

# INFORME DE EVOLUCIÓN FINANCIERA Y CREDITICIA

DICIEMBRE 2020





El **stock de crédito en pesos** al Sector Privado No Financiero (en términos reales) **creció 7,4% en octubre en términos interanuales**.

**Crédito PyME:** En octubre 2020 se alcanzaron los niveles de noviembre de 2018 y el stock promedio, en términos reales, **resultó 18% superior** al promedio de 2019.

En noviembre de 2020 el **72% de los montos financiados** a las PYMES se explicó a partir de **3 instrumentos:** Descuento de documentos (34%), préstamos a sola firma (17%) y adelanto en cuenta corriente (21%). **Los montos operados cayeron en los 3 instrumentos, mientras que se verificó un aumento en las tasas de interés respecto de octubre, del orden de 4% y 5%, dependiendo del instrumento.**

Las **tasas de descuento de cheques** han experimentado una **tendencia bajista en las dos primeras semanas de diciembre**. Los cheques avalados, ponderados por plazo de vencimiento, mostraron una evolución similar en todos los segmentos. Los cheques de cadena de valor que evolucionaron de modo dispar, dependiendo de su plazo de vencimiento.

El régimen de **descuento de facturas de crédito electrónicas (FCE)** en las últimas 4 semanas, ha mostrado una estabilidad relativa respecto a las tasas de cesión. **Promediando 37,5% TNA** (ponderado por plazo de vencimiento) resultando, en algunas semanas, inferior a la tasa de descuento de cheques de pago diferido.



Préstamos al SPNF (\$) en millones de pesos constantes – Variación interanual real.-



