

Los préstamos personales crecieron 63,5% en el año

En septiembre el saldo total de préstamos en pesos al sector privado alcanza un nivel de \$ 6.061.237 millones, representando una suba en los últimos 365 días de \$ 2.553.639 millones, equivalente a un aumento del 72,8% anual, valores que se encuentran muy cercanos a la inflación del período pero por debajo de la misma, 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, septiembre 2022, el crecimiento ha sido de \$ 148.199 millones lo que representa un 2,5%, aproximadamente un tercio del valor de la inflación esperada para este período.

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

La línea de **préstamos personales** creció un 4,2% mensual, encadenando su vigésima sexta suba consecutiva. El saldo subió a \$ 955.170 millones para el total acumulado, presentando un crecimiento interanual del 63,5%, contra los \$ 584.135 millones al cierre del mismo mes del año anterior. Las colocaciones mantienen un ritmo creciente en términos nominales, pero todos los meses las carteras van disminuyendo en términos reales. *“Tal como mencionáramos en informes anteriores, la suba de la tasa de interés ocasiona dificultades para el normal desenvolvimiento de la actividad: por un lado desalienta la demanda de los consumidores. Por la otra parte, las Entidades Financieras encuentran un límite técnico en los valores a ofrecer a cada individuo por el siguiente motivo: a mayor tasa de interés, crece el monto de la cuota a pagar y la misma no puede superar el 30/35% del ingreso mensual del tomador de fondos, en consecuencia, el importe prestado es inferior al que se podría haber otorgado a la tasa existente antes de la suba”*, aseguró **Guillermo Barbero, Socio de First Capital Group**.

La operatoria a través de **tarjetas de crédito** registra un saldo al 30-09-2022 de \$1.797.127 millones, lo cual significa un aumento de un 2,6% respecto al cierre del mes pasado, unos \$ 45.857 millones por encima de agosto y muy por debajo de la inflación esperada. El crecimiento interanual, llegó al 64,8%, y en este caso tampoco alcanzó los niveles de la inflación del período arrojando en consecuencia una baja de la cartera en términos reales. *“La paulatina desaparición de las ofertas de cuotas “sin interés”, y el incremento del costo de los resúmenes, dan como resultado una caída de los saldos financiados. Además el incremento de precios, hace que los tarjetahabientes alcancen muy rápidamente los límites de crédito establecidos”*, explicó **Barbero**.

En cuanto a las líneas de **créditos hipotecarios**, incluidos los ajustables por inflación/UVA, durante septiembre crecieron 1,5% con respecto al stock de \$ 357.774 millones del mes anterior, acumulando un saldo total al cierre de \$ 363.183 millones y una suba interanual del 41,4% en términos nominales. Esta línea mantiene un ritmo de crecimiento nominal mes a mes, siempre por debajo de los valores de la inflación.

La línea de **créditos prendarios** presenta un saldo de la cartera a fines de septiembre de 2022 de \$ 418.925 millones, creciendo 120,7% versus la cartera a fines del mismo mes de 2021 de \$ 189.816 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 5,1%, acumulando dos años de alzas mensuales consecutivas. Si bien esta línea mantiene un crecimiento anual en términos reales, los dos últimos meses, la variación de los saldos han estado*

por debajo del índice de inflación, muestra acabada de como el incremento de precios termina retrayendo todas las actividades que afecta”, explicó Barbero.

En relación a los **préstamos comerciales**, esta línea aumentó su saldo un 1,2% respecto al que se observó el mes pasado, ubicándola con un stock de cartera de \$ 2.122.535 millones. Respecto del mismo mes del año anterior el alza es de 87,2%, por encima de la inflación del período. “Aquí también observamos que los dos últimos meses, hemos tenido una retracción notoria de los saldos en términos reales e incluso nominales. Podemos encontrar como motivos de este fenómeno, el ya mencionado más arriba, incremento de las tasas y las limitaciones a las importaciones que se vienen agudizando a medida que avanza el año, concluyó.

