



INFORME ANUAL

FINANCIAMIENTO A LAS MICRO, PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS

MARZO DE 2015

OBSERVATORIO DE POLITICAS PUBLICAS
MODULO DE POLITICA ECONOMICA

modulodepoliticaeconomica@undav.edu.ar





AUTORIDADES

RECTOR

Ing. Jorge Calzoni

SECRETARIA GENERAL

Dra. Patricia Domench

DIRECTOR DEL OBSERVATORIO DE POLITICAS PÚBLICAS

Lic. Eric Calcagno

COORDINADOR GENERAL DEL OBSERVATORIO DE POLÍTICAS PÚBLICAS

Dr. José Amiune

COORDINADOR DEL MÓDULO DE POLÍTICAS ECONÓMICAS

Lic. Santiago Fraschina

“Informe Anual de Financiamiento a MiPymes”

Cierre de edición: 27 de marzo de 2015

Permitida la reproducción total o parcial citando la fuente.

Agradecimientos: Grupo de Financiamiento y Pymes de la UNS-UPSO y Lic. Carolina Marozzi (Dirección de Supervisión y Control del Sistema de S.G.R., Secretaría de la Pequeña y Mediana Empresa y Desarrollo Regional, Ministerio de Industria de la Nación).

Equipo de trabajo

COORDINADOR: Lic. Pablo Ceballos

Bancos: Lic. Ivan Weigandi y Lic. Breno Nunes Chas.

SGRs: Cdra. Luciana Sosa y Lic. Ivan Reisenman



Informe Anual de Financiamiento a MiPymes

Introducción

La Universidad Nacional de Avellaneda presenta, por primera vez, un completo trabajo, elaborado por el Observatorio de Políticas Públicas, que aborda la problemática de las micro, pequeñas y medianas empresas de la Argentina.

En el mismo, se hace foco en las cuestiones de financiamiento de las MiPymes, y principalmente de qué manera y en qué medida, el sistema financiero cubre aquellas necesidades.

¿Cuál es el impacto de las Pymes en la economía nacional? ¿Cuántas son? ¿En dónde están? ¿Cómo fueron evolucionando en los últimos años? ¿Cómo financian la inversión y el capital de trabajo? ¿Están bien asistidas por el sistema financiero y bancario? ¿Cuál es la situación en otros países de Latinoamérica? ¿Cuánto exportan? ¿Cuánto empleo generan?

La información y los análisis vertidos en éste informe, serán de utilidad para un amplio público: para empresarios y asesores financieros, que encontrarán un mapa de la situación del financiamiento, para reguladores y hacedores de políticas públicas, quienes encontrarán una síntesis de la evolución, los avances y los desafíos, para investigadores, que hallarán un compendio de datos e información estadística.

No sólo se pone la lupa en el sector bancario y su relación con el tejido empresario, sino también en las sociedades de garantías recíprocas, que ocupan un rol importante para el desarrollo de uno de los instrumentos más utilizados por las Pymes: los cheques de pago diferido.

Este informe muestra la situación actual en perspectiva histórica reciente, a efectos de evaluar las tendencias y recorrido de las principales variables, y se completará mediante informes mensuales, en los que se dará cuenta de la actualización que se vaya presentando en la información disponible.

Índice

<u>SECCION 1. Radiografía MiPyme</u>	Pág. 5
Panorama general del espacio que ocupan las MiPymes en la economía: valor de producción, empleo formal, cantidad de empresas, valor de las exportaciones industriales, antigüedad de las empresas. Se detalla por provincia y sector económico.	
<u>SECCION 2. Indicadores regionales de financiamiento Pyme</u>	Pág. 13
Indicadores comparativos con otros países de Latinoamérica. Análisis realizado sobre la base de las encuestas empresariales del Banco Mundial.	
<u>SECCION 3. Evolución reciente del financiamiento bancario</u>	Pág. 19
Se analizan las macro tendencias en la distribución de crédito bancario de los últimos años. Se muestran detalles por sector destinatario, instrumento, actividad económica de las empresas deudoras, etc. Se analiza información geográfica: créditos y depósitos por provincia, y focalizado en los partidos del Gran Buenos Aires.	
<u>SECCION 4. Evolución reciente del crédito a Mi Pymes</u>	Pág. 30
Se evalúan las tendencias recientes en crédito bancario a MiPymes: evolución, instrumentos utilizados, volumen en relación al PBI, tasas promedio de las Pymes en relación al resto de las personas jurídicas, y plazos por instrumento de crédito.	
<u>SECCION 5. Financiamiento Pyme en el Mercado de Capitales</u>	Pág. 35
Evolución de fideicomisos financieros, obligaciones negociables y cheques de pago diferido, durante los últimos diez años, en el segmento PYME, en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires.	
<u>SECCION 6. Sociedades de Garantías Recíprocas</u>	Pág. 38
Análisis del comportamiento de las garantías otorgadas por las SGR: por tipo de garantía, por actividad de los beneficiarios, por provincia. En volumen (pesos y dólares) y cantidad de garantías.	
<u>Ranking de Bancos que más le prestan a las Pymes</u>	Pág. 42
<u>Indicadores de financiamiento a MiPyme</u>	Pág. 44
Exposición de la posición de cada banco en los tres indicadores utilizados para construir el Ranking.	
<u>Anexo metodológico</u>	Pág. 46
<u>Anexo Estadístico</u>	Pág. 50

SECCION 1.

Radiografía MiPyme

Las Pymes representan, al menos, el 39% del PBI

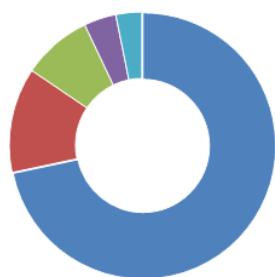
Según el último Censo Nacional Económico, realizado en 2004, el 39% del Valor de Producción es generado por empresas de hasta 100 trabajadores, por lo que el peso de las Mipymes en la economía puede ser mayor (ver anexo metodológico al final del informe). Si bien los datos son de 2004, puede inferirse que esta participación en el PBI se ha mantenido en rangos similares.

Gráfico 6.1 Valor de Producción, según la cantidad de trabajadores de la empresa



Gráficos 6.2, 6.3, 6.4 y 6.5. Participación en el Valor de Producción, según los puestos de trabajo ocupados.

INDUSTRIA



Puestos de trabajo ocupados	Participación en el total
0-5	3,93%
6-10	3,16%
11-50	12,77%
51-100	8,46%
101 y más	71,69%

Estimado MiPYME: 28%

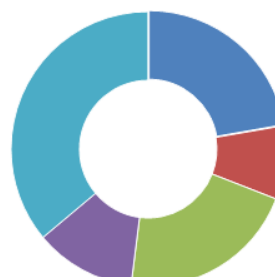
COMERCIO



Puestos de trabajo ocupados	Participación en el total
0-5	25,29%
6-10	11,16%
11-50	31,13%
51-100	7,77%
101 y más	24,64%

Estimado MiPYME: 75%

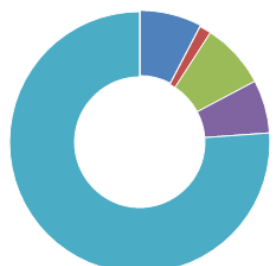
SERVICIOS *



Puestos de trabajo ocupados	Participación en el total
0-5	22,27%
6-10	8,63%
11-50	21,10%
51-100	11,92%
101 y más	36,08%

Estimado MiPYME: 64%

TRANSPORTE

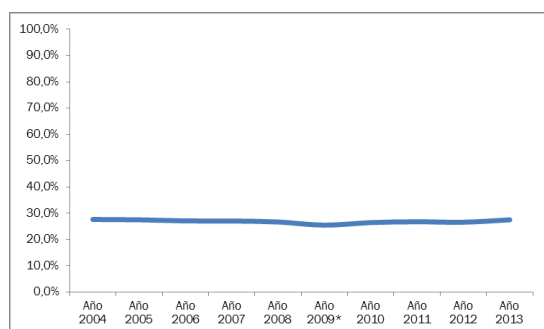


Puestos de trabajo ocupados	Participación en el total
0-5	7,68%
6-10	1,46%
11-50	8,13%
51-100	6,59%
101 y más	76,14%

Estimado MiPYME: 24%

(*) Servicios empresariales e inmobiliarios
Fuente: INDEC, Censo Nacional Económico 2004

Gráfico 6.6. Evolución del Valor de Producción de las Grandes Empresas



Fuente: INDEC. Encuesta de Grandes Empresas (ENGE)

Año	Participación en el PBI de las 500 Grandes Empresas relevantes	Resto empresas
Año 2004	27,65%	72,35%
Año 2005	27,52%	72,48%
Año 2006	27,10%	72,90%
Año 2007	27,06%	72,94%
Año 2008	26,70%	73,30%
Año 2009*	25,49%	74,51%
Año 2010	26,47%	73,53%
Año 2011	26,78%	73,22%
Año 2012	26,60%	73,40%
Año 2013	27,53%	72,47%

Las MiPymes ocupan el 51% del empleo formal de todo el país.

El Comercio es el sector en el que más peso tiene el empleo MiPyme, representando el 63% del empleo registrado total. En la Construcción, la Mipymes ocupan al 54%. En la Industria y los Servicios, representan el 46% y el 47% respectivamente. En total, sobre 6.397.140 trabajadores, el 51% lo hace en empresas MiPymes, y el resto, en grandes empresas. Si se contabilizara el sector no formal (trabajadores no registrados), la proporción de empleo MiPyme aumentaría. El sector que más empleo genera es el de los Servicios: el 45% del total del empleo registrado del país.

Gráficos 7.1 y 7.2. Cantidad de trabajadores formales, según sector.

Por tamaño de la empresa

INDUSTRIA



COMERCIO



SERVICIOS



CONSTRUCCION



MiPymes:
3.252.380
trabajadores

Grandes empresas:
3.144.760 trabajadores

0% 10% 20% 30% 40% 50% 60% 70% 80% 90% 100%

Cuadro 7.1 Detalle de trabajadores formales ocupados en cada sector económico

Sector	Grandes	Medianas	Pequeñas	Micro	Total
Industria	690.806	286.586	229.634	77.247	1.284.273
Comercio	428.680	175.337	306.436	241.520	1.151.974
Servicios	1.539.095	606.899	465.878	299.076	2.910.948
Minería	58.746	9.073	4.260	893	72.972
Intermediación financiera	137.953	12.954	7.861	6.508	165.276
Agricultura, Ganadería y pesca	84.841	79.817	113.785	84.490	362.932
Construcción	204.639	124.858	95.207	24.063	448.766
Total	3.144.760	1.295.523	1.223.060	733.797	6.397.140

Fuente: Ministerio de Trabajo. Observatorio de Empleo y Dinámica Empresarial, MTEySS en base a SIPA

El 69,94% de las empresas del país son microempresas, y el 1,86% son grandes.

Existen 426 mil microempresas en todo el país y 11.300 grandes empresas. Esta estructura productiva se mantuvo en los últimos años con muy pequeñas variaciones. Los servicios y el comercio son los sectores que exhiben mayor cantidad de empresas activas. Las empresas medianas sólo representan el 5,55% del total.

Gráfico 8.1. Estructura empresarial, por sectores y tamaño de las empresas.

Empresas privadas que declararon empleo en el 4to. Trimestre de 2013.

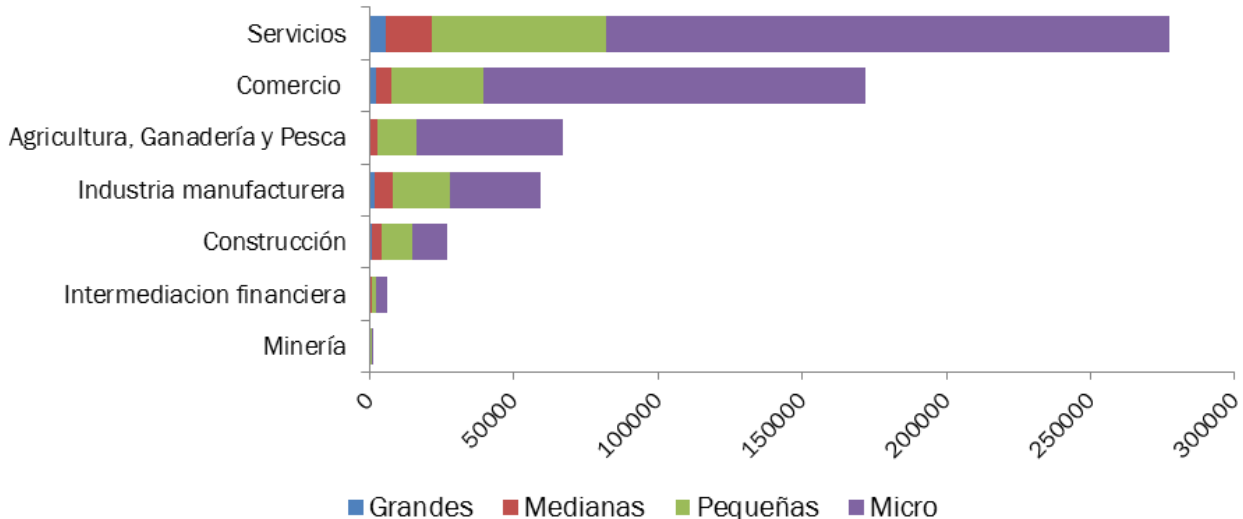
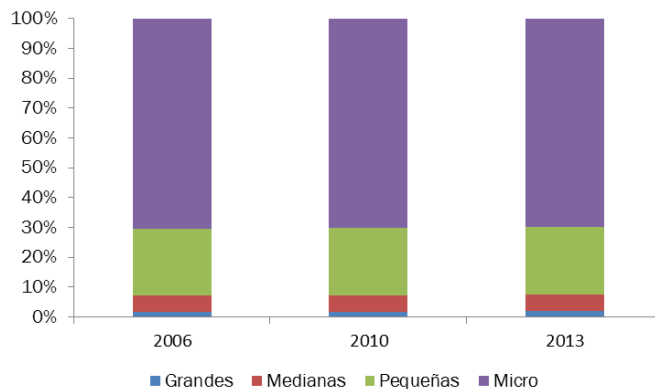


Gráfico 8.2 Evolución de la estructura empresarial

En porcentaje del total, según tamaño de empresas.

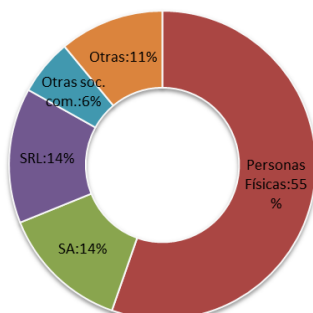


Empresas	2006	2010	2013
Grandes	9.130	10.510	11.348
Medianas	28.716	32.118	33.850
Pequeñas	121.179	136.803	138.143
Micros	379.643	418.919	426.483

Empresas	2006	2010	2013
Grandes	1,69%	1,76%	1,86%
Medianas	5,33%	5,37%	5,55%
Pequeñas	22,50%	22,86%	22,65%
Micros	70,48%	70,01%	69,94%

Gráfico 8.3. Estructura empresarial.

En porcentaje del total, según el tipo jurídico

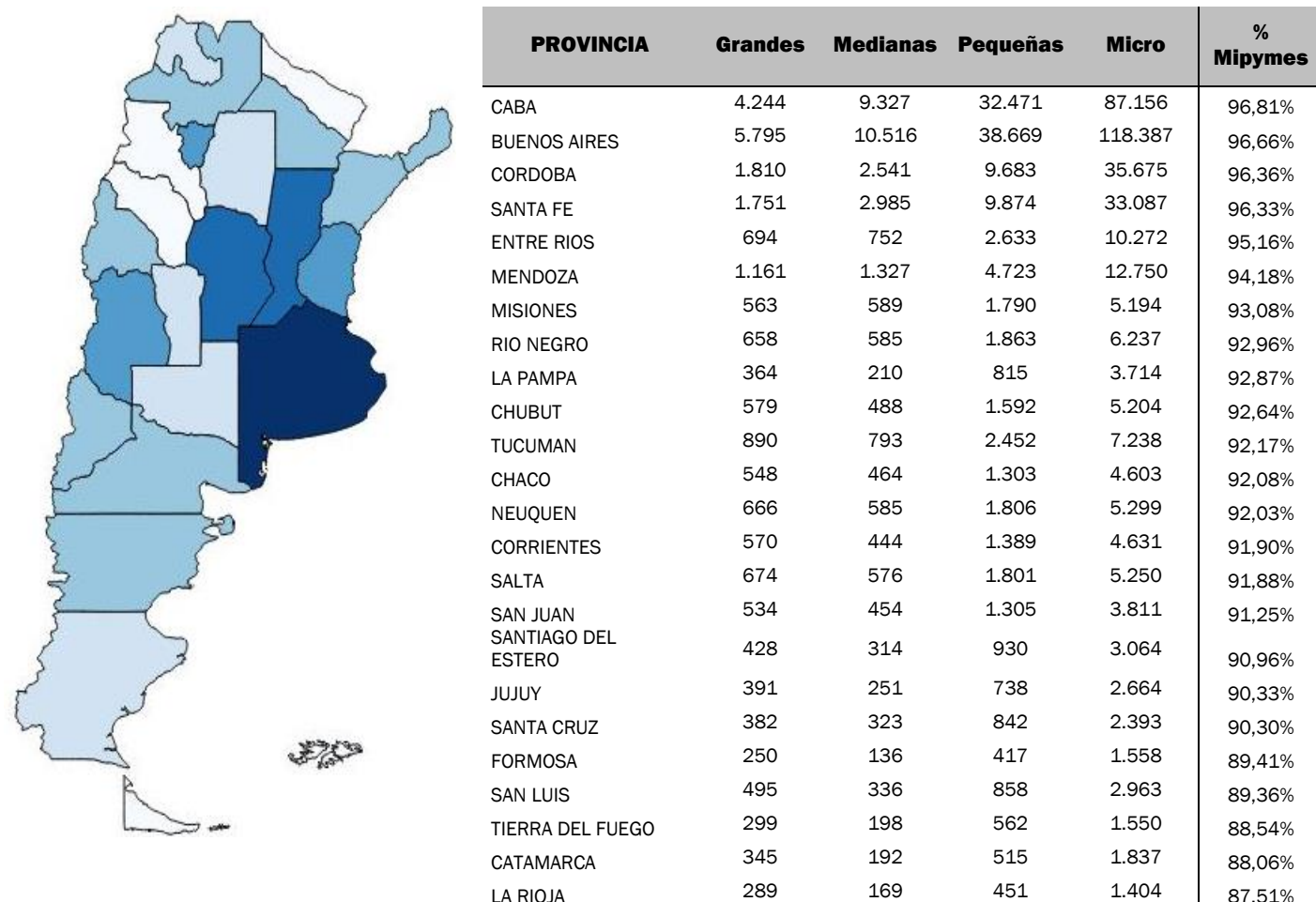


Empresas	2006	2010	2013
Personas Físicas	307.950	343.251	337.414
SA	66.075	76.565	82.727
SRL	65.313	79.010	86.641
Otras soc. com.	39.912	36.030	35.927

Fuente: Ministerio de Trabajo. Observatorio de Empleo y Dinámica Empresarial, MTEySS en base a SIPA

Empresas MiPymes por provincia y densidad empresarial.

