

Informe First Capital Group

Por noveno mes consecutivo: Los préstamos personales caen 37% en el 2019

Finalizando el último mes del año, los préstamos personales vuelven a presentar una disminución respecto al mes anterior, esta vez la caída fue del 1,1%. No obstante, ya son 9 los meses consecutivos de caída de los saldos. En términos interanuales, el decrecimiento nominal fue del 4,9%. Sin embargo, si analizamos la inflación anual, la caída real ronda el 37% interanual.

Finalizando el 2019, el **saldo total de préstamos en pesos al sector privado** alcanza un nivel de **\$1.867.338 millones**, representando una **suba** en los últimos 365 días de **\$296.301 millones**, equivalente a un **aumento del 18,9% anual**. Si bien en **términos reales** durante el último año acumula una **notable baja**, dado que la **inflación supera el 50%** en ese período, en los **últimos 90 días** dicha **contracción** comenzó a **disminuir**, creciendo un 11,6% en términos nominales en dicho período.

A continuación, desglosamos las principales líneas de préstamos, las cuales presentan notables diferencias entre sí en su comportamiento:

Los **préstamos personales** presentan una leve **disminución** respecto al mes anterior, arrojando una caída del **1,1%**. El saldo bajó a \$ 399.104 millones para el total acumulado, presentando un **decrecimiento interanual** en términos nominales del **4,9%**, contra los \$ 419.546 millones al cierre del mismo mes del año anterior. *“Como prueba de esta tendencia a la baja en la línea, podemos indicar que ya son **9 los meses consecutivos de caída** de los saldos. La palabra que domina esta parte del año es **“cautela”**: las entidades financieras priorizan la liquidez y **restringen la oferta** a nuevos clientes o sectores endeudados y la demanda espera mejores tiempos para realizar erogaciones que necesiten la obtención de un préstamo”,* explicó **Guillermo Barbero, Socio de FIRST CAPITAL GROUP**.

La operatoria a través de **tarjetas de crédito** registra un saldo de \$568.346 millones, lo cual significa un **aumento del 5,6%** respecto al cierre del **mes pasado**. El **crecimiento interanual** llegó al **51,4%**, estando **muy cercano a la inflación**. *“Este segmento del mercado explica gran parte de la variación trimestral del total de préstamos, incrementándose en los últimos tres meses por un total acumulado del orden de los \$ 113.820 millones equivalentes al 25%. Esta línea de crédito mantiene la preferencia del público a la hora de elegir un endeudamiento, sobre todo gracias a la utilización del programa **“Ahora 12”** de cuotas sin interés, asimismo es muy elegida por los comerciantes a la hora de promocionar sus ventas”,* validó **Barbero**.

Los **créditos hipotecarios**, incluidos los ajustables por inflación/UVA, marcaron una leve mejora con respecto al stock de \$ 214.017 millones del mes anterior, acumulando un saldo total al cierre de \$ 214.975 millones y un **crecimiento interanual del 1,9%**. *“La suba del valor de las propiedades nominadas en dólares, ha provocado el estancamiento del mercado hipotecario, a su vez los consumidores y Bancos esperan novedades en la implementación de los ajustes de las cuotas por parte de las nuevas autoridades del BCRA”,* aseguró **Barbero**.

La línea de **créditos prendarios** presenta un saldo de la cartera de \$ 77.963 millones, evidenciando un **retroceso del 20%** versus la cartera a fines del mismo mes de 2018 de \$ 97.398 millones. La variación con respecto al saldo del mes anterior marcó una **caída del 3,3%**, acentuando la tendencia evidenciada el último año. *“La caída del mercado de los automotores cero km explican en parte la baja de la operatoria de prendas, pero también hay que resaltar que las altas tasas de financiación que estuvieron vigentes durante el último año, completaron un panorama muy adverso para la misma”,* continuó **Barbero**.

En relación a los **préstamos comerciales**, esta línea ha experimentado un **aumento** con relación al saldo que se observó el **mes pasado**: el mismo fue del **3,9%**, ubicándola con un stock de cartera de \$ 510.444. La **variación interanual** presenta un **incremento del 29,6%**. *“En el último trimestre observamos un crecimiento del 15,3% de la cartera comercial, coincide con las mayores necesidades de dólares de las entidades*

financieras: se observan cancelaciones de préstamos en dólares, los cuales son reemplazado en parte por préstamos en pesos”, explicó.

