

Los préstamos prendarios crecieron 110% en el año

La línea de créditos prendarios creció 110,4% interanual superando ampliamente la inflación y ocupando el primer lugar en crecimiento entre las líneas de préstamos.

Al último día de octubre, el **total de préstamos en pesos** al sector privado alcanzó un nivel de \$6.359.387 millones, representando una **suba interanual de \$ 2.657.689M**, equivalente a un aumento del **71,8% anual**, valores que se encuentran por **debajo de la inflación** del período. Durante octubre, el **crecimiento ha sido de \$ 298.150M** lo que representa un **aumento del 4,9%**, otro mes durante el cual tendremos una baja en términos reales, pues el incremento de los índices de inflación esperados superan estos guarismos.

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

La línea de **préstamos personales creció un 3,7%** mensual, encadenando su 27ª suba consecutiva. El ascendió a \$ 990.177 millones para el total acumulado, presentando un **crecimiento interanual del 60,8%**, contra los \$ 615.606 millones al cierre del mismo mes del año anterior. *“A pesar del mencionado raid de 27 meses de crecimiento nominal ininterrumpido, la cartera en términos reales se sigue contrayendo y cada mes que pasa, los porcentuales de crecimiento nominal parecen estar más lejos del crecimiento de los índices de precios al consumidor del mes. Deberemos esperar hasta que se actualicen los valores de los salarios y observemos una baja de las tasas de interés activas para apreciar una recuperación de los saldos en términos reales”*, explicó **Guillermo Barbero, Socio de FIRST CAPITAL GROUP**.

Las operaciones con **tarjetas de crédito**, cerraron en un monto total de **\$ 1.879.365 millones**, lo cual significa un **aumento de un 4,6%** respecto al cierre del mes pasado, unos \$ 82.238 millones por encima de septiembre y también **por debajo de la inflación esperada**. El **crecimiento interanual, llegó al 66,6%**, y en este caso tampoco alcanzó los niveles de la inflación del período arrojando en consecuencia una baja de la cartera en términos reales. *“No obstante el desarrollo alcanzado por las herramientas denominadas comúnmente como préstamos “on line”, se observa en los últimos años una mayor predisposición del público a utilizar el financiamiento que proviene de las tarjetas de crédito. La menor tasa aplicada a las mismas por las regulaciones, sin duda influyen sobre estos comportamientos”*, continuó.

En cuanto a las líneas de **créditos hipotecarios**, incluidos los ajustables por inflación/UVA, durante octubre **crecieron 1%** con respecto al stock de \$ 363.183 millones del mes anterior, acumulando un saldo total al cierre de \$ 366.661 millones y una **suba interanual del 39% en términos nominales**. *“Como mencionáramos en informes anteriores, esta línea no es significativa y está perdiendo importancia relativa en el mercado, siendo principalmente impulsada por los Bancos de propiedad de los Estados Nacional, Provinciales y Municipal”*, explicó Barbero..

La línea de **créditos prendarios** presentó un saldo de la cartera a fines de octubre de 2022 de \$429.608 millones, **creciendo 110,4%** versus la cartera a fines del mismo mes de 2021 de \$ 204.160 millones, **superando ampliamente la inflación interanual**, ocupando el primer lugar en crecimiento entre las líneas de préstamos y siendo la única que puede mostrar un crecimiento en términos reales. *“La variación con respecto al saldo del mes anterior marcó una suba del 2,6%, acumulando dos años de alzas mensuales consecutivas. No obstante debemos marcar que durante el último*

trimestre, las variaciones mensuales han sido menores a la inflación de cada mes, por ende vemos que el impulso de crecimiento real de este segmento corre peligro de asimilarse al resto de las carteras crediticias”, aseguró.

En relación a los **préstamos comerciales**, esta línea **aumentó su saldo un 7,4%** respecto al que se observó el mes pasado, ubicándola con un stock de cartera de \$ 2.279.920 millones. Respecto del mismo mes del año anterior el alza es de 84,3%, prácticamente en los mismos valores que la inflación esperada del período. *“La notoria reactivación del crédito comercial que se produjo en este mes podría estar motivada por una mayor demanda, como así también influenciada por el alza de las tasas activas de interés y la imposibilidad de pagar el total de los mismos, procediendo a su capitalización”*.

En cuanto a los **préstamos en dólares**, respecto del mes pasado, el monto total ha presentado variación negativa del 1,9% 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 23,2%. El stock de préstamos en dólares es de US\$ 3.604 millones. El 64,2% del total de la deuda en moneda extranjera sigue siendo la línea de comerciales, los cuáles cayeron 29,5% en el año y disminuyeron un 1,8% con respecto al mes anterior.

