



# — Evolución financiera y crediticia. Octubre 2021

**Francisco Arno**



@FranArno\_



farno@adimra.org.ar

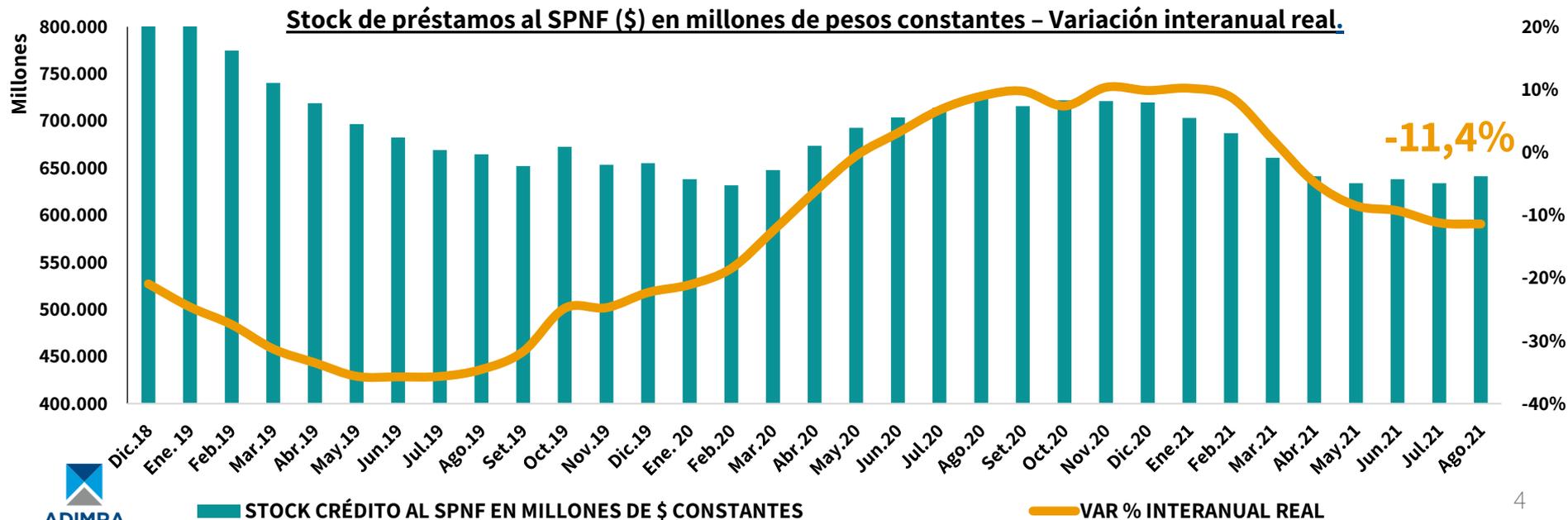
- 1 El crédito en pesos al **Sector Privado No Financiero creció en agosto 1,2% real con respecto a julio**. El stock permanece relativamente constante desde abril de 2021. En **términos interanuales**, se encuentra **-11,4% por debajo** a precios constantes.
- 2 **El crédito PyME** mostró un mejor desempeño que el crédito total. **Creció 4,5% real en agosto** respecto de julio y se encuentra **14% por encima del promedio de 2020 y 40% superior al promedio de 2019** en pesos constantes. De este modo, marca **17 meses de crecimiento interanual consecutivo**.
- 3 En septiembre se observó un **leve descenso en las tasas de interés bancarias en el segmento PyME** para **descuento de cheques y préstamos a sola firma**. Mientras que las tasas de **adelanto en C.C resultaron superiores** al mes anterior . En promedio, estos 3 instrumentos se encuentran **+7 ,6 puntos porcentuales (p.p) por encima del mismo período de 2020**.
- 4 Durante septiembre, **el monto operado por PyMEs en descuento de cheques creció 100% interanual a precios constantes**. Representó el **40,7% de los montos operados por PyMEs** en el mercado bancario. **La tasa de interés** en este segmento **promedió el 28,8% TNA,**.

