

28 meses consecutivos de crecimiento: Los préstamos personales en alza

La línea de préstamos personales creció un 4,5% mensual, hilvanando un raid de crecimiento nominal que ya lleva 28 meses en forma ininterrumpida. El saldo subió a \$ 1.035.064 millones para el total acumulado, presentando un crecimiento interanual del 58,8%, contra los \$ 651.676 millones al cierre del mismo mes del año anterior.

En noviembre, el saldo total de **préstamos en pesos al sector privado** alcanza un nivel de \$ 6.737.656 millones, representando una **suba en los últimos 365 días de \$ 2.734.257 millones**, equivalente a un **aumento del 68,3% anual**, valores que se encuentran por **debajo de 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, noviembre 2022**, el crecimiento ha sido de \$ 378.269 millones lo que representa un **aumento del 5,9%**, un valor cercano a la inflación de este mes de acuerdo a estimaciones de consultoras económicas y del propio gobierno, en tal caso sería el primer mes en el cual no tendríamos una caída de los saldos en términos reales desde junio de este año.

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

La línea de **préstamos personales creció un 4,5% mensual, hilvanando un raid de crecimiento nominal que ya lleva 28 meses en forma ininterrumpida**. El saldo subió a \$ 1.035.064 millones para el total acumulado, presentando un crecimiento interanual del 58,8%, contra los \$ 651.676 millones al cierre del mismo mes del año anterior. *“A pesar del mencionado período de crecimiento, la cartera en términos reales se sigue contrayendo. La reciente alza de las tasas de interés conspira contra la recuperación del crédito al consumidor, no obstante los incrementos de sueldos provenientes de las paritarias comienzan a mostrar su influencia en los mayores montos de saldos liquidados”*, explicó **Guillermo Barbero, Socio de First Capital Group**.

Las operaciones en pesos con **tarjetas de crédito** registraron un saldo al 30-11-2022 de \$ 2.060.938 millones, lo cual significa un aumento de un 9,7% respecto al cierre del mes pasado, unos \$ 181.573 millones por encima de octubre y también claramente por encima de 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. *“La existencia de promociones de ventas “on line” sobre el final del mes seguramente ayudó a una recuperación de la cartera, así como el inicio del Campeonato Mundial de Fútbol adelanta las ventas de televisores y dispositivos electrónicos útiles para seguir este evento. Este crecimiento encuentra un límite en la menor actualización que tuvieron durante los últimos meses los cupos de crédito en cuotas de los tarjetahabientes”*, asegura **Barbero**.

En cuanto a las líneas de **créditos hipotecarios**, incluidos los ajustables por inflación/UVA, durante noviembre tuvieron un crecimiento de prácticamente el 0% con respecto al stock de \$ 366.661 millones del mes anterior, acumulando un saldo total al cierre de \$ 366.792 millones y una suba interanual del 34,4% en términos nominales. Durante el último trimestre se perdió el pequeño impulso alcista que mantenía esta cartera.

La línea de **créditos prendarios** presenta un saldo de la cartera a fines de noviembre de 2022 de \$452.494 millones, creciendo 104% versus la cartera a fines del mismo mes de 2021 de \$ 221.842 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 5,3%, acumulando dos años de alzas mensuales consecutivas. Como contraposición, una vez más, la variación del mes en términos reales se espera que sea negativa, al igual que durante el último trimestre”*, explicó **Barbero**.

En relación a los **préstamos comerciales**, esta línea **aumentó su saldo un 5,1%** respecto al que se observó el mes pasado, ubicándola con un stock de cartera de \$ 2.396.406 millones. Respecto del mismo mes del año anterior el alza es de 77,3%, por debajo de los valores de la inflación esperada del período. *“La relativa reactivación del crédito comercial que se produjo durante estos dos últimos meses podría estar originada en que nos encontramos en la época del año en la cual industrias y comercios preparan sus stocks para hacer frente a las mayores ventas que se producirían durante fin de año”*, continuó.

En cuanto a los **préstamos en dólares**, respecto del mes pasado, el monto total ha presentado variación negativa del 0,7% 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 16,8%. El stock de préstamos en dólares es de US\$ 3.579 millones. El 64,5 % del total de la deuda en moneda extranjera sigue siendo la línea de comerciales, los cuáles cayeron 21% en el año y disminuyeron un 0,2% con respecto al mes anterior.

Las tarjetas de crédito registraron una suba interanual del 28,2%, aunque con un comportamiento mensual irregular. En noviembre hubo una disminución del 5,1% respecto al mes anterior. *“La profundización de 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”*, finalizó **Barbero**.

PESOS

Saldos al último día hábil

	nov.-22	oct.-22	sep.-22	ago.-22	jul.-22	jun.-22	may.-22	abr.-22	mar.-22	feb.-22	ene.-22	dic.-21	nov.-21
Total	6.737.656	6.359.387	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
Comercial	2.396.406	2.279.920	2.122.535	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	1.351.528
Hipotecario	366.792	366.661	363.163	357.774	345.947	336.899	320.970	315.405	308.569	298.595	292.450	287.686	272.953
Prendario	452.494	429.808	418.925	398.697	375.404	346.661	322.671	298.916	281.130	260.959	250.822	238.037	221.842
Personales	1.035.064	990.177	955.170	916.705	880.125	847.873	821.165	792.079	759.280	725.017	696.696	675.561	651.676
T.Crédito	2.060.938	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
Otros	425.961	413.657	404.297	390.205	370.452	370.594	346.096	329.776	316.188	296.084	287.134	291.659	279.243