Las tarjetas de crédito registraron una suba interanual del 69,3%, aunque con un comportamiento mensual irregular. En octubre hubo una disminución del 19,9% respecto al mes anterior. Las limitaciones al uso de la tarjeta para compras en cuotas y los mayores impuestos sobre el tipo de cambio a utilizar han actuado como un poderoso freno al uso del plástico en el exterior y los valores de la cartera se encuentran muy por debajo de los saldos que alcanzaban antes de la pandemia.

PEOS

Saldos al último día hábil

| | oct-22 | sep-22 | ago-22 | jul-22 | jun-22 | may-22 | abr-22 | mar-22 | feb-22 | ene-22 | dic-21 | nov-21 | oct-21 |
|-------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Total | 6.359.367 | 6.061.237 | 5.913.038 | 6.737.968 | 5.434.128 | 5.091.153 | 4.833.116 | 4.689.074 | 4.370.164 | 4.262.217 | 4.204.172 | 4.003.399 | 3.701.698 |
| Comercial | 2.279.920 | 2.122.536 | 2.098.398 | 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 |
| Hipotecario | 366.661 | 363.183 | 357.774 | 345.347 | 336.899 | 320.870 | 315.409 | 308.569 | 298.505 | 292.450 | 287.886 | 272.953 | 263.777 |
| Prendario | 429.608 | 418.925 | 398.697 | 375.404 | 346.661 | 322.671 | 298.916 | 281.130 | 260.959 | 250.822 | 238.037 | 221.842 | 204.160 |
| Personales | 990.177 | 955.170 | 916.705 | 880.124 | 847.873 | 821.165 | 792.079 | 759.280 | 725.017 | 696.696 | 675.561 | 651.676 | 615.606 |
| T.Crédito | 1.879.365 | 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 | 1.127.614 |
| Otros | 413.657 | 404.297 | 390.205 | 370.452 | 370.594 | 346.096 | 329.776 | 316.188 | 296.084 | 287.134 | 291.659 | 279.243 | 253.158 |

Fuente: BCRA

Variaciones \$

| | 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 | Dic vs Nov | Nov vs Oct |
|-------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Total | 296.150 | 148.199 | 175.070 | 303.840 | 342.975 | 258.037 | 244.042 | 218.910 | 107.947 | 58.045 | 200.773 | 301.701 |
| Comercial | 157.385 | 24.147 | -17.638 | 194.431 | 134.672 | 94.101 | 112.949 | 61.776 | 50.114 | 21.377 | 94.776 | 114.644 |
| Hipotecario | 3.478 | 5.409 | 12.427 | 8.446 | 16.029 | 5.461 | 6.840 | 10.064 | 6.055 | 4.764 | 14.733 | 9.176 |
| Prendario | 10.683 | 20.228 | 23.293 | 28.743 | 23.990 | 23.755 | 17.786 | 20.171 | 10.137 | 12.785 | 16.195 | 17.682 |
| Personales | 35.007 | 38.465 | 36.580 | 32.252 | 26.708 | 29.086 | 32.799 | 34.263 | 28.321 | 21.135 | 23.885 | 36.070 |
| T.Crédito | 82.238 | 45.857 | 100.655 | 40.108 | 117.077 | 89.314 | 60.082 | 72.530 | 4.371 | 2.508 | 38.766 | 98.045 |
| Otros | 9.360 | 14.092 | 19.753 | -142 | 24.498 | 16.320 | 13.588 | 20.104 | 8.950 | -4.525 | 12.416 | 26.085 |

Fuente: BCRA

Variaciones %

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

Fuente: BCRA

| Trimestral | Semestral | Anual |
|------------|-----------|-----------|
| 621.419 | 1.526.271 | 2.657.689 |
| 163.894 | 587.096 | 1.042.738 |
| 21.314 | 51.252 | 102.884 |
| 54.204 | 130.692 | 225.448 |
| 110.052 | 198.098 | 374.571 |
| 228.750 | 475.249 | 751.551 |
| 43.205 | 83.881 | 160.499 |

| Trimestral | Semestral | Anual |
|------------|-----------|--------|
| 10,8% | 31,6% | 71,8% |
| 7,7% | 34,7% | 84,3% |
| 6,2% | 16,2% | 39,0% |
| 14,4% | 43,7% | 110,4% |
| 12,6% | 25,0% | 60,8% |
| 13,9% | 33,8% | 66,6% |
| 11,7% | 25,4% | 63,4% |

