



# FINANCIAMIENTO PYME OCTUBRE 2022

**Francisco Arno**

 @FranArno\_

 farno@adimra.org.ar

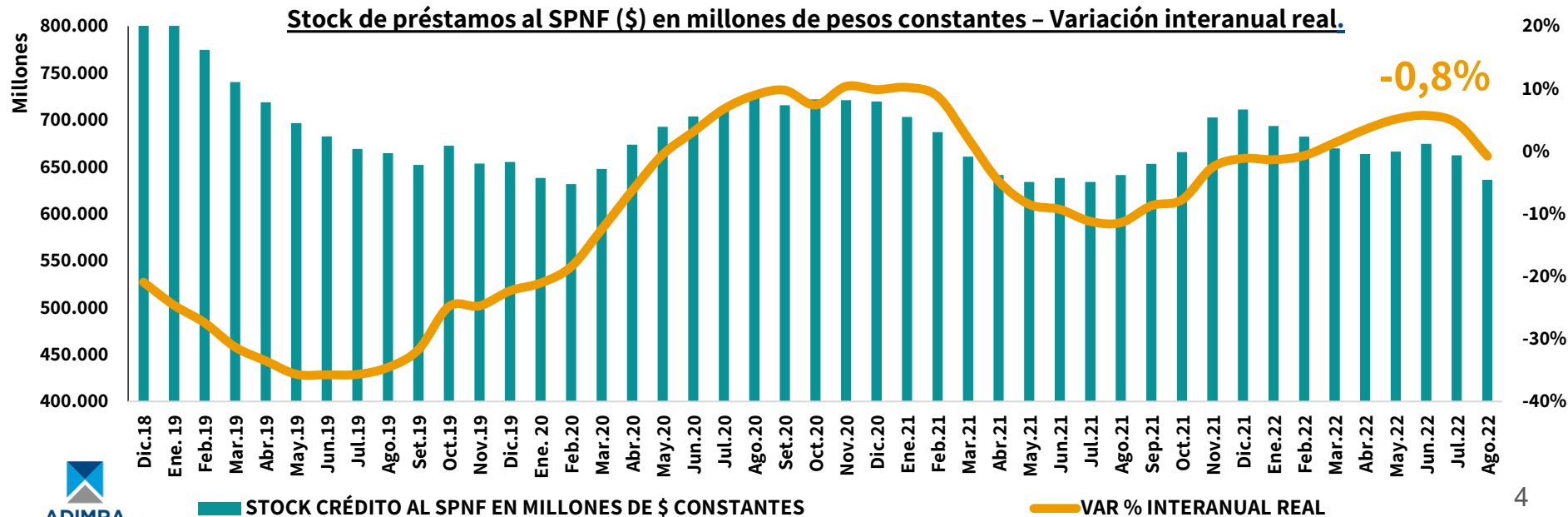
- 1 El crédito en pesos al **Sector Privado No Financiero** cayó **3,9 % real en agosto** con respecto a julio. El stock **resultó 0,8% inferior en términos interanuales**, a precios constantes. Determinando **una caída real del 10,6%** en los primeros 8 meses del año.
- 2 **El crédito PyME descendió 3,5 % en agosto** respecto de julio. Sin embargo, **resultó 22,6% superior a agosto 2021**, a precios constantes. Consiguiendo **29 meses de crecimiento interanual** de manera consecutiva. El stock se encuentra **18,1%** por encima del promedio de 2021 y **39,2%** superior al promedio de 2020.
- 3 Durante septiembre el **ratio de préstamos en pesos al sector privado / PIB** presentó una **leve caída de 0,1 p.p** ubicándose en **6,7%**. La Línea de Financiamiento para la Inversión Productiva (**LFIP**) continúa siendo la principal herramienta para canalizar el **crédito PyME**. Representa el **37% de los préstamos comerciales** y el **16% de los préstamos totales**.
- 4 En septiembre, **la relación entre el stock de crédito PyME versus el stock de crédito total a las empresas** (en pesos) fue del **55%**, marcando un **aumento de 2 p.p** respecto de agosto. Dicho aumento se explica por la contracción del crédito comercial, que se redujo **6,3% mensual s.e.**