En cuanto a los **préstamos en dólares**, respecto del mes pasado, el monto total ha presentado variación negativa del 0,5% manteniendo 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 25%. El stock de préstamos en dólares es de US\$ 3.672 millones. El 64,19% del total de la deuda en moneda extranjera sigue siendo la línea de comerciales, los cuáles cayeron 33% en el año y disminuyeron un 1,7% con respecto al mes anterior.

Las tarjetas de crédito registraron una suba interanual del 140,2%, aunque con un comportamiento mensual irregular. En septiembre hubo una disminución del 7% respecto al mes anterior. Nuevas medidas que restringen el financiamiento de las compras en moneda extranjera, impactan sobre los saldos.

PESOS

Saldos al último día hábil

	sep-22	ago-22	jul-22	jun-22	may-22	abr-22	mar-22	feb-22	ene-22	dic-21	nov-21	oct-21	sep-21
Total	6.061.237	5.913.038	5.737.968	5.434.128	5.091.153	4.833.116	4.589.074	4.370.164	4.262.217	4.204.172	4.003.399	3.701.698	3.507.596
Comercial	2.122.535	2.098.388	2.118.026	1.921.595	1.788.923	1.692.822	1.579.873	1.518.095	1.467.961	1.446.604	1.351.828	1.237.184	1.133.621
Hipotecario	363.163	357.774	345.347	336.899	320.870	315.409	308.569	296.505	292.450	287.696	272.953	263.777	256.934
Prendario	418.925	390.697	375.404	346.661	322.671	298.916	281.130	260.959	250.822	238.037	221.842	204.160	189.816
Personales	955.170	916.705	880.125	847.873	821.185	792.079	759.280	725.017	696.696	675.561	651.676	615.696	584.135
T.Crédito	1.797.127	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
Otros	404.297	390.205	370.452	370.594	346.096	329.776	316.188	296.084	287.134	291.659	279.243	253.158	252.543

Fuente: BCRA

Variaciones \$

	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	Dic vs Nov	Nov vs Oct	Oct vs Sep
Total	148.199	175.070	303.840	342.975	258.037	244.042	218.910	107.947	58.045	200.773	301.701	194.100
Comercial	24.147	-17.638	194.431	134.672	94.101	112.949	61.778	50.114	21.777	94.776	114.844	103.563
Hipotecario	5.409	12.427	8.448	16.029	5.461	6.840	10.064	-6.055	4.764	14.733	9.176	6.843
Prendario	20.228	23.293	28.743	23.990	23.755	17.786	20.171	10.137	12.785	16.195	17.682	14.344
Personales	38.465	36.580	32.252	26.708	29.086	32.799	34.263	28.321	21.135	23.885	36.070	31.471
T.Crédito	45.857	100.655	40.108	117.077	89.314	60.082	72.530	4.371	2.508	38.766	98.045	37.265
Otros	14.092	19.753	-142	24.498	16.320	13.588	20.104	8.950	-4.525	12.416	26.085	615

Fuente: BCRA

Variaciones %

	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	Dic vs Nov	Nov vs Oct	Oct vs Sep
Total	2,5%	3,1%	5,6%	6,7%	5,3%	5,3%	5,0%	2,5%	1,4%	5,0%	8,2%	5,5%
Comercial	1,2%	-0,8%	10,1%	7,5%	5,6%	7,1%	4,1%	3,4%	1,5%	7,0%	9,3%	9,1%
Hipotecario	1,5%	3,6%	2,5%	5,0%	1,7%	2,2%	3,4%	-2,1%	1,7%	5,4%	3,5%	2,7%
Prendario	5,1%	6,2%	8,3%	7,4%	7,9%	6,3%	7,7%	4,0%	5,4%	7,3%	8,7%	7,6%
Personales	4,2%	4,2%	3,8%	3,3%	3,7%	4,3%	4,7%	4,1%	3,1%	3,7%	5,9%	5,4%
T.Crédito	2,6%	6,1%	2,5%	7,8%	6,4%	4,5%	5,7%	0,3%	0,2%	3,2%	8,7%	3,4%
Otros	3,6%	5,3%	0,0%	7,1%	4,9%	4,3%	6,8%	3,1%	-1,6%	4,4%	10,3%	0,2%