20%

10%

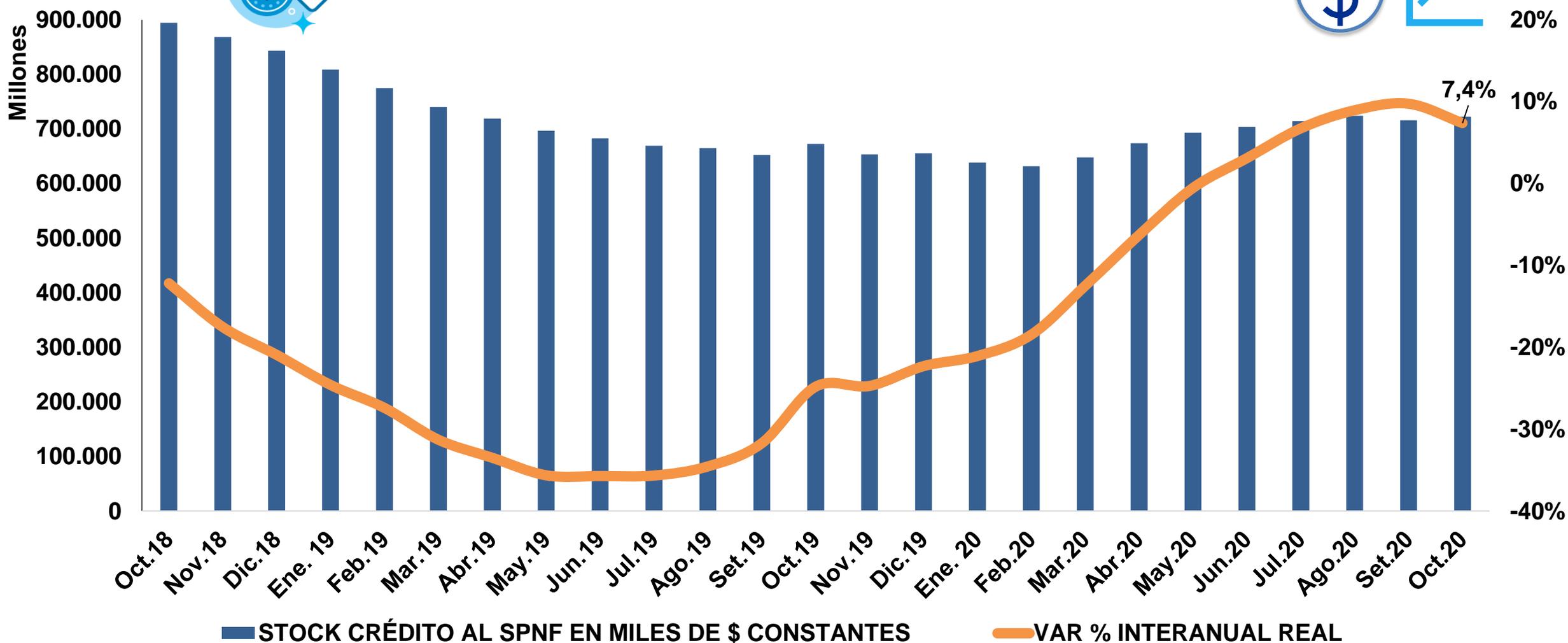
0%

-10%

-20%

-30%

-40%



Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a BCRA e INDEC

El stock de crédito al SPNF creció 1,7% mensual en promedio, desde marzo de 2020. Registrando 8 meses de crecimiento consecutivo, solo a excepción de septiembre.

Octubre registró un aumento mensual del 0,9%. Sin embargo, el stock promedio del 2020 hasta dicho mes fue 32% inferior que el promedio de 2018.



7,4%



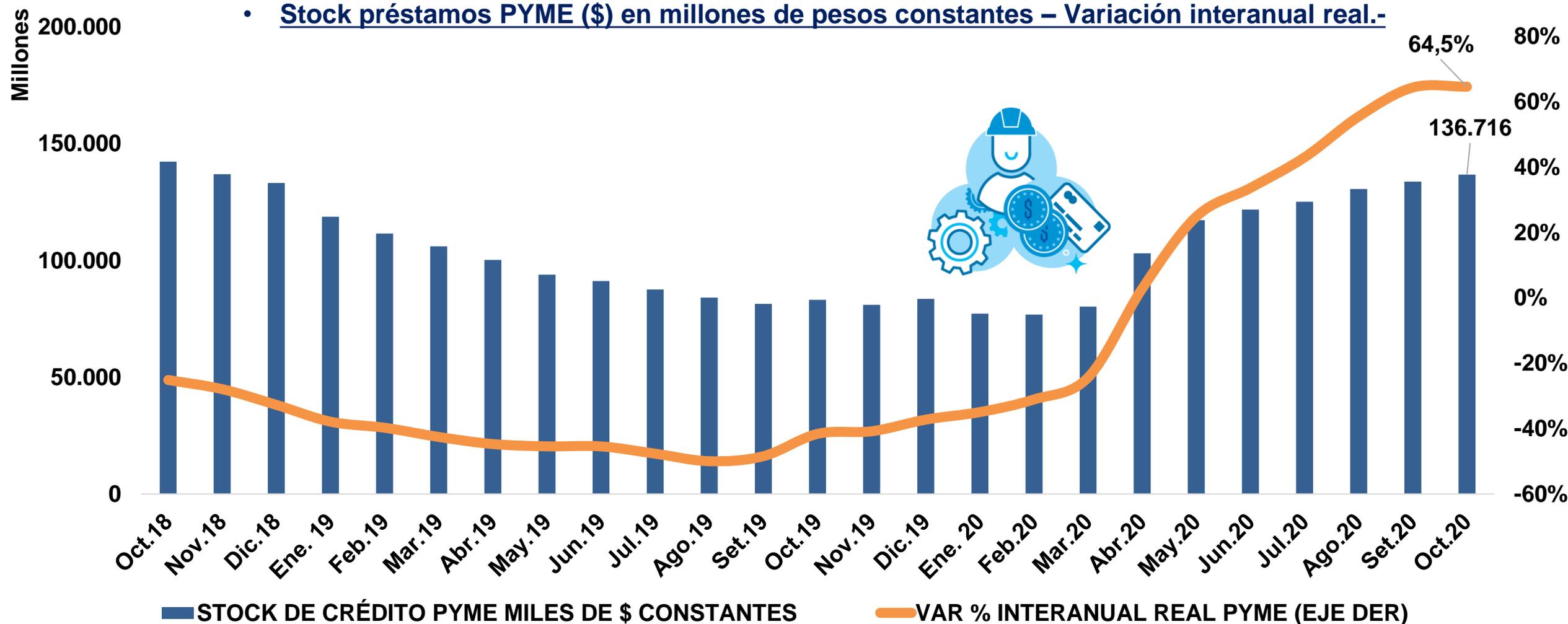
Fue el crecimiento interanual del stock de crédito en pesos al SPNF en el mes de Octubre, a precios constantes.