- 5 Durante septiembre en el **mercado bancario** se observó un **aumento de 7,1 p.p**, en promedio, en los instrumentos más utilizados por las PyMEs (descuento de documentos, préstamos a sola firma y adelantos en c.c). El mayor aumento se registró en el segmento de **adelantos en cuenta corriente: Creció 9,7 p.p respecto de agosto.**
- 6 Al finalizar septiembre, los instrumentos PyME más utilizados en el mercado bancario exhibieron **aumentos interanuales** de: **31,6 p.p** en préstamos a sola firma; **28,3 p.p** en descuento de cheques y **28 p.p** en adelantos en cuenta corriente.
- 7 En el mes de agosto el financiamiento obtenido por las **PyMEs en el mercado de capitales** ascendió a \$57.318 millones. Un monto 170% superior al observado el mismo mes del año pasado. El **pagaré bursátil explicó el 46% del total**. El crecimiento de este instrumento se explica principalmente a partir de su modalidad “dollar –linked”.
- 8 En el mes de septiembre se negociaron **149 FCE en pesos y 32 FCE en dólares**, por un monto total de \$463.513.982 y U\$S 515.672, respectivamente. Representando un **alza en su volumen negociado del 28% en pesos** y una caída del 20% en dólares.

# Préstamos al Sector Privado No Financiero (SPNF)



El stock de crédito en pesos al SPNF **cayó 3,9% real en agosto** respecto de julio.  
En términos interanuales, **se ubicó 0,8% debajo de agosto 2021** a precios constantes.



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

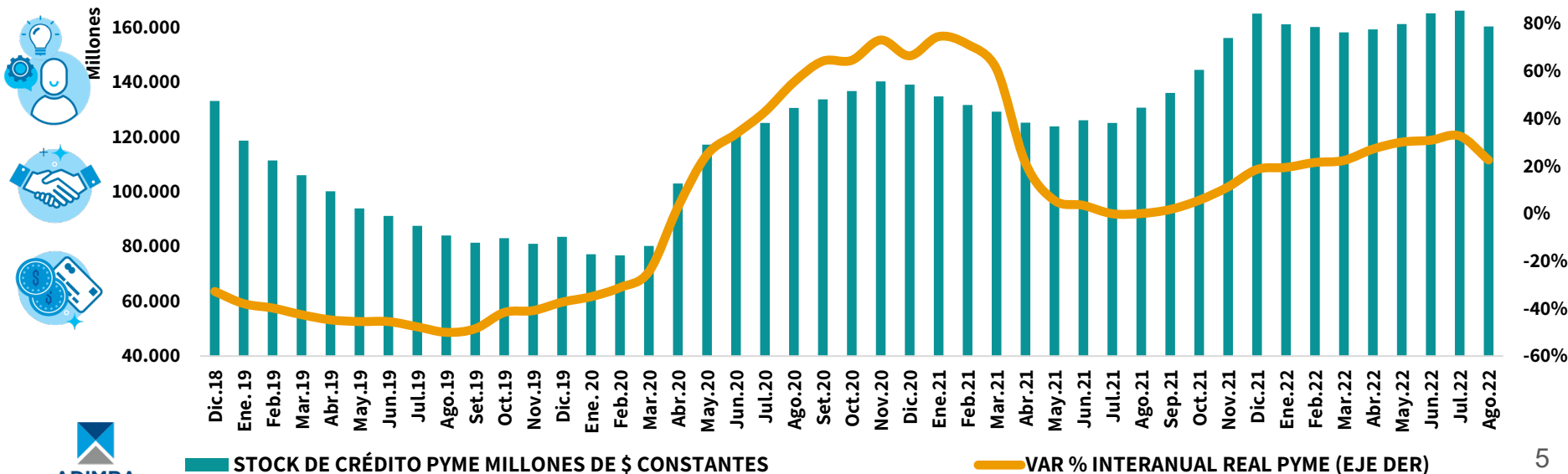
# Préstamos a la Pequeña y Mediana Empresa



El stock de **crédito PYME cayó 3,5 % en agosto** respecto de julio, a precios constantes. Sin embargo, **resultó 22,6% superior** en términos reales en la **comparación interanual**.

