

El auge de las tarjetas de crédito frente a los préstamos personales, crecen 13,5% el doble que los Préstamos Personales

En agosto, el saldo total de **préstamos en pesos al sector privado** alcanzó un nivel de \$ 11,93. billones, representando una **suba en los últimos 365 días de \$ 6,02 billones, equivalente al 101,8% anual, valores que se encuentran por debajo de la inflación** del período, si consideramos los últimos doce meses y teniendo en cuenta que todavía no se han dado a conocer los índices correspondientes al mes analizado; si tomamos en cuenta las estimaciones de algunos analistas económicos del mercado, el IPC durante el período mencionado creció aproximadamente un 120%. Durante el **último mes, la variación** ha sido de \$ 1,03 billones lo cual representa un **aumento del 9,5%**, un valor que también se ubicará por debajo de la inflación estimada. Este mes se repite la caída en los saldos del financiamiento al sector privado en términos reales, de la misma manera que sucedió el mes anterior.

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

Los **préstamos personales** aumentaron un 5,2% mensual en términos nominales, el saldo ascendió a \$ 1.528.103 millones para el total acumulado, presentando un crecimiento interanual del 66,7%, contra los \$ 916.705 millones al cierre del mismo mes del año anterior. *“Si observamos el comportamiento reciente de esta línea, llegamos a la conclusión que el crecimiento nominal que ha tenido es prácticamente la mitad de los valores del IPC, lo cual indica que los usuarios de servicios financieros se están volcando hacia la financiación con otros instrumentos como la tarjeta de crédito. Las recientes disposiciones que ponen límites a la tasa a aplicar a los saldos financiados con dinero plástico tienen como consecuencia que el total de la cartera de préstamos personales se vea rezagado en comparación con el total de tarjetas de crédito: históricamente estas carteras alcanzaban valores acumulados similares, mientras que en la actualidad el saldo de tarjetas de crédito más que duplica al saldo de préstamos personales”*, explicó **Guillermo Barbero Socio de First Capital Group**.

Las operaciones con **tarjetas de crédito**, registraron un total de \$3.691.214 millones, lo cual significa un **aumento de un 13,5% nominal** respecto al cierre del mes pasado, y un poco por encima de los valores de la inflación esperada para este período. **El crecimiento interanual, llegó al 110,8%**, quedando por debajo de los niveles de la inflación estimada del año, arrojando en consecuencia una baja en términos reales. *“Por segundo mes consecutivo, esta línea lidera el crecimiento relativo de las carteras de crédito y demuestra que ha sido adoptada por el público como su primera opción de financiamiento. También demuestra que los consumos que realizamos con la tarjeta se ven afectados en forma directa por la inflación y en consecuencia, están creciendo a su mismo ritmo, por lo menos hasta que los límites de crédito nos pongan un freno”*, continuó **Barbero**.

En cuanto a las líneas de **créditos hipotecarios**, incluidos los ajustables por inflación/UVA, durante agosto tuvieron un **incremento del 5,2%** con respecto al stock de \$ 446.661 millones del mes anterior, acumulando un saldo total al cierre de \$ 470.014 millones y una suba interanual del 31,4% todo en términos nominales. *“A pesar de las dificultades para cancelar préstamos hipotecarios, sobre todo los ajustables, que se manifiestan en el mercado, esta herramienta es útil para acceder a una mejora en las condiciones de la vivienda. Se debe tener en cuenta que la situación macroeconómica no favorece el acceso a nuevos financiamientos y restringe la oferta de los Bancos privados”*, sugirió.

La línea de **créditos prendarios** presenta un saldo de la cartera a fines de agosto de 2023 de \$ 751.610 millones, creciendo 88,5% versus la cartera a fines del mismo mes de 2022 de \$ 398.697 millones, quedando nuevamente por debajo de la inflación. La variación con respecto al saldo del **mes anterior marcó un alza del 7,7%**, acumulando más de dos años de incrementos nominales mensuales consecutivos y una variación mensual que se estima que será menor que la inflación. *“Esta línea que supo ser la de mayor crecimiento en*

momentos de relativa estabilidad financiera, hoy está sufriendo por la tendencia al acortamiento de plazos en los créditos y el incremento de las tasas de interés activas”.

En relación a los **préstamos comerciales**, esta línea vio su saldo incrementado en un 8,7% en el mes, claramente por debajo de la inflación, ubicándola con un stock de cartera de \$4.694.127 millones. “Respecto del mismo mes del año anterior la suba es de 123,7%, algo por encima de los valores del IPC esperados para este período y la de mayor crecimiento anual entre las carteras de financiación a privados. La cercanía del período electoral está influyendo para que tanto tomadores como otorgantes de créditos al sector comercial, industrial y de servicios le pongan un freno al crecimiento de éste”,

En cuanto a los préstamos en dólares, respecto del mes pasado, el monto total ha presentado una variación del 1,4% positiva. En cuanto a la variación interanual, presentó una suba del 3,2%. El stock de préstamos en dólares es de US\$ 3.809 millones. El 68 % del total de la deuda en moneda extranjera sigue siendo la línea de préstamos comerciales, los cuáles subieron un 7,8% en el año pero cayeron un 1,3% con respecto al mes anterior.