Mapa 9.1. Cantidad de empresas por provincia



Cuadro 9.1 Habitantes por MiPYME
MiPymes activas sobre población 2014.

	Hab/Pyme
CABA	23
TIERRA DEL FUEGO	57
LA PAMPA	67
SANTA FE	71
CHUBUT	71
SALTA	158
CHACO	163
JUJUY	177
SANTIAGO DEL ESTERO	193
FORMOSA	243

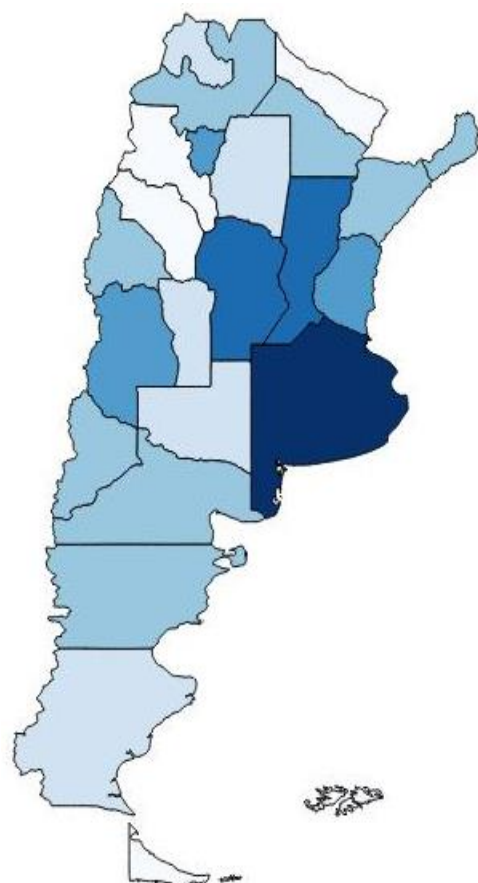
- La Ciudad de Buenos Aires es el distrito que muestra mayor densidad de MiPymes del país, con una empresa de este tipo cada 23 habitantes.
- Formosa es el distrito con menor densidad: una MiPyme cada 243 habitantes.

Fuente: Ministerio de Trabajo y Seguridad Social e INDEC. Ver Anexo Estadístico para el resto de las provincias.

La Pampa, Entre Ríos, Santiago del Estero y Chaco son las provincias donde las MiPymes más impactan en la generación de empleo formal.

Mapa 10.1. Distribución del empleo formal total, por provincia

Empleo promedio anual 2013 (*)



	Grandes	Medianas	Pequeñas	Micro	% Empleo MiPyme
La Pampa	9.022	5.694	6.503	6.141	67,02%
Entre Ríos	41.288	24.603	23.785	17.517	61,48%
Santiago del Estero	15.548	9.098	8.642	5.681	60,10%
Chaco	24.509	13.020	11.101	8.214	56,88%
Corrientes	23.626	11.299	11.263	8.081	56,46%
Misiones	36.015	19.070	16.454	9.200	55,39%
Catamarca	10.841	5.653	4.550	3.210	55,30%
Santa Cruz	15.771	8.023	6.950	4.260	54,94%
Neuquén	30.965	13.321	14.576	9.322	54,59%
Santa Fe	206.610	100.993	88.318	57.269	54,41%
Río Negro	35.091	15.267	15.194	10.693	53,98%
Formosa	8.223	2.917	3.776	2.734	53,41%
Chubut	30.670	12.499	13.342	9.044	53,21%
Mendoza	97.154	40.746	41.311	22.880	51,93%
San Juan	30.723	13.890	12.099	7.002	51,78%
Salta	39.032	15.679	15.359	9.556	50,98%
Córdoba	221.605	83.495	85.985	60.319	50,91%
BUENOS AIRES	916.306	348.613	331.978	205.483	49,16%
La Rioja	12.697	5.398	4.087	2.572	48,70%
Tucumán	67.625	25.551	21.722	13.262	47,23%
CABA	804.429	282.202	251.403	139.474	45,55%
San Luis	28.178	9.213	7.483	5.290	43,83%
Jujuy	23.762	6.706	6.257	4.803	42,78%
Tierra del Fuego	23.398	5.606	5.293	2.691	36,74%

Cuadro 10.1 Empleo Pyme por habitante

	Hab/Pyme
CABA	4,53
Tierra del Fuego	10,90
Santa Fe	13,66
Córdoba	15,36
Chubut	15,95
Corrientes	34,59
Chaco	34,96
Santiago del Estero	39,20
Jujuy	40,47
Formosa	60,88

- En la Ciudad de Buenos Aires, las Pymes generan un empleo cada 4,53 habitantes.
- En Formosa, las Pymes generan un empleo cada 61 habitantes.

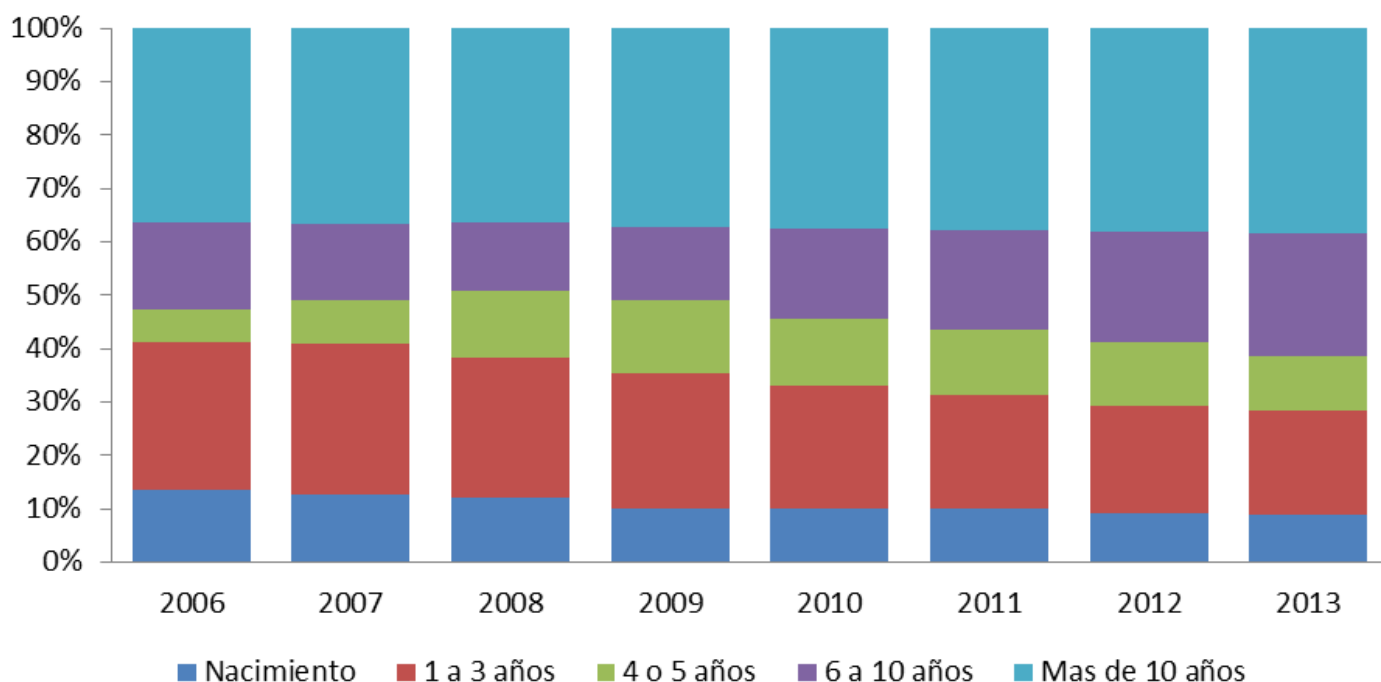
Fuente: Ministerio de Trabajo y Seguridad Social. Ver Anexo Estadístico para el resto de las provincias

(*) La cantidad de trabajadores difiere de los de la página 7, porque en este caso se muestra el empleo promedio del año, mientras que en el otro el empleo declarado en el IV trimestre del año, que es mayor al promedio.

La antigüedad de las empresas se incrementó en los últimos 8 años.

La antigüedad de las empresas (grandes y MiPymes) se incrementó en los últimos años. Mientras que en 2006 el 53% de las empresas tenía más de 6 años de existencia, en 2013 ese porcentaje se había elevado al 61%.

Gráfico 11.1. Evolución de la antigüedad de las empresas



Cuadro 11.1. Evolución de la antigüedad de las empresas

Antigüedad	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Nacimiento	72.659	72.320	70.461	59.507	59.685	61.145	56.111	54.317
1 a 3 años	148.628	159.488	154.315	150.430	137.897	128.348	122.587	118.521
4 o 5 años	33.078	45.834	74.108	80.331	75.630	75.780	72.319	62.899
6 a 10 años	88.823	81.301	73.915	81.299	100.353	113.308	126.862	140.381
Mas de 10 años	195.480	206.751	214.088	220.163	224.785	229.677	232.270	233.706

Gráfico 11.2. Antigüedad empresas año 2006

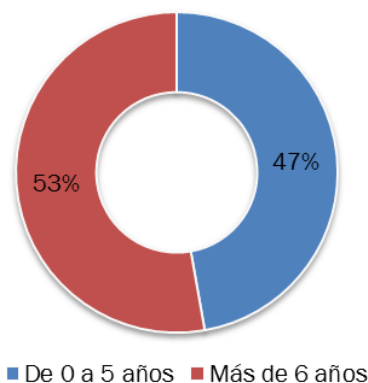
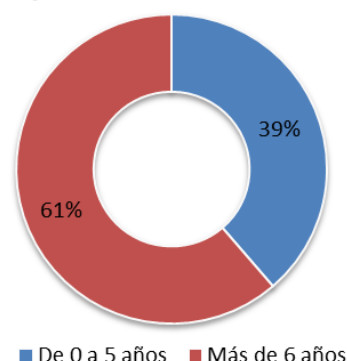


Gráfico 11.3. Antigüedad empresas año 2013



Fuente: Ministerio de Trabajo y Seguridad Social.

Pymes industriales exportadoras: representan casi el 10% del volumen total.

EXPORTACIONES INDUSTRIALES

2.452

son las **Microempresas** industriales que exportaron en 2013 y representan el 7,6% del total de ese segmento de empresas.

5.827

son las **Pymes** industriales que exportaron en 2013. Son el 20% de empresas de ese segmento.

U\$S 5.269

son los miles de millones de dólares (valor FOB) que exportaron las Pymes industriales en 2013. Representan el 9% del total de las exportaciones industriales.

Gráfico 12.1. Cantidad de empresas industriales exportadoras

Año 2013. Datos en valor absoluto.

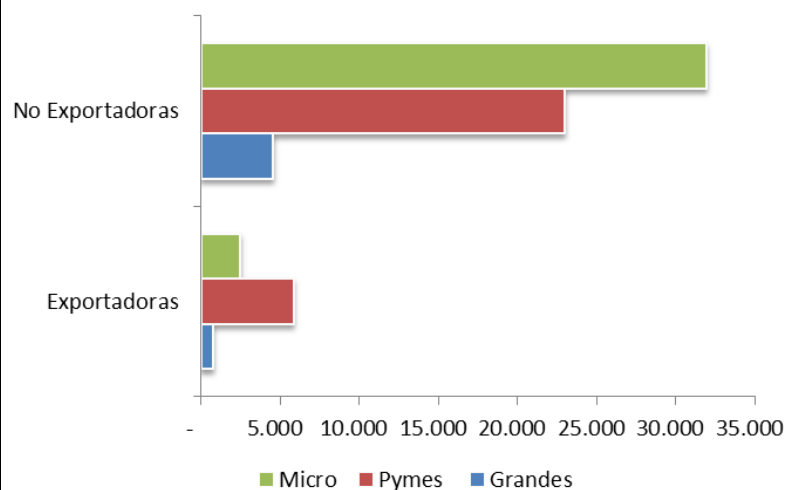


Gráfico 12.2. Evolución de la cantidad de Pymes exportadoras y volumen exportado.

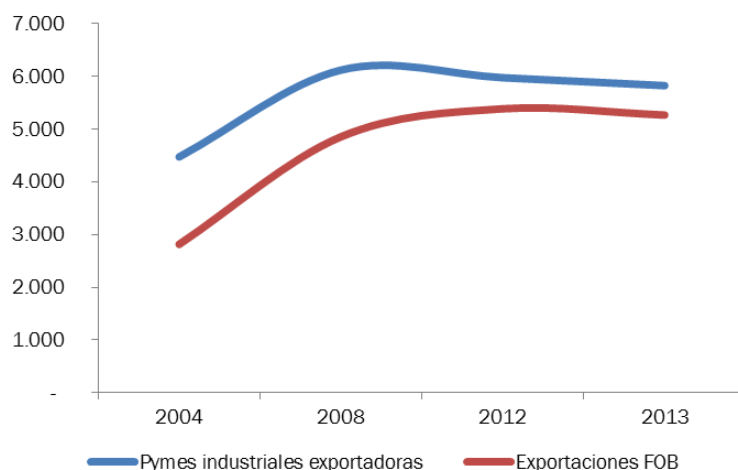
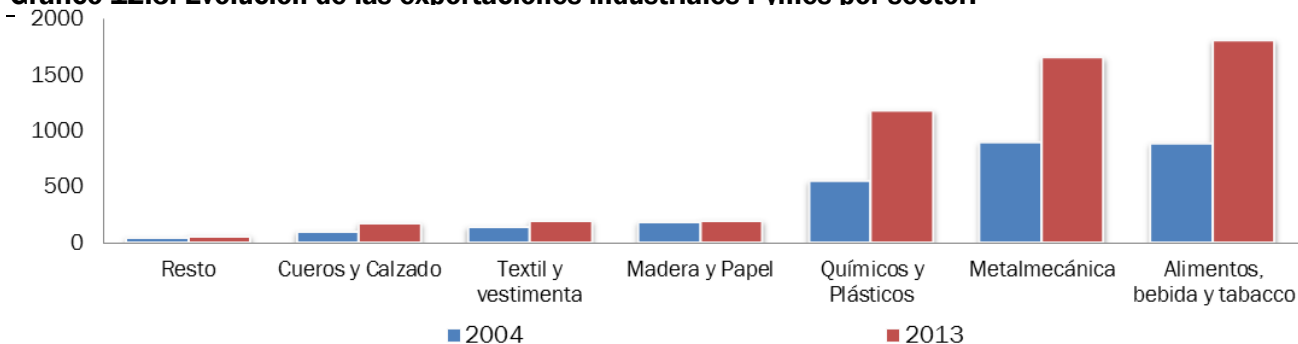


Gráfico 12.3. Evolución de las exportaciones industriales Pymes por sector.



Fuente: Cámara de Exportadores de la República Argentina.

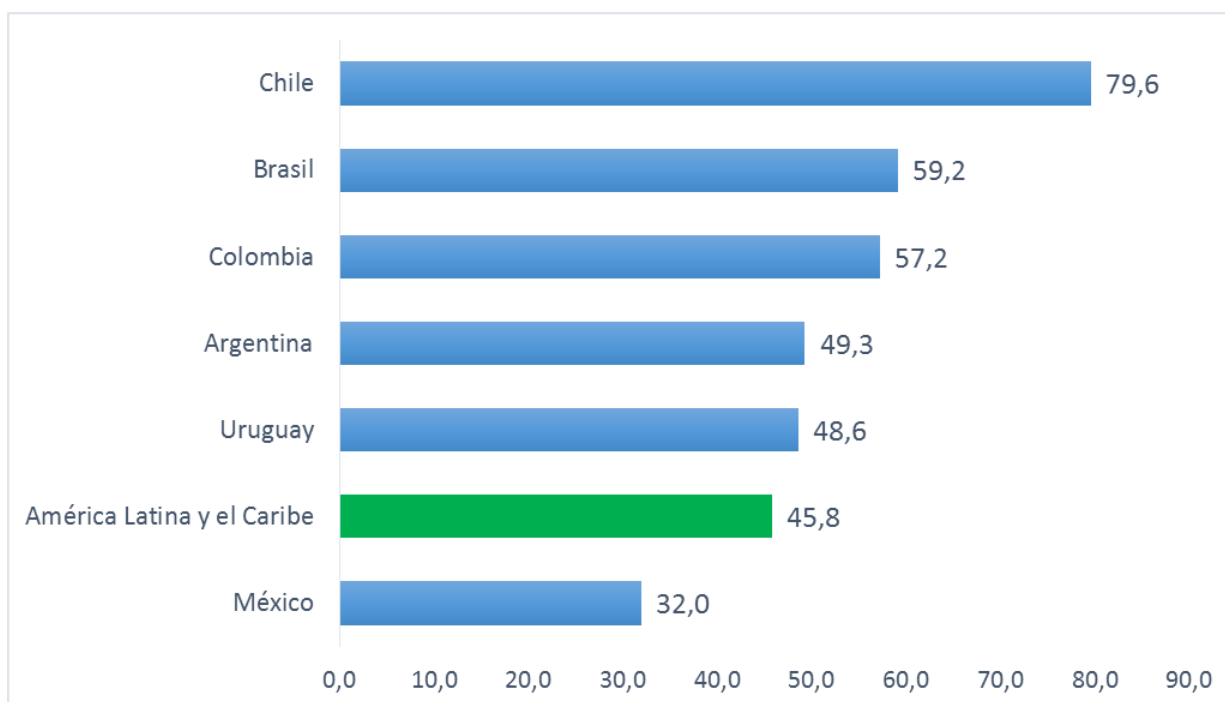
SECCION 2.

Indicadores regionales de financiamiento Pyme.

El financiamiento bancario a MiPymes tiene espacio para crecer.

Argentina se encuentra en valores cercanos al promedio, en términos regionales, en cuanto al nivel de financiamiento a empresas del sistema bancario. Hay dos países de la región que muestran disparidades muy marcadas: Chile y México. Mientras en el país trasandino casi el 80% de las pymes están financiadas por los bancos, en México sólo lo hacen el 32% (Gráfico 1). No obstante ello, hasta el 2010 (última publicación del Banco Mundial), Argentina era uno de los países que menos financiaba a las pymes (solo superada por México). Las pequeñas resultaban menos asistidas que las medianas (el 38% contra el 58%).

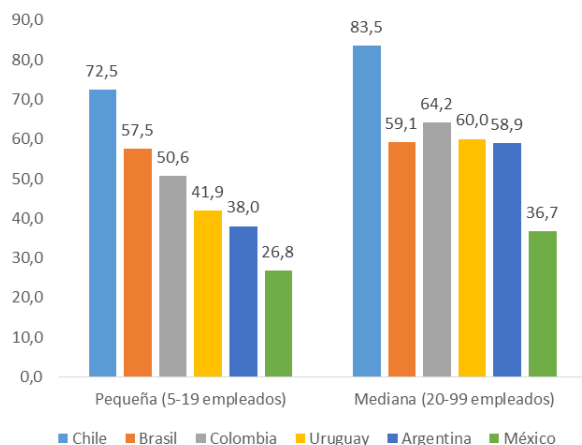
Gráfico 14.1. Porcentaje de empresas (pymes y grandes) que tienen préstamos bancarios.