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

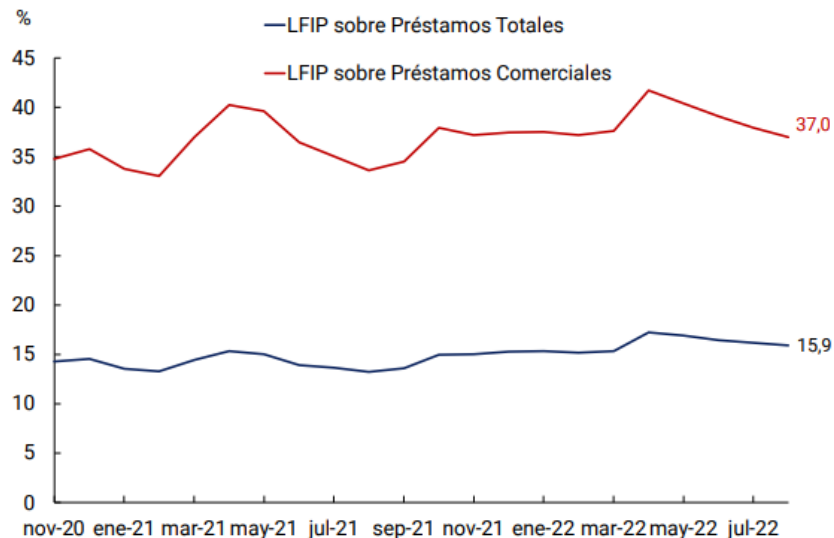
**+22,6%**



# Línea de Financiamiento para Inversión Productiva

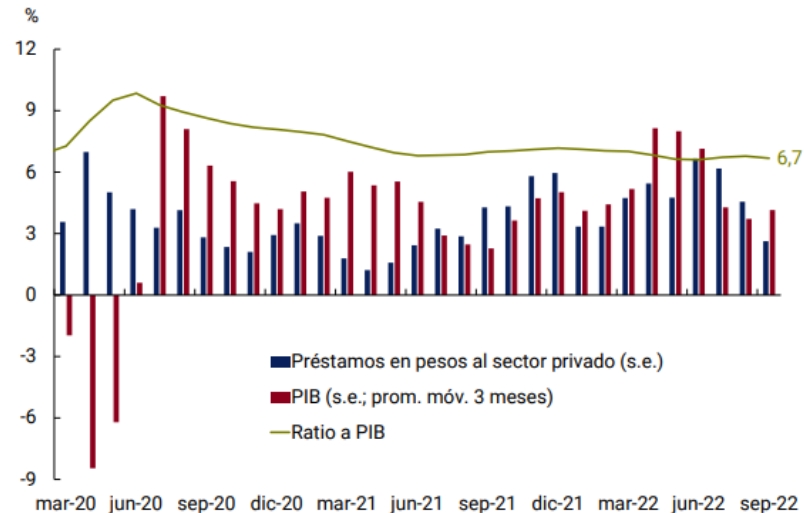


## Saldo de financiaciones otorgadas mediante la LFIP con relación a los préstamos en pesos al sector privado.



Fuente: BCRA.