En cuanto a los **préstamos en dólares**, respecto del mes pasado han tenido una **caída del 6,5%**, presentando una **disminución interanual del 32,7%**. Las nuevas restricciones de acceso al mercado cambiario han contribuido a que la baja en estas operaciones se profundice. El 76,01% del total de la deuda en moneda extranjera sigue siendo la línea de comerciales, ya que la financiación en dólares está sujeta a empresas que puedan originar ingresos en divisas. Como mencionáramos más arriba, para atender los retiros de los depósitos en dólares, los Bancos disminuyeron las nuevas colocaciones.

La línea de hipotecarios, sigue presentando un crecimiento interanual significativo, ubicándose en un 5,9%, de todas formas es una línea que solo representa el 3,67% de la deuda total en dólares.

Las tarjetas de crédito registraron una fuerte suba en relación al mes anterior del 15,4%, llevando a un aumento interanual del 6,4%. “La nueva disposición sobre los pagos en dólares de las tarjetas de crédito seguramente modificará el comportamiento futuro de la operatoria, veremos hasta donde afecta el desarrollo de la misma”, finalizó Barbero.

PESOS

Saldos al último día hábil

	Dic-19	Nov-19	Oct-19	Sep-19	Ago-19	Jul-19	Jun-19	May-19	Abr-19	Mar-19	Feb-19	Ene-19	Dic-18
Total	1.867.338	1.812.740	1.789.300	1.672.946	1.614.168	1.570.859	1.563.010	1.550.709	1.547.418	1.552.975	1.552.069	1.558.721	1.571.037
Comercial	510.444	491.386	488.258	442.726	401.861	368.127	372.982	360.586	365.295	367.778	367.018	367.983	393.939
Hipotecario	214.975	214.017	213.762	212.252	212.261	212.369	212.347	212.639	212.351	212.010	211.571	211.301	210.922
Prendario	77.963	80.621	84.195	84.455	84.921	86.405	86.417	88.406	89.655	91.204	92.036	93.726	97.398
Personales	399.104	403.744	404.987	406.064	409.952	414.608	419.019	422.129	422.699	425.017	424.004	419.032	419.546
T.Crédito	568.346	538.396	516.073	454.526	430.696	416.471	401.514	396.154	396.518	389.010	388.466	393.058	375.295
Otros	96.505	84.674	82.025	72.925	74.478	72.879	70.731	70.896	70.700	67.958	68.984	73.621	73.936

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
Total	54.598	23.440	116.354	68.778	43.309	7.849	12.301	3.291	-5.657	906	-6.652	-12.316
Comercial	19.058	3.128	45.632	40.855	33.734	-4.855	12.390	-4.709	-2.483	760	-965	-25.966
Hipotecario	958	255	1.510	-9	-108	22	-192	188	341	439	270	379
Prendario	-2.658	-3.674	-200	-466	-1.484	-12	-1.989	-1.449	-1.349	-832	-1.690	-3.672
Personales	-4.640	-1.243	-1.077	-3.888	-4.658	-4.411	-3.110	-570	-2.318	1.013	4.972	-514
T.Crédito	29.960	22.323	61.647	23.830	14.225	14.957	5.360	9.636	-2.492	564	-4.602	17.763
Otros	11.931	2.549	9.100	-1.553	1.689	2.148	-165	196	2.742	-1.026	-4.637	-315

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
Total	3.0%	1.3%	7.0%	3.6%	2.8%	0.5%	0.8%	0.2%	-0.4%	0.1%	-0.4%	-0.8%
Comercial	3.9%	0.6%	10.3%	10.2%	9.2%	-1.3%	3.4%	-1.3%	-0.7%	0.2%	-0.3%	-6.6%
Hipotecario	0.4%	0.1%	0.7%	0.0%	-0.1%	0.0%	-0.1%	0.1%	0.2%	0.2%	0.1%	0.2%
Prendario	-3.3%	-4.2%	-0.3%	-0.5%	-1.7%	0.0%	-2.2%	-1.6%	-1.5%	-0.9%	-1.8%	-3.8%
Personales	-1.1%	-0.3%	-0.3%	-0.9%	-1.1%	-1.1%	-0.7%	-0.3%	-0.5%	0.2%	1.2%	-0.1%
T.Crédito	5.6%	4.3%	13.5%	5.5%	3.4%	3.7%	1.4%	2.5%	-0.6%	0.1%	-1.2%	4.7%
Otros	14.1%	3.1%	12.5%	-2.1%	2.2%	3.0%	-0.2%	0.3%	4.0%	-1.6%	-6.3%	-0.4%