Las tarjetas de crédito registraron una baja interanual del 17,9%, aunque con un comportamiento mensual irregular alternando alzas y bajas. En agosto hubo un aumento del 15,2% respecto al mes anterior. El saldo al 31-08-23 asciende a US\$ 280 millones. La modificación de los valores de cotización aplicables a los distintos tipos de consumo retrajo el uso de las tarjetas en estas operaciones.

Saldos al último día hábil

	ago-23	jul-23	jun-23	may-23	abr-23	mar-23	feb-23	ene-23	dic-22	nov-22	oct-22	sep-22	ago-22
Total	11.929.646	10.898.809	10.448.654	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
Comercial	4.694.127	4.319.530	4.188.473	3.682.820	3.569.290	3.036.977	2.743.783	2.560.575	2.494.729	2.396.406	2.279.920	2.122.535	2.098.388
Hipotecario	470.014	446.661	428.520	415.147	400.928	395.579	384.793	361.235	376.657	366.792	366.661	363.183	357.774
Prendario	751.610	697.772	660.294	609.463	563.343	532.419	493.457	475.863	465.820	452.494	429.608	418.925	398.697
Personales	1.528.103	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
T.Credito	3.691.214	3.252.206	3.064.771	2.909.016	2.606.987	2.443.698	2.322.124	2.288.968	2.152.968	2.060.938	1.879.365	1.797.127	1.751.270
Otros	794.579	729.516	697.638	632.350	586.261	517.300	463.231	442.734	484.255	425.961	413.657	404.297	390.205

Fuente: BCRA

Variaciones \$

	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	Sep vs Ago
Total	1.030.837	449.955	823.843	571.106	870.677	598.660	314.544	262.386	279.982	378.269	298.150	148.199
Comercial	374.597	131.057	505.653	113.530	530.313	295.194	183.208	65.846	98.323	116.486	157.385	24.147
Hipotecario	23.353	18.141	13.373	14.219	5.349	10.786	3.558	4.578	9.865	131	3.478	5.409
Prendario	53.838	37.478	50.831	46.120	30.924	38.962	17.594	10.043	13.326	22.886	10.683	20.228
Personales	74.979	43.965	32.944	49.139	72.020	77.876	56.528	57.472	28.116	44.687	35.007	38.465
T.Credito	438.008	187.435	155.755	302.029	163.069	121.774	33.158	135.968	92.060	181.573	82.238	45.867
Otros	65.863	31.878	65.288	48.069	68.981	54.069	20.497	-21.521	38.284	12.304	9.360	14.092

Fuente: BCRA

Variaciones %

	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	Sep vs Ago
Total	9,5%	4,3%	8,6%	6,3%	10,6%	7,9%	4,3%	3,6%	4,2%	5,9%	4,9%	2,5%
Comercial	8,7%	3,1%	13,7%	3,2%	17,5%	10,8%	7,2%	2,6%	4,1%	5,1%	7,4%	1,2%
Hipotecario	5,2%	4,2%	3,2%	3,5%	1,4%	2,8%	0,9%	1,2%	2,7%	0,0%	1,0%	1,5%
Prendario	7,7%	5,7%	8,3%	8,2%	5,8%	7,9%	3,7%	2,2%	2,9%	5,3%	2,6%	5,1%
Personales	5,2%	3,1%	2,4%	3,7%	5,7%	6,6%	5,0%	5,4%	2,7%	4,5%	3,7%	4,2%
T.Credito	13,5%	6,1%	5,4%	11,8%	6,7%	5,2%	1,4%	6,3%	4,5%	9,7%	4,6%	2,6%
Otros	8,9%	4,6%	10,3%	7,9%	13,3%	11,7%	4,6%	-4,6%	9,0%	3,0%	2,3%	3,6%

Fuente: BCRA

	Trimestral	Semestral	Anual
Total	2.304.635	4.345.078	6.016.608
Comercial	1.011.307	1.950.344	2.595.739
Hipotecario	54.867	85.221	112.240
Prendario	142.147	258.153	352.913
Personales	151.888	350.923	611.398
T.Credito	782.198	1.369.090	1.939.944
Otros	162.229	331.348	404.374

	Trimestral	Semestral	Anual
Total	23,9%	57,3%	101,6%
Comercial	27,5%	71,1%	123,7%
Hipotecario	13,2%	22,1%	31,4%
Prendario	23,3%	52,3%	88,5%
Personales	11,0%	29,8%	68,7%
T.Credito	28,9%	59,0%	110,8%
Otros	25,7%	71,5%	103,6%

* Datos informados por el Banco Central respecto al stock al 31-08-2023.

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.