## Prestamos en pesos al sector privado como % del PIB

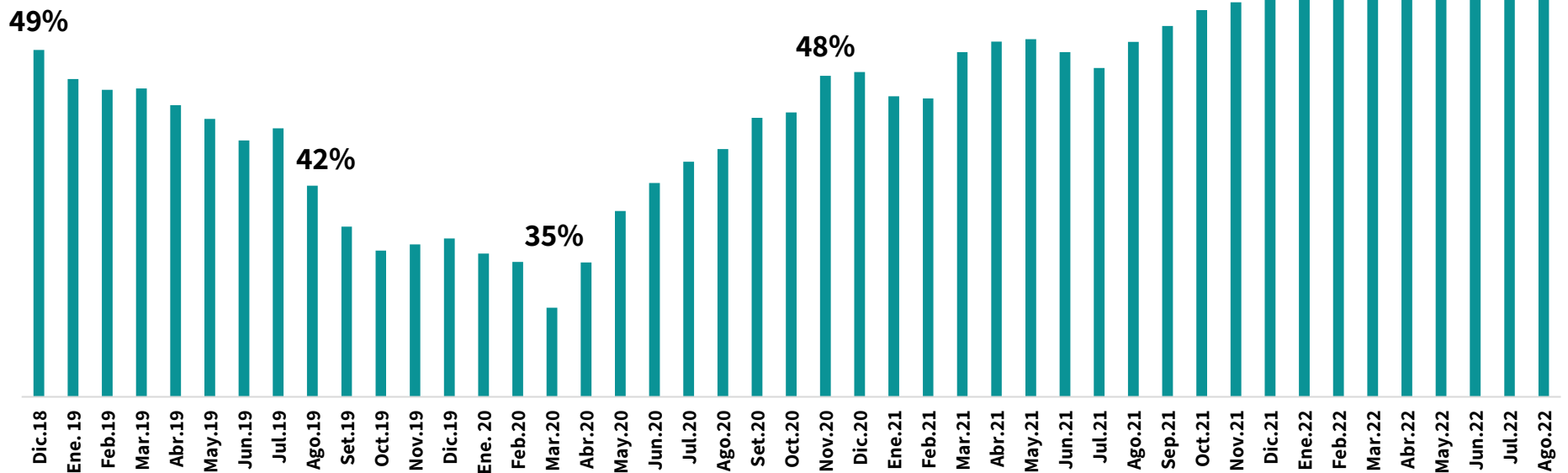


Fuente: BCRA.

# Préstamos a la Pequeña y Mediana Empresa



## Proporción: Crédito PyME/Crédito Total Personas Jurídicas (\*)



(\*) Para la realización del cálculo se consideró solamente el financiamiento en moneda nacional.

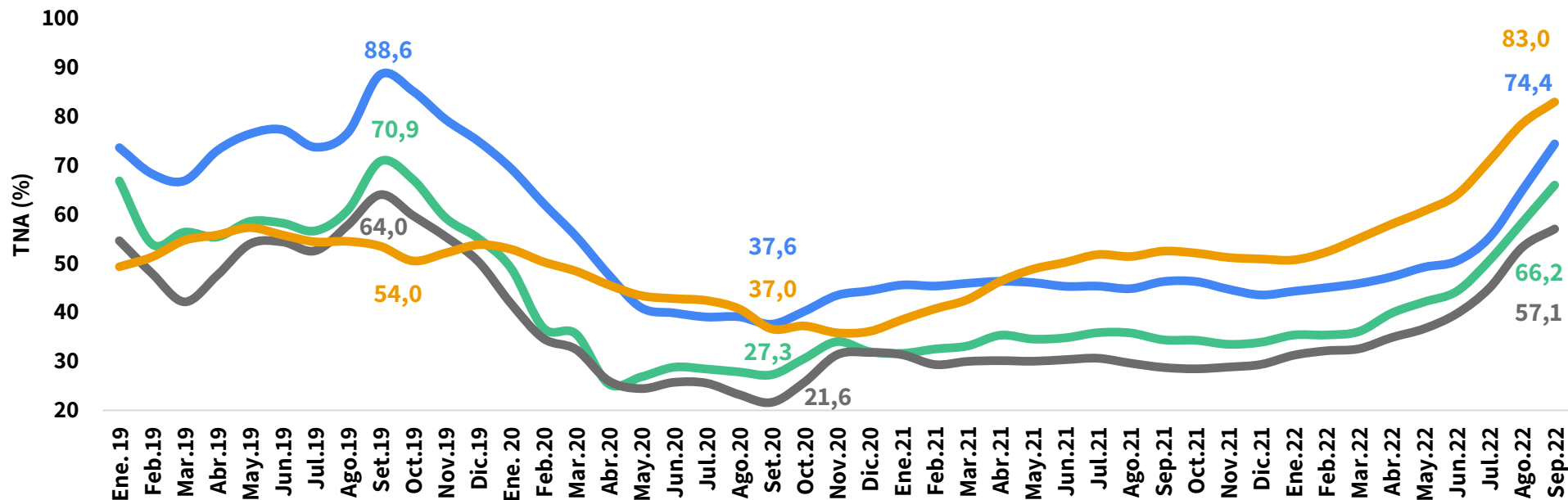
Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a BCRA.

