



DESAYUNO DE TRABAJO

Financiamiento Propio y Financiamiento Público para las PyMEs

Lic. Luciano Crisafulli

Economista del IERAL de Fundación Mediterránea

Prof. Asistente UNC – Prof. UES21

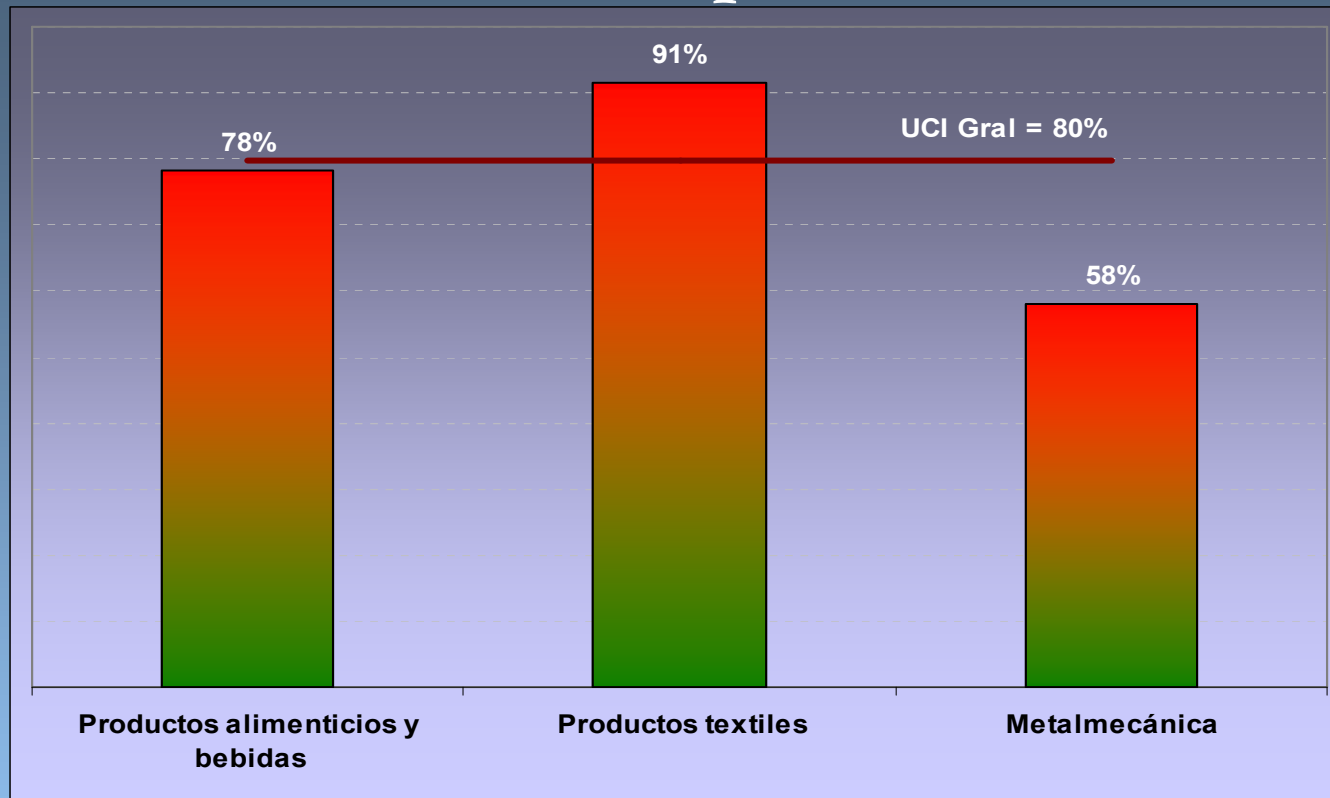
20 de Octubre de 2010

Clasificación MiPyME (Res 21/2010 Sepyme)

SECTOR					
TAMAÑO	Agropecuario	Industria y Minería	Comercio	Servicios	Construcción
Micro Empresa	610,000	1.800.000	2.400.000	590,000	760,000
Pequeña Empresa	4.100.000	10.300.000	14.000.000	4.300.000	4.800.000
Mediana Empresa	24.100.000	82.200.000	111.900.000	28.300.000	37.700.000