En noviembre entró en vigencia el nuevo esquema de líneas de financiamiento para MiPyMES. A fin de mes se llevan otorgados \$88.315 millones. La cantidad de empresas que accedió a estas líneas asciende a 26.100

En octubre de 2020 se registró un aumento de 65,5% (\*) con respecto al mismo mes del año anterior, en términos reales.

En octubre de 2020, se alcanzó los niveles de crédito PyME de noviembre de 2018. El stock promedio, en términos reales, resultó 18% superior al promedio de 2019.

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



Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a BCRA e INDEC

(\*) Fe de erratas: En el informe del mes de noviembre se sobrestimó la variación interanual, al incluir el stock de crédito a Prestadores de Servicios de Salud



En Noviembre de 2020 el 72% de los montos financiados a las PYMES se explicó a partir de 3 instrumentos financieros:

- Descuento (cesión) de documentos: 34%
- Préstamos a sola firma: 17%
- Adelanto (descubierto) en cuenta corriente: 21%



## PYMES

### MONTOS OPERADOS

### TASAS PROMEDIO

NOVIEMBRE

NOVIEMBRE

**\$ 18.816 millones:**

Es el 21% del volumen operado  
4% cayó respecto de octubre, a precios constantes.

Adelanto en CC\$

**43,5% TNA**

35,9 p.p menor que noviembre 2019  
3,3 p.p mayor que octubre 2020

**\$15.579 millones:**

Creció 78% interanual real.  
Pero cayó 31% respecto de octubre a precios contantes.

Préstamos a sola firma

**34,0% TNA**

25,3 p.p menor que noviembre 2019  
3,4 p.p mayor que octubre 2020

**\$31.106 millones:**

Continúa siendo el instrumento más utilizado por PyMEs. Creció 18% interanual a precios constantes.

Descuento de cheques

**31,3% TNA**

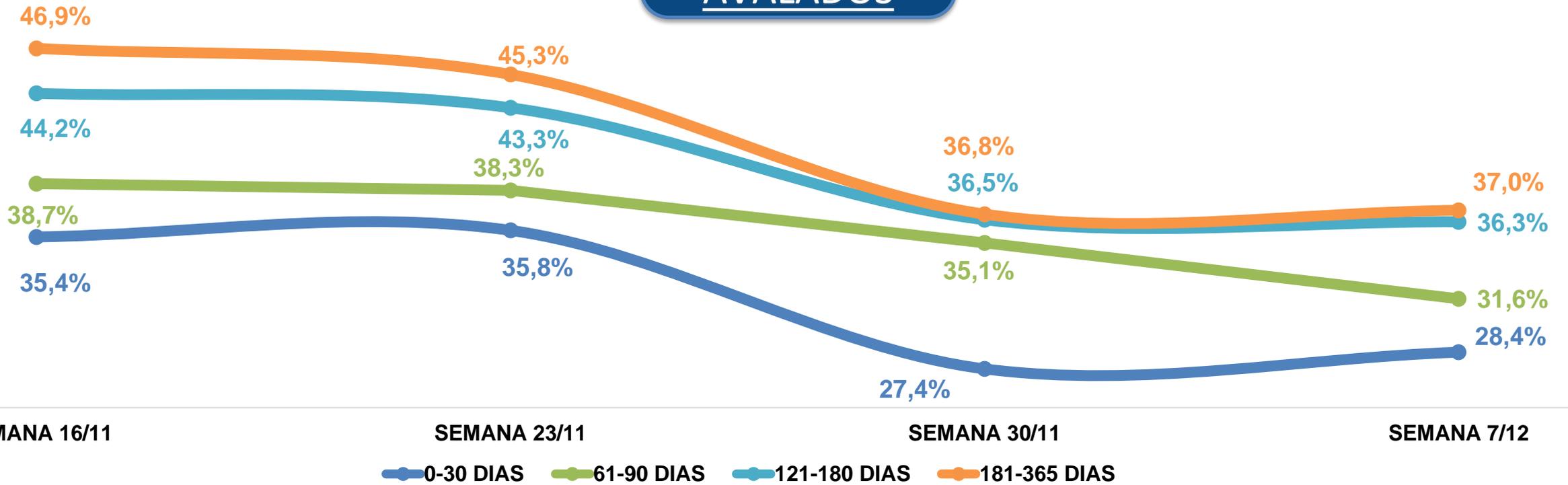
24,2 p.p menor que noviembre 2019  
5,6 p.p mayor que octubre 2020



