,5%	19,9%	44,6%
Prendario	23,6%	52,8%	128,6%
Personales	11,6%	26,4%	64,5%
T. Crédito	17,3%	37,7%	68,1%
Otros	12,7%	31,8%	58,3%

DOLARES

Saldos al último día hábil

	ago-22	jul-22	jun-22	may-22	abr-22	mar-22	feb-22	ene-22	dic-21	nov-21	oct-21	sep-21	ago-21
Total	3.692	3.872	4.019	3.743	3.732	3.855	3.865	3.864	3.980	4.300	4.694	4.999	5.202
Comercial	2.397	2.569	2.740	2.539	2.578	2.581	2.531	2.574	2.682	2.923	3.283	3.518	3.772
Hipotecario	200	207	213	226	231	247	252	256	260	246	258	264	271
Prendario	144	157	161	185	187	197	202	214	223	236	241	250	261
Personales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0
T.Crédito	341	321	332	255	248	221	250	185	146	188	150	132	96
Otros	611	617	572	537	488	609	630	635	668	708	761	735	802

Fuente: BCRA

Variaciones USD

	Ago vs Jul	Jul vs Jun	Jun vs May	May vs Abr	Abr vs Mar	Mar vs Feb	Feb vs Ene	Ene vs Dic	Dic vs Nov	Nov vs Oct	Oct vs Sep	Sep vs Ago
Total	-180	-147	276	11	-123	-10	1	-116	-320	-394	-205	-303
Comercial	-172	-171	201	-39	-3	50	-43	-108	-241	-360	-235	-254
Hipotecario	-7	-6	-13	-5	-16	-5	-4	-4	14	-12	-6	-7
Prendario	-13	-4	-24	-2	-10	-5	-12	-9	-13	-5	-9	-11
Personales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-1	1	0
T.Crédito	20	-11	77	7	27	-29	65	39	-42	38	18	36
Otros	-6	45	35	49	-121	-21	-5	-33	-40	-53	26	-67

Fuente: BCRA

Variaciones %

	Ago vs Jul	Jul vs Jun	Jun vs May	May vs Abr	Abr vs Mar	Mar vs Feb	Feb vs Ene	Ene vs Dic	Dic vs Nov	Nov vs Oct	Oct vs Sep	Sep vs Ago
Total	-4.6%	-3.7%	7.4%	0.3%	-3.2%	-0.3%	0.0%	-2.9%	-7.4%	-8.4%	-4.2%	-5.8%
Comercial	-6.7%	-6.2%	7.9%	-1.5%	-0.1%	2.0%	-1.7%	-4.0%	-8.2%	-11.0%	-6.7%	-6.7%
Hipotecario	-3.4%	-2.8%	-5.8%	-2.2%	-6.5%	-2.0%	-1.6%	-1.5%	5.7%	-4.7%	-2.3%	-2.6%
Prendario	-8.3%	-2.5%	-13.0%	-1.1%	-5.1%	-2.5%	-5.6%	-4.0%	-5.5%	-2.1%	-3.6%	-4.2%
Personales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-100.0%	-	-
T.Crédito	6.2%	-3.3%	30.2%	2.8%	12.2%	-11.6%	35.1%	26.7%	-22.3%	25.3%	13.6%	37.5%
Otros	-1.0%	7.9%	6.5%	10.0%	-19.9%	-3.3%	-0.8%	-4.9%	-5.6%	-7.0%	3.5%	-8.4%

Fuente: BCRA

Trimestral	Semestral	Anual
-51	-173	-1.510
-142	-134	-1.375
-26	-52	-71
-41	-58	-117
0	0	0
86	91	245
74	-19	-191

Trimestral	Semestral	Anual
-1.4%	-4.5%	-29.0%
-5.6%	-5.3%	-36.5%
-11.5%	-20.6%	-26.2%
-22.2%	-28.7%	-44.8%
-	-	-
33.7%	36.4%	255.2%
13.8%	-3.0%	-23.8%

* Datos informados por el Banco Central respecto al stock al 31-08-2022.

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
+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.