Fuente: Sepyme

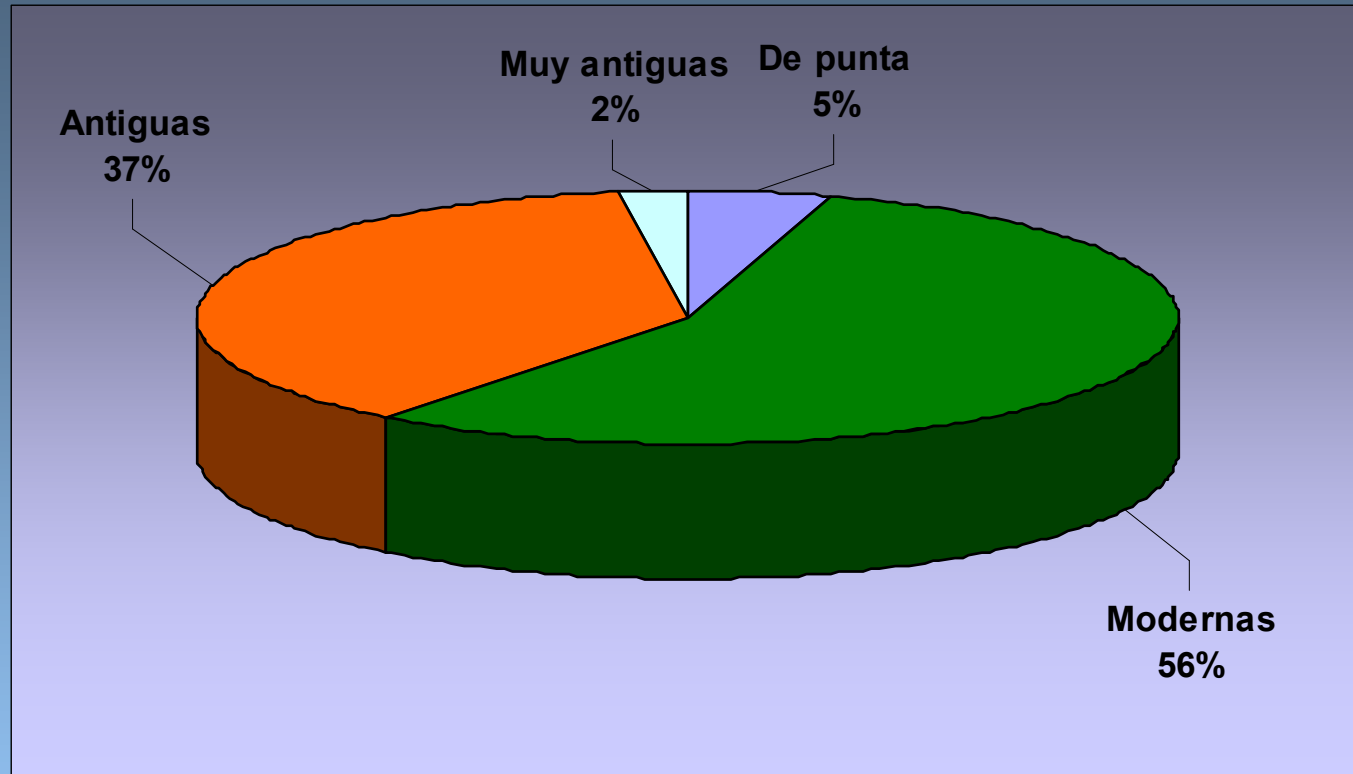
Utilización de la Capacidad Instalada



Fuente: INDEC

UCI a niveles límites requieren inversiones que aumenten el tamaño de planta y la productividad para evitar cuellos de botellas inflacionarios ante una demanda creciente.

