

Préstamos Personales: sostenida tendencia a la baja en los saldos prestados

En julio, el saldo total de préstamos en pesos al sector privado alcanza un nivel de \$ 10.898.809 millones, representando una suba en los últimos 365 días de \$ 5.160.841 millones, equivalente al 89,9% 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; debemos tener en cuenta que de acuerdo a estimaciones de analistas privados, el IPC durante el período mencionado creció alrededor de un 115%. Durante el último mes, la variación ha sido de \$ 449.955 millones lo cual representa un aumento del 4,3%, un valor que se estima también estará por debajo de la inflación esperada. De esta manera vuelve a caer en términos reales el financiamiento al sector privado, marcando un comportamiento en forma de “serrucho” durante los meses del corriente año.

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

La línea de **préstamos personales** aumentó en términos nominales un 3,1% mensual, el saldo subió a \$ 1.453.124 millones para el total acumulado, presentando un crecimiento interanual del 65,1%, contra los \$ 880.125 millones al cierre del mismo mes del año anterior. *“La variación de saldos de este mes y de este año, comparados con la inflación esperada, arroja una nueva caída en términos reales, también tenemos que tener en cuenta que durante el año último, prácticamente todos los meses la variación de la cartera fue negativa, en síntesis, hay una sostenida tendencia a la baja de los saldos prestados. Como hemos mencionado más de una vez, la suba de las tasas de interés y el acortamiento de los plazos son los motivos de la caída indicada, ambos síntomas reconocen un origen común: la desvalorización de nuestra moneda y su influencia sobre las decisiones de otorgantes y tomadores”*, Guillermo Barbero Socio de First Capital Group.

La operatoria con **tarjetas de crédito**, de acuerdo a los últimos datos informados por el Banco Central, registra un saldo de \$3.252.206 millones, lo cual significa un aumento de un 6,1% nominal respecto al cierre del mes pasado, y algo inferior a los valores de la inflación esperada para este período. El crecimiento interanual, llegó al 97,0%, quedando por debajo de los niveles de la inflación estimada del año, arrojando en consecuencia una baja en términos reales. *“Esta cartera es la que presenta el mayor incremento mensual en términos porcentuales y en valores absolutos, seguramente gracias a los programas de financiamiento en cuotas re-lanzados por las autoridades económicas nacionales durante los últimos días de junio. Debido a estos incentivos, el financiamiento a través de los plásticos, toma una mayor importancia relativa en el comportamiento de las familias”*, aseguró.

En cuanto a las líneas de **créditos hipotecarios**, incluidos los ajustables por inflación/UVA, durante junio tuvieron un incremento del 4,2% con respecto al stock de \$ 428.520 millones del mes anterior, acumulando un saldo total al cierre de \$ 446.661 millones y una suba interanual del 29,3% todo en términos nominales. *“Se mantiene una tímida apuesta a endeudarse en pesos para obtener un activo cuyo valor está ligado de alguna manera a la moneda extranjera y así poder capitalizarse con el paso del tiempo”*, explicó.

La línea de **créditos prendarios** presenta un saldo de la cartera a fines de julio de 2023 de \$ 697.772 millones, creciendo 85,9% versus la cartera a fines del mismo mes de 2022 de \$ 375.404 millones, quedando nuevamente por debajo de la inflación. La variación con respecto al saldo del mes anterior marcó un alza del 5,7%, acumulando más de dos años de incrementos nominales mensuales consecutivos y una variación mensual que se estima que será menor que la inflación. *“La suba de tasas y el acortamiento de los plazos de financiamiento que mencionáramos al analizar otras líneas, son un obstáculo muy grande también para el crecimiento de esta cartera en particular, dado que los capitales prestados son generalmente más altos que en el caso de las Tarjetas de Crédito y los Préstamos Personales”*, informó.

En relación a los **préstamos comerciales**, esta línea vio su saldo incrementado en un 3,1%, ubicándola con un stock de cartera de \$ 4.319.530 millones. Respecto del mismo mes del año anterior la suba es de 104,1%, algo por debajo de los valores de la inflación esperada del período. *“Este mes la variación real será negativa, de acuerdo con las estimaciones que se conocen hasta el momento. Llama la atención que el crecimiento sea tan moderado a pesar de encontrarnos en un mes donde se deben abonar aguinaldos”*.