# Tasas de interés mercado bancario

División por instrumento (segmento PyME)



**Tasa nominal anual (%) principales instrumentos PyME vs. Inflación interanual (%)**





# Montos operados y tasas de interés

## Mercado Bancario



En **Agosto** el **76,3%** de los montos **financiados por PyMES** se explicó a partir de **3 instrumentos** financieros:

- Descuento (cesión) de documentos: **45,2%**
- Préstamos a sola firma: **12,9%**
- Adelanto en CC: **18,2%**

**1- Adelanto en cuenta corriente:**



**2- Préstamos a sola firma:**



**3- Descuento de Cheques:**



### PYMES

#### MONTOS OPERADOS

#### TASAS PROMEDIO

SEPTIEMBRE

SEPTIEMBRE

**\$ 62.104 millones:**

Cayó 2% real respecto de agosto. Pero creció 4% interanual a precios constantes.

**74,4% TNA**

9,65p.p mayor que agosto 2022  
28 p.p mayor que septiembre 2021

**\$ 44.003 millones:**

Cayó 22% real respecto de agosto y 37% interanual a precios constantes.

**66,2% TNA**

7,7 p.p mayor que agosto 2022  
31,6 p.p mayor que septiembre 2021

**\$ 154.098 millones:**

Mantuvo el mismo nivel que agosto pero cayó 1% interanual, a precios constantes

**57,0% TNA**

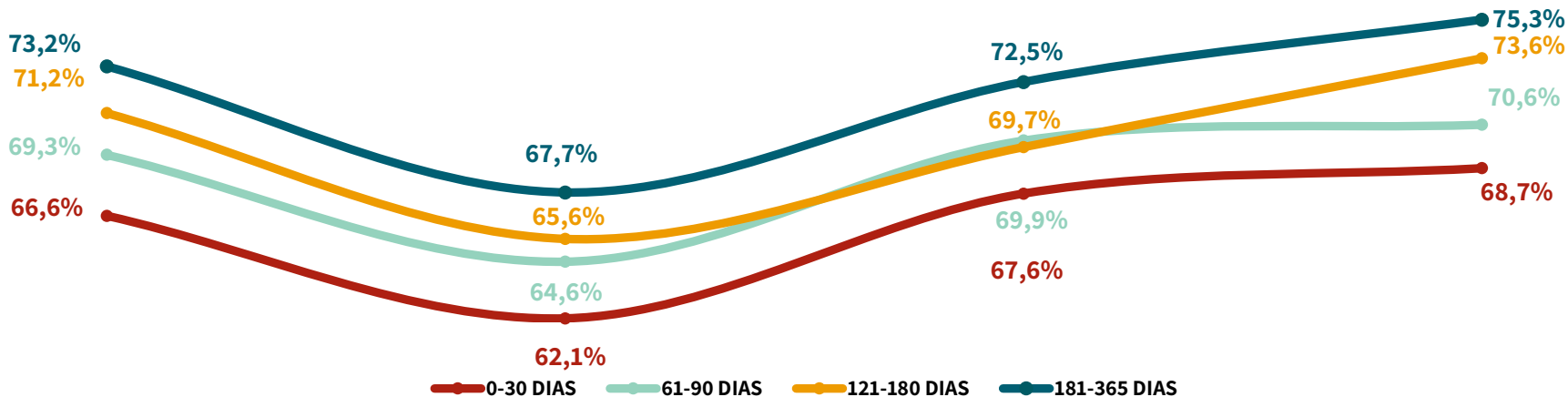
3,8 p.p mayor que agosto 2022  
28,3 p.p mayor que septiembre 2021