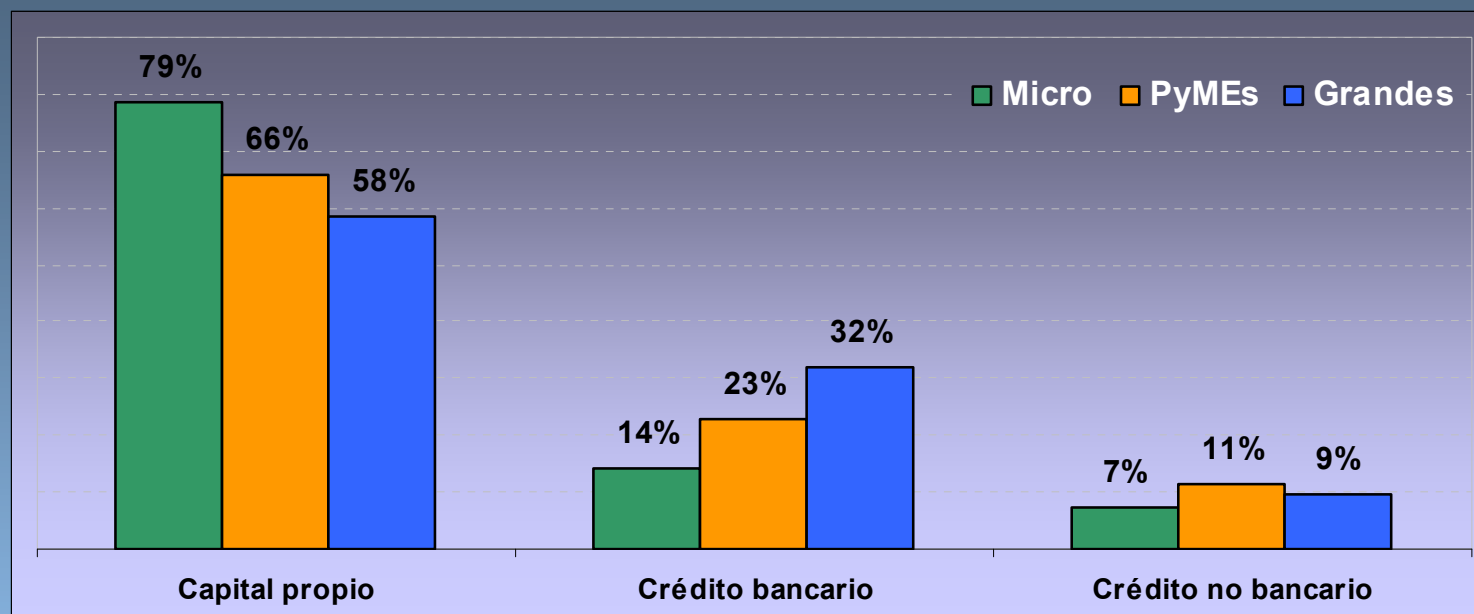
Estado de la Maquinaria PyMI



Fuente: Observatorio PyME 2009

- El 39% de la maquinaria PyMI es antigua.
- Hay un amplio margen para elevar la productividad en las PyMEs industriales a partir de la inversión en nuevas tecnologías.