Fuente: Encuesta Banco Mundial

Gráfico 14.2. Empresas con crédito bancario.

En porcentaje del total, según país y tamaño.



- Chile es el país que muestra indicadores más altos en financiamiento bancario a pymes, seguido por Brasil y Colombia.
- Existe mayor disparidad entre países en el financiamiento a empresas pequeñas, mientras que las medianas muestran valores más homogéneos. Esto muestra la **necesidad de apuntar los esfuerzos de política económica hacia el segmento de pequeñas empresas.**

*Ver Anexo Metodológico para la definición de MiPyme.

Financiamiento bancario de inversiones y gastos de las empresas

30,3%

son las empresas argentinas que financian sus **inversiones** con préstamos bancarios

33,3%

son las empresas argentinas que financian sus **gastos** con préstamos bancarios

Gráfico 15.1. Financiamiento de inversión con crédito bancario
En porcentaje del total.

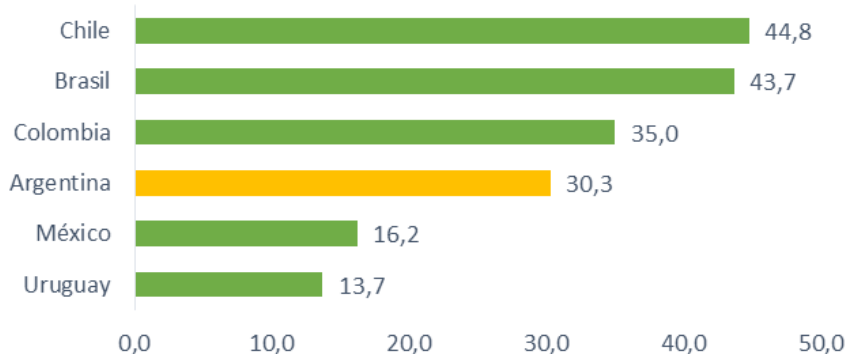
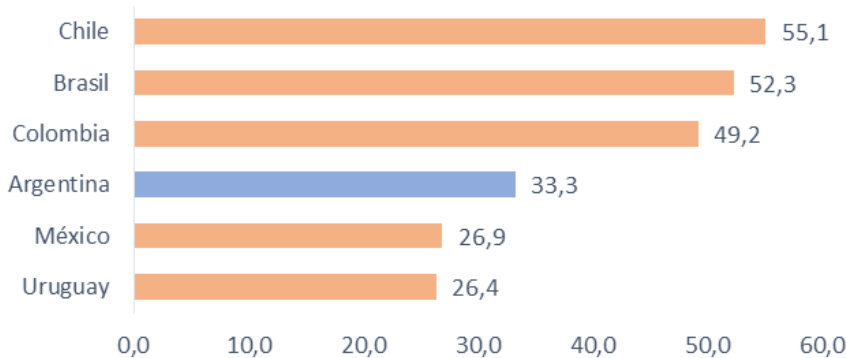
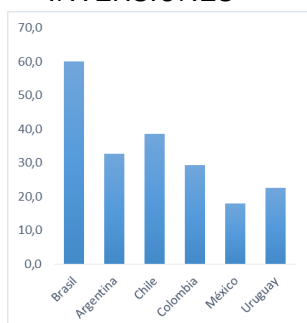


Gráfico 15.2. Financiamiento de gastos con crédito bancario
En porcentaje del total.

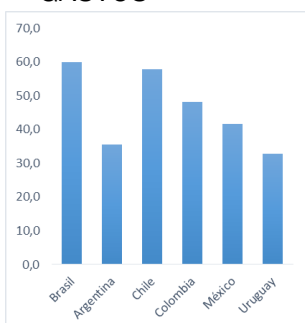


Empresas medianas. Crédito bancario

INVERSIONES

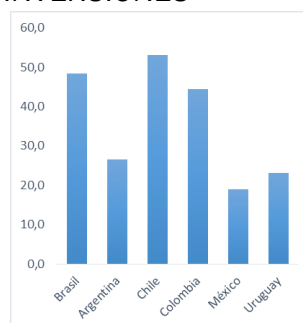


GASTOS

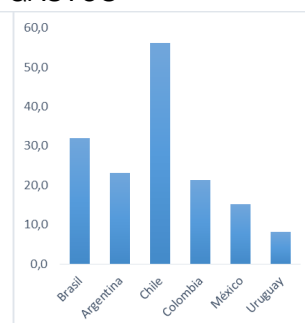


Empresas pequeñas. Crédito bancario

INVERSIONES



GASTOS



Pequeñas empresas. Perfil del financiamiento regional.

EN ARGENTINA

11%

De la inversión de las empresas pequeñas se realiza con préstamos bancarios, frente a un 20% de las empresas grandes

15%

Es la inversión productiva de las pequeñas empresas que se financia con crédito de proveedores, el indicador más alto de la región.

10%

Es el financiamiento de los bancos, a las pequeñas empresas, para capital de trabajo.

17%

Del capital de trabajo de las empresas pequeñas es financiado por los proveedores.

Gráfico 16.1. Inversión auto-financiada

En porcentaje de la inversión total

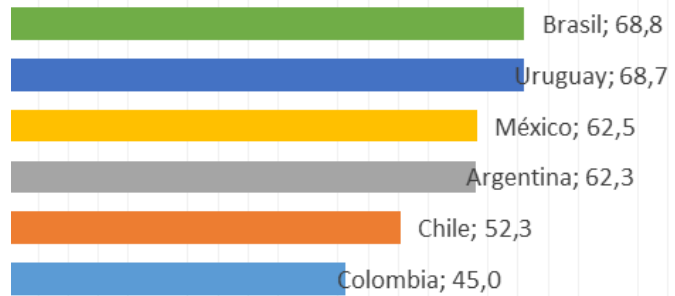


Gráfico 16.2 Inversión financiada con préstamos bancarios

En porcentaje de la inversión total

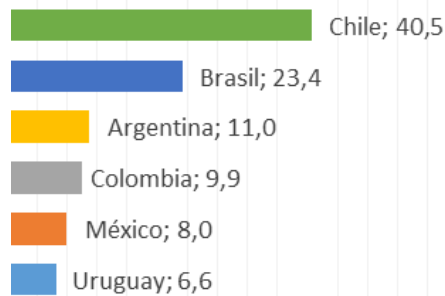


Gráfico 16.3 Capital de trabajo financiado por bancos

En porcentaje del total

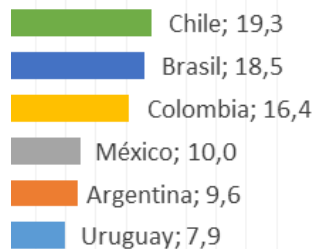
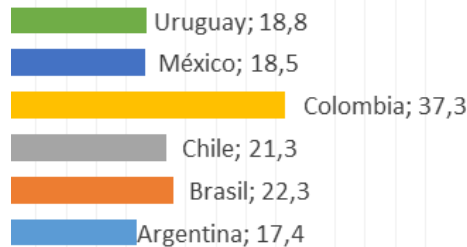


Gráfico 16.4 Capital de trabajo financiado por proveedores

En porcentaje del total



Medianas empresas. Perfil del financiamiento regional.

EN ARGENTINA

14%

De la inversión de las empresas medianas se realiza con préstamos bancarios.

16%

Es la inversión de las medianas empresas que se financia con crédito de proveedores, el indicador más alto de la región junto a Brasil.

7%

Es el financiamiento de los bancos, a las medianas empresas, para capital de trabajo.

24%

Del capital de trabajo de las empresas medianas es financiado por los proveedores.

Gráfico 17.1 Inversión auto-financiada

En porcentaje de la inversión total

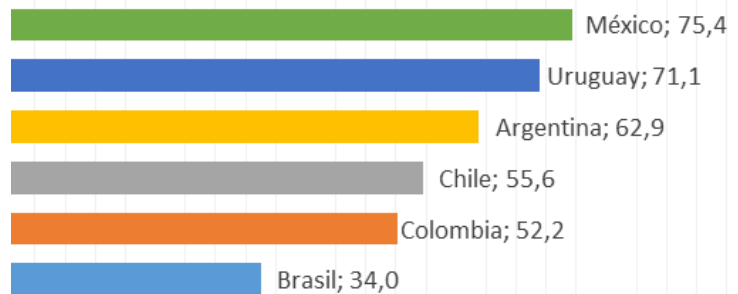


Gráfico 17.2 Inversión financiada con préstamos bancarios

En porcentaje de la inversión total

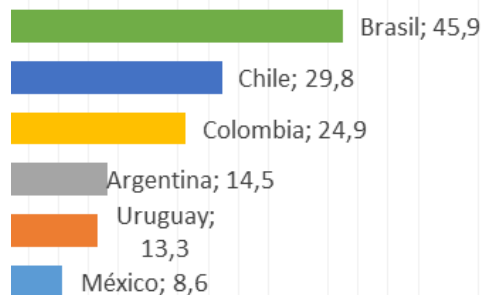


Gráfico 17.3 Capital de trabajo financiado por bancos

En porcentaje del total

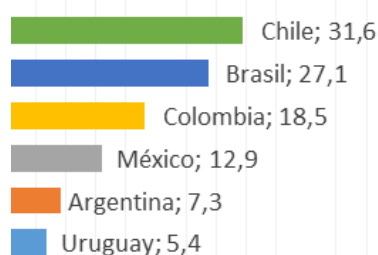
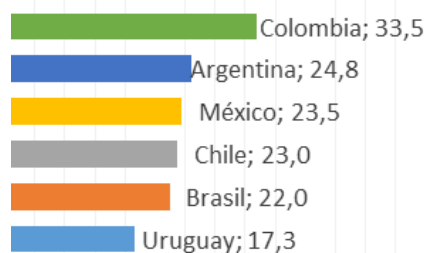


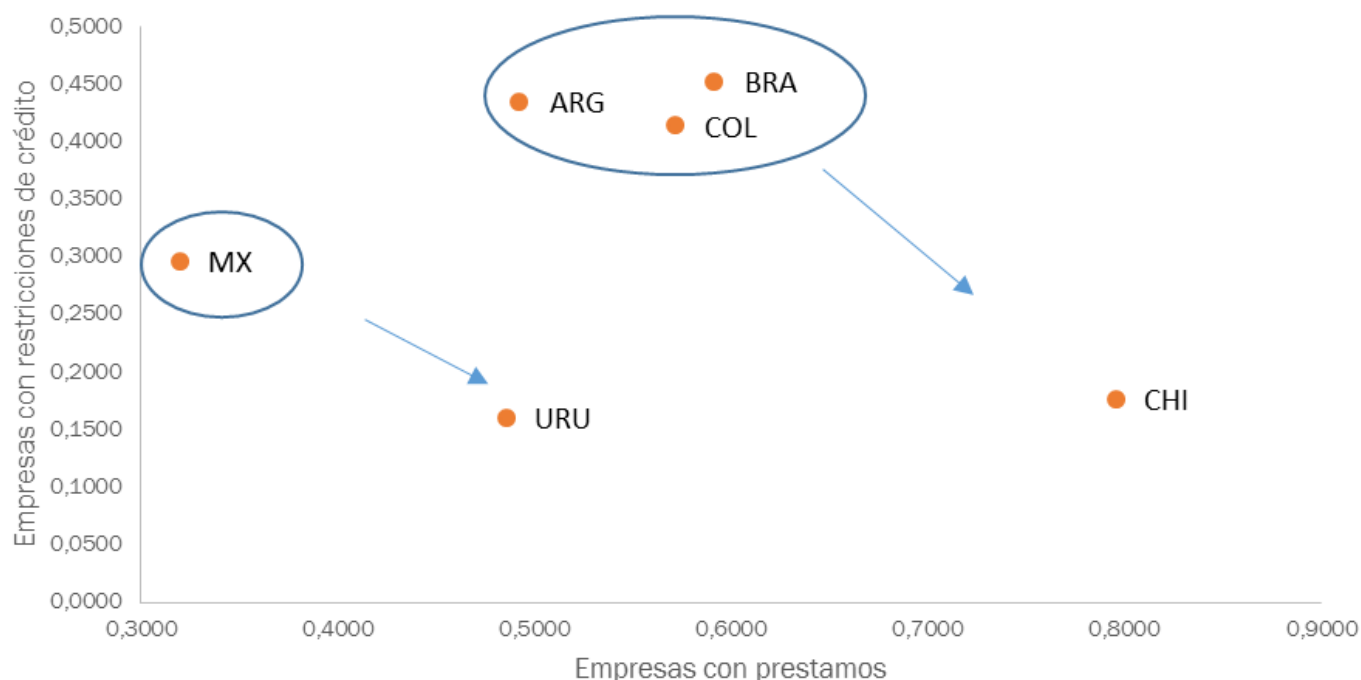
Gráfico 17.4 Capital de trabajo financiado por proveedores

En porcentaje del total



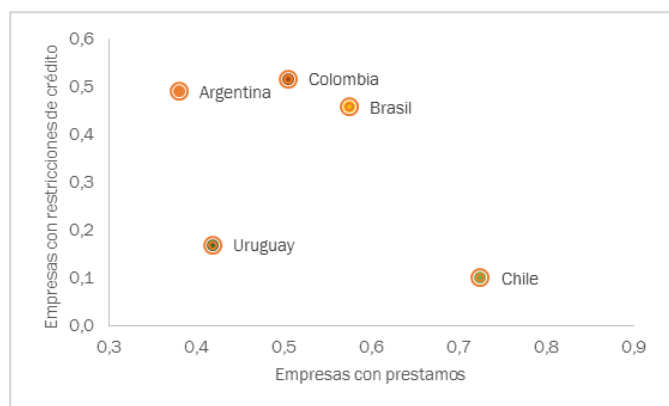
Cobertura bancaria de las necesidades de financiamiento empresarias.

Gráfico 18.1. Cobertura y necesidad de crédito (pymes y grandes empresas)

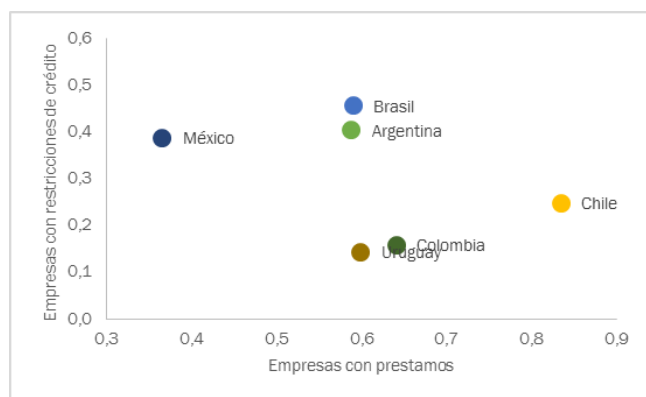


Chile es el país con mayor profundidad en el financiamiento a empresas por parte de su sistema bancario, y el que presenta menores necesidades de préstamos. Argentina, Brasil y Colombia muestran valores medios de cobertura, pero altas necesidades de financiamiento, por lo que existe una brecha. De cubrirse, podría acercarse a los indicadores que presenta Chile. En cambio, ni México ni Uruguay podrían llegar a esos valores, en tanto las propias empresas no expresan necesidades de créditos no satisfechas.

Pequeñas empresas



Medianas empresas



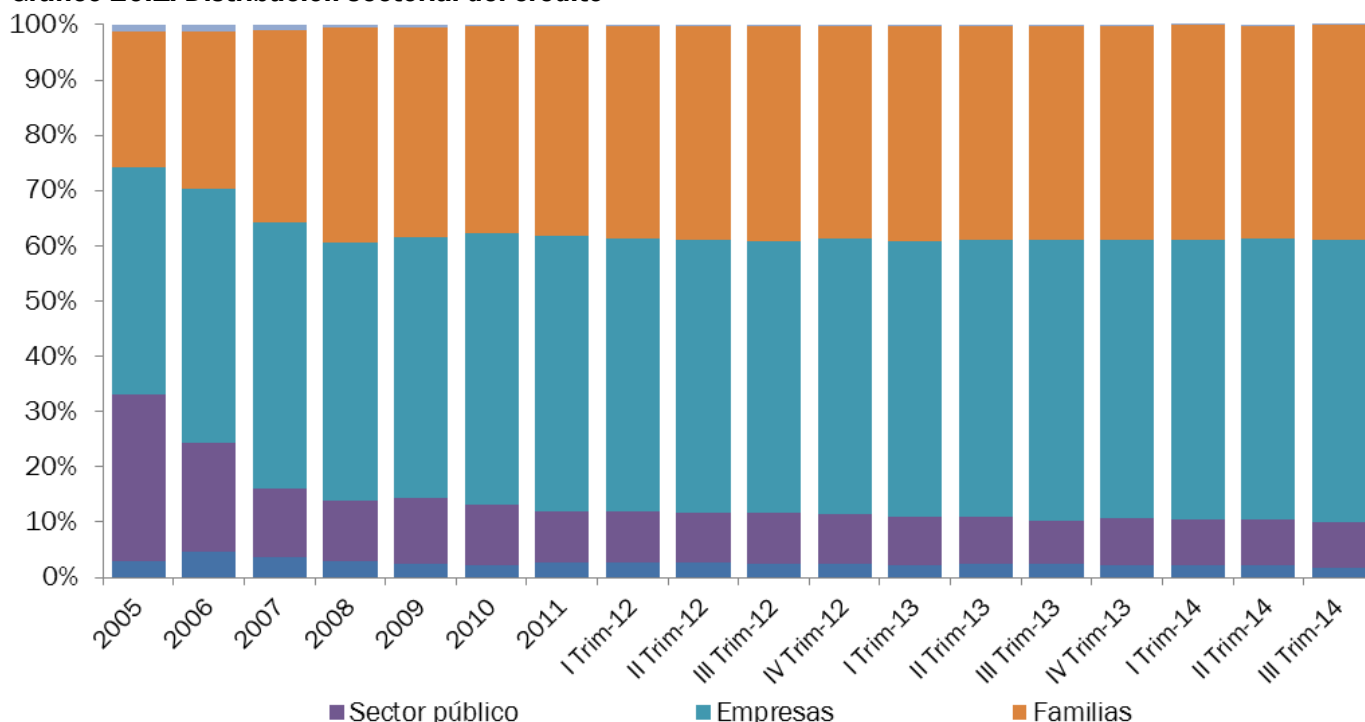
SECCION 3.

Evolución reciente del financiamiento bancario.

El crédito al sector privado (empresas y familias) representa el 90% del total, desde 2011.

En los últimos años se observa un cambio en la dinámica de los destinatarios de crédito. Entre 2005 y 2008 se produce un cambio en la tendencia, elevándose el crédito al sector privado del 65% al 90%, a partir de lo cual se mantiene en dichos valores. El crédito al sector público (nacional, provincial y municipal) resultó el más afectado. Los préstamos personales y mediante tarjetas de créditos resultan ser los instrumentos más utilizados por los bancos.