Fuente: BCRA

	Trimes tal	Annual
Total	194.982	296.301
Comercial	67.718	116.505
Hipotecario	2.723	4.053
Prendario	-6.492	-19.435
Personales	-6.960	-20.442
T.Crédito	113.820	193.051
Otros	23.580	22.569

	Trimes tal	Annual
Total	11.6%	18.86%
Comercial	15.3%	29.97%
Hipotecario	1.3%	1.82%
Prendario	-7.7%	-19.96%
Personales	-1.7%	-4.87%
T.Crédito	25.0%	51.44%
Otros	32.3%	30.63%

DOLARES

Saldos al último día hábil

	Dic-19	Nov-19	Oct-19	Sep-19	Ago-19	Jul-19	Jun-19	May-19	Abr-19	Mar-19	Feb-19	Ene-19	Dic-18
Total	10.334	11.048	11.828	13.388	15.429	16.220	15.793	15.726	15.917	15.779	15.704	15.653	15.361
Comercial	7.855	8.544	9.217	10.794	12.693	13.372	13.067	12.960	13.214	13.114	12.991	12.813	12.698
Hipotecario	379	387	390	383	374	369	361	365	362	364	368	367	358
Prendario	485	499	481	500	465	488	502	482	453	424	444	421	429
Pers onales	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	7	7	7
T.Crédito	239	259	309	283	315	408	338	330	355	330	372	428	281
Otros	1.310	1.355	1.425	1.443	1.578	1.577	1.519	1.574	1.529	1.542	1.521	1.617	1.587

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
Total	-714	-780	-1.960	-2.041	-791	427	67	-191	138	75	51	292
Comercial	-689	-673	-1.577	-1.899	-679	305	107	-254	100	123	178	115
Hipotecario	-8	-3	7	9	5	8	-4	3	-2	-4	1	9
Prendario	-14	18	-19	35	-23	-14	10	39	29	-20	23	-8
Pers onales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-2	0	0
T.Crédito	40	-50	46	-52	-93	70	8	-25	25	-42	-66	147
Otros	-45	-70	-18	-135	1	58	-55	45	-13	21	-96	30

Trimestral	Anual
-3.054	-5.027
-2.939	-4.843
-4	21
-15	66
0	-2
36	18
-133	-277

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
Total	-6.5%	-6.6%	-11.7%	-13.2%	-4.9%	2.7%	0.4%	-1.2%	0.9%	0.5%	0.3%	1.9%
Comercial	-8.1%	-7.3%	-14.6%	-15.0%	-5.1%	2.3%	0.8%	-1.9%	0.3%	0.9%	1.4%	0.9%
Hipotecario	-2.1%	-0.8%	1.8%	2.4%	1.4%	2.2%	-1.1%	0.8%	-0.6%	-1.1%	0.3%	2.5%
Prendario	-2.8%	3.7%	-3.8%	7.5%	-4.7%	-2.8%	2.0%	6.6%	6.8%	-4.6%	5.5%	-1.9%
Pers onales	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-28.6%	0.0%	0.0%
T.Crédito	15.4%	-16.2%	17.5%	-16.5%	-22.8%	20.7%	2.4%	-7.0%	7.6%	-11.3%	-13.1%	52.3%
Otros	-3.3%	-4.9%	-1.2%	-8.6%	0.1%	3.8%	-3.5%	2.9%	-0.8%	1.4%	-5.9%	1.9%

Trimestral	Anual
-2.3%	-32.7%
-27%	-38.1%
-1%	5.9%
-3%	13.1%
0%	-28.6%
14%	6.4%
-9%	-17.5%

Fuente: BCRA

* Datos informados por el Banco Central respecto al stock al 30-12-2019.

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

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.