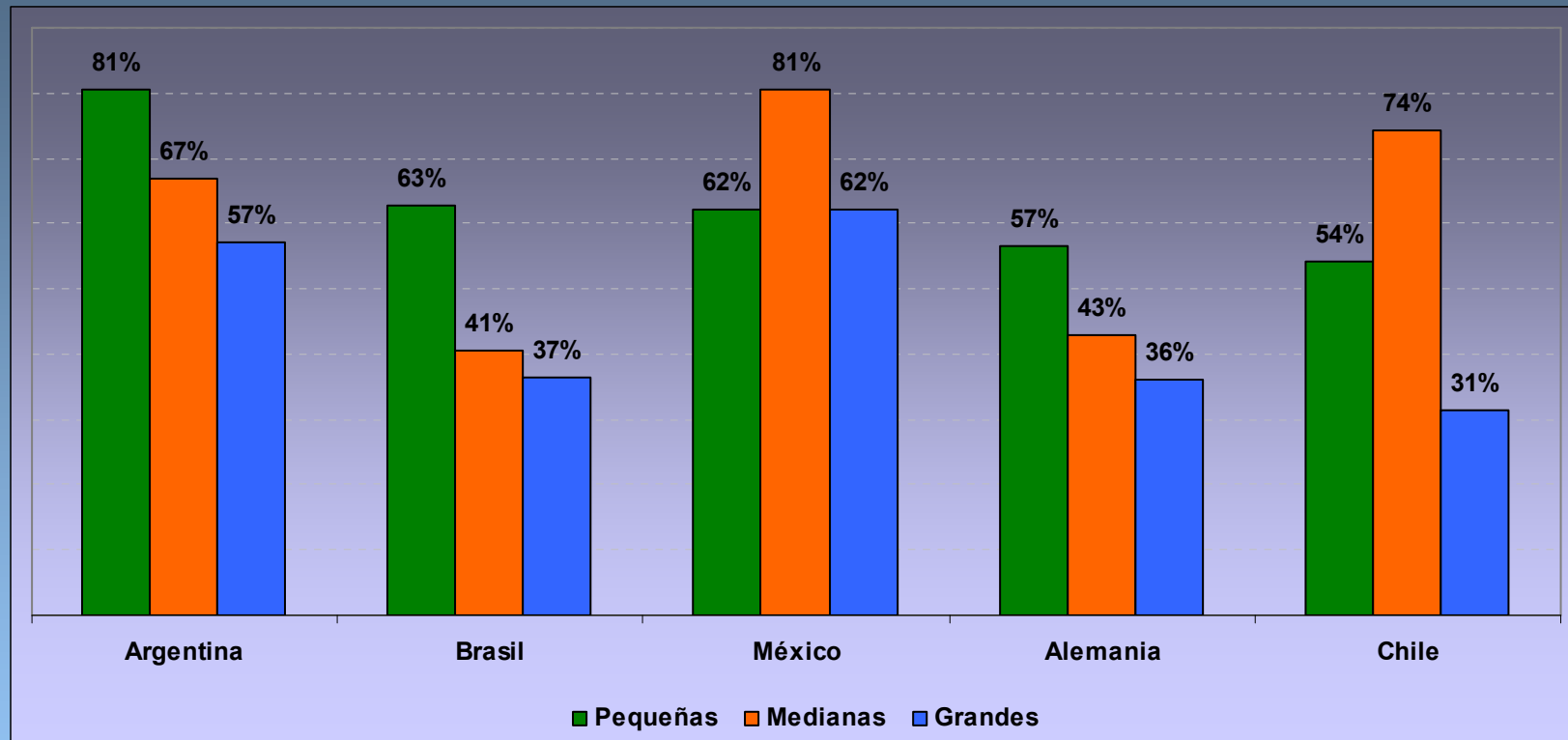
Principal Fuente de Financiamiento PyME



Fuente: Encuesta IERALPyME

- La principal fuente de financiamiento de las empresas argentinas es la reinversión de utilidades. Esto afecta principalmente a las empresas de menor tamaño.
- El 66% de las PyMEs tiene como principal fuente de financiamiento su rentabilidad.

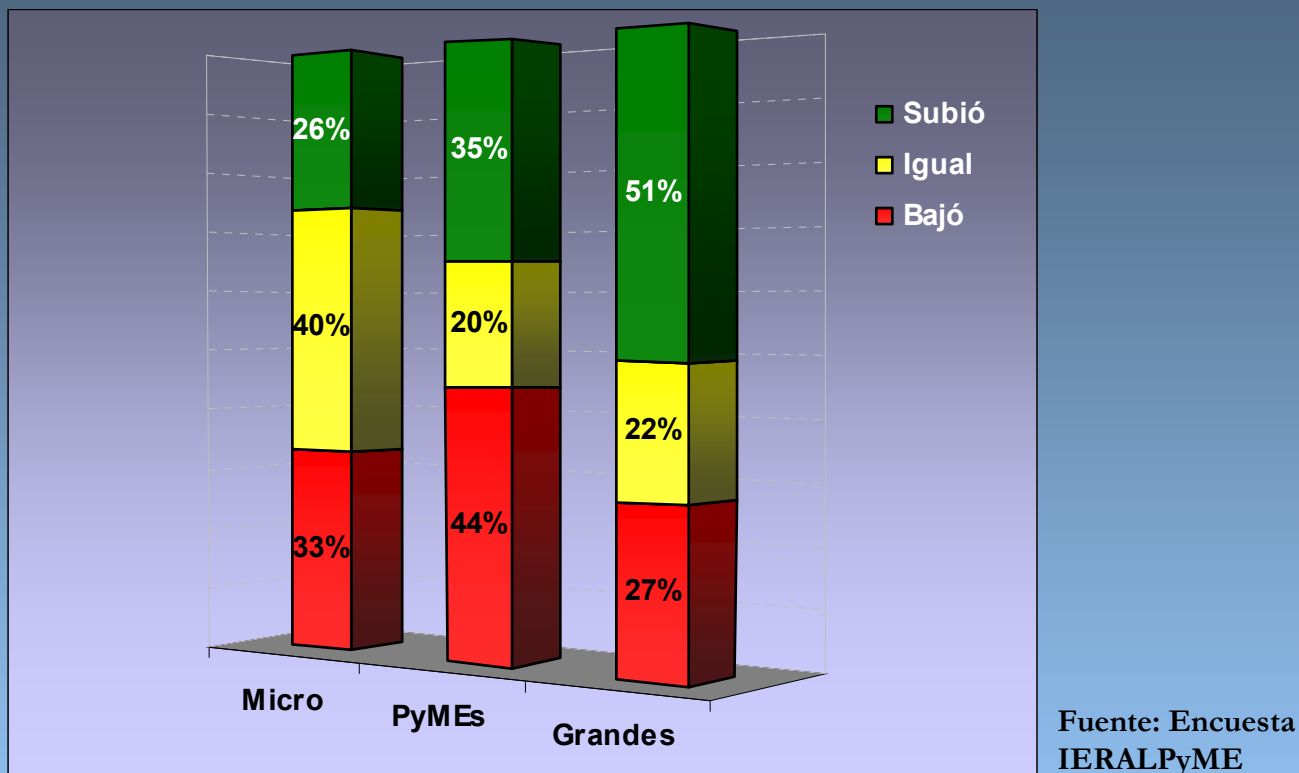
Inversión Financiada Internamente (comparativo)



Fuente: Banco Mundial

