

Créditos en pesos mantienen tendencia alcista, con un crecimiento real del 92% interanual

En febrero, el saldo total de **préstamos en pesos al sector privado** alcanzó un nivel de \$ 60,4 billones, representando una suba en el último mes de \$2,8 billones o sea un 4,9%, mientras que en los últimos 365 días el incremento alcanza los \$ 41,4 billones, equivalente al 218,4% siempre hablando en términos nominales, si los comparamos con los valores de la inflación de esos períodos el crecimiento en términos reales llega al 2,8% en el mes y al 92% durante los últimos 12 meses. Para el análisis de los valores de variación reales, debemos estimar el IPC del recién finalizado mes de febrero pues el mismo aún no fue publicado por el INDEC. *“Los estudios profesionales que comparten sus estimaciones en los medios de comunicación no han coincidido con los valores de este mes, por lo cual optamos por elegir un 2% para el mismo y un 66,2% para el acumulado de los últimos 12 meses, en línea con los últimos valores estimados por el Gobierno Nacional. En términos generales se mantiene la tendencia de crecimiento de los últimos meses en términos nominales y reales, aunque ligeramente por debajo de los incrementos de enero 2025”*, aseguró **Guillermo Barbero, Socio de First Capital Group**.

Un informe de **First Capital Group** analiza individualmente las principales líneas de préstamos y sus diferentes comportamientos.

La línea de **préstamos personales** subió en términos nominales un 10,0% mensual, el saldo llegó a \$ 12,5 billones para el total acumulado, presentando un crecimiento interanual del 444,9%, contra los \$ 2,3 billones al cierre del mismo mes del año anterior. *“A pesar de encontrarnos en un mes de vacaciones, la inminencia del inicio del ciclo lectivo seguramente incrementó las necesidades de las familias y por consecuencia se observa un incremento en las colocaciones del mes. En cuanto a las variaciones reales, el crecimiento del mes alcanzó el 7,9% y el anual el 228% el más alto de los rubros de préstamos en pesos”*, continuó.

La operatoria a través de **tarjetas de crédito**, de acuerdo a los últimos datos informados por el Banco Central, registra un saldo al 28-02-2025 de \$ 16,7 billones, lo cual significa una suba de un 1,0% nominal respecto al cierre del mes pasado, esta vez por debajo de los valores de la inflación esperada para este período, marcando prácticamente un punto de retroceso en términos reales (-0,9%). *“El crecimiento interanual, llegó al 169,3%, arrojando en consecuencia un importe de crecimiento real de aproximadamente el 62%. Nos encontramos ante el valor de variación más bajo del último año, el desarrollo de las otras líneas financieras utilizadas por los individuos, le han quitado protagonismo al financiamiento con tarjetas”*, asegura **Barbero**.

En cuanto a las líneas de **créditos hipotecarios**, incluidos los ajustables por inflación/UVA, durante febrero tuvieron una suba del 12,8% con respecto al stock de \$ 2,04 billones del mes anterior, la más importante porcentualmente de las líneas bancarias analizadas, acumulando un saldo total al cierre de \$ 2,3 billones y una suba interanual del 283,7% todo en términos nominales. *“En cuanto a las variaciones en términos reales, en el mes el crecimiento fue del 10%, también el más alto entre las líneas en pesos, y acumula un crecimiento real del 131% en los últimos 12 meses. Este segmento mantiene el dinamismo a pesar del período vacacional y entrega valores de crecimiento impactantes aunque debemos remarcar que partimos de valores insignificantes para la potencialidad del sector”*, explicó.

La línea de **créditos prendarios** presenta, según datos publicados por el BCRA, un saldo de la cartera a fines de febrero de 2025 de \$ 3,7 billones, creciendo 253,6% nominalmente versus la cartera a fines del mismo mes de 2024 de \$ 1,04 billones, el crecimiento real del año fue del 113%. La variación con respecto al saldo del mes anterior marcó una suba de 7,2% términos nominales un 5,1% en valores reales. y la variación real del último año ofrece un incremento del 113%. *“El segmento está protagonizando un buen inicio de año, el acomodamiento de los valores de los 0km definirá el rumbo futuro de esta operatoria”*, concluyó.

En relación a los **préstamos comerciales**, esta línea vio su saldo aumentado en 836.470 millones equivalentes a un 4,0% en términos reales y un 2% en términos reales en el mes, ubicándola con un stock de cartera de \$ 21,6 billones. Respecto del mismo mes del año anterior la suba nominal es del 182,7%, concretando un alza de aproximadamente el 70% en términos reales. "Se observa un retorno de las colocaciones en este mes, aunque un escalón por debajo de los meses anteriores, la prioridad para el empresariado sigue siendo el endeudamiento en moneda extranjera ante la perspectiva de una estabilidad cambiaria". agregó.

