

## CERRO EL 2022: Caen todas las líneas de créditos

**El total de préstamos al sector privado en pesos aumentó 66,9% anual, valores que se encuentran por debajo de la inflación, cerrando un mes, trimestre, semestre y año con caídas en términos reales.**

El 2022 cerró con un saldo total de **préstamos en pesos al sector privado de \$ 7.017.638 millones**, representando una **suba en los últimos 365 días de \$ 2.813.466 millones**, equivalente a un **aumento del 66,9% 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 **diciembre 2022**, el **crecimiento** ha sido de **\$279.982 millones** lo que representa un **aumento del 4,2%**, un valor que se piensa estará ligeramente por debajo de la inflación de este mes de acuerdo a estimaciones de consultoras económicas y del propio gobierno; de tal manera, el crecimiento real que se había manifestado en el anterior mes no pudo consolidarse y **cerramos un mes, trimestre, semestre y año con caídas en términos reales**.

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

La línea de **préstamos personales** **creció un 2,7% mensual**, manteniendo una serie de crecimiento nominal que ya lleva 29 meses en forma consecutiva. El saldo subió a \$ 1.063.180 millones para el total acumulado, presentando un **crecimiento interanual del 57,4%**, contra los \$ 675.561 millones al cierre del mismo mes del año anterior. *“A pesar del mencionado período de aumento nominal, la cartera en términos reales se sigue contrayendo. Este mes tradicionalmente es de baja colocación de préstamos, debido a la percepción anticipada del Sueldo Anual Complementario que cobran los empleados en relación de dependencia y jubilados así como los bonos extraordinarios que perciben trabajadores informales con subsidios del estado”*, aseguró **Guillermo Barbero, Socio de FIRST CAPITAL GROUP**.

Las operaciones con **tarjetas de crédito** registraron un saldo de \$ 2.152.998 millones, lo cual significa un **aumento de un 4,5%** respecto al cierre del mes pasado, unos \$ 92.060 millones por encima de noviembre y muy cercano a la inflación esperada. El **crecimiento interanual, llegó al 70,2%**, y en este caso no alcanzó los niveles de la inflación del período arrojando en consecuencia una baja de la cartera en términos reales. *“A pesar de encontrarnos en una de las partes del año que presentan una mayor actividad comercial, encontramos múltiples factores que limitan el crecimiento, algunos de ellos son: la falta de actualización de los límites de venta en cuotas y el consiguiente agotamiento de los mismos por su uso durante los meses previos; el alza de las tasas que encarecen el costo de la operatoria para las Entidades Financieras; la situación financiera de los consumidores los motiva a no incrementar el endeudamiento familiar; las actividades que tienen vedado su financiamiento a través de las tarjetas o ven incrementado su costo financiero”*, manifestó **Barbero**.

En cuanto a las líneas de **créditos hipotecarios**, incluidos los ajustables por inflación/UVA, durante diciembre tuvieron un **crecimiento de 2,7%** con respecto al stock de \$ 366.792 millones del mes anterior, acumulando un saldo total al cierre de \$ 376.657 millones y una **suba interanual del 30,9%** en términos nominales. *“Si bien, durante el último mes se observan mayores liquidaciones que los meses anteriores, pero no se piensa que pueda ser un cambio de tendencia, sino producto de ordenamientos administrativos”*, explicó **Barbero**.

La línea de **créditos prendarios** presentó un saldo de la cartera a fines de diciembre de 2022 de \$465.820 millones, **creciendo 95,7%** versus la cartera a fines del mismo mes de 2021 de \$ 238.037 millones, superando la inflación interanual, pero no con tanta holgura como en meses previos. *“Siguió ocupando el primer lugar en crecimiento entre las líneas de préstamos y siendo la única que puede mostrar una pequeña suba en términos reales. La variación con respecto al saldo del mes anterior marcó un alza del 2,9%, acumulando dos años de incrementos mensuales consecutivos, pero en los últimos meses está perdiendo impulso y ya no consigue crecimientos en términos reales”*, aventuró **Barbero**.

En relación a los **préstamos comerciales**, esta línea **aumentó su saldo un 4,1%** respecto al que se observó el mes pasado, ubicándola con un stock de cartera de \$ 2.494.729 millones. Respecto del mismo mes del año anterior el alza es de 72,5%, por debajo de los valores de la inflación esperada del período. En los últimos meses se observa una pérdida del dinamismo de la actividad crediticia comercial e industrial.

En cuanto a los **préstamos en dólares**, respecto del mes pasado, el monto total ha presentado variación negativa del 2,0% 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 11,9%. El stock de préstamos en dólares es de US\$ 3.508 millones. El 64,5 % del total de la deuda en moneda extranjera sigue siendo la línea de comerciales, los cuáles cayeron 13,8% en el año y disminuyeron un 0,1% con respecto al mes anterior.

Las tarjetas de crédito registraron una suba interanual del 32,2%, aunque con un comportamiento mensual irregular. En diciembre hubo una disminución del 19,9% respecto al mes anterior. La aplicación de tipos de cambio diferenciales para el uso de la tarjeta en moneda extranjera ha desincentivado su uso y hoy se encuentra en valores muy por debajo de los habituales en épocas de prepandemia.