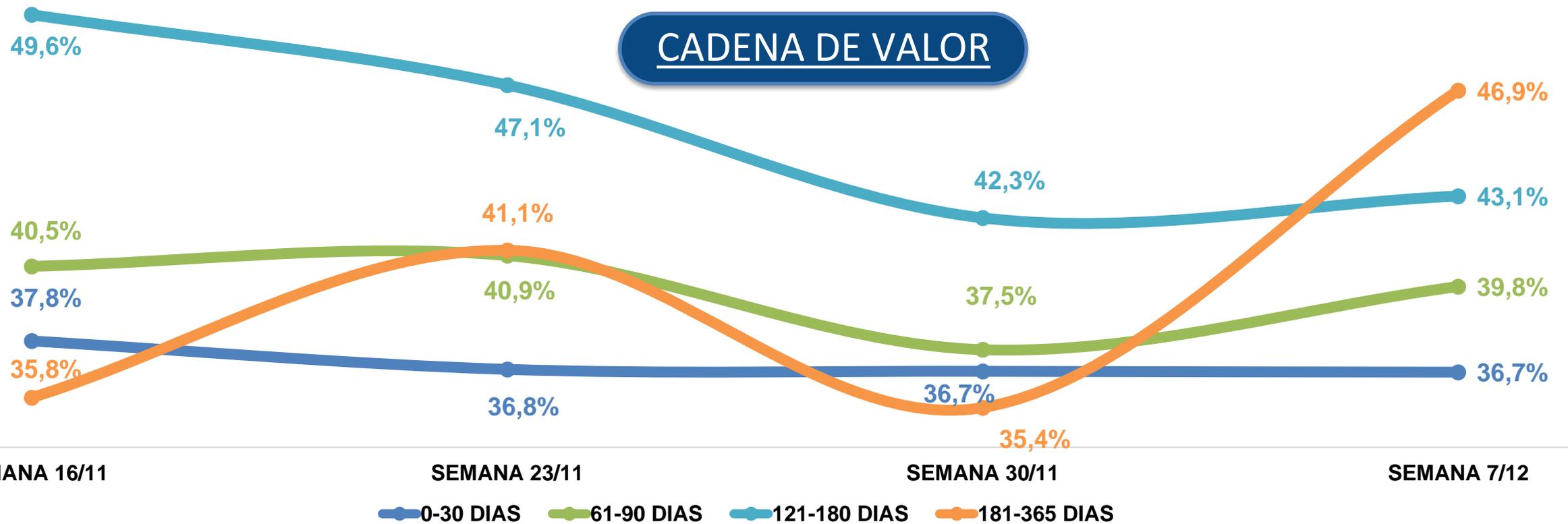
## CPD + ECHEQ NEGOCIADOS (TNA PROMEDIO PONDERADO POR PLAZO DE VENCIMIENTO)



### AVALADOS



### CADENA DE VALOR



## FACTURA DE CRÉDITO ELECTRÓNICA (FCE)



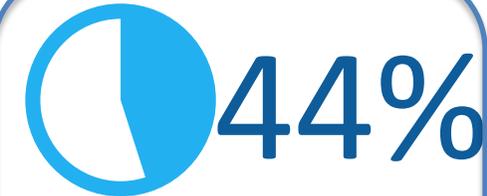
Al igual que los cheques de pago diferido, las FCE, pueden ser cesionadas para cobrarse de inmediato. Con el pago de una tasa de descuento.