En cuanto a los **préstamos en dólares**, respecto del mes pasado, el monto total ha presentado un aumento del 9,6%. En cuanto a la variación interanual, presentó un importante aumento del 233,6%. El stock de préstamos en dólares es de US\$ 13.966 millones. El 76,4% del total de la deuda en moneda extranjera sigue siendo la línea de préstamos comerciales, los cuáles aumentaron un 268,1% en el año y un 9,7% con respecto al mes anterior. El incremento de la deuda en moneda extranjera sigue a buen ritmo en el inicio del año.

El saldo financiado de las tarjetas de crédito registró una suba interanual del 122,9% aunque con un comportamiento mensual irregular alternando alzas y bajas. En febrero hubo una disminución del 10% respecto al mes anterior. El saldo al 28-02-25 llega a US\$ 778 millones. Si bien se destaca el mayor uso del plástico en el exterior, los saldos financiados al cierre del mes han sido inferiores a los de fin de enero.

Saldos al último día hábil

	feb.-25	ene.-25	dic.-24	nov.-24	oct.-24	sep.-24	ago.-24	jul.-24	jun.-24	may.-24	abr.-24	mar.-24	feb.-24
Total	60.413.367	57.595.553	54.469.372	49.814.482	46.396.419	41.796.992	37.608.674	33.627.794	28.870.603	24.732.441	21.628.311	20.107.156	18.971.250
Comercial	21.642.811	20.806.341	20.788.642	19.369.592	18.305.190	17.113.393	15.554.031	14.162.284	12.489.404	10.066.606	8.693.391	8.242.617	7.656.959
Hipotecario	2.299.566	2.039.347	1.805.238	1.479.677	1.214.048	956.378	787.949	678.764	624.859	592.793	589.352	590.731	599.302
Prendario	3.669.490	3.423.175	3.233.805	2.872.506	2.643.294	2.351.229	2.127.256	1.754.176	1.408.837	1.240.066	1.110.533	1.090.206	1.037.787
Personales	12.520.102	11.379.275	10.081.995	9.142.470	8.130.619	7.061.782	6.003.408	4.986.529	4.059.340	3.465.934	2.826.982	2.488.714	2.297.555
T.Crédito	16.707.597	16.534.799	15.470.015	14.252.164	13.411.821	11.724.332	10.795.011	9.921.768	8.489.754	7.877.139	7.214.875	6.523.158	6.203.910
Otros	3.573.801	3.412.615	3.089.677	2.698.074	2.691.446	2.589.876	2.341.018	2.124.273	1.798.409	1.489.902	1.193.177	1.171.729	1.175.738

Fuente: BCRA

Variaciones \$

	Feb vs Ene	Ene vs Dic	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
Total	2.817.814	3.126.181	4.654.890	3.418.063	4.599.427	4.188.318	3.980.880	4.757.191	4.138.162	3.104.130	1.521.155	1.135.906
Comercial	836.470	17.699	1.419.050	1.064.402	1.191.797	1.559.362	1.391.747	1.672.880	2.422.798	1.373.215	450.774	585.658
Hipotecario	260.219	234.109	325.561	265.629	257.670	168.429	109.185	53.905	32.066	3.441	-1.379	-8.571
Prendario	246.315	189.370	361.299	229.212	292.065	223.973	373.080	345.339	168.771	129.533	20.327	52.419
Personales	1.146.827	1.297.280	895.525	1.011.851	1.068.537	1.069.374	1.016.879	927.189	593.406	638.952	338.285	191.159
T.Crédito	172.796	1.064.784	1.217.851	840.343	1.687.489	929.321	873.243	1.432.014	612.615	662.264	691.717	319.248
Otros	161.186	322.938	391.603	6.628	101.570	248.858	216.745	325.864	308.507	296.725	21.448	-4.009

Fuente: BCRA

Variaciones %

	Feb vs Ene	Ene vs Dic	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
Total	4,9%	5,7%	9,3%	7,4%	11,1%	11,1%	11,8%	16,5%	16,7%	14,4%	7,6%	6,0%
Comercial	4,0%	0,1%	7,3%	5,8%	7,0%	10,0%	9,8%	13,4%	24,1%	15,8%	5,5%	7,6%
Hipotecario	12,8%	13,0%	22,0%	21,9%	26,9%	21,4%	16,1%	8,6%	5,4%	0,6%	-0,2%	-1,4%
Prendario	7,2%	5,9%	12,6%	8,7%	12,4%	10,5%	21,3%	24,5%	13,6%	11,7%	1,9%	5,1%
Personales	10,0%	12,9%	10,3%	12,4%	15,1%	17,6%	20,4%	22,8%	17,1%	22,8%	13,8%	8,3%
T.Crédito	1,0%	6,9%	8,5%	6,3%	14,4%	8,5%	8,8%	16,9%	7,8%	9,2%	10,6%	5,1%
Otros	4,7%	10,5%	14,5%	0,2%	3,9%	10,6%	10,2%	18,1%	20,7%	24,9%	1,8%	-0,3%