En cuanto a los **préstamos en dólares**, respecto del mes pasado, el monto total ha presentado una variación del 2,1% negativa. En cuanto a la variación interanual, presentó una caída del 3%. El stock de préstamos en dólares es de US\$ 3.755 millones. El 69,7 % del total de la deuda en moneda extranjera sigue siendo la línea de préstamos comerciales, los cuáles subieron un 1,9% en el año pero cayeron un 1,3% con respecto al mes anterior.

Las tarjetas de crédito registraron una baja interanual del 24,3%, aunque con un comportamiento mensual irregular alternando alzas y bajas. En julio hubo un descenso del 8,0% respecto al mes anterior. El saldo al 31-07-23 asciende a US\$ 243 millones. Los particulares mantienen prudencia a la hora de consumir en el exterior con sus tarjetas, debido a los tipos de cambio diferenciales que encarecen la operatoria de las mismas.

PESOS

Saldos al último día hábil

	jul.-23	jun.-23	may.-23	abr.-23	mar.-23	feb.-23	ene.-23	dic.-22	nov.-22	oct.-22	sep.-22	ago.-22	jul.-22
Total	10.898.809	10.448.854	9.625.011	9.053.905	8.183.228	7.584.568	7.270.024	7.017.638	6.737.656	6.359.387	6.061.237	5.913.038	5.737.968
Comercial	4.319.530	4.188.473	3.682.820	3.569.290	3.038.977	2.743.783	2.600.575	2.494.729	2.396.406	2.279.920	2.122.535	2.098.388	2.116.026
Hipotecario	446.661	428.520	415.147	400.928	395.579	384.793	381.235	376.657	366.792	366.661	363.183	357.774	345.347
Prendario	697.772	660.294	609.463	563.343	532.419	493.457	475.863	465.820	452.494	429.608	418.925	398.697	375.404
Personales	1.453.124	1.409.159	1.376.215	1.327.076	1.255.056	1.177.180	1.120.652	1.063.180	1.035.064	990.177	955.170	916.705	880.125
T.Crédito	3.252.206	3.064.771	2.909.016	2.606.987	2.443.898	2.322.124	2.288.966	2.152.998	2.060.938	1.879.365	1.797.127	1.751.270	1.650.615
Otros	729.516	697.638	632.350	586.281	517.300	463.231	442.734	464.255	425.961	413.657	404.297	390.205	370.452

Fuente: BCRA

Variaciones \$

	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	Ago vs Jul
Total	449.955	823.843	571.106	870.677	598.660	314.544	252.386	279.982	378.269	298.150	148.199	175.070
Comercial	131.057	505.653	113.530	530.313	295.194	183.208	65.846	98.323	116.486	157.385	24.147	-17.638
Hipotecario	18.141	13.373	14.219	5.349	10.786	3.558	4.578	9.865	131	3.478	5.409	101.314
Prendario	37.478	50.831	46.120	30.924	38.962	17.594	10.043	13.326	22.886	10.683	20.228	23.293
Personales	43.965	32.944	49.139	72.020	77.876	56.528	57.472	28.116	44.887	35.007	38.465	36.580
T.Crédito	187.435	155.755	302.029	163.089	121.774	33.158	135.968	92.060	181.573	82.238	45.857	100.655
Otros	31.878	65.288	46.069	68.981	54.069	20.497	-21.521	38.294	12.304	9.360	14.092	19.753

Fuente: BCRA

Variaciones %

	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	Ago vs Jul
Total	4.3%	8.6%	6.3%	10.6%	7.9%	4.3%	3.6%	4.2%	5.9%	4.9%	2.6%	3.1%
Comercial	3.1%	13.7%	3.2%	17.5%	10.8%	7.2%	2.6%	4.1%	5.1%	7.4%	1.2%	-0.8%
Hipotecario	4.2%	3.2%	3.5%	1.4%	2.8%	0.9%	1.2%	2.7%	0.0%	1.0%	1.5%	3.6%
Prendario	5.7%	8.3%	8.2%	5.8%	7.9%	3.7%	2.2%	2.9%	5.3%	2.6%	5.1%	6.2%
Personales	3.1%	2.4%	3.7%	5.7%	6.6%	5.0%	5.4%	2.7%	4.5%	3.7%	4.2%	4.2%
T.Crédito	6.1%	5.4%	11.8%	6.7%	5.2%	1.4%	6.3%	4.5%	9.7%	4.6%	2.6%	6.1%
Otros	4.6%	10.3%	7.9%	13.3%	11.7%	4.6%	-4.6%	9.0%	3.0%	2.3%	3.6%	5.3%