Gráfico 20.1. Distribución sectorial del crédito



Cuadro 20.1 Detalle por instrumento

Datos en millones de pesos – Diciembre 2014

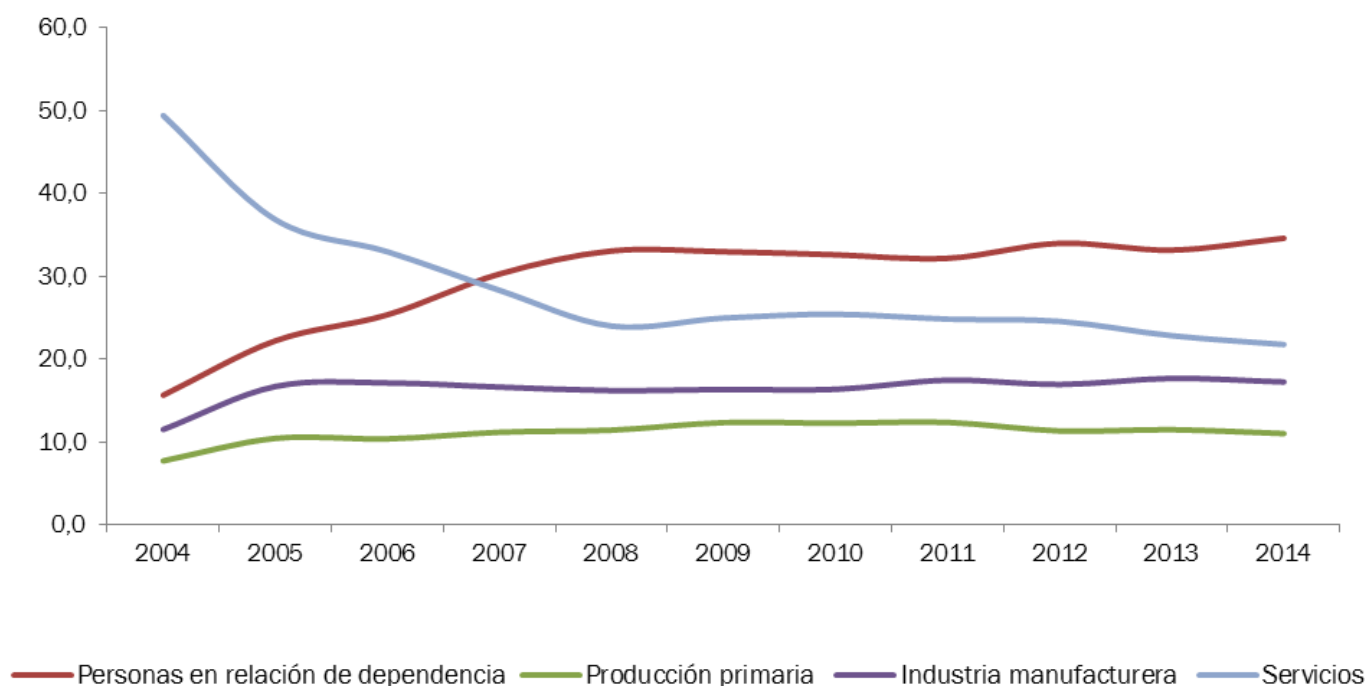
Adelantos en cuenta corriente	\$59.945
Otros adelantos	\$9.087
Documentos a sola firma	\$106.864
Documentos descontados	\$42.683
Documentos comprados	\$8.457
Hipotecarios	\$48.611
Prendarios	\$32.857
Personales	\$118.170
A titulares de tarjetas de crédito	\$115.659
Créditos Documentarios	\$172
Otros préstamos	\$50.561



El 35% del crédito al sector privado se destina a personas, para consumo.

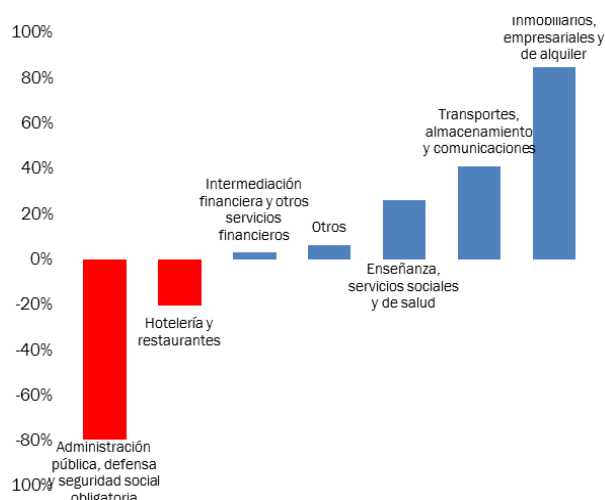
En los últimos 10 años se observa que el crédito sufrió un cambio de tendencia. A partir de 2007, el crédito se destina principalmente, al consumo privado (personas en relación de dependencia), cayendo la financiación del sector servicios. En este último sector, la Administración Pública (nacional, provincial y municipal) fue el subsector más afectado, cayendo un 80% su participación en el total del crédito entre 2004 y 2010 (Gráfico x), mientras que la producción primaria e industrial crecieron levemente.

Gráfico 21.2. Distribución del crédito, según actividad económica



Cuadro y Gráfico 21.1 Evolución del crédito por sector económico, entre 2004 y 2014

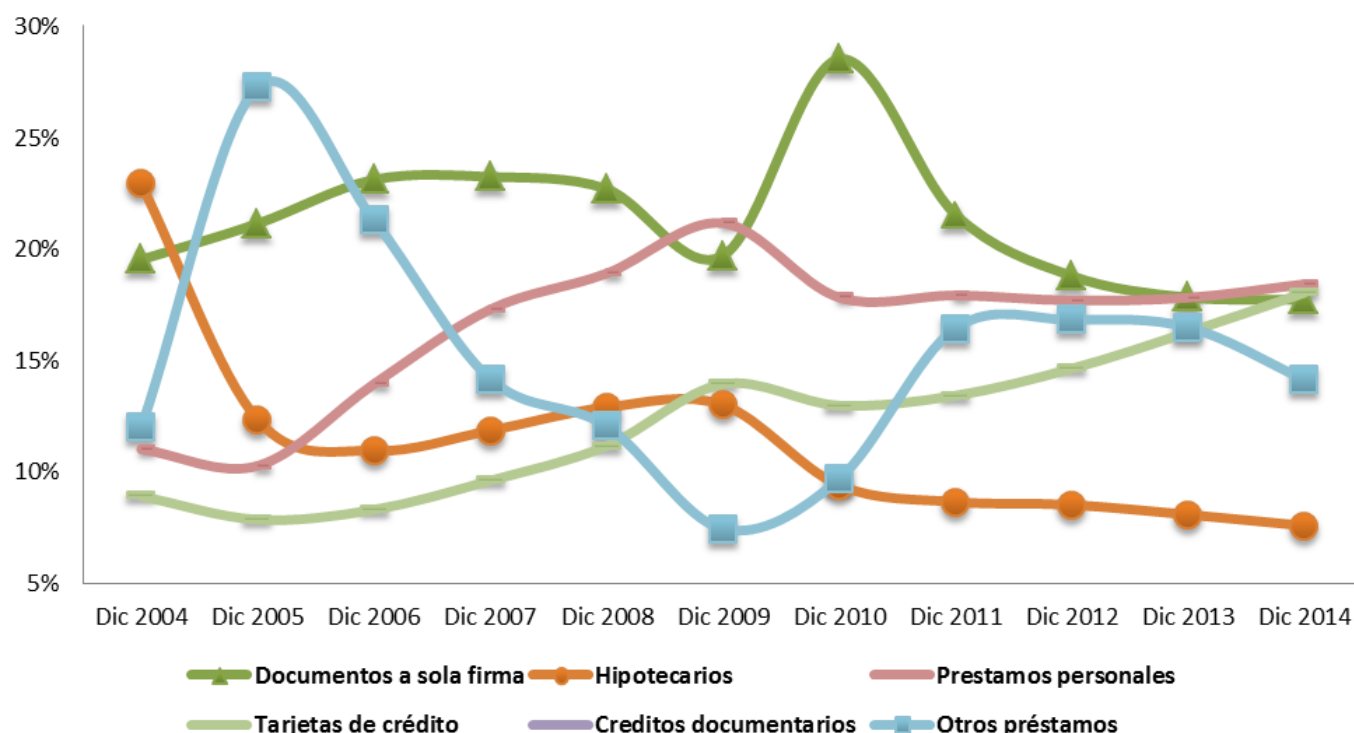
Administración pública, defensa y seguridad social obligatoria	-80%
Hotelería y restaurantes	-20%
Intermediación financiera y otros servicios financieros	3%
Otros	6%
Enseñanza, servicios sociales y de salud	26%
Transportes, almacenamiento y comunicaciones	41%
Inmobiliarios, empresariales y de alquiler	85%



Tarjeta de crédito y préstamos personales, los instrumentos preferidos de los bancos.

Los préstamos personales y las tarjetas de crédito fueron los instrumentos que más crecieron. Los préstamos hipotecarios fueron los que más sufrieron, con una fuerte caída del 23% al 8% del total de préstamos al sector privado no financiero.

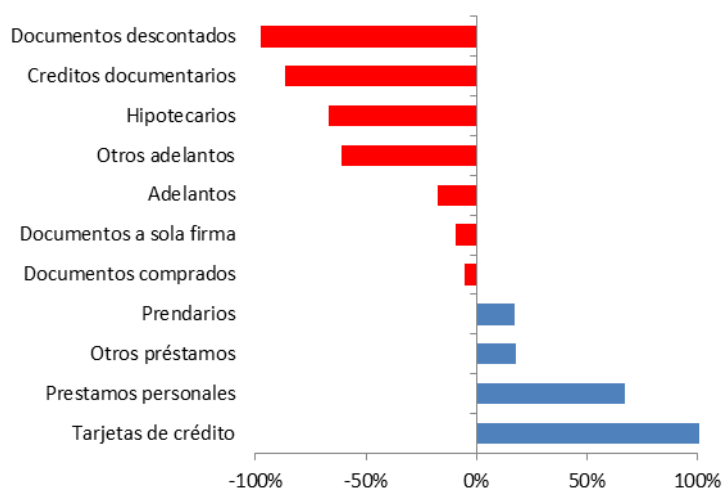
Gráfico 22.1. Crédito según instrumento utilizado, evolución 2004-2014.



Cuadro 22.1 Evolución del crédito, por instrumento, entre 2004 y 2014

Crecimiento/Decrecimiento

Tarjetas de crédito	103%
Préstamos personales	67%
Otros préstamos	18%
Prendarios	17%
Documentos comprados	-5%
Documentos a sola firma	-9%
Adelantos	-18%
Otros adelantos	-61%
Hipotecarios	-67%
Créditos documentarios	-86%
Documentos descontados	-98%



Fuente: Elaboración propia en base a datos del Banco Central de la República Argentina

El adelanto de cuenta corriente es el instrumento con tasa más alta

Este dato se verifica desde agosto de 2012. Hubo períodos en que hubo instrumentos más costosos. Entre abril de 2010 y agosto de 2011, los préstamos prendarios tuvieron tasas más altas.

Gráfico 23.1. Tasas de interés en préstamos a Personas Jurídicas.

Tasa anual nominal, por instrumento, evolución 2004-2014.

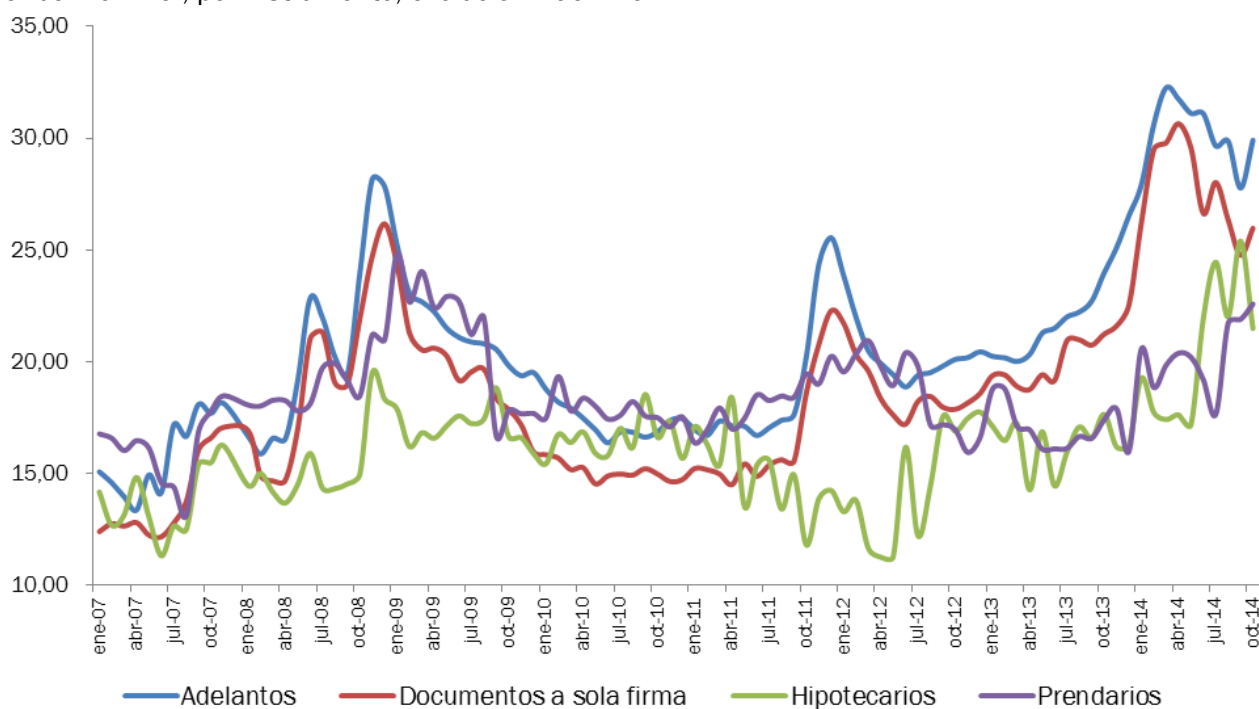
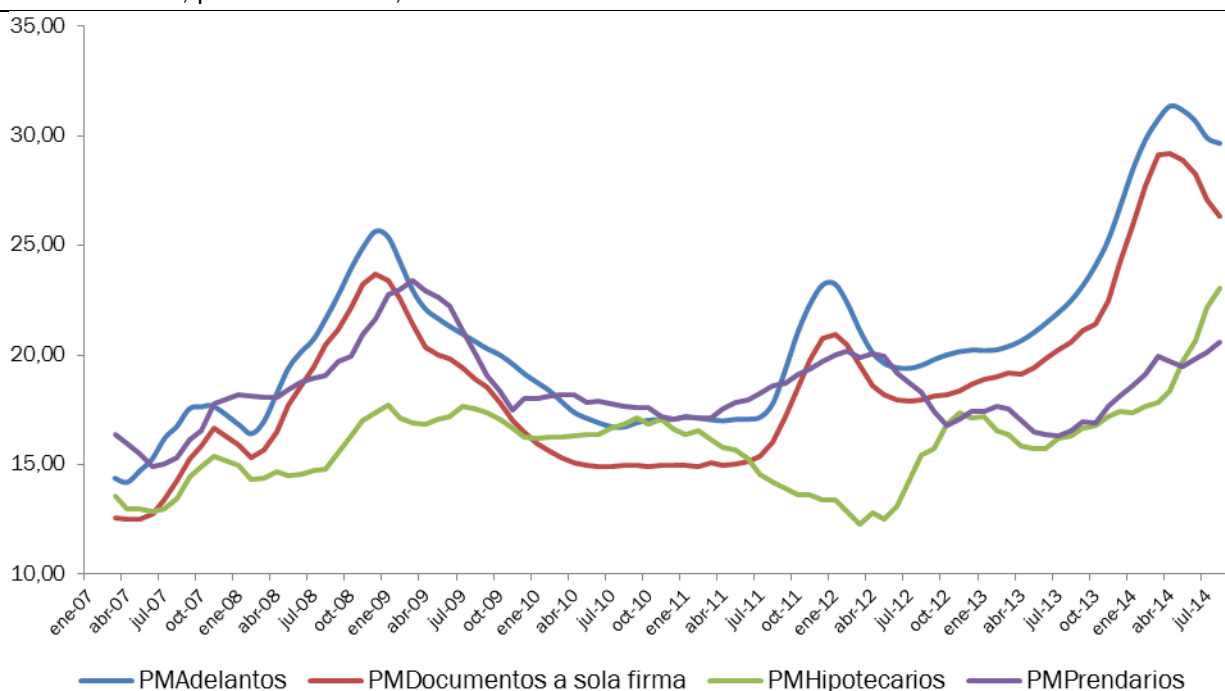


Gráfico 23.2. Tasas de interés en préstamos a Personas Jurídicas, Promedio Móvil de 5 meses.

Tasa anual nominal, por instrumento, evolución 2004-2014.

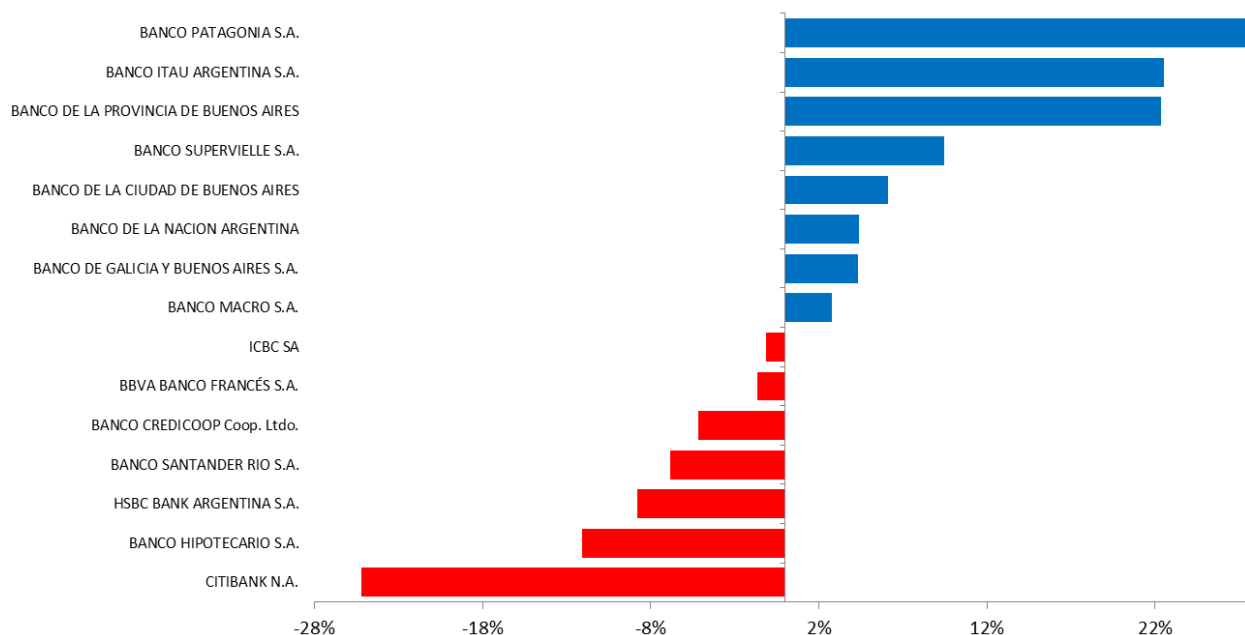


Fuente: Elaboración propia en base a datos del Banco Central de la República Argentina.

