

Informe de Otros Proveedores No Financieros de Crédito

30.06.20



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Informe de Otros Proveedores No Financieros de Crédito

30.06.2020

SÍNTESIS EJECUTIVA

- *Los Otros Proveedores No Financieros de Crédito (OPNFC) registrados en el BCRA más que triplican a la cantidad de entidades financieras (288 proveedores registrados a la fecha, mientras que las entidades financieras suman 78).*
- *Se trata de un grupo de empresas heterogéneo, que comprende cooperativas y mutuales, empresas de venta de electrodomésticos y fintechs, entre otras.*
- *Los saldos de créditos de los OPNFC alcanzaron un 7,8% del total de los préstamos en pesos del sistema financiero a personas físicas y PyMEs (a enero de 2020). Excluyendo las asistencias por tarjetas de crédito de ambos totales, esta proporción asciende a un 9,6%.*
- *La cantidad de deudores únicos se sitúa en alrededor de 4 millones de personas. De este total, 2,3 millones de personas también poseen deudas con el sistema financiero.*
- *La cartera en situación irregular fue elevada, llegando en el conjunto de los OPNFC a alrededor 36% en el primer trimestre, aunque se verificaron diferencias entre proveedores (ratios más bajos en el caso de las cooperativas y mutuales y más elevados en el caso de las empresas de venta de electrodomésticos y fintechs).*
- *La deuda de los OPNFC con el sistema financiero representó cerca de 20% de los préstamos otorgados por los OPNFC a sus clientes durante el primer trimestre.*
- *La irregularidad de la deuda con el sistema financiero del grupo de empresas de venta de electrodomésticos fue la más elevada (superior al 40%), seguida por el conjunto de las emisoras de tarjetas no bancarias registradas también como OPNFC; en tanto que las de las fintechs y las cooperativas y mutuales fue muy baja o nula.*
- *Las tasas de interés promedio del primer trimestre estuvieron entre 113% y 125% para el conjunto de OPNFC, mientras que la mediana fue cercana a 100%.*
- *Las cooperativas y mutuales mostraron las menores tasas de interés promedio entre los subgrupos de OPNFC en el primer trimestre de 2020, mientras que las fintech presentaron los valores más elevados.*

1. Introducción

El BCRA denomina *otros proveedores no financieros de crédito (OPNFC)* a aquellas empresas que, sin ser entidades financieras o empresas no financieras emisoras de tarjetas de crédito¹, se dedican, como actividad principal o secundaria, a ofrecer créditos.

Una de las diferencias principales con respecto a los bancos es que no se fondean con depósitos del público en general, sino que prestan a partir de fondos propios o mediante recursos provenientes del mercado de capitales o de préstamos del sistema financiero.

Por otro lado, los registros actuales muestran que el grupo de empresas que lo componen es heterogéneo, dado que incluye a algunos proveedores que realizan esta actividad como secundaria (por ejemplo, las empresas de venta de electrodomésticos), otros que proveen servicios financieros a sus asociados (como las cooperativas o mutuales) y a empresas que están explotando el uso de la tecnología en la oferta y provisión de créditos (*fintech*), entre otros.

Este trabajo tiene como objetivo mostrar algunos indicadores crediticios del sector en función de la información que estos proveedores remiten al BCRA, así como también de lo que las entidades financieras informan respecto de las financiaciones otorgadas. De este modo, se destacan los indicadores relativos al número de empresas, saldos de las financiaciones otorgadas, tasas de interés de los préstamos, irregularidad de su cartera, asistencias recibidas de las entidades financieras y algunas medidas de su peso relativo en el sistema financiero en su conjunto.

¹ Existen emisoras de tarjetas de crédito no bancarias registradas como *OPNFC* debido a que otorgan otros créditos además de las asistencias por tarjetas de crédito. Este subconjunto se identifica y analiza en el resto del presente documento.

2. Indicadores crediticios de los *OPNFC*

A continuación, se detallan ciertos indicadores del mercado de crédito de los *OPNFC*. La información se basa, principalmente, en los datos disponibles en la Central de Deudores del Sistema Financiero y en el sitio web del BCRA².

a) Cantidad de empresas

Cantidad de empresas				
Empresas registradas (1)	288			
Coop. y mutuales	59			
Emisoras de tarjetas	29			
<i>Fintechs</i>	13			
Venta electrodomésticos	18			
Resto	169			
	ene-20	feb-20	mar-20	abr-20
Empresas que informan tasas de interés	165	159	139	80
Empresas que informan importe de las deudas	204	193	176	n.d.

(1) la clasificación por tipo de proveedor es propia y se efectuó sobre la base de la denominación de las empresas, de su número de registro y del monitoreo del sector *fintech*.