# Mercado de Capitales

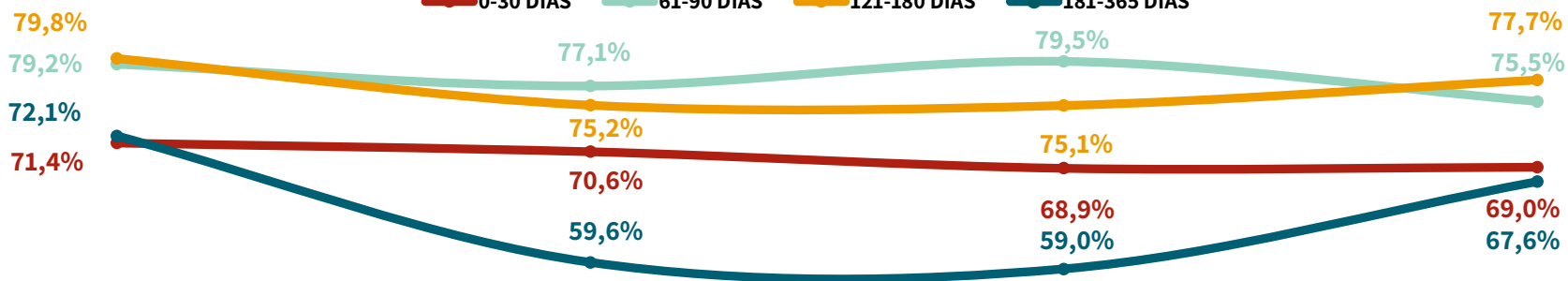
## Tasas de descuento de cheques de pago diferido