DOLARES

Saldos al último día hábil

| | oct.-22 | sep.-22 | ago.-22 | jul.-22 | jun.-22 | may.-22 | abr.-22 | mar.-22 | feb.-22 | ene.-22 | dic.-21 | nov.-21 | oct.-21 |
|-------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Total | 3.604 | 3.672 | 3.692 | 3.872 | 4.019 | 3.743 | 3.732 | 3.855 | 3.865 | 3.864 | 3.980 | 4.300 | 4.694 |
| Comercial | 2.314 | 2.357 | 2.397 | 2.569 | 2.740 | 2.539 | 2.578 | 2.581 | 2.531 | 2.574 | 2.682 | 2.923 | 3.283 |
| Hipotecario | 204 | 196 | 200 | 207 | 213 | 226 | 231 | 247 | 252 | 256 | 260 | 246 | 258 |
| Prendario | 144 | 146 | 144 | 157 | 161 | 185 | 187 | 197 | 202 | 214 | 223 | 236 | 241 |
| Personales | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 |
| T.Crédito | 254 | 317 | 341 | 321 | 332 | 255 | 248 | 221 | 250 | 185 | 146 | 188 | 150 |
| Otros | 688 | 655 | 611 | 617 | 572 | 537 | 488 | 609 | 630 | 635 | 668 | 708 | 761 |

Fuente: BCRA

Variaciones USD

| | 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 | Dic vs Nov | Nov vs Oct |
|-------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Total | -68 | -20 | -180 | -147 | 276 | 11 | -123 | -10 | 1 | -116 | -320 | -394 |
| Comercial | -43 | -40 | -172 | -171 | 201 | -39 | -3 | 50 | -43 | -108 | -241 | -360 |
| Hipotecario | 8 | -4 | -7 | -6 | -13 | -5 | -16 | -5 | -4 | -4 | 14 | -12 |
| Prendario | -2 | 2 | -13 | -4 | -24 | -2 | -10 | -5 | -12 | -9 | -13 | -5 |
| Personales | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -1 |
| T.Crédito | -63 | -24 | 20 | -11 | 77 | 7 | 27 | -29 | 65 | 39 | -42 | 38 |
| Otros | 33 | 44 | -6 | 45 | 35 | 49 | -121 | -21 | -5 | -33 | -40 | -53 |

Fuente: BCRA

Variaciones %

| | 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 | Dic vs Nov | Nov vs Oct |
|-------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Total | -1.9% | -0.5% | -4.6% | -3.7% | 7.4% | 0.3% | -3.2% | -0.3% | 0.0% | -2.9% | -7.4% | -8.4% |
| Comercial | -1.8% | -1.7% | -6.7% | -6.2% | 7.9% | -1.5% | -0.1% | 2.0% | -1.7% | -4.0% | -8.2% | -11.0% |
| Hipotecario | 4.1% | -2.0% | -3.4% | -2.8% | -5.8% | -2.2% | -6.5% | -2.0% | -1.6% | -1.5% | 5.7% | -4.7% |
| Prendario | -1.4% | 1.4% | -8.3% | -2.5% | -13.0% | -1.1% | -5.1% | -2.5% | -5.6% | -4.0% | -5.5% | -2.1% |
| Personales | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | -100.0% |
| T.Crédito | -19.9% | -7.0% | 6.2% | -3.3% | 30.2% | 2.8% | 12.2% | -11.6% | 35.1% | 26.7% | -22.3% | 25.3% |
| Otros | 5.0% | 7.2% | -1.0% | 7.9% | 6.5% | 10.0% | -19.9% | -3.3% | -0.8% | -4.9% | -5.6% | -7.0% |

Fuente: BCRA

| Trimestral | Semestral | Anual |
|------------|-----------|--------|
| -268 | -128 | -1,090 |
| -255 | -264 | -969 |
| -3 | -27 | -54 |
| -13 | -43 | -97 |
| 0 | 0 | -1 |
| -67 | 6 | 104 |
| 71 | 200 | -73 |

| Trimestral | Semestral | Anual |
|------------|-----------|---------|
| -6.9% | -3.4% | -23.2% |
| -9.9% | -10.2% | -29.5% |
| -1.4% | -11.7% | -20.9% |
| -8.3% | -23.0% | -40.2% |
| - | - | -100.0% |
| -20.9% | 2.4% | 69.3% |
| 11.5% | 41.0% | -9.6% |

* Datos informados por el Banco Central respecto al stock al 31-10-2022.

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.