Los bancos públicos ganaron participación en los préstamos al sector privado no financiero

Tres bancos públicos han ganado participación en el total de los préstamos al sector privado: el Banco Provincia de Buenos Aires, el Banco de la Ciudad de Bs.As. y el Banco de la Nación Argentina. Todos los bancos que perdieron terreno son privados, y en general de capital extranjero, con la excepción del Banco Credicoop.

Gráfico 24.1 Evolución de la participación en el crédito al sector privado no financiero, 2010 - 2014.
Se tomaron los 15 primeros bancos, según el volumen de la cartera de préstamos al SPNF.



Fuente: Elaboración propia en base a datos del Banco Central de la República Argentina.

Cuadro 24.1 Participación de cada Banco en el crédito total al SPNF

Febrero 2014, en millones de pesos.

BANCO	Volumen	Share
BANCO DE LA NACION ARGENTINA	78.326,1	15,2
BANCO SANTANDER RIO S.A.	46.292,3	9,0
BANCO DE GALICIA Y BUENOS AIRES S.A.	41.850,7	8,1
BANCO DE LA PROVINCIA DE BUENOS AIRES	39.965,0	7,8
BANCO MACRO S.A.	35.673,1	6,9
BBVA BANCO FRANCÉS S.A.	33.431,0	6,5
BANCO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES	23.202,5	4,5
HSBC BANK ARGENTINA S.A.	22.936,0	4,5
BANCO PATAGONIA S.A.	19.193,5	3,7
BANCO CREDICOOP Coop. Ltda.	18.840,2	3,7
ICBC SA	16.504,3	3,2
CITIBANK N.A.	14.396,6	2,8
BANCO HIPOTECARIO S.A.	12.675,7	2,5
BANCO ITAU ARGENTINA S.A.	10.473,3	2,0
BANCO SUPERVIELLE S.A.	10.093,7	2,0

Fuente: Asociación de Bancos de la Argentina.

Cuadro 24.2 ¿Quiénes encabezaban el ranking en 2006?

Marzo 2006, en millones de pesos.

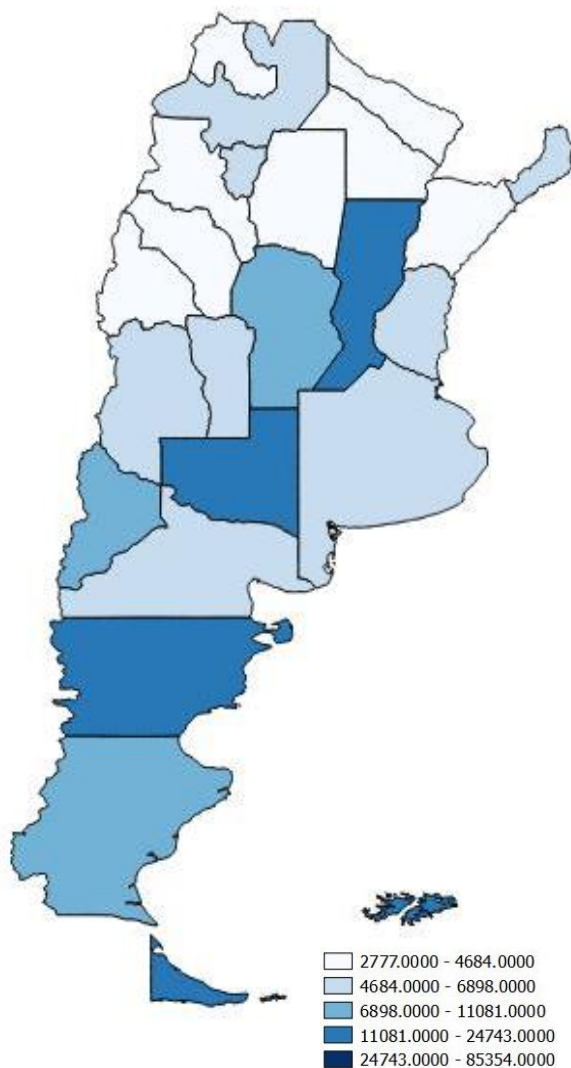
BANCO	Volumen
BANCO DE LA NACION ARGENTINA	7.993,0
BANCO SANTANDER RIO S.A.	7.746,7
BBVA BANCO FRANCÉS S.A.	6.277,5
BANCO DE GALICIA Y BUENOS AIRES S.A.	5.993,8
BANCO DE LA PROVINCIA DE BUENOS AIRES	5.895,4
CITIBANK N.A.	3.556,5
BANK OF AMERICA, N.A.	3.169,0
HSBC BANK ARGENTINA S.A.	3.097,0
BANCO HIPOTECARIO S.A.	2.876,7
BANCO MACRO S.A.	2.847,1
BANCO CREDICOOP Coop. Ltda.	2.722,5
BANCO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES	2.471,4
BANCO PATAGONIA S.A.	1.936,7
NUEVO BANCO DE SANTA FE SA	1.715,3
HEXAGON BANK ARGENTINA S.A.	1.557,7

El crédito se encuentra altamente concentrado en la Ciudad de Buenos Aires

En promedio, cada habitante de la Ciudad de Buenos Aires, tiene préstamos concedidos por \$85.000, mientras que en Catamarca, es de sólo \$2.700. El promedio nacional se ubica en los \$12.935.

Mapa 25.1. Préstamos promedio, por provincia.

Clasificado en cortes naturales. Datos a Septiembre de 2014



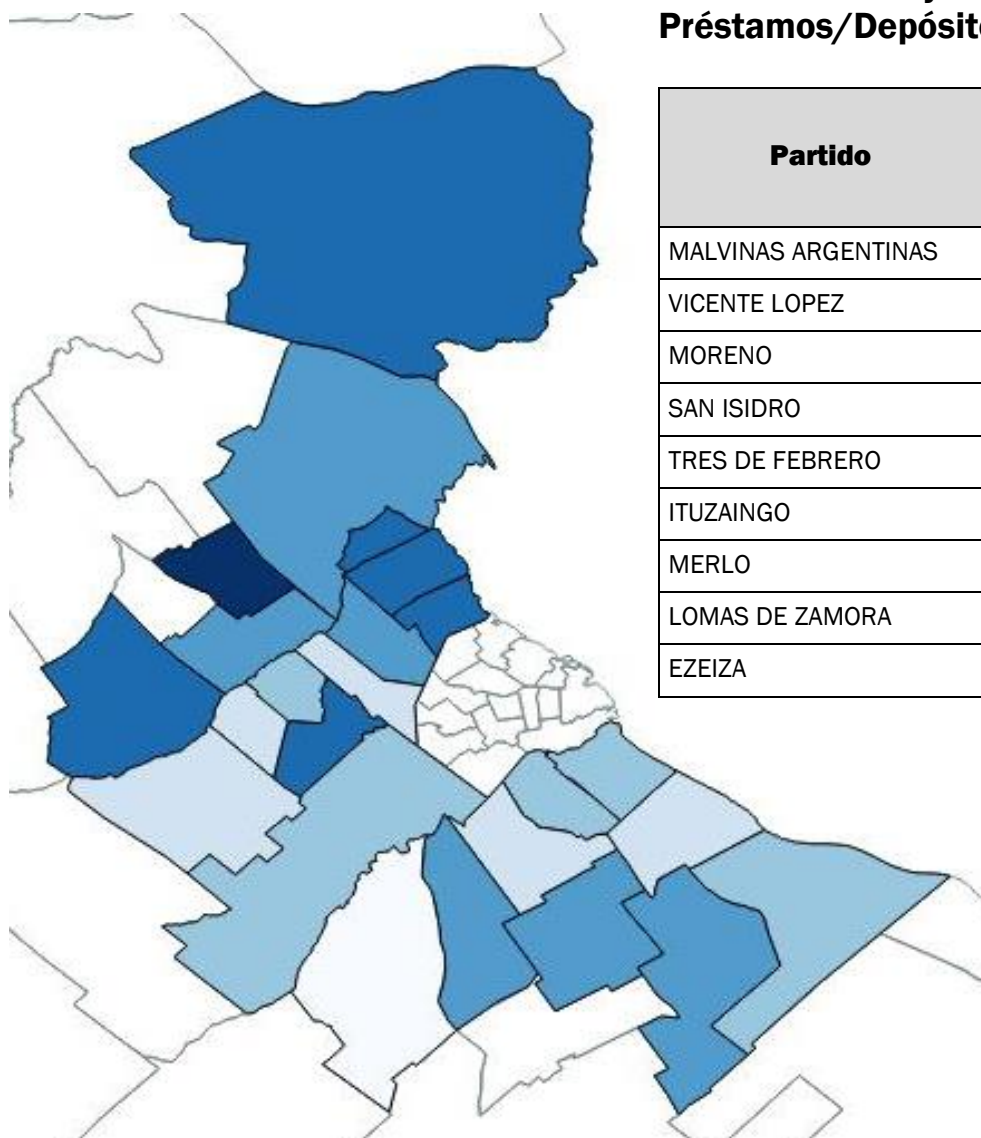
Provincia	Importe por habitante
CIUDAD DE BUENOS AIRES	\$ 85.355
TIERRA DEL FUEGO	\$ 24.743
LA PAMPA	\$ 12.988
TOTAL DEL PAIS	\$ 12.935
SANTA FE	\$ 12.536
CHUBUT	\$ 11.801
NEUQUEN	\$ 11.081
SANTA CRUZ	\$ 10.221
CORDOBA	\$ 10.111
BUENOS AIRES	\$ 6.899
TUCUMAN	\$ 6.867
SALTA	\$ 6.443
ENTRE RIOS	\$ 6.378
MENDOZA	\$ 6.373
MISIONES	\$ 5.805
RIO NEGRO	\$ 5.562
SAN LUIS	\$ 5.049
CHACO	\$ 4.685
JUJUY	\$ 4.514
SAN JUAN	\$ 4.248
CORRIENTES	\$ 3.788
SANTIAGO DEL ESTERO	\$ 3.688
LA RIOJA	\$ 3.398
FORMOSA	\$ 2.800
CATAMARCA	\$ 2.777

Fuente: Elaboración propia en base a datos del Banco Central de la República Argentina.

Dispar distribución del crédito en el área metropolitana de Buenos Aires

Mientras en el municipio de Malvinas Argentinas por cada peso depositado hay \$1,24 prestados, en otros municipios como Ezeiza o Lomas de Zamora, la relación se invierte. Si bien el indicador se encuentra afectado por aquellos partidos que cuentan con mayor implantación industrial, y las diferencias de poder adquisitivo de la población de cada zona, los indicadores muestran una gran disparidad. En promedio, en todo el GBA, la relación es 0,74, mientras que el promedio nacional es de 0,86. Esto muestra una transferencia recursos financieros, desde municipios del GBA a otras regiones.

Mapa 26.1 Relación entre los depósitos y los préstamos al sector privado no financiero, por municipio.
Clasificado en cortes naturales. Datos a Septiembre de 2014



Partidos con mayor y menor relación Préstamos/Depósitos

Partido	Pesos prestados por cada peso depositado
MALVINAS ARGENTINAS	1,24
VICENTE LOPEZ	1,08
MORENO	1,04
SAN ISIDRO	1,03
TRES DE FEBRERO	0,56
ITUZAINGO	0,53
MERLO	0,51
LOMAS DE ZAMORA	0,51
EZEIZA	0,46

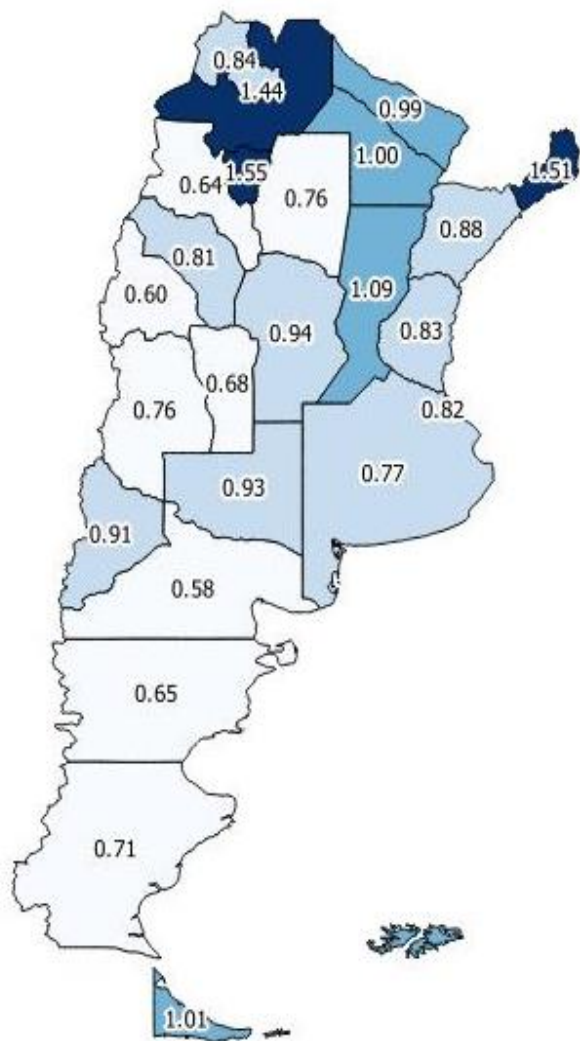
Fuente: Elaboración propia en base a datos del Banco Central de la República Argentina.

Por cada peso depositado, se prestan \$0,84.

Este promedio nacional surge de calcular el cociente entre préstamos y depósitos. En el Gran Buenos Aires, desciende a \$0,74 prestados por cada peso depositado.

Mapa 27.1. Relación entre los depósitos y los préstamos al sector privado no financiero, por provincia.

Clasificado en cortes naturales. Datos a Septiembre de 2014



Relación Préstamos/Depósitos

Partido	Pesos prestados por cada peso depositado
TUCUMAN	1,54
MISIONES	1,50
SALTA	1,43
SANTA FE	1,08
TIERRA DEL FUEGO	1,01
CHACO	0,99
FORMOSA	0,98
CORDOBA	0,93
LA PAMPA	0,93
NEUQUEN	0,90
CORRIENTES	0,88
TOTAL DEL PAIS	0,84
JUJUY	0,83
ENTRE RIOS	0,82
CAPITAL FEDERAL	0,81
RESTO PCIA BS.AS	0,80
LA RIOJA	0,80
BUENOS AIRES	0,77
MENDOZA	0,76
S. DEL ESTERO	0,76
GBA	0,74
SANTA CRUZ	0,70
SAN LUIS	0,68
CHUBUT	0,64
CATAMARCA	0,64
SAN JUAN	0,60

Fuente: Elaboración propia en base a datos del Banco Central de la República Argentina.

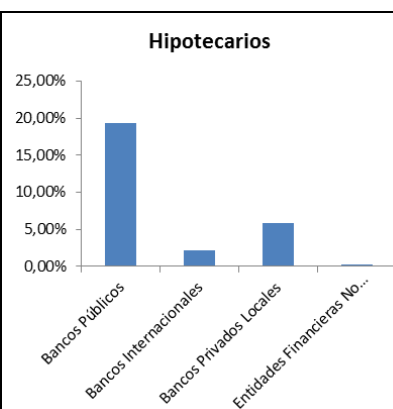
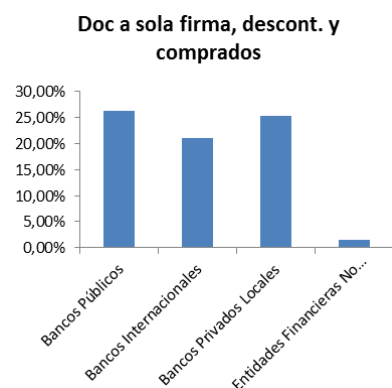
El crédito hipotecario, en los bancos públicos. Los prendarios, en financieras de las automotrices.

Los grupos de bancos (públicos, privados, extranjeros y entidades financieras no bancarias) muestran distinta utilización de cada instrumentos financiero en sus carteras de préstamos. Con la excepción de los bancos públicos, el crédito hipotecario no supera el 10% de la cartera de créditos. Los préstamos prendarios casi no son utilizados por los bancos comerciales. Los adelantos de cuenta corriente son los instrumentos más utilizados por los bancos extranjeros. En el resto de las líneas, no se evidencian diferencias sustantivas.

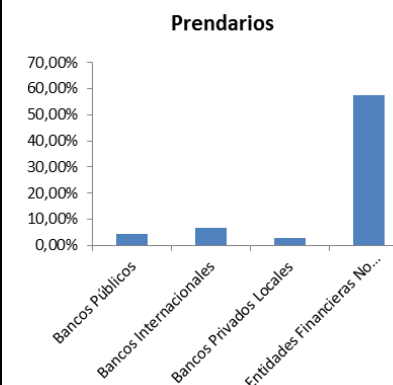
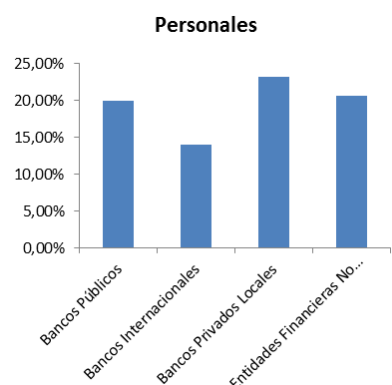
Gráfico 28.1. Participación de cada instrumento financiero en la cartera de préstamos, por grupo de banco.

Datos a Febrero de 2014.

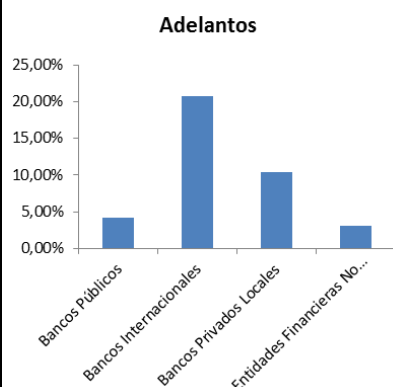
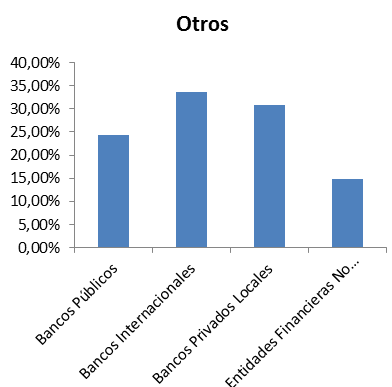
Instrumentos financieros que presentan mayores disparidades, en cada grupo de banco.



Los Bancos públicos alcanzan casi el 20% de participación en su propia cartera, de créditos hipotecarios. En cambio, los Bancos internacionales no llegan al 5%



Las Entidades Financieras no bancarias concentran casi el 60% de su cartera en créditos prendarios. Ello se debe a que son compañías financieras de las propias automotrices, y financian el crédito en el mercado de capitales.