- 5 En el mercado de capitales, **las tasas de descuento de cheques mostraron tasas de negociación notablemente superiores (> 10p.p) en comparación con el promedio bancario.** Este fenómeno se observa en todos los segmentos (avalados y cadena de valor) y tramos de ponderación (por vencimiento).
- 6 En los primeros ocho meses del 2021, **el financiamiento PyME en el mercado de capitales** alcanzó los **\$167.938 millones**, mostrando una **variación positiva de 79%** respecto al mismo período del año anterior. Este monto **resultó 106% superior al observado el mismo mes del año anterior** y **-5% menor** al observado en julio.
- 7 Durante septiembre, **las facturas de crédito electrónicas (FCE)** se negociaron en los Agentes de Depósito Colectivo (ADC) con **tasas similares a los cheques de cadena de valor.** Resultando notablemente superiores a las tasas de descuento de cheques PyME del mercado bancario, tenencia que se exacerbó en las primeras semanas de octubre.
- 8 Al mes de octubre, se han firmado más de **350 convenios con Banco Nación por la línea de financiamiento “maquinarias nacionales”** y se monetizaron más de **\$106 millones** por la línea **Reg. 750.** Ambas promueven el financiamiento de bienes de capital de fabricación nacional.

# Préstamos al Sector Privado No Financiero (SPNF)



El stock de crédito en pesos al SPNF **creció +1,2% real en agosto** respecto de julio. Se encuentra en **niveles similares a marzo de 2020**, a precios constantes.

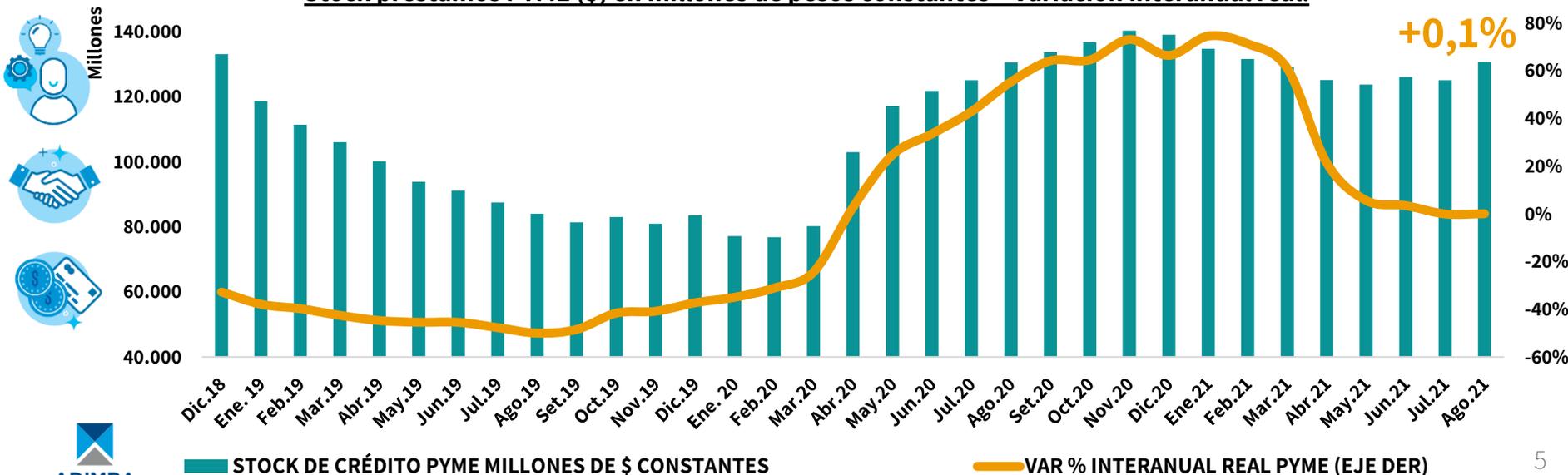


# Préstamos a la Pequeña y Mediana Empresa



El stock de **crédito PyME creció +4,5% en agosto** respecto de julio, a precios constantes. Se ubicó **en el mismo nivel que en agosto de 2020**, en términos reales.

**Stock préstamos PYME (\$) en millones de pesos constantes – Variación interanual real.**



# Montos operados y tasas de interés

## Mercado Bancario



En **Septiembre** el **74,6%** de los montos **financiados por PyMEs** se explicó a partir de **3 instrumentos** financieros:

- Descuento (cesión) de documentos: **40,7%**
- Préstamos a sola firma: **18,3%**
- Adelanto en CC: **15,6%**

**1- Adelanto en cuenta corriente:**



**2- Préstamos a sola firma:**



**3- Descuento de Cheques:**



### PYMES

#### MONTOS OPERADOS

SEPTIEMBRE

**\$ 32.716 millones:**

Creció 2% real respecto de agosto y 9% interanual a precios constantes.

**\$ 38.340 millones:**

Creció 16 % real respecto de agosto y 37 % interanual a precios constantes.