Avalados



Cadena de valor

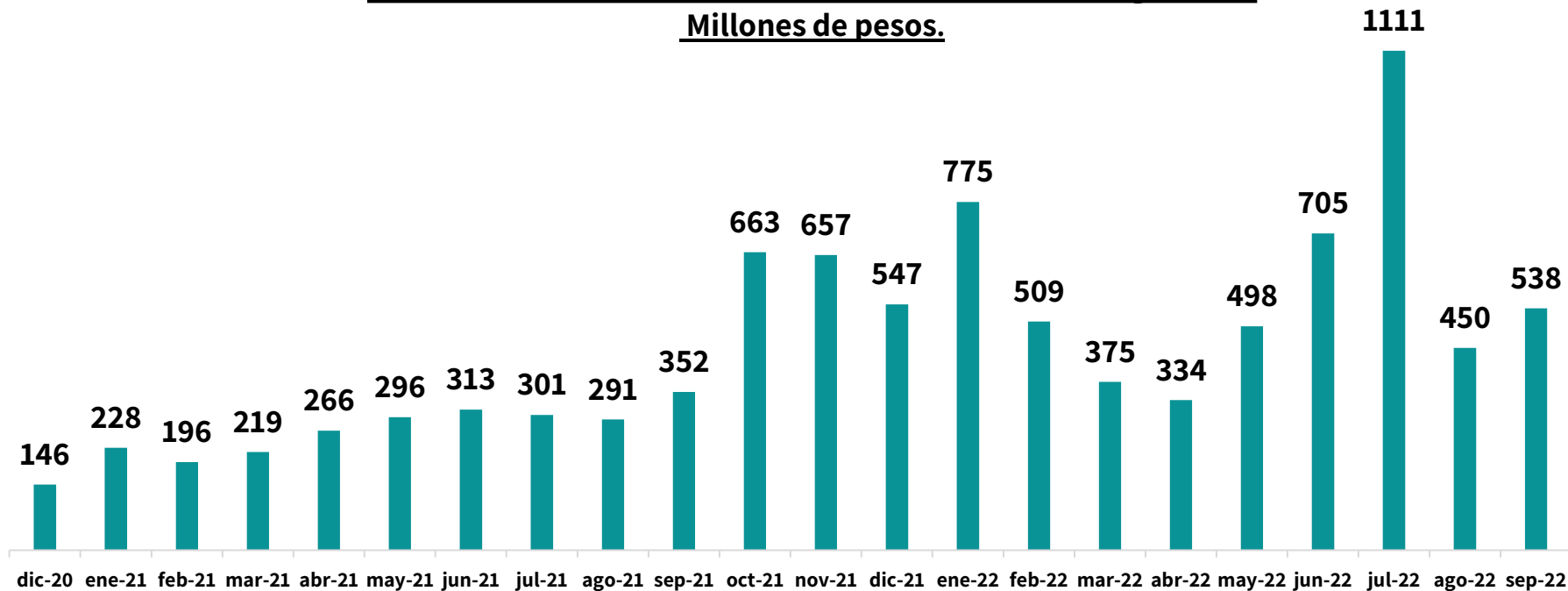


# Mercado de Capitales

## Factura de Crédito Electrónica (FCE)



### Volumen de Facturas de Crédito Electrónicas (FCE) negociadas Millones de pesos.



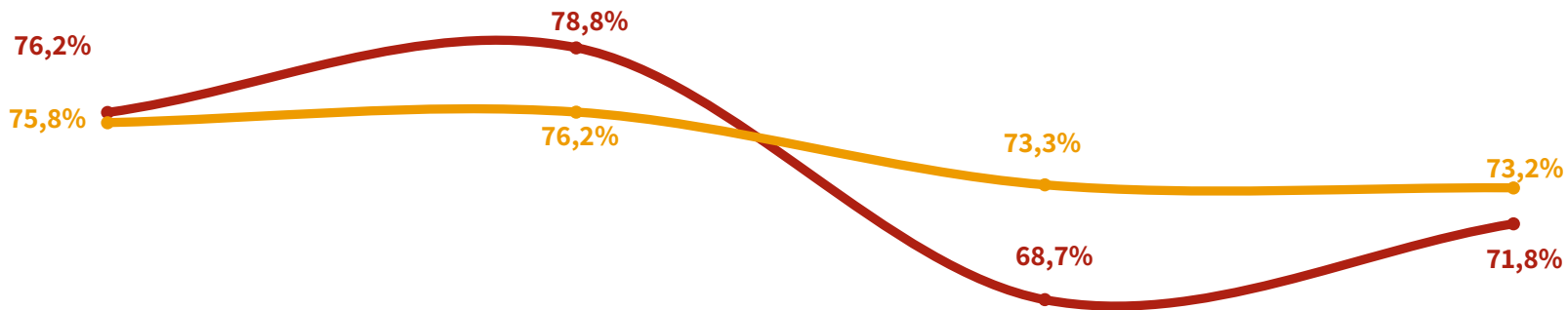
Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a MAV

# Mercado de Capitales

## Factura de Crédito Electrónica (FCE)



TNA promedio ponderada por plazo



SEMANA 19/9  
(\*):ADC: Agentes de depósito colectivo.