Fuente: BCRA

Trimestral	Semestral	Anual
1.844.904	3.628.785	5.160.841
750.240	1.758.955	2.203.504
45.733	65.426	101.314
134.429	221.909	322.368
126.048	332.472	572.999
645.219	963.240	1.601.591
143.235	286.782	359.064

Trimestral	Semestral	Anual
20.4%	49.9%	89.9%
21.0%	68.7%	104.1%
11.4%	17.2%	29.3%
23.9%	46.6%	85.9%
9.5%	29.7%	65.1%
24.7%	42.1%	97.0%
24.4%	64.8%	96.9%

DOLARES

Saldos al último día hábil

	jul.-23	jun.-23	may.-23	abr.-23	mar.-23	feb.-23	ene.-23	dic.-22	nov.-22	oct.-22	sep.-22	ago.-22	jul.-22
Total	3.755	3.837	3.946	4.005	3.762	3.667	3.637	3.508	3.579	3.604	3.672	3.692	3.872
Comercial	2.618	2.653	2.721	2.799	2.597	2.469	2.393	2.312	2.310	2.314	2.357	2.397	2.569
Hipotecario	171	176	180	186	185	187	190	194	200	204	196	200	207
Prendario	177	177	175	161	157	152	150	149	149	144	146	144	157
Personales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
T.Crédito	243	264	281	225	227	293	281	193	241	254	317	341	321
Otros	546	588	589	634	596	566	643	660	679	688	655	611	617

Fuente: BCRA

Variaciones USD

	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	Ago vs Jul
Total	-82	-109	-59	243	95	30	129	-71	-25	-68	-20	-180
Comercial	-35	-68	-78	202	128	76	81	2	-4	-43	-40	-172
Hipotecario	-5	-4	-6	1	-2	-3	-4	-6	-4	8	-4	-7
Prendario	0	2	14	4	5	2	1	0	5	-2	2	-13
Personales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
T.Crédito	-21	-17	56	-2	-66	32	68	-48	-13	-63	-24	20
Otros	-22	-21	-45	38	90	-77	-17	-19	-9	33	44	-6

Fuente: BCRA

Variaciones %

	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	Ago vs Jul
Total	-2.1%	-2.8%	-1.5%	6.5%	2.6%	0.8%	3.7%	-2.0%	-0.7%	-1.9%	-0.5%	-4.6%
Comercial	-1.3%	-2.5%	-2.8%	7.8%	5.2%	3.2%	3.5%	0.1%	-0.2%	-1.8%	-1.7%	-6.7%
Hipotecario	-2.8%	-2.2%	-3.2%	0.5%	-1.1%	-1.6%	-2.1%	-3.0%	-2.0%	4.1%	-2.0%	-3.4%
Prendario	0.0%	1.1%	8.7%	2.5%	3.3%	1.3%	0.7%	0.0%	3.5%	-1.4%	1.4%	-8.3%
Personales	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
T.Crédito	-8.0%	-6.0%	24.9%	-0.9%	-22.5%	12.3%	35.2%	-19.9%	-5.1%	-19.9%	-7.0%	6.2%
Otros	-3.9%	-3.6%	-7.1%	6.4%	5.3%	-12.0%	-2.6%	-2.8%	-1.3%	5.0%	7.2%	-1.0%

Fuente: BCRA

Trimestral	Semestral	Anual
-250	118	-117
-181	225	49
-15	-19	-36
16	27	20
0	0	0
18	-18	-78
-88	-97	-71

Trimestral	Semestral	Anual
-6.2%	3.2%	-3.0%
-6.5%	8.4%	1.9%
-8.1%	-10.0%	-17.4%
9.9%	18.0%	12.7%
0.0%	0.0%	0.0%
8.0%	-6.9%	-24.3%
-13.9%	-15.1%	-11.5%

*** Datos informados por el Banco Central respecto al stock al 30-06-2023.**

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.