Fuente: BCRA

Variaciones \$

	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	Dic vs Nov
Total	378.269	298.150	148.199	175.070	303.840	342.975	258.037	244.042	218.910	107.947	58.045	200.773
Comercial	116.486	157.385	24.147	-17.638	194.431	134.672	94.101	112.949	61.778	50.114	21.377	94.776
Hipotecario	131	3.478	5.409	12.427	8.448	16.029	5.461	6.840	10.064	6.055	4.764	14.733
Prendario	22.886	10.683	20.228	23.293	28.743	23.990	23.755	17.786	20.171	10.137	12.785	16.195
Personales	44.887	35.007	38.465	38.580	32.252	26.708	29.086	32.799	34.263	28.321	21.135	23.885
T.Crédito	161.573	82.238	45.857	100.655	40.109	117.077	89.314	60.082	72.530	4.371	2.508	38.766
Otros	12.304	9.360	14.092	19.753	-142	24.498	16.320	13.588	20.104	8.950	-4.525	12.416

Fuente: BCRA

Variaciones %

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

Fuente: BCRA

	Trimestral	Semestral	Anual
Total	824.618	1.646.503	2.734.257
Comercial	298.018	609.483	1.044.578
Hipotecario	9.018	45.922	93.839
Prendario	53.797	129.823	230.652
Personales	118.359	213.889	384.385
T.Crédito	309.668	567.508	835.079
Otros	35.756	79.865	146.718

	Trimestral	Semestral	Anual
Total	13,9%	32,3%	68,3%
Comercial	14,2%	34,1%	77,3%
Hipotecario	2,5%	14,3%	34,4%
Prendario	13,9%	40,2%	104,0%
Personales	12,9%	26,0%	58,8%
T.Crédito	17,7%	38,0%	68,1%
Otros	9,2%	23,1%	52,5%

DOLARES

Saldos al último día hábil

	nov-22	oct-22	sep-22	ago-22	jul-22	jun-22	may-22	abr-22	mar-22	feb-22	ene-22	dic-21	nov-21
Total	3.579	3.604	3.672	3.692	3.872	4.019	3.743	3.732	3.855	3.865	3.864	3.980	4.300
Comercial	2.310	2.314	2.357	2.397	2.569	2.740	2.539	2.578	2.581	2.531	2.574	2.682	2.923
Hipotecario	200	204	196	200	207	213	226	231	247	252	256	260	246
Prendario	149	144	146	144	157	161	185	187	197	202	214	223	236
Personales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
T.Crédito	241	254	317	341	321	332	255	248	221	250	185	146	188
Otros	679	885	655	611	617	572	537	488	609	630	635	668	708

Fuente: BCRA

Variaciones USD

	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	Dic vs Nov
Total	-25	-48	-20	-180	-147	276	11	-123	-10	1	-116	-320
Comercial	-4	-43	-40	-172	-171	201	-39	-3	50	-43	-108	-241
Hipotecario	-4	8	-4	-7	-6	-13	-5	-16	-5	-4	-4	-14
Prendario	5	-2	2	-13	-4	-24	-2	-10	-5	-12	-9	-13
Personales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
T.Crédito	-13	-63	-24	20	-11	77	7	27	-29	65	39	-42
Otros	-9	33	44	-6	45	35	49	-121	-21	-5	-33	-40

	Trimestral	Semestral	Anual
Total	-113	-164	-721
Comercial	-67	-229	-613
Hipotecario	0	-26	-46
Prendario	5	-36	-67
Personales	0	0	0
T.Crédito	-100	-14	53
Otros	68	142	-29

Fuente: BCRA

Variaciones %

	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	Dic vs Nov
Total	-0,7%	-1,9%	-0,5%	-4,6%	-3,7%	7,4%	0,3%	-3,2%	-0,3%	0,0%	-2,9%	-7,4%
Comercial	-0,2%	-1,8%	-1,7%	-6,7%	-6,2%	7,9%	-1,5%	-0,1%	2,0%	-1,7%	-4,0%	-8,2%
Hipotecario	-2,0%	4,1%	-2,0%	-3,4%	-2,8%	-5,8%	-2,2%	-6,5%	-2,0%	-1,6%	-1,5%	5,7%
Prendario	3,5%	-1,4%	1,4%	-8,3%	-2,5%	-13,0%	-1,1%	-5,1%	-2,5%	-5,6%	-4,0%	-5,5%
Personales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
T.Crédito	-5,1%	-19,9%	-7,0%	6,2%	-3,3%	30,2%	2,8%	12,2%	-11,6%	35,1%	26,7%	-22,3%
Otros	-1,3%	5,0%	7,2%	-1,0%	7,9%	6,5%	10,0%	-19,9%	-3,3%	-0,8%	-4,9%	-5,6%

	Trimestral	Semestral	Anual
Total	-3,1%	-4,4%	-16,8%
Comercial	-3,6%	-9,0%	-21,0%
Hipotecario	0,0%	-11,5%	-18,7%
Prendario	3,5%	-19,5%	-36,9%
Personales	-	-	-
T.Crédito	-29,3%	-5,5%	28,2%
Otros	11,1%	26,4%	-4,1%

Fuente: BCRA

* Datos informados por el Banco Central respecto al stock al 30-11-2022.

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.