SEMANA 26/9  
Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a MAV

SEMANA 3/10

SEMANA 10/10

— 0-30 DIAS — 31-60 DIAS

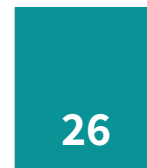
Cantidad negociada en ADC \*



SEMANA 19/9



SEMANA 26/9



SEMANA 3/10



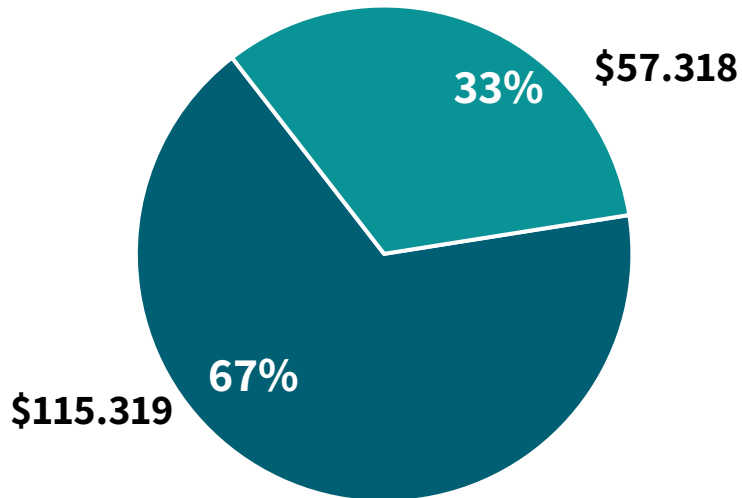
SEMANA 10/10

# Mercado de Capitales

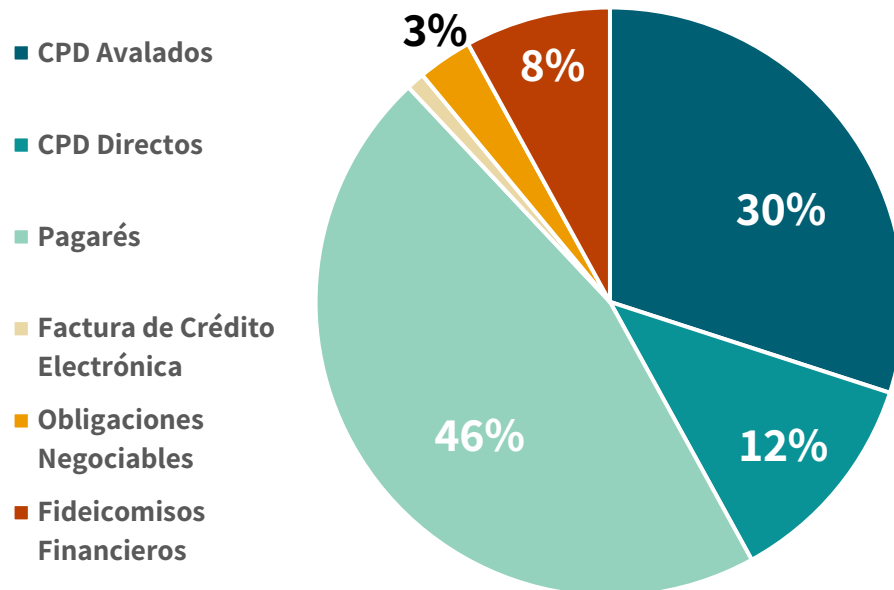
## Financiamiento por tamaño e instrumento agosto 2022



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



### Financiamiento PyME desagregado por instrumento



# Mercado de Capitales



## 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

PETROSURCO S.A SERIE II	
LICITACIÓN 21/10	MONTO:100.000.000 \$
LATIN LEMON S.A SERIE I	
LICITACIÓN 12/10	MONTO: 2.701.107 \$
CENTRO TECNOLÓGICO AGROPECUARIO S.A. CLASE I	
LICITACIÓN 19/10	MONTO: 200.000.000 \$
MERANOL S.A.C.I CLASE 17 Y 18	
LICITACIÓN 11/10	MONTO: 2.800.000.000 \$



---

**Lic. María  
Victoria Vidal**

Coordinadora

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

---

**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!



@RedADIMRA



ADIMRA



ADIMRA #oficial



@ADIMRA