- La cantidad de *OPNFC* registrados alcanza en la actualidad a 288 empresas, un número que más que triplica las 78 entidades financieras vigentes a diciembre de 2019.
- Se observa que, si bien la mayoría de las empresas reportan deudas y/o tasas de interés, existen casos en los cuales no se dispone de información. Además, a medida que la información es más reciente, la cantidad de datos disminuye.
- Se entiende que el número de mutuales y cooperativas de crédito sería bastante más bajo que el número total de mutuales y cooperativas de crédito registradas en el Instituto Nacional de Asociativismo y Economía Social (INAES).
- Cabe destacar que existen 29 empresas que se encuentran también inscriptas en el registro de *empresas no financieras emisoras de tarjetas de crédito y/o compra*.
- El número de empresas que operan por canales en línea (*fintechs*) y están registradas, es significativamente más bajo que el total de empresas de este tipo (alrededor de 50, según lo relevado por el BCRA).

² Ver listado de [OPNFC](#).

b) Importe de los saldos de préstamos informados

Saldos de créditos			
	ene-20	feb-20	mar-20
Empresas con asistencias a clientes	204	193	176
Monto OPNFC (millones de pesos)	114.935	115.069	112.268
Coop. y Mutuales	14.959	15.256	13.188
Emisoras de Tarjetas	30.511	29.520	29.769
Fintechs	7.012	7.334	7.281
Venta de electrodomésticos	32.175	32.170	31.693
Resto de financiaciones	30.278	30.789	30.337
Con relación a los préstamos en pesos del sist. financiero a personas físicas + PyMEs (en porcentaje) (1)	7,8	7,7	7,4
Monto OPNFC neto de asistencias por tarjetas (millones de pesos) (2)	89.320	90.268	87.338
Con relación a los préstamos en pesos del sistema financiero a personas físicas + PyMEs – tarjetas (en porcentaje)	9,6	9,8	9,3
Cantidad de deudores únicos (CUITs)	4.088.134	4.019.890	3.957.979
Cantidad de deudores únicos sin deuda en entidades financieras (CUITs)	1.683.111	1.651.926	1.630.289
Cantidad de deudores únicos sin deuda en entidades financieras o con empresas emisoras de tarjetas no bancarias (CUITs)	1.404.999	1.374.401	1.379.394

(1) Los datos de préstamos a personas físicas y PyMEs se obtuvieron de las series de estadísticas monetarias mensuales disponibles en el sitio web del BCRA.

(2) Los datos de financiaciones por tarjetas de crédito provienen de las series de estadísticas monetarias diarias disponibles en el sitio web del BCRA.

- El número de empresas que reportan sus asistencias es más bajo que el total de empresas registradas (alrededor de 70% de las empresas registradas en enero de 2020).
- Los saldos de créditos de los OPNFC alcanzaron un 7,8% del total de los préstamos en pesos del sistema financiero a personas físicas y PyMEs (a enero de 2020).
- Si del indicador anterior no se consideran los préstamos por tarjetas de crédito, el ratio se eleva hasta alrededor de 9,6%.

- La cantidad de deudores únicos, sean éstos personas humanas o jurídicas, alcanza alrededor de 4 millones de personas. A título informativo, el sistema financiero local (es decir, sin contemplar a los proveedores no financieros de crédito) tiene asistencias a 12,7 millones de personas.
- Por otro lado, la cantidad de deudores que tienen asistencias con *OPNFC*, pero que no registran deudas con el sistema financiero, alcanza a 1,6 millones de personas. Si agregamos la condición de que tampoco tengan asistencias con empresas emisoras de tarjetas no bancarias, la cantidad de personas con financiaciones únicas de los *OPNFC* alcanza a 1,4 millones de personas.
- En síntesis, el peso relativo de los *OPNFC* es más significativo cuando se lo analiza con relación al número de personas atendidas, que con respecto al monto de las financiaciones otorgadas.

c) Por situación de la cartera

Situación: <i>OPNFC</i>			
	ene-20	feb-20	mar-20
Deuda irregular total <i>OPNFC</i> (%)	35,9	35,8	35,5
Deuda irregular Cooperativas y Mutuales (%)	23	22	23
Deuda irregular emisoras de tarjetas no bancarias (%)	30,8	30,9	29,4
Deuda irregular <i>Fintechs</i> (%)	45,2	43,6	39,2
Deuda irregular empresas de venta de electrodom. (%)	45,1	46	46,3
Deuda irregular Resto <i>OPNFC</i> (%)	34,8	34	34