**\$ 85.008 millones:**

Aumentó 12 % respecto de agosto y creció y 100 % interanual, a precios constantes

#### TASAS PROMEDIO

SEPTIEMBRE

**46,3% TNA**

1,4 p.p mayor que agosto 2021  
8,7 p.p mayor que septiembre 2020

**34,4% TNA**

-1,4 p.p menor que agosto 2021  
7,1 p.p mayor que septiembre 2020

**28,8% TNA**

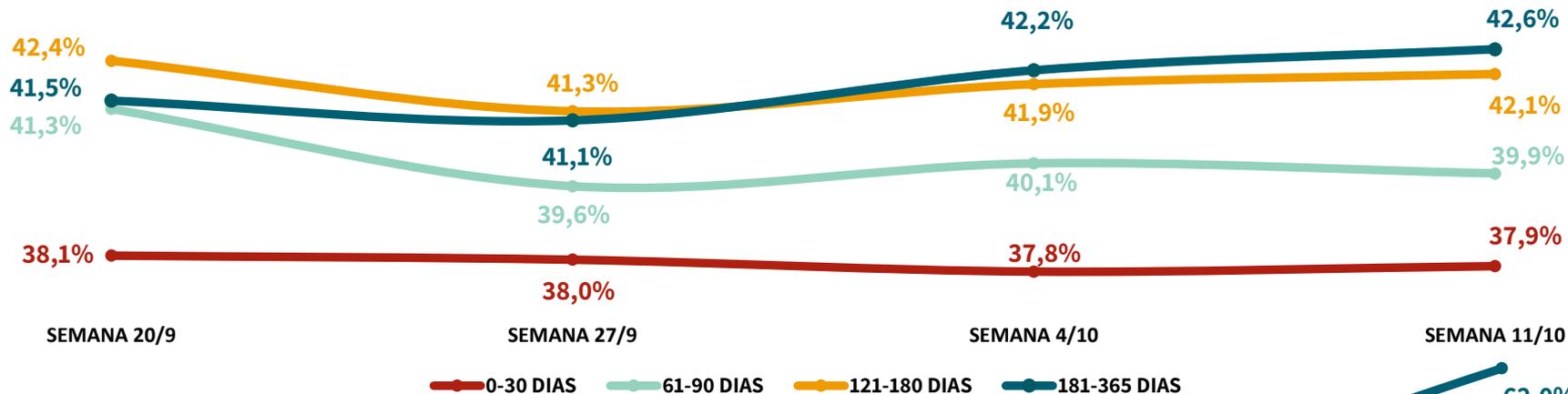
-0,9 p.p menor que agosto 2021  
7,1 p.p mayor que septiembre 2020

# Mercado de Capitales

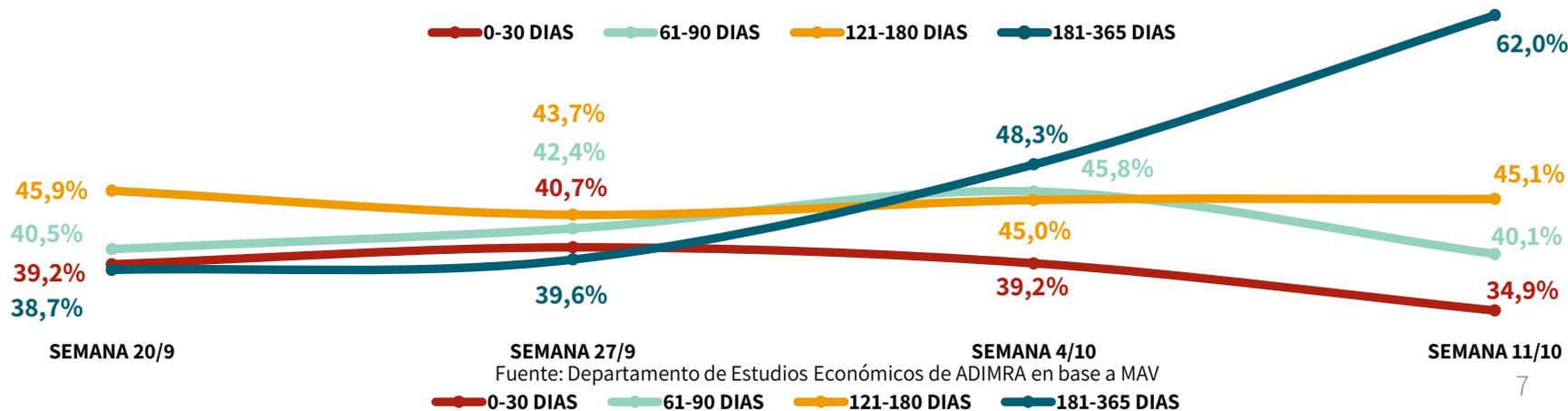
## Tasas de descuento de cheques de pago diferido