Fuente: BCRA

	Trimestral	Semestral	Anual
Total	10.598.885	22.804.693	41.442.117
Comercial	2.273.219	6.088.780	13.985.852
Hipotecario	819.889	1.511.617	1.700.264
Prendario	796.984	1.542.234	2.631.703
Personales	3.377.632	6.516.894	10.222.547
T.Crédito	2.455.439	5.912.586	10.503.697
Otros	875.727	1.232.763	2.398.063

	Trimestral	Semestral	Anual
Total	21,3%	60,6%	218,4%
Comercial	11,7%	39,1%	182,7%
Hipotecario	55,4%	191,8%	283,7%
Prendario	27,7%	72,5%	253,6%
Personales	36,3%	109,5%	444,9%
T.Crédito	17,2%	54,8%	169,3%
Otros	32,5%	52,7%	204,0%

Saldos al último día hábil

	feb.-25	ene.-25	dic.-24	nov.-24	oct.-24	sep.-24	ago.-24	jul.-24	jun.-24	may.-24	abr.-24	mar.-24	feb.-24
Total	13.966	12.743	10.813	9.267	8.483	7.512	7.138	6.668	6.436	6.437	5.839	4.929	4.186
Comercial	10.667	9.726	8.284	6.894	6.110	5.412	5.103	4.755	4.692	4.667	4.137	3.483	2.898
Hipotecario	324	305	285	247	230	214	207	194	167	152	153	149	136
Prendario	758	709	680	653	648	593	565	501	454	413	340	261	238
Personales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
T.Crédito	778	864	483	516	648	457	462	535	455	464	421	346	349
Otros	1.439	1.140	1.081	957	846	836	801	683	668	742	787	690	566

Fuente: BCRA

Variaciones USD

	Feb vs Ene	Ene vs Dic	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
Total	1.223	1.930	1.546	784	971	374	470	232	-1	598	910	743
Comercial	941	1.442	1.390	784	698	309	348	63	25	530	654	585
Hipotecario	19	20	38	17	16	7	13	27	15	-1	4	13
Prendario	49	29	27	5	55	28	64	47	41	73	79	23
Personales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
T.Crédito	-96	381	-33	-132	191	-5	-73	80	-9	43	75	-3
Otros	299	59	124	111	10	35	118	15	-74	-45	97	124

Fuente: BCRA

Variaciones %

	Feb vs Ene	Ene vs Dic	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
Total	9,6%	17,8%	16,7%	9,2%	12,9%	5,2%	7,0%	3,6%	-0,02%	10,2%	18,9%	17,2%
Comercial	9,7%	17,4%	20,2%	12,8%	12,9%	6,1%	7,3%	1,3%	0,5%	12,8%	18,0%	20,2%
Hipotecario	6,2%	7,0%	15,4%	7,4%	7,5%	3,4%	6,7%	16,2%	9,9%	-0,7%	2,7%	9,6%
Prendario	6,9%	4,3%	4,1%	0,8%	9,3%	5,0%	12,8%	10,4%	9,9%	21,5%	30,3%	9,7%
Personales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
T.Crédito	-10,0%	78,9%	-6,4%	-20,4%	41,8%	-1,1%	-13,6%	17,6%	-1,9%	10,2%	21,7%	-0,9%
Otros	26,2%	5,5%	13,0%	13,1%	1,2%	4,4%	17,3%	2,2%	-10,0%	-5,7%	14,1%	21,9%

Fuente: BCRA

	Trimestral	Semestral	Anual
Total	4.699	6.828	9.780
Comercial	3.773	5.564	7.769
Hipotecario	77	117	188
Prendario	105	193	520
Personales	0	0	0
T.Crédito	262	316	429
Otros	482	638	873

	Trimestral	Semestral	Anual
Total	50,7%	95,7%	233,6%
Comercial	54,7%	109,0%	288,1%
Hipotecario	31,2%	56,5%	138,2%
Prendario	16,1%	34,2%	218,5%
Personales	-	-	-
T.Crédito	50,8%	68,4%	122,9%
Otros	50,4%	79,7%	154,2%

* Datos informados por el Banco Central respecto al stock al 28-02-2025

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

María Emilia Narizzano
Comunicación Institucional FIRST CAPITAL GROUP
emilia.narizzano@firstcapital.group
+54 911 5526 2109

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.