- Las Cooperativas y Mutuales, a nivel de grupos, presentan el menor ratio de irregularidad, en torno a 23%.
- Por el contrario, las empresas de venta de electrodomésticos y las *fintechs* presentan la irregularidad más elevada, alcanzando alrededor de 46% y 43%, respectivamente.
- De acuerdo con el Informe de Estabilidad Financiera, la irregularidad del crédito al sector privado del sistema financiero rondó entre 5,4% (marzo) y 6,2% (febrero) en el primer trimestre.

d) Deudas de *OPNFC* con el sistema financiero

Saldos adeudados con entidades financieras			
	ene-20	feb-20	mar-20
Empresas con deudas con el sistema financiero	171	170	168
Monto <i>OPNFC</i> (millones de pesos)	20.021	20.890	22.198
Coop. y Mutuales	2.289	2.513	2.465
Emisoras de Tarjetas	2.026	2.049	2.210
<i>Fintechs</i>	963	1.112	1.134
Venta de electrodomésticos	11.255	11.846	12.816
Resto de deuda con el sistema financiero	3.489	3.371	3.574
Deuda irregular (%)	28	28	27
Coop. y Mutuales	0	0	0
Emisoras de Tarjetas	12	12	11
<i>Fintechs</i>	0	0	0
Venta de electrodomésticos	48	48	45
Resto	0	0	0

- Los *OPNFC* adeudaban al sistema financiero alrededor de \$ 22.000 millones a fines de marzo de 2020, representando alrededor de 20% de los préstamos otorgados por los *OPNFC* a sus clientes.
- La irregularidad se encuentra concentrada en las empresas de ventas de electrodomésticos y, en menor medida, en las empresas no financieras emisoras de tarjetas de crédito. El resto de los proveedores presentan irregularidad muy baja o nula con el sistema financiero.

e) Tasas de interés informadas

El [Régimen Informativo de Deudores del Sistema Financiero](#) establece que los proveedores no financieros de crédito deberán informar la tasa nominal anual promedio aplicada durante el mes bajo informe, ponderada por el correspondiente monto de préstamos personales sin garantías reales otorgados en igual período. La siguiente tabla resume algunas estadísticas descriptivas sobre tasas de interés (valores expresados en porcentajes).

Tasas de interés: OPNFC				
	ene-20	feb-20	mar-20	abr-20
Cantidad de empresas con datos	165	159	139	80
Coop. y Mutuales	53	50	45	26
Emisoras de Tarjetas	16	15	14	11
<i>Fintechs</i>	12	12	10	5
Venta de electrodomésticos	16	14	13	6
Tasa mediana	99	99	102	87
Tasa promedio	114	113	125	100
Coop. y Mutuales	98	95	102	81
Emisoras de Tarjetas	122	128	141	115
<i>Fintechs</i>	182	183	185	144
Venta de electrodomésticos	93	100	111	82
Tasa máxima	376	477	475	318
Desvío standard	61	65	84	58

- Las tasas de interés promedio del primer trimestre estuvieron entre 113% y 125% para el conjunto de *OPNFC*, mientras que la mediana cercana a 100%. Esto implica asimetría positiva en la distribución, es decir, que existen empresas que tienden a tener tasas de interés elevadas, pero su proporción, relativa al conjunto total, es baja.
- No existen muchas observaciones en el grupo de emisoras de tarjetas no bancarias, considerando que, de 29 firmas, en la mayoría de los meses informaron menos de la mitad.
- Los resultados obtenidos aquí guardan cierta relación con los ratios de irregularidad del punto previo. Con excepción de las empresas de venta de electrodomésticos, proveedores con irregularidad más alta, tienen asociadas tasas de interés más elevadas.
- Cabe advertir que, además de la tasa de interés, en algunos casos (como por ejemplo, el de las *fintechs*), los costos fijos de otorgamiento/gestión de un préstamo podrían ser un componente importante de la cuota del préstamo.