De las empresas encuestadas por ADIMRA son emisoras de FCE.

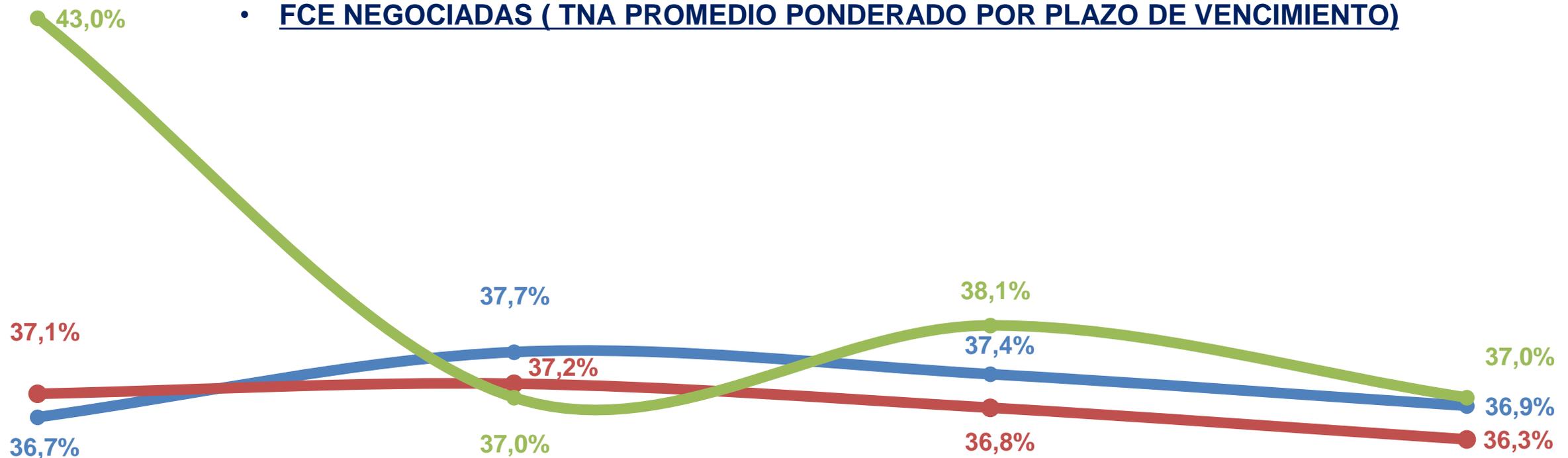


De estas empresas, tienen inconvenientes para cobrar las FCE a tiempo.



De dichas empresas desconoce cómo descontar las facturas en el mercado de valores.

## FCE NEGOCIADAS ( TNA PROMEDIO PONDERADO POR PLAZO DE VENCIMIENTO)



SEMANA 16/11

SEMANA 23/11

SEMANA 30/11

SEMANA 07/12

● 0-30 DIAS ● 31-60 DIAS ● 61-90 DIAS

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



## OBLIGACIONES NEGOCIABLES PYMES. SUSCRIPCIONES DICIEMBRE



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. De esta forma, la sociedad contrae deuda con los obligacionistas, que son los inversores que compraron esos títulos, y se compromete a cancelar esa deuda en el plazo pactado junto con el interés correspondiente.

FINARES S.A SERIE I	
LICITACIÓN 18/12	MONTO : 100.000.000 \$
DESDELSUR S.A CLASE I	
LICITACIÓN 15/12	MONTO: 1.800.000 U\$D

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



## ESTUDIOS ECONÓMICOS

### ECONOMISTAS:

*Lic. Tomás Canosa*

---

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

*Lic. Francisco Arno*

---

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

*Lic. Yanina Busquet*

---

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