Fuente: BCRA

	Trimestral	Semestral	Anual
Total	627.109	1.472.163	2.553.639
Comercial	200.940	542.662	968.914
Hipotecario	26.284	54.614	106.249
Prendario	72.264	137.795	229.109
Personales	107.297	195.890	371.035
T.Crédito	186.620	453.093	706.578
Otros	33.703	88.109	151.754

	Trimestral	Semestral	Anual
Total	11,5%	32,1%	72,8%
Comercial	10,5%	34,3%	67,2%
Hipotecario	7,8%	17,7%	41,4%
Prendario	20,8%	49,0%	120,7%
Personales	12,7%	25,8%	63,5%
T.Crédito	11,6%	33,7%	64,8%
Otros	9,1%	27,9%	60,1%

DOLARES

Saldos al último día hábil

	sep.-22	ago.-22	Jul.-22	Jun.-22	may.-22	abr.-22	mar.-22	feb.-22	ene.-22	dic.-21	nov.-21	oct.-21	sep.-21
Total	3.672	3.692	3.872	4.019	3.743	3.732	3.855	3.865	3.864	3.980	4.300	4.694	4.899
Comercial	2.357	2.397	2.569	2.740	2.539	2.578	2.581	2.531	2.574	2.682	2.923	3.283	3.518
Hipotecario	196	200	207	213	226	231	247	252	256	260	246	258	264
Prendario	146	144	157	161	185	187	197	202	214	223	236	241	250
Personales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0
T.Crédito	317	341	321	332	255	248	221	250	185	146	188	150	132
Otros	655	611	617	572	537	488	609	630	635	668	708	761	735

Fuente: BCRA

Variaciones USD

	Sep vs Ago	Agg 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
Total	-20	-180	-147	276	11	-123	-10	1	-116	-320	-394	-205
Comercial	-40	-172	-171	201	-39	-3	50	-43	-108	-241	-360	-235
Hipotecario	-4	-7	-6	-13	-5	-16	-5	-4	-4	14	-12	-6
Prendario	2	-13	-4	-24	-2	-10	-5	-12	-9	-13	-5	-9
Personales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-1	1
T.Crédito	-24	20	-11	77	7	27	-29	65	39	-42	38	18
Otros	44	-6	45	35	49	-121	-21	-5	-33	-40	-53	26

Fuente: BCRA

Variaciones %

	Sep vs Ago	Agg 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
Total	-0.5%	-4.6%	-3.7%	7.4%	0.3%	-3.2%	-0.3%	0.0%	-2.9%	-7.4%	-8.4%	-4.2%
Comercial	-1.7%	-6.7%	-6.2%	7.9%	-1.5%	-0.1%	2.0%	-1.7%	-4.0%	-8.2%	-11.0%	-6.7%
Hipotecario	-2.0%	-3.4%	-2.8%	-5.8%	-2.2%	-6.5%	-2.0%	-1.6%	-1.5%	5.7%	-4.7%	-2.3%
Prendario	1.4%	-8.3%	-2.5%	-13.0%	-1.1%	-5.1%	-2.5%	-5.6%	-4.0%	-5.5%	-2.1%	-3.6%
Personales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-100.0%	-
T.Crédito	-7.0%	6.2%	-3.3%	30.2%	2.8%	12.2%	-11.6%	35.1%	26.7%	-22.3%	25.3%	13.6%
Otros	7.2%	-1.0%	7.9%	6.5%	10.0%	-19.9%	-3.3%	-0.8%	-4.9%	-5.6%	-7.0%	3.5%

Fuente: BCRA

Trimestral	Semestral	Anual
-347	-183	-1,227
-383	-224	-1,161
-17	-51	-68
-15	-51	-104
0	0	0
-15	96	185
83	46	-80

Trimestral	Semestral	Anual
-8.6%	-4.7%	-25.0%
-14.0%	-8.7%	-33.0%
-8.0%	-20.6%	-25.8%
-9.3%	-25.9%	-41.6%
-	-	-
-4.5%	43.4%	140.2%
14.5%	7.6%	-10.9%

* Datos informados por el Banco Central respecto al stock al 30-09-2022.

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.