Avalados



Cadena de valor



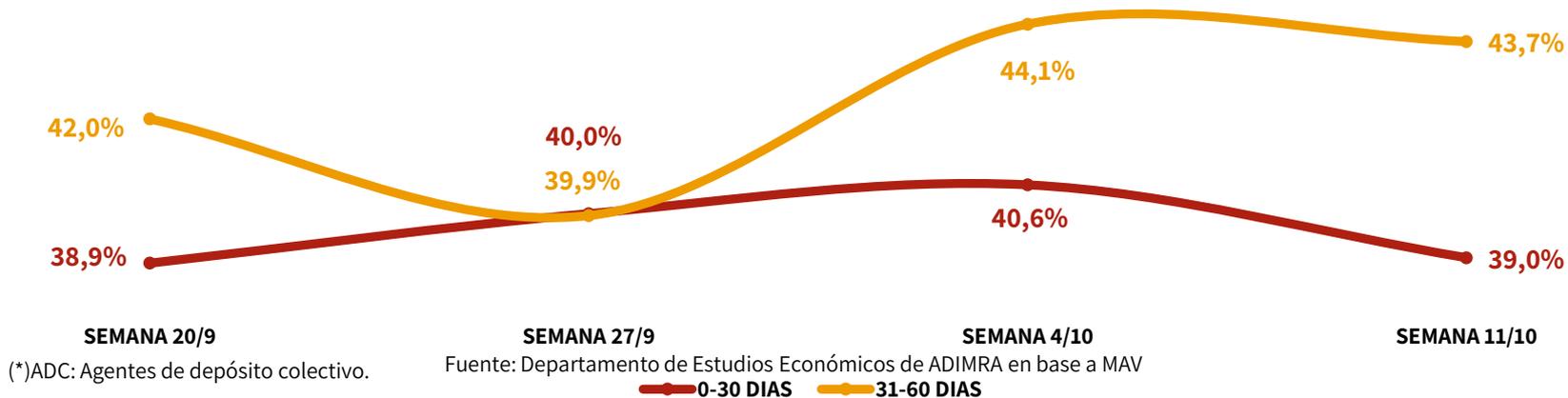
Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a MAV

# Mercado de Capitales

## Factura de Crédito Electrónica (FCE)



TNA promedio ponderada por plazo



SEMANA 20/9

SEMANA 27/9

SEMANA 4/10

SEMANA 11/10

(\*)ADC: Agentes de depósito colectivo.

Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a MAV

● 0-30 DIAS ● 31-60 DIAS

Cantidad negociada en ADC \*

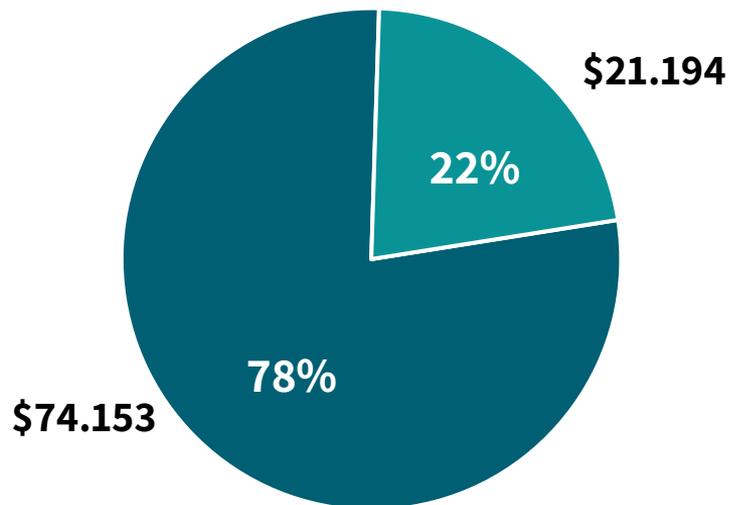


# Mercado de Capitales

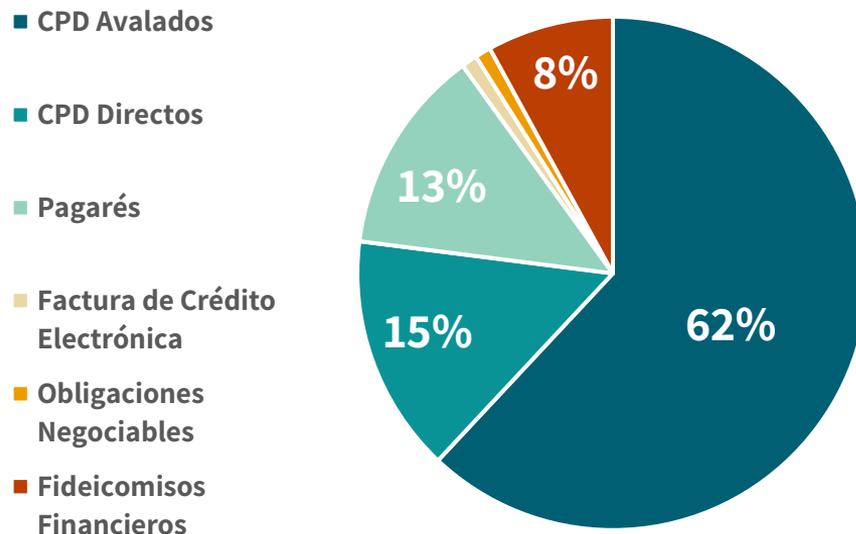
## Financiamiento por tamaño e instrumento agosto 2021



Financiamiento en el mercado de capitales por tamaño de empresa ( en millones de pesos y porcentajes)



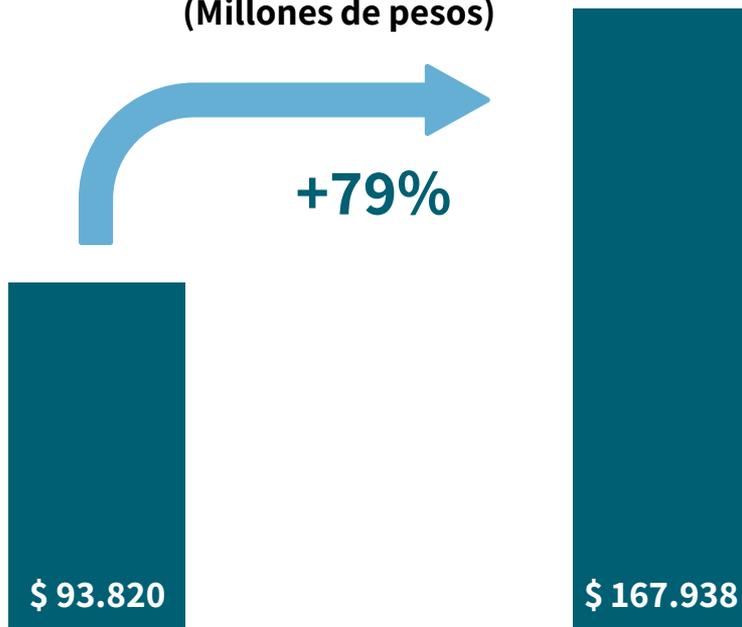
Financiamiento PyME desagregado por instrumento



# Mercado de Capitales



## Monto del financiamiento PyME acumulado (Millones de pesos)



Acumulado al 8 / 2020

Acumulado al 8 / 2021



## Obligaciones negociables PyME



Las obligaciones negociables (ONs) son instrumentos de deuda privada que pueden negociarse en el Mercado de Capitales. En palabras más simples, son bonos que pueden ser emitidos por empresas

### COMPAÑÍA INVERSORA INDUSTRIAL S.A. CLASE I Y II

LICITACIÓN 13/10

MONTO: 50.588.234 \$

### COMERCIAL Y GANADERA DEL NIRIHUAU S.A SERIE II

LICITACIÓN 6/10

MONTO: 100.000.000 \$

### RICARDO VENTURINO S.A SERIE II

LICITACIÓN 30/9

MONTO: 75.000.000 \$



---

## Lic. Tomás Canosa

Director Dto. Estudios Económicos.

[tcanosa@adimra.org.ar](mailto:tcanosa@adimra.org.ar)

 @tomascanosa

---

## Lic. Francisco Arno

Economista

[farno@adimra.org.ar](mailto:farno@adimra.org.ar)

 @FranArno\_

---

## Lic. Yanina Busquet

Economista

[ybusquet@adimra.org.ar](mailto:ybusquet@adimra.org.ar)

 @yaninabusquet

# ¡Gracias!



**ADIMRA**

ASOCIACIÓN DE INDUSTRIALES METALÚRGICOS  
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

IMPULSANDO LA INDUSTRIA NACIONAL



@RedADIMRA



ADIMRA



ADIMRA #oficial



@ADIMRA