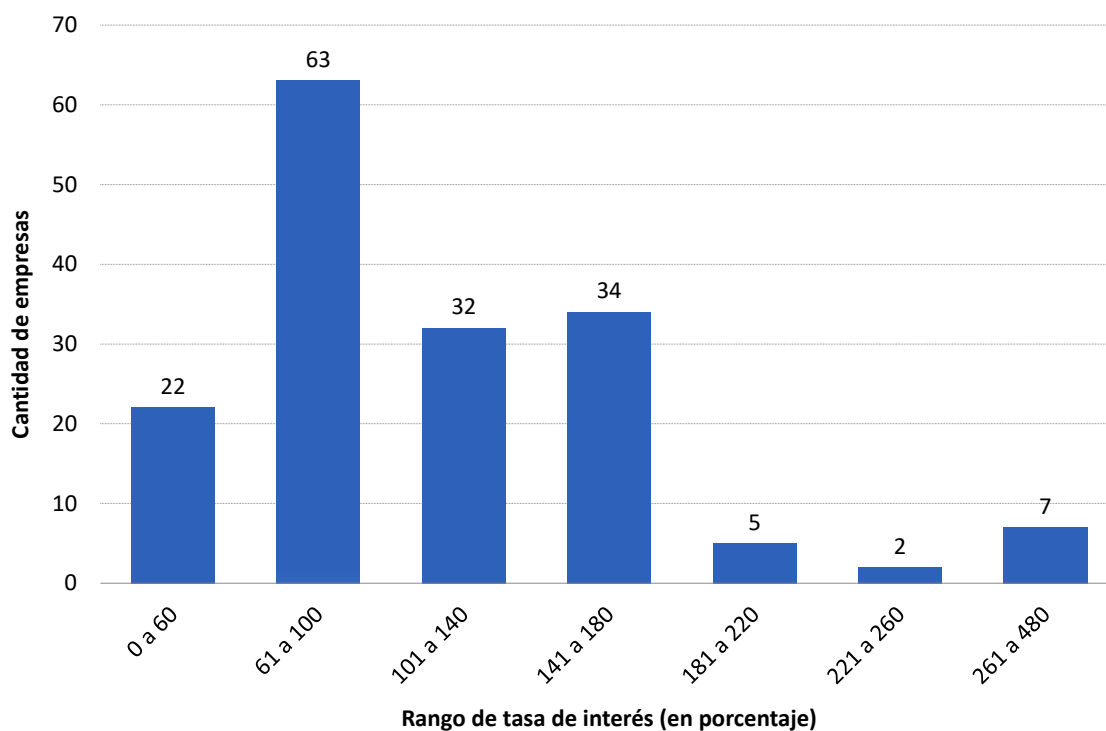
f) Distribución estadísticas de las tasas de interés

La tabla siguiente muestra la proporción de empresas que poseen tasas superiores a un valor preestablecido (60% y 100%), tanto a nivel agregado, como a nivel de clasificación secundaria del proveedor.

Análisis de distribución de tasas de interés				
	ene-20	feb-20	mar-20	abr-20
% OPNFC con tasa > 60%	87 (143 emp.)	84 (133 emp.)	81 (112 emp.)	73 (58 emp.)
% Coop. y Mutuales con tasa > 60%	87	78	71	58
% Emisoras de tarjetas > 60%	81	93	93	82
% <i>Fintechs</i> con tasa > 60%	83	92	90	80
% Venta electro. con tasa > 60%	81	100	100	83
% OPNFC con tasa > 100%	48	48	51	41
% Coop. y Mut. con tasa > 100%	36	34	33	19
% Emisoras de tarj. con tasa > 100%	69	80	86	64
% <i>Fintechs</i> con tasa > 100%	75	67	60	80
% Venta electro. con tasa > 100%	31	36	46	17

- Entre 81% y 87% de los casos durante el primer trimestre operó con tasas de interés superiores a 60%.
- En general, los cuatro grupos de proveedores analizados operaron con tasas mayores a 60% anual.
- Sin embargo, cuando el análisis se trunca en tasas de interés mayores a 100%, disminuye significativamente el número de Cooperativas y Mutuales y de empresas de venta de electrodomésticos, pero se mantiene relativamente más elevado el de emisoras de tarjetas no bancarias y *fintechs*.
- El gráfico 1 muestra, para el mes de enero de 2020, la cantidad de empresas por rango o intervalo de tasas de interés. El mayor número de empresas se ubicaba en el rango de 61% a 100%.
- Solo 22 empresas, es decir, un 13% del total, tenía tasas inferiores o iguales a 60% anual. Las financiaciones otorgadas por estas 22 empresas alcanzaron \$ 8.776 millones en enero de 2020 (7,6% del total).

Gráfico 1 | Cantidad de empresas por rangos de tasas de interés – enero 2020



- La línea azul del gráfico 2 se construye a partir del anterior, y muestra la proporción acumulada de empresas que operan con tasas menores o iguales a un cierto porcentaje.
- Para enero de 2020, la proporción de empresas con tasas mayores a 60% es de 87%, mientras que con tasas mayores a 100%, se reduce a 48% de las firmas.
- La mayor cantidad de casos (79% de las empresas) se encuentra en el rango de tasas mayores a 60% e inferiores a 180% (a enero de 2020).

Gráfico 2 | Frecuencia acumulada de empresas de acuerdo con el nivel de tasas de interés