Los adelantos de cuenta corrientes impactan principalmente en los bancos extranjeros y los privados locales. Es un instrumento de corto plazo y alta tasa de interés.

Fuente: Elaboración propia en base a datos del Banco Central de la República Argentina.

El crédito al sector privado se reparte en tercios entre los distintos grupos de bancos.

Mientras que el sector público es casi exclusivamente financiado por los bancos públicos, en el crédito al sector privado se evidencia una distribución homogénea entre los bancos privados locales, extranjeros y públicos.

Gráfico 29.1 ¿Quién le presta al sector público no financiero?

Datos de Febrero 2014

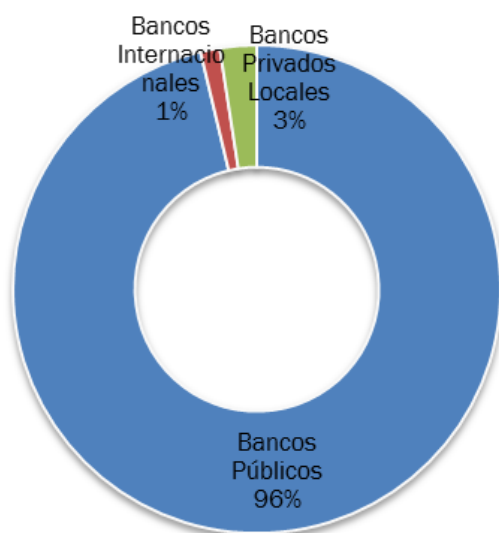
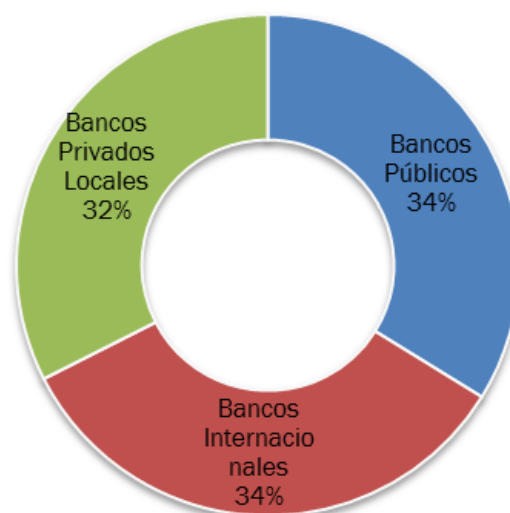


Gráfico 29.2 ¿Quién le presta al sector privado (familias y empresas)?

Datos de Febrero 2014



Cuadro 29.3 Préstamos por sector y grupo de banco

Saldos de los balances de los bancos, en millones de pesos. Datos de Febrero 2014

Préstamos por sector:	Bancos Públicos	Bancos Internacionales	Bancos Privados Locales	Entidades Financieras No Bancarias
Sector Público no Financiero	47.216,0	627,9	1.195,0	0,0
Sector Financiero	2.404,9	6.972,2	3.228,3	343,0
Sector Privado no Financiero	167.891,9	167.735,3	161.341,3	18.020,1

Fuente: Asociación de Bancos de Argentina, Ranking de Bancos..

SECCION 4.

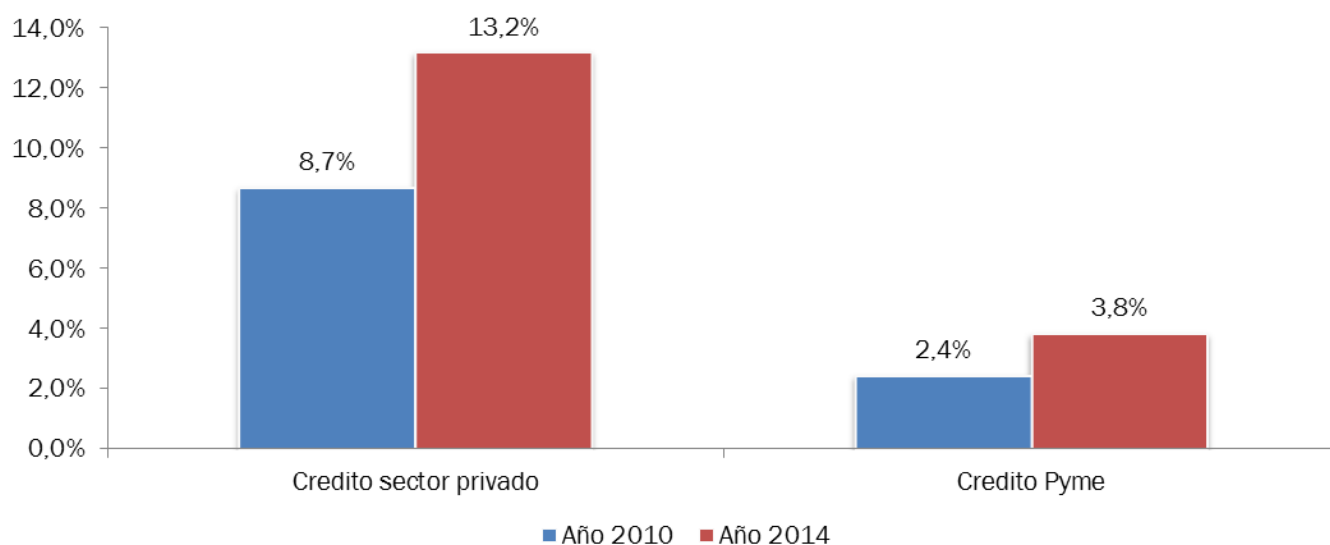
Evolución reciente del crédito a Mi Pymes

El crédito bancario a MiPymes creció un 58% en 4 años.

Después de su caída más profunda en 2003, el crédito bancario ha crecido sostenidamente. El crédito, como porcentaje del Producto Bruto Interno (PBI) alcanzaba en 2010 el 8,7%, mientras en 2014 fue del 13,2%. Por el lado de las Pymes, el crecimiento entre 2010 y 2014 fue del 58%, desde un 2,4% a un 3,8% del PBI.

Gráfico 31.1. Participación en el PBI de los préstamos comerciales

Sector privado no financiero. PBI a precios de mercado corrientes.



Fuentes: INDEC y Banco Central de la República Argentina

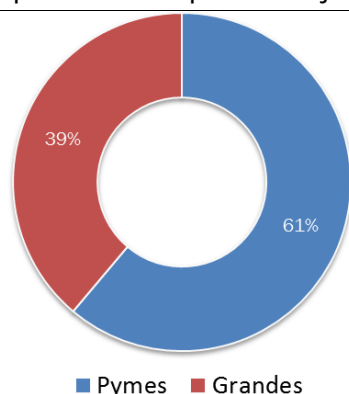
Cuadro 31.2. Crédito bancario al sector privado no financiero.

Octubre 2014

	Adelantos	Documentos	Otros Créditos	Hipotecarios	Prendarios
Total sector privado	59.309.222	37.025.929	6.007.775	278.663	1.090.950
Personas Jurídicas	55.427.582	33.797.845	5.780.399	177.033	338.177
Pymes	8.390.019	15.028.019	1.186.930	66.542	162.008

Gráfico 31.2. Distribución del crédito hipotecario

Solo préstamos a personas jurídicas.



Las Pymes concentran el 61% del total del crédito hipotecario de las personas jurídicas.

Si bien los créditos hipotecarios apenas representan el 9% del crédito Pyme, el 51% de los receptores de este tipo de préstamos son Pymes.

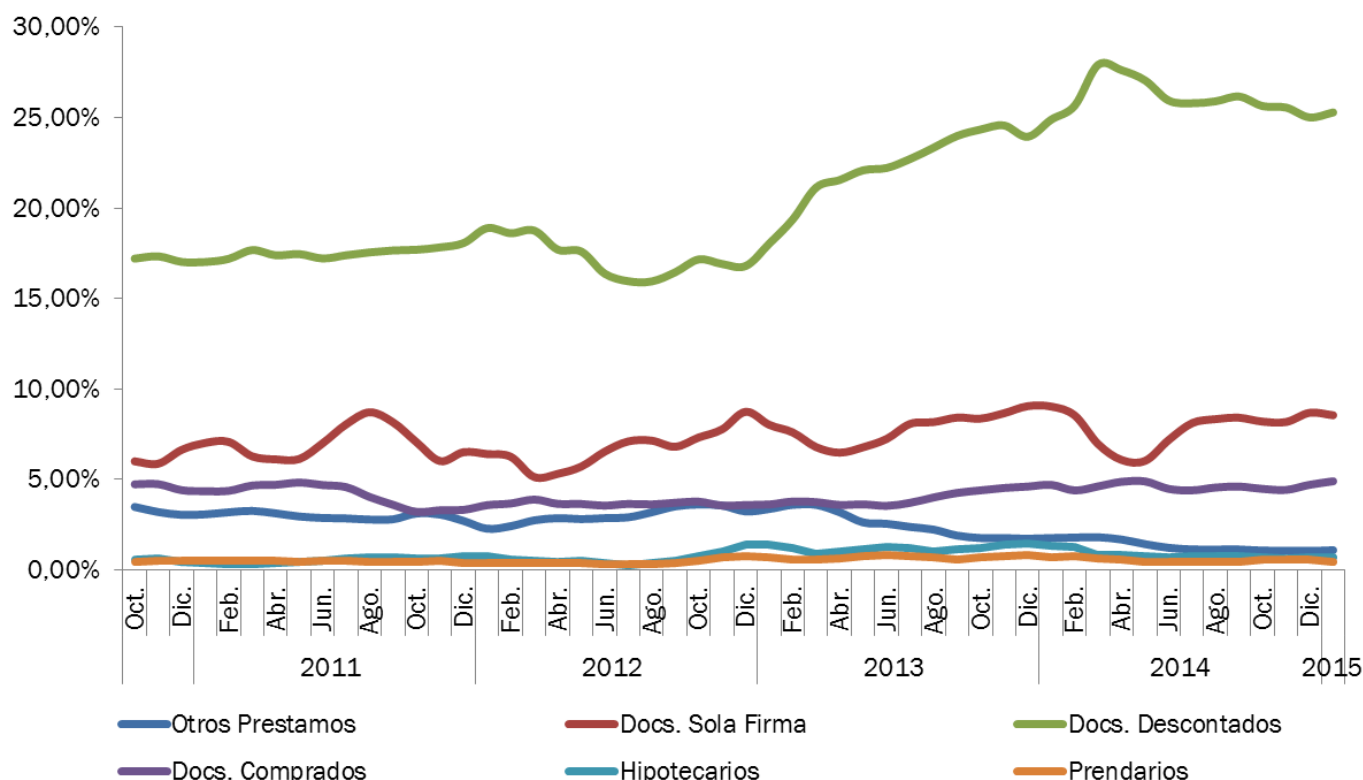
Una de las razones, es la exigencia de garantías reales de los bancos, hacia empresas pequeñas, como forma de minimizar el riesgo.

Los documentos comprados y descontados son los más utilizados en el crédito a Pymes.

A partir del 2012 se producen importantes cambios en las tendencias de asignación de crédito a Pymes por parte del sistema bancario. Los documentos de una sola firma y descontados (como los cheques de pago diferido) son los instrumentos preferidos por las Pymes, especialmente porque se encuentra difundido el sistema de garantías mediante Sociedades de Garantías Recíprocas.

Gráfico 32.1. Evolución de la participación del crédito a Pymes, en relación al total de créditos al sector privado

Promedio móvil de 3 meses. Los porcentajes por cada instrumento de crédito no son acumulables en cada período individual. No incluye adelantos

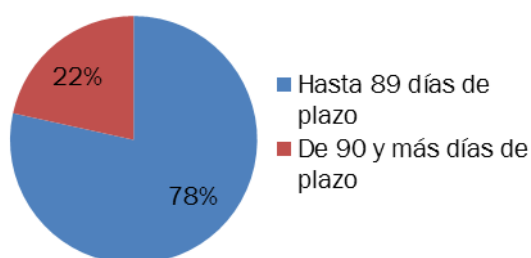


Cuadro 32.1. Crédito Bancario al Sector Privado No Financiero privado.

Octubre 2014

	Adelantos	Documentos	Otros Créditos	Hipotecarios	Prendarios
Total sector privado	59.309.222	37.025.929	6.007.775	278.663	1.090.950
Personas Jurídicas	55.427.582	33.797.845	5.780.399	177.033	338.177
Pymes	8.390.019	15.028.019	1.186.930	66.542	162.008

Gráfico 32.2. Plazos



Dentro de los documentos descontados el 78% son de corto plazo, mientras solo el 22% supera los 90 días. Dentro de estos últimos, el promedio en 2014 fue por un plazo de 137 días.

Las tasas para menos de 89 días promediaron el 26,63% mientras las de más de 90 el 24,91%

Las Pymes buscan plazos más largos.

Las MiPymes buscan créditos con plazos de amortización más largos. Esta tendencia no se evidencia en Documentos Descontados y Comprados, ya que son instrumentos de corto plazo, en general cheques de pago diferido con un máximo de 365 días.

Gráfico 33.1. Plazos promedio, por instrumento de crédito.
En días, según tamaño de empresa.

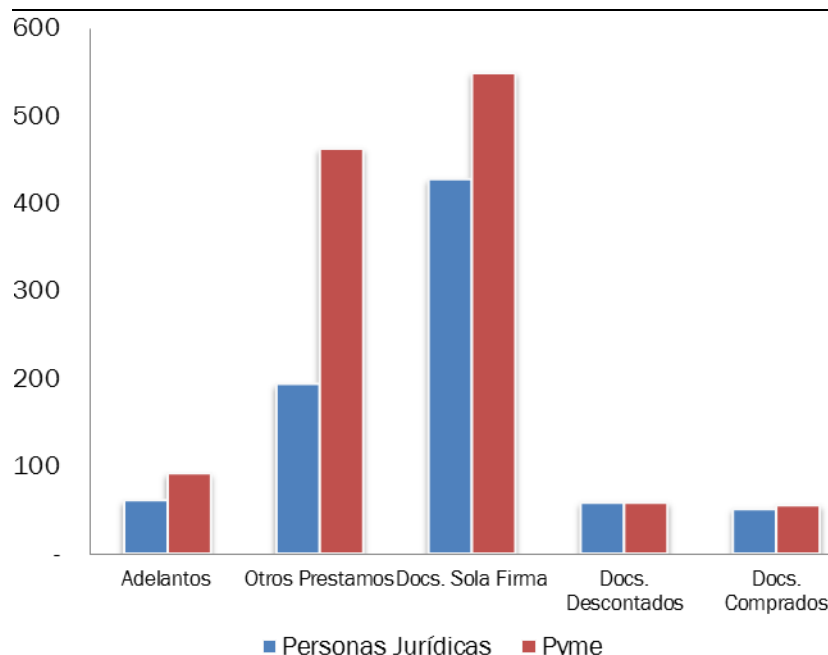
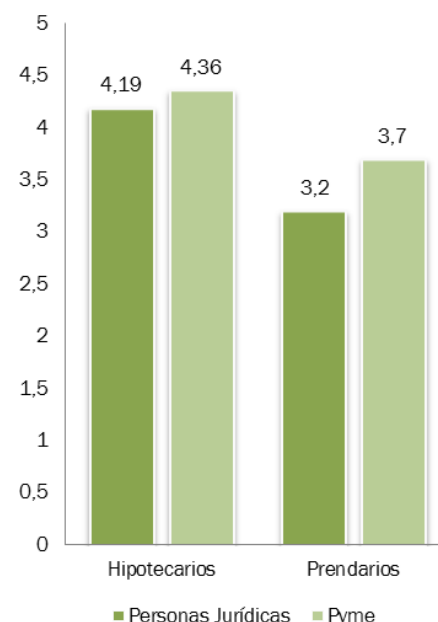


Gráfico 33.2 Plazos promedio de Hipotecarios y Prendarios.
En años.



Cuadro 33.1. Evolución de los plazos de los instrumentos de crédito usados por Pymes.

	Adelantos	Otros	Docs. Sola Firma	Docs. Descontados	Docs. Comprados	Hipotecarios	Prendarios
II-Sem 2010	99	151	487	58	53	3,1	3,5
I-Sem 2011	93	148	500	58	51	4,0	3,2
II-Sem 2011	84	220	496	58	50	4,3	3,7
I-Sem 2012	81	226	415	57	46	4,2	3,5
II-Sem 2012	88	242	601	58	46	4,6	3,7
I-Sem 2013	96	385	554	59	46	4,4	3,9
II-Sem 2013	91	442	593	59	53	4,7	3,9
I-Sem 2014	92	466	586	58	50	5,1	3,9
II-Sem 2014	90	459	512	59	59	3,6	3,5

Los adelantos les cuestan más a las MiPymes, pero los otros créditos...menos.

Las tasas a las que se endeudan las Pymes son más bajas en todos los instrumentos, con excepción de los Adelantos de Cuenta Corriente. Esto puede explicarse por las tasas preferenciales que ofrecen los bancos públicos y cooperativos (que realizan mayores operaciones con Pymes). Y por otro lado también, bajo la Línea de Crédito para la Inversión Productiva (LCIP), mediante la cual el Banco Central obliga a prestar a Pymes, a los bancos privados según su participación en los depósitos nacionales, a tasas, y plazos preferenciales. Los adelantos no están incluidos en esta modalidad por lo que explica las mayores tasas.

Gráfico 34.1 Evolución de la participación del crédito a Pymes, en relación al total de créditos al sector privado

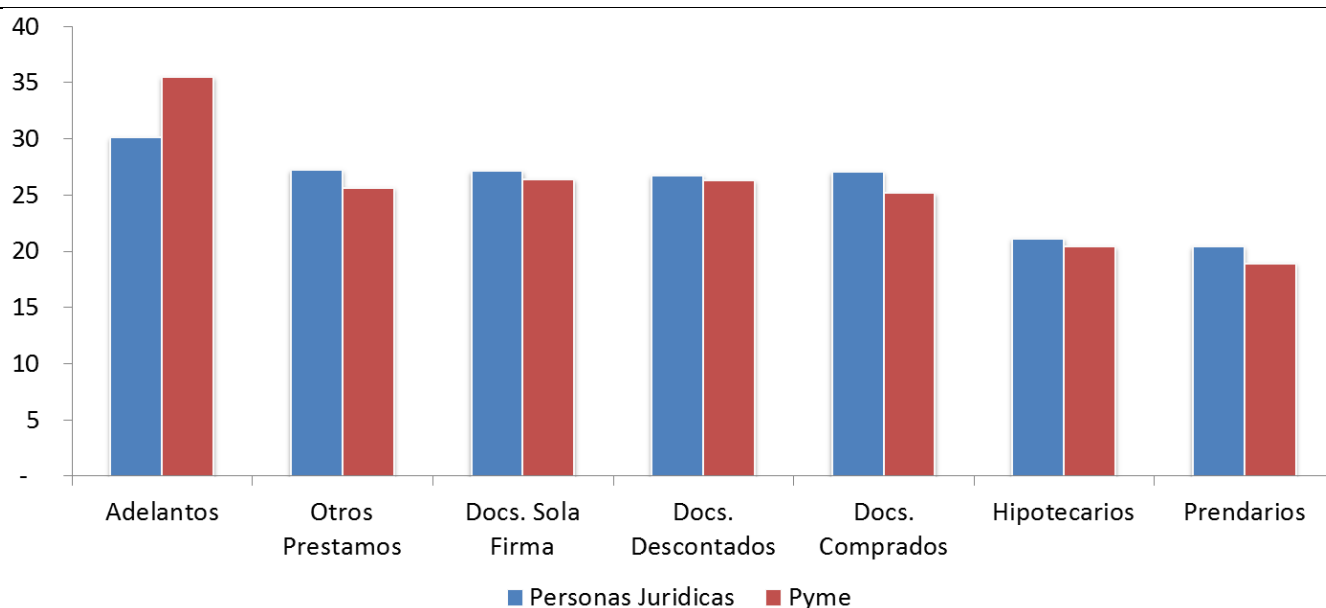
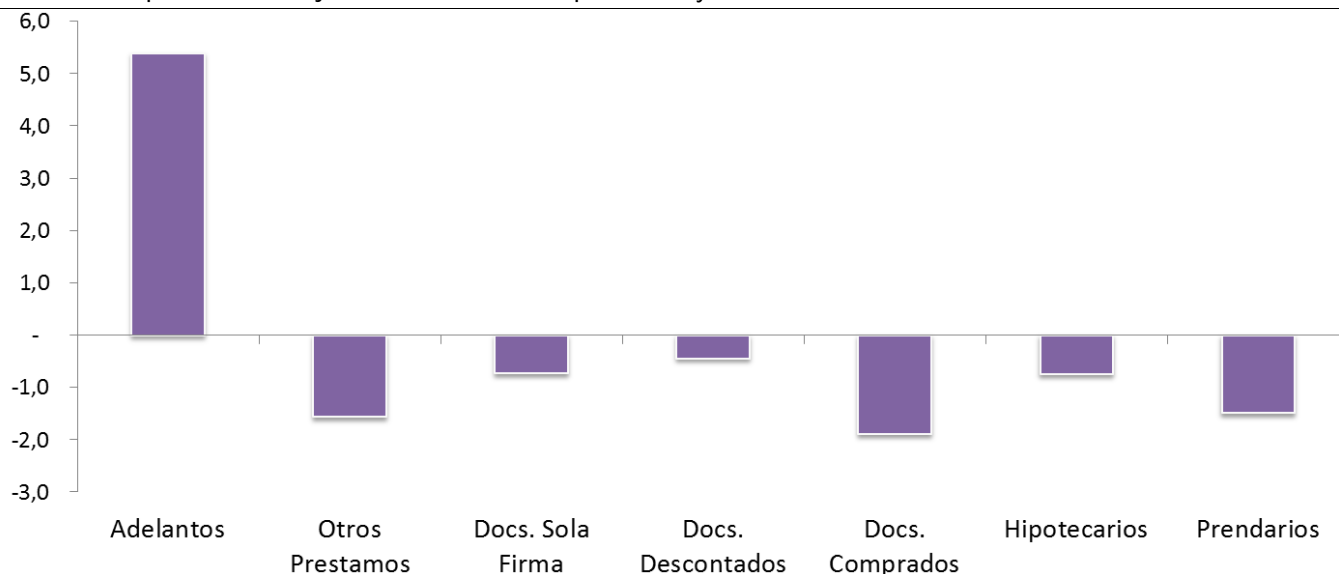


Gráfico 34.2 Spread (diferencia) entre las tasas cobradas a Personas Jurídicas y a Pymes

Los valores positivos reflejan tasas más caras para las Pymes.



SECCION 5.

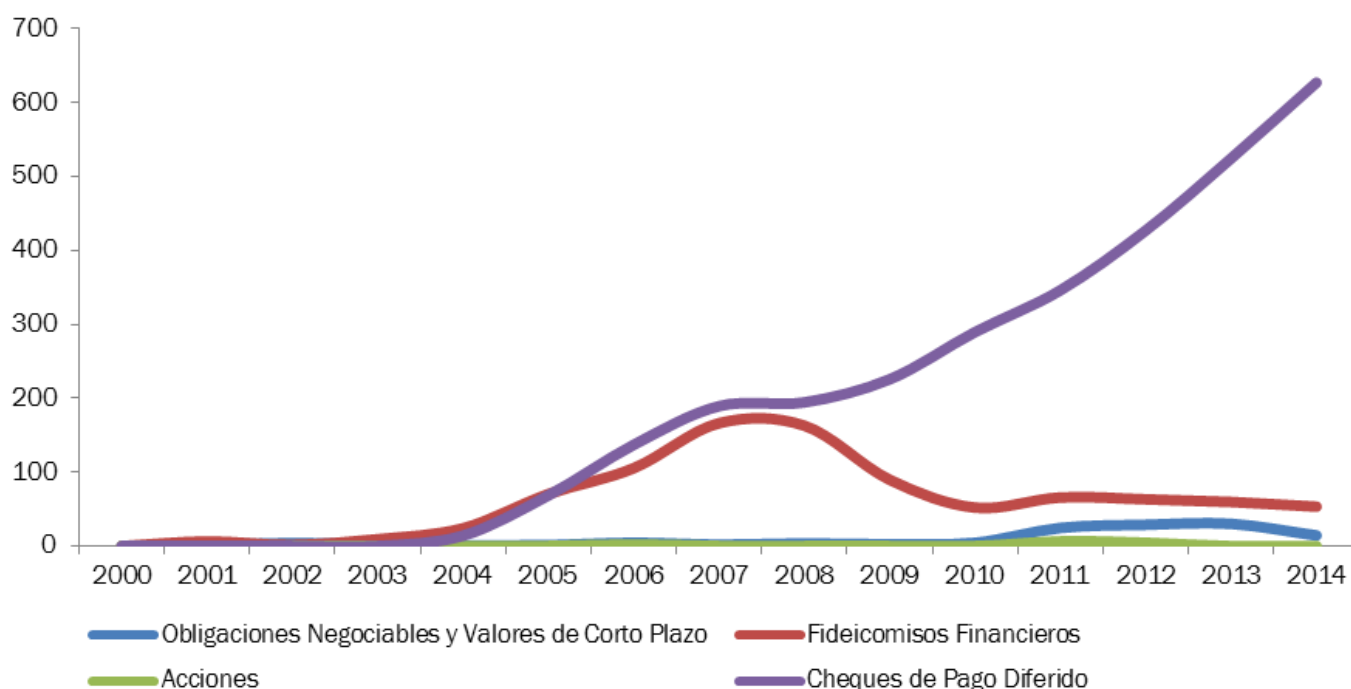
Financiamiento Pyme en el Mercado de Capitales

El Cheque de Pago Diferido es el instrumento predominante del financiamiento Pyme en el mercado de capitales.

El comportamiento de las Pymes en el mercado de capitales argentino muestra un crecimiento muy pronunciado, especialmente desde 2004 y 2007. Ello se debe al instrumento más sencillo y difundido: los cheques de pago diferido. No obstante, los instrumentos de financiamiento de mediano y largo plazo perdieron terreno, o nunca despegaron. En el caso de los Fideicomisos Financieros (instrumentos generalmente utilizados para financiar el consumo) crecieron entre 2004 y 2007, cuando volvieron a caer.

Gráfico 36.1 Evolución del financiamiento Pyme en el mercado de capitales

Por instrumento, en millones de dólares



Cuadro 36.1 Evolución del Financiamiento empresario a Pymes

En millones de dólares.

Año	Obligaciones Negociables y Valores de Corto Plazo	Fideicomisos Financieros	Acciones	Cheques de Pago Diferido	TOTAL
2006	4,4	105,4	2,1	137	248,9
2007	1,8	166,3	0	189,3	357,5
2008	3,5	162,9	0	194,5	360,9
2009	2,4	89,6	0	225,7	317,7
2010	4,4	52,0	0	289,6	346,1
2011	24,6	65,8	6,4	346,2	443
2012	28,8	63,3	4,5	427,1	523,6
2013	30,1	59,6	0	524,6	614,4
2014	14,3	53,4	0	627,17	694,92

U\$S 695
millones

Fue el financiamiento de las Pymes en el mercado de capitales argentino, en 2014.

90%

Del total del financiamiento se realizó mediante Cheques de Pago Diferido.

Tasas de Cheques de Pago Diferido

Las tasas de corto y largo plazo (considerando que el instrumento admite un máximo de un año) tendieron a converger desde mediados de 2013. Entre 2008 y 2010 fue cuando presentaron mayor disparidad.

Gráfico 37.1. Evolución de las tasas de interés de Cheques de Pago Diferido

Tasa anual de descuento promedio ponderada para el sistema avalado.

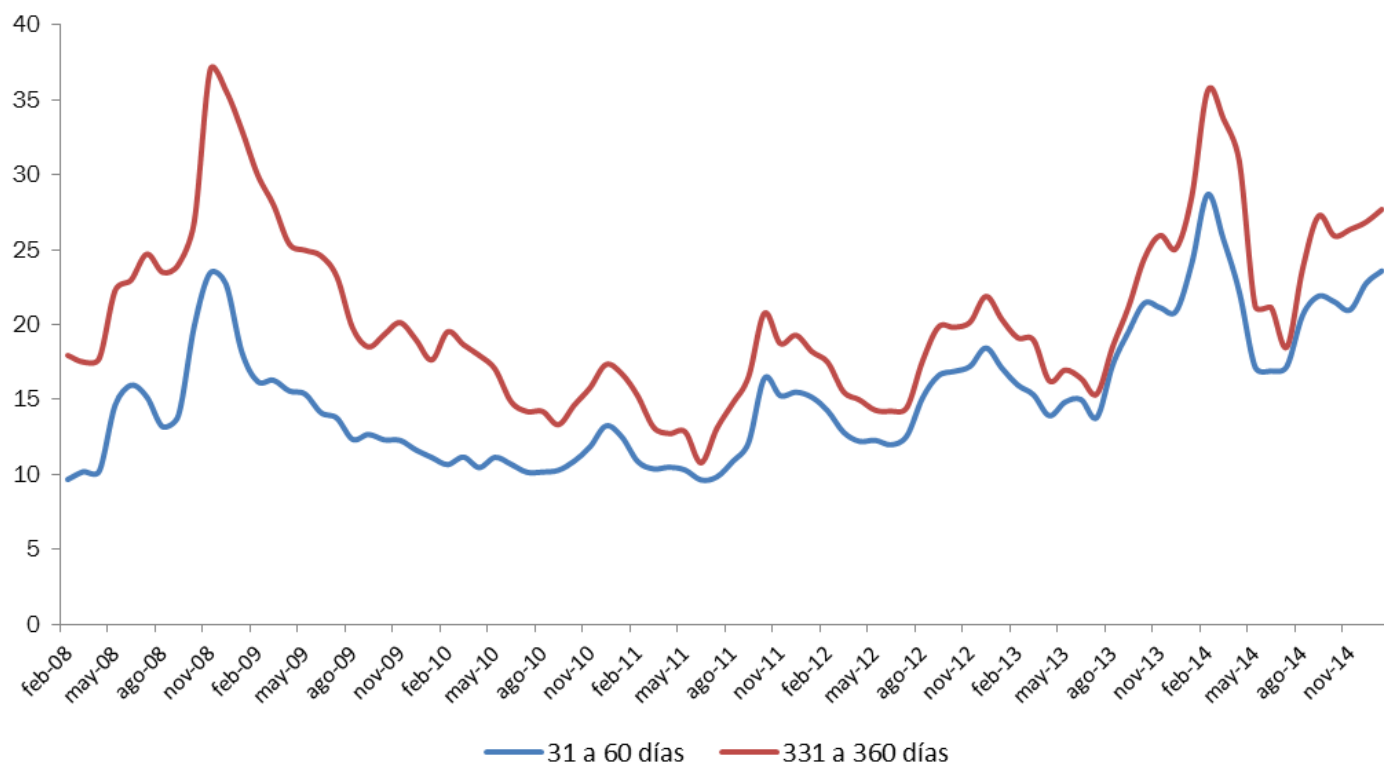
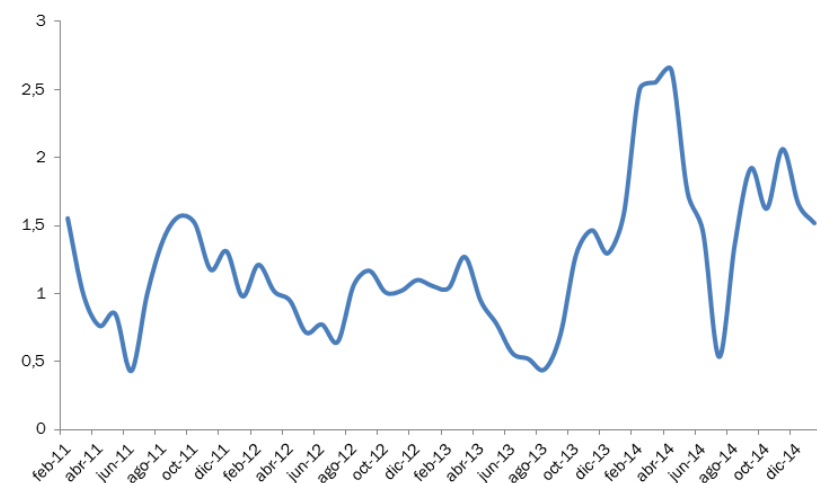


Gráfico 37.2 Diferencial de tasa por plazo

Desviación estándar de las tasas de descuento según el tramo de plazos.



Los números altos significan una mayor diferencia entre la tasa promedio Pyme y el resto de las empresas.

Fecha	Tasa anual*
enero 2014	28,57
febrero 2014	35,61
marzo 2014	33,73
abril 2014	30,91
mayo 2014	21,24
junio 2014	21,16
julio 2014	18,51
agosto 2014	23,74
septiembre 2014	27,25
octubre 2014	25,93
noviembre 2014	26,36
diciembre 2014	26,85
enero 2015	27,7

** Tasa de descuento anual ponderada para cheques de 331 a 360 días

SECCION 6.

Sociedades de Garantías Recíprocas

El volumen total garantizado por SGRs, creció un 176% entre 2007 y 2013

El crecimiento en cantidad de garantías otorgadas fue de 282%, mayor al crecimiento en dólares. El promedio de cada garantía otorgada en 2007 era de U\$S 18.686 mientras que en 2013, el promedio descendió a U\$S 13.503. Estos datos muestran una mayor masificación del instrumento.

Gráfico 39.1 Evolución de las garantías otorgadas por las SGR

Por sector económico de las empresas garantizadas. En miles de pesos.

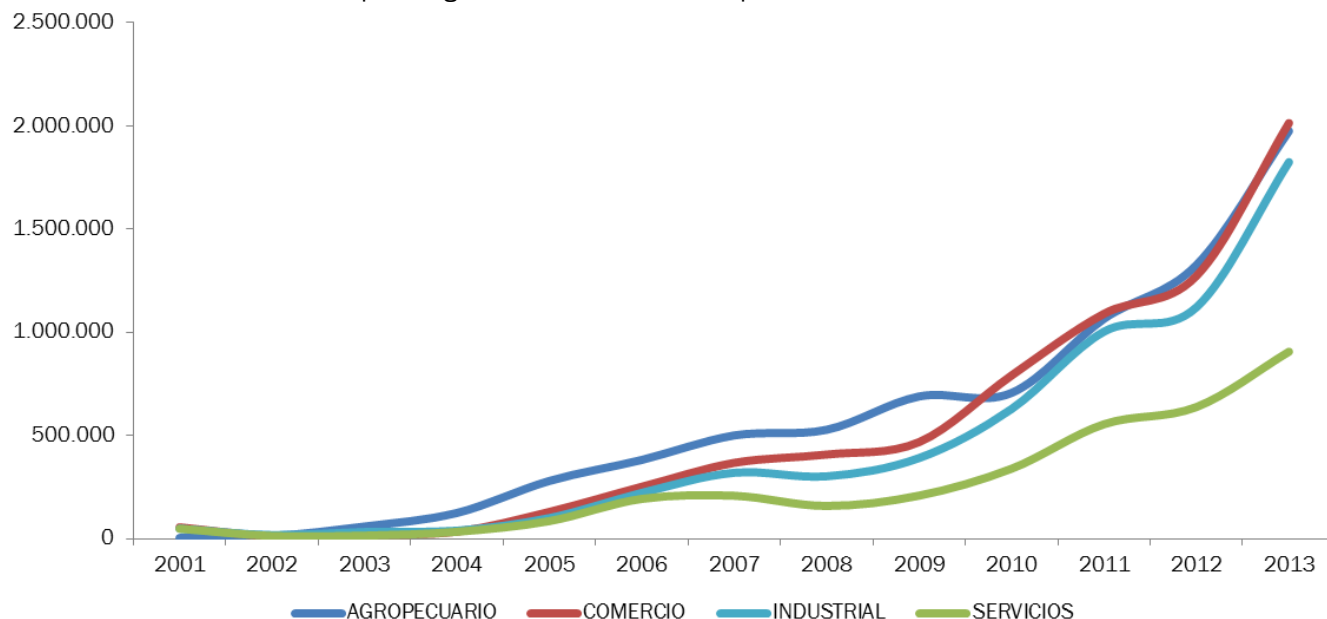
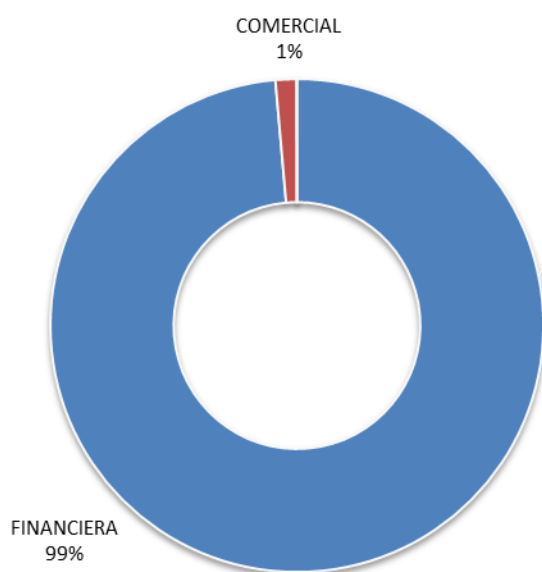


Gráfico 39.2 tipos de garantías otorgadas

Datos año 2013



Cuadro 39.1 Garantías otorgadas

En millones de dólares.

Año	Importe garantizado
2007	452,61
2008	443,37
2009	472,52
2010	650,31
2011	929,15
2012	983,59
2013	1,252,01

Cuadro 39.2 Garantías otorgadas

Cantidad de garantías, por año.

Año	Cantidad
2007	24.222
2008	28.112
2009	37.790
2010	58.158
2011	73.951
2012	82.366
2013	92.719

Seis provincias concentran el 89% de las garantías otorgadas en 2013

Esto se relaciona con la existencia de Bolsas de Comercio en Buenos Aires, Rosario, Córdoba y Mendoza, en donde se negocian Cheques de Pago Diferido.

Mapa 40.1 Garantías otorgadas en 2013

Distribución por provincia.



Cuadro 40.1 Garantías otorgadas en 2013

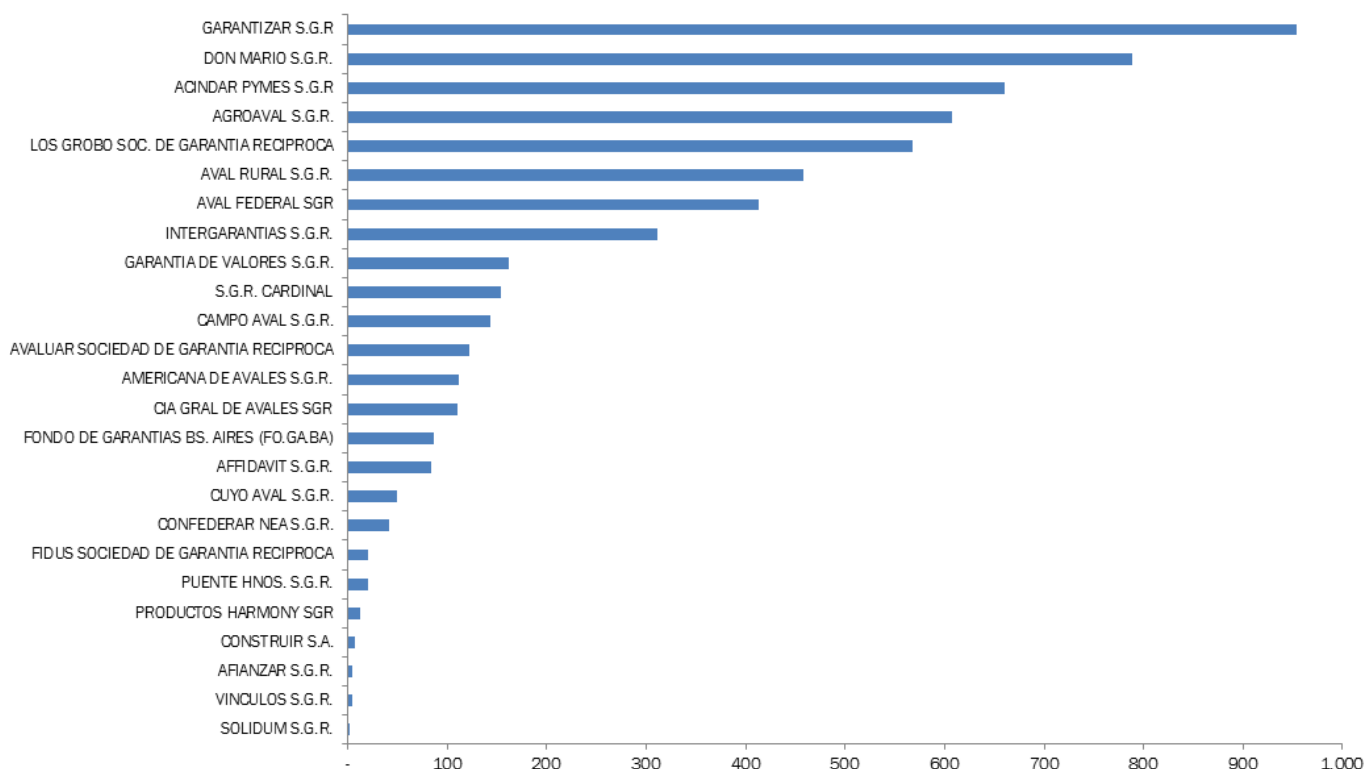
En miles de pesos

PROVINCIA	Importe	% del total
BUENOS AIRES	2.671.332	38,86%
CABA	1.431.105	20,82%
CORDOBA	870.486	12,66%
SANTA FE	657.372	9,56%
MENDOZA	364.520	5,30%
SALTA	142.913	2,08%
ENTRE RIOS	114.111	1,66%
TIERRA DEL FUEGO	108.526	1,58%
MISIONES	83.626	1,22%
LAPAMPA	78.091	1,14%
CHUBUT	66.441	0,97%
CHACO	48.588	0,71%
SAN LUIS	40.518	0,59%
SAN JUAN	39.265	0,57%
CORRIENTES	31.564	0,46%
NEUQUEN	30.212	0,44%
JUJUY	24.341	0,35%
CATAMARCA	18.739	0,27%
RIO NEGRO	14.552	0,21%
LARIOJA	13.017	0,19%
SANTIAGO DEL ESTERO	11.361	0,17%
FORMOSA	7.113	0,10%
SANTA CRUZ	3.270	0,05%
TUCUMAN	2.500	0,04%

Garantizar es la SGR que más garantías financieras otorgó en 2014.

Gráfico 41.1 Volumen operado de Cheques de Pago Diferido en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires, por SGR en 2014

En millones de pesos



Cuadro 41.1 Volumen operado por SGR. 5 mayores y menores.

En millones de pesos. Fecha: entre 18/12/13 y 28/12/14.

SGR	Importe	Cantidad de garantías	Importe promedio
GARANTIZAR S.G.R	953,20	23.275	40.954,00
DON MARIO S.G.R.	789,18	3.712	212.601,91
ACINDAR PYMES S.G.R	660,83	13.435	49.186,95
AGROAVAL S.G.R.	607,66	1.103	550.916,77
LOS GROBO SOC. DE GARANTIA RECIPROCA	568,02	2.676	212.265,76
PUENTE HNOS. S.G.R.	20,37	479	42.536,16
PRODUCTOS HARMONY SGR	12,04	302	39.868,05
CONSTRUIR S.A.	6,78	111	61.114,84
AFIANZAR S.G.R.	5,01	74	67.689,19
VINCULOS S.G.R.	4,43	69	64.250,41

Fuente: Bolsar.com

Ranking de Bancos que más le prestan a las Pymes

En volumen

1°



BANCO DE LA
NACION ARGENTINA

2°



3°



4°



5°



6°



\$ 104.750

Son los millones de pesos que el sistema financiero tiene prestado a
las Pequeñas y Medianas empresas. *

20,44%

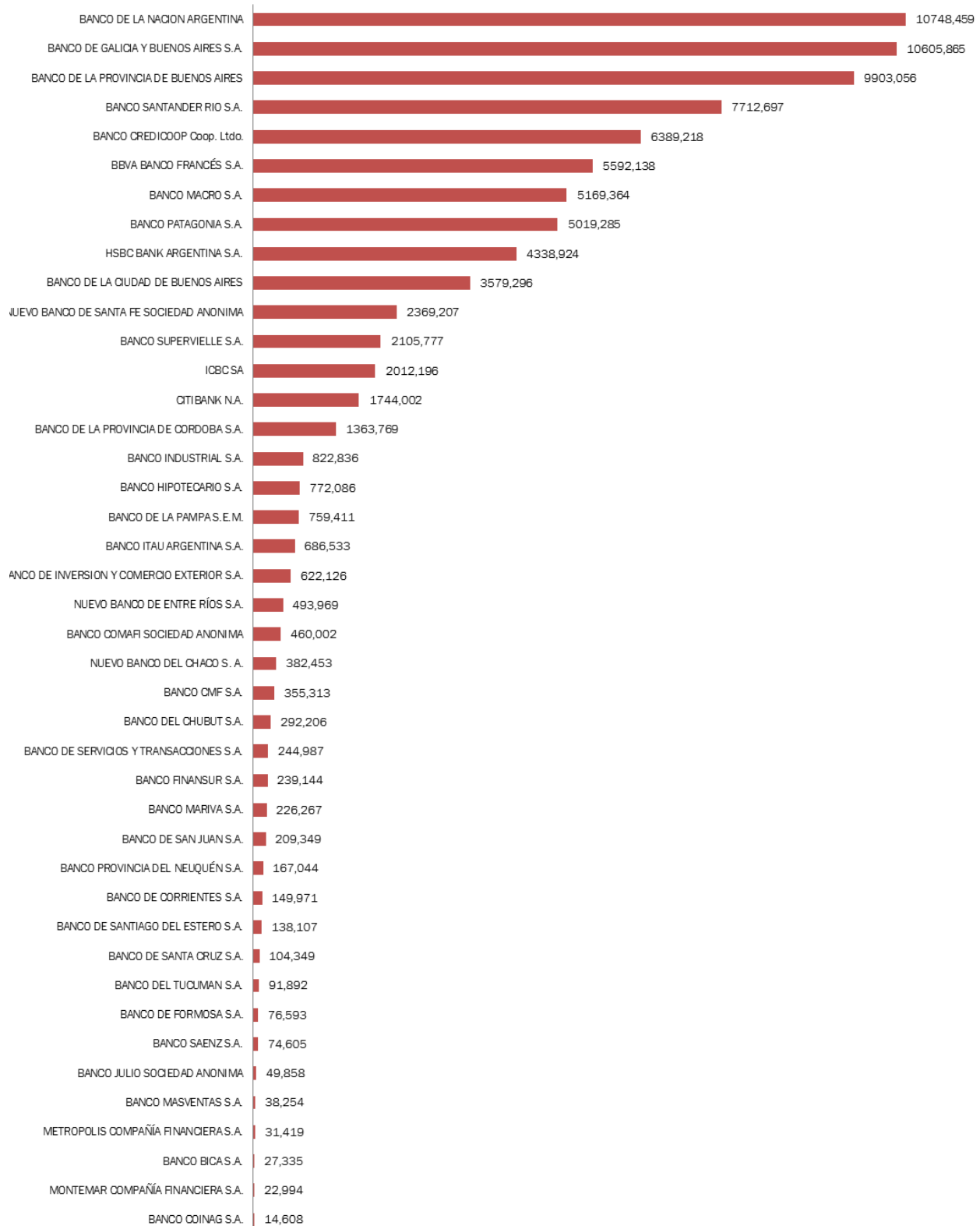
Es lo que representa del total de préstamos al Sector Privado No
Financiero.

*Estimación para Marzo de 2014 sobre stock de préstamos en pesos, excluyendo préstamos personales y tarjetas de crédito, y líneas en dólares.

El Banco de la Nación Argentina lidera en volumen los préstamos a MiPymes

Gráfico 43.1 Estimación del total de créditos a las Pyme, por Banco.

En millones de pesos. Datos de Marzo de 2014. Elaboración propia en base a datos del Banco Central.



- Estimación de cartera por banco, solo de los instrumentos: adelantos, prendarios, hipotecarios y Documentos.

Indicadores de financiamiento a MiPyme

Mayor Cartera PYME

Volumen y participación en la cartera de los “documentos comprados, descontados, créditos a sola firma”. Se tomaron solo las entidades con volúmenes estimados de crédito a Pymes, mayores a \$500 millones.

1		78,65%	\$ 16.080	millones
2		78,14%	\$ 3.939	millones
3		74,29%	\$ 2.149	millones
4		67,10%	\$ 12.914	millones
5		66,03%	\$ 8.709	millones
6		65,51%	\$ 3.441	millones

Menor importe promedio por operación

Por importe de la operación promedio de préstamo a empresas. Se tomaron solo las entidades con volúmenes estimados de crédito a Pymes, mayores a \$500 millones.

1		\$ 33.272,10
2		\$ 105.663,72
3		\$ 116.372,70
4		\$ 128.359,16
5		\$ 138.718,16

Mayor desconcentración de cartera

Porcentaje de la cartera de cada banco que no se encuentra asignado a sus 160 principales clientes. Se tomaron solo las entidades con volúmenes estimados de crédito a Pymes, mayores a \$500 millones.

1		81,0%
2		80,5%
3		77,1%
4		75,1%
5		74,1%

ANEXO METODOLOGICO

Fuentes

1. Censo Nacional Económico 2004, Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.
2. Encuesta de Grandes Empresas, Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.
3. Observatorio de Empleo y Dinámica Empresarial, serie empresas, datos anuales y serie por provincias, Ministerio de Trabajo y Seguridad Social.
4. Cámara de Exportadores de la República Argentina.
5. Enterprise Surveys, Banco Mundial, 2010.
<http://www.enterprisesurveys.org/data/exploreeconomies/2010/argentina#finance>
6. Indicadores del Sistema Financiero, Banco Central de la República Argentina.
7. Estadísticas monetarias y financieras, Banco Central de la República Argentina.
www.bcra.gov.ar / Estadísticas e Indicadores / Monetarias y Financieras / Descarga de paquetes estandarizados de series estadísticas
8. Financiamiento empresario, Instituto Argentino del Mercado de Capitales.
9. Reporte Pyme, Bolsa de Comercio de Buenos Aires.
10. Serie histórica Cheques de Pago Diferido, Bolsar.com
11. Estadísticas sobre SGR, Sepyme, Ministerio de Industria de la Nación.
12. Ranking de Bancos, Asociación de Bancos de Argentina.
13. Informe de Entidades Financieras, Banco Central de la República Argentina.

Numeración de gráficos y cuadros

Los gráficos y cuadros se numeran de acuerdo al número de página y al número de gráfico o cuadro de la página.

Definición de MiPymes

Existen numerosas definiciones de MiPymes. En general se toman dos criterios: la cantidad de trabajadores y/o las ventas anuales. La Secretaría de Pequeña y Mediana empresa y Desarrollo Regional, actualiza regularmente, según las facultades que le otorga la Ley 24.467, las categorías de Pymes, según la actividad económica de la empresa (industria, comercio, servicios, construcción, minería). En la última actualización, se han eliminado las subdivisiones internas entre Micro, pequeña y mediana, fijando sólo el límite entre MiPymes y Grandes. En otros países, como Brasil, se excluyen a las empresas medianas. El SEBRAE, un organismo de participación federal y estadual de promoción, se orienta a las micro y pequeñas empresas.

A lo largo de éste informe se han tomado distintas categorías de MiPymes, no por una decisión metodológica, sino por las características de las fuentes primarias. El Banco Central, desde 2010, discrimina ciertas estadísticas de Pymes, de acuerdo a la categorización de la SEPYME. Pero otras

fuentes, como el Censo Nacional Económico del 2004, o la encuesta del Banco Mundial, realizan otras categorizaciones, y no resulta posible unificar las mencionadas definiciones.

Ranking de Bancos

Se incorpora al presente informe un ranking de bancos. El objetivo es presentar algunos indicadores que permitan mostrar con sencillez, la participación de cada banco en el financiamiento hacia las MiPymes.

Esto puede parecer simple, pero presenta algunas dificultades metodológicas, ya que dicha información no se encuentra publicada por la autoridad monetaria ni por alguna de las cámaras que agrupan a los bancos.

El Banco Central publica desde julio de 2010, el detalle de préstamos a las Pymes de manera global, sin detallar por banco. Esta información es sumamente valiosa, ya que con anterioridad a esa fecha, no era posible saber cuánto era el stock de préstamos del sistema financiero a las pymes. Existían estimaciones y trabajos al respecto, pero eran aproximativos, y presentaban la dificultad metodológica de no poder elaborar estimaciones continuas a lo largo del tiempo.

Por otro lado, la autoridad monetaria publica de manera trimestral, el balance de los bancos. Allí se puede conocer el stock de préstamos al sector privado no financiero (SPNF), por instrumento (adelantos, prendarios, hipotecarios, etc.), pero no es posible discriminar entre pymes y grandes empresas. Inclusive, en dichas cuentas del Estado de Situación Patrimonial de los bancos, se incluye en el SPNF a las empresas de propiedad estatal bajo régimen jurídico privado, como Enarsa SA., Camessa SA, YPF SA, Aerolíneas Argentinas SA y Austral SA, lo que distorsiona el análisis.

Dadas estas restricciones, se elaboraron tres indicadores, en base a la información disponible, que se consideraron relevantes, a la hora de estimar el stock de préstamos de cada banco, a las pymes. Ellos son:

1. **Participación de los documentos descontados y comprados en la cartera de cada banco:** los cheques de pago diferido, la cesión de facturas, de certificados de obra u otros derechos, son instrumentos muy utilizados por las Pymes. En el caso de los cheques de pago diferido, las sociedades de garantías recíprocas tienen un rol fundamental, garantizando la emisión de los mismos, que se cotizan en el mercado de capitales. Allí, los mismos bancos o fondos comunes (algunos de ellos administrados por

los mismos bancos), adquieren esos instrumentos como parte de sus carteras de inversión. Por ello, se puede inferir que los bancos que tengan una mayor proporción de su cartera de préstamos en estos instrumentos, otorgan más crédito a las Pymes. Si bien no es una relación directa, ya que las empresas grandes también pueden emitir cheques o ceder instrumentos, esas empresas tienen mucha mayor facilidad para acceder a créditos a sola firma, o garantizar con bienes reales o de cartera, sin necesidad de recurrir a una SGR, o fondearse con instrumentos más sofisticados en el mercado de capitales.

2. **Crédito promedio:** el Informe de Entidades Financieras del Banco Central, publica diversos indicadores de cada banco. Uno de ellos es la “cantidad de operaciones de préstamo a empresas”. Este indicador no refleja la cantidad de empresas beneficiarias, ya que una misma empresa puede realizar muchas operaciones. No obstante, al realizar el cociente entre el stock de SPNF y la cantidad de operaciones, se obtiene el promedio de cada operación de crédito. Se infiere que cuanto mayor es el crédito promedio, menor participación de Pymes habrá. Por ejemplo, la operación promedio del Citibank N.A., es de \$2,8 millones de pesos, mientras que el del Banco Credicoop es de \$138 mil. Ello refleja, en el último caso, de manera indirecta, una mayor proporción de crédito a Pymes. No se puede tomar este único indicador, ya que los préstamos personales (incluidos en la contabilidad del SPNF) puede sesgar las conclusiones.
3. **Desconcentración de carteras:** el Banco Central publica la concentración de carteras de cada banco. Se publica, el porcentaje el monto de créditos asignados a los 10 principales clientes de cada banco, a los 50 clientes siguientes, a los 100 clientes siguientes, y al resto de la cartera. Un banco que tiene una alta proporción de su cartera colocada en una pequeña cantidad de clientes, será un banco que financia menos a las Pymes que otro que tiene una relación inversa. A modo de ejemplo, el Banco Credicoop tiene un 20% de su cartera en los primeros 160 clientes, mientras que el Banco Itaú el 58%.

Se evaluaron muchos otros indicadores que podrían evidenciar una mayor prioridad de la cartera de cada banco en las Pymes, pero se descartaron por presentar problemas metodológicos que

no pudieron resolverse, o por existir la presunción de que los datos podrían estar distorsionados, por políticas internas de cada banco.

De la conjunción de aquellos tres indicadores, se realizó una asignación nominal de puntajes, que intenta medir la dispersión de cada banco respecto de la media del crédito asignado a las Pymes por el conjunto del sistema bancario.

Finalmente, en función del stock de créditos de cada banco, se estimaron los valores para cada uno de ellos.

Como resultado de esta metodología, se arribó a que los seis bancos que más prestan a las Pymes, por volumen, son:

1. Banco de la Nación Argentina
2. Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.
3. Banco de la Provincia de Buenos Aires
4. Banco Santander Río S.A.
5. Banco Credicoop Coop. Ltda.
6. Banco Patagonia SA

Los números presentados en el Ranking son una estimación, cuya metodología que la sustenta puede ser mejorada. No deben tomarse esas cifras como datos precisos y definitivos, sino como una aproximación debidamente fundamentada del lugar que ocupa cada banco en el financiamiento a MiPymes.