## PESOS

Saldos al último día hábil

	dic.-22	nov.-22	oct.-22	sep.-22	ago.-22	jul.-22	jun.-22	may.-22	abr.-22	mar.-22	feb.-22	ene.-22	dic.-21
<b>Total</b>	7.017.638	6.737.666	6.359.387	6.061.237	6.913.038	6.737.968	5.434.128	5.091.153	4.833.116	4.589.074	4.370.164	4.262.217	4.204.172
Comercial	2.494.729	2.396.406	2.279.920	2.122.535	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
Hipotecario	376.657	366.792	366.061	363.183	357.774	345.347	336.899	320.870	315.409	308.569	298.505	292.450	287.686
Prendario	465.820	452.484	429.608	418.925	398.697	375.404	346.061	322.671	298.916	281.130	260.969	250.822	236.037
Personales	1.053.180	1.035.064	990.177	955.170	916.705	880.125	847.873	821.165	792.079	759.280	725.017	696.696	676.561
T.Crédito	2.152.998	2.069.938	1.879.365	1.797.127	1.751.270	1.650.915	1.610.507	1.493.430	1.404.116	1.344.034	1.271.504	1.267.133	1.204.625
Otros	464.255	429.961	413.667	404.297	390.205	370.462	370.594	346.096	329.776	316.168	298.084	287.134	291.659

Fuente: BCRA

Variaciones \$

	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	Ene vs Dic
<b>Total</b>	279.962	378.269	298.150	148.199	175.070	303.840	342.975	268.037	244.042	218.910	107.947	88.046
Comercial	98.323	116.486	157.385	24.147	-17.638	194.431	134.672	94.101	112.949	61.778	60.114	21.377
Hipotecario	8.865	131	3.478	5.409	12.427	8.448	16.029	5.461	6.840	10.064	6.055	4.764
Prendario	13.326	22.895	10.683	20.228	23.293	28.743	23.990	23.755	17.789	20.171	10.137	12.785
Personales	28.116	44.887	35.007	38.465	39.580	32.252	28.709	29.088	32.799	34.263	29.321	21.356
T.Crédito	92.090	181.573	82.238	45.857	100.595	40.108	117.077	89.314	60.082	72.530	4.371	2.908
Otros	38.294	12.304	9.360	14.092	19.763	-142	24.498	16.320	13.688	20.104	6.960	-4.525

Fuente: BCRA

Variaciones %

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

Fuente: BCRA

Trimestral	Semestral	Anual
966.401	1.583.510	2.813.466
372.194	573.134	1.048.125
13.474	39.758	88.971
46.896	119.159	227.783
108.010	215.307	387.619
365.871	542.491	888.373
59.968	93.061	172.598

Trimestral	Semestral	Anual
15,8%	28,1%	66,9%
17,5%	28,8%	72,5%
3,7%	11,8%	30,9%
11,2%	34,4%	95,7%
11,3%	26,4%	57,4%
19,8%	33,7%	70,2%
14,8%	25,3%	59,2%

## DOLARES

Saldos al último día hábil

	dic.-22	nov.-22	oct.-22	sep.-22	ago.-22	jul.-22	jun.-22	may.-22	abr.-22	mar.-22	feb.-22	ene.-22	dic.-21
<b>Total</b>	3.508	3.579	3.604	3.672	3.662	3.872	4.019	3.743	3.732	3.665	3.665	3.694	3.580
Comercial	2.312	2.310	2.314	2.357	2.397	2.659	2.740	2.639	2.678	2.661	2.631	2.674	2.662
Hipotecario	194	200	204	198	200	207	213	220	231	247	252	256	260
Prendario	149	149	144	146	144	147	161	185	187	197	202	214	223
Personales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
T.Crédito	193	241	264	317	341	321	332	266	248	221	250	185	146
Otros	660	679	688	656	611	617	672	637	488	609	630	636	668

Fuente: BCRA

Variaciones USD

	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	Ene vs Dic
<b>Total</b>	-71	-25	-69	-20	-180	-147	276	11	-123	-10	1	-118
Comercial	2	-4	-43	-40	-172	-171	201	-39	-3	60	-43	-108
Hipotecario	-6	-4	8	-4	-7	-6	-13	-5	-16	-5	-4	-4
Prendario	0	6	-2	2	-13	-4	-24	-2	-10	-5	-12	-9
Personales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
T.Crédito	-48	-13	-63	-24	20	-11	77	7	27	-29	66	39
Otros	-19	-9	33	44	-6	45	36	49	-121	-21	-6	-33

Fuente: BCRA

Variaciones %

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

Fuente: BCRA

Trimestral	Semestral	Anual
-164	-511	-472
-45	-428	-370
-2	-19	-66
3	-12	-74
0	0	0
-124	-139	47
6	88	-8

Trimestral	Semestral	Anual
-4,5%	-12,7%	-11,9%
-1,9%	-15,6%	-13,8%
-1,0%	-8,9%	-25,4%
2,1%	-7,5%	-33,2%
-	-	-
-39,1%	-41,9%	32,2%
0,8%	15,4%	-1,2%

**\* Datos informados por el Banco Central respecto al stock al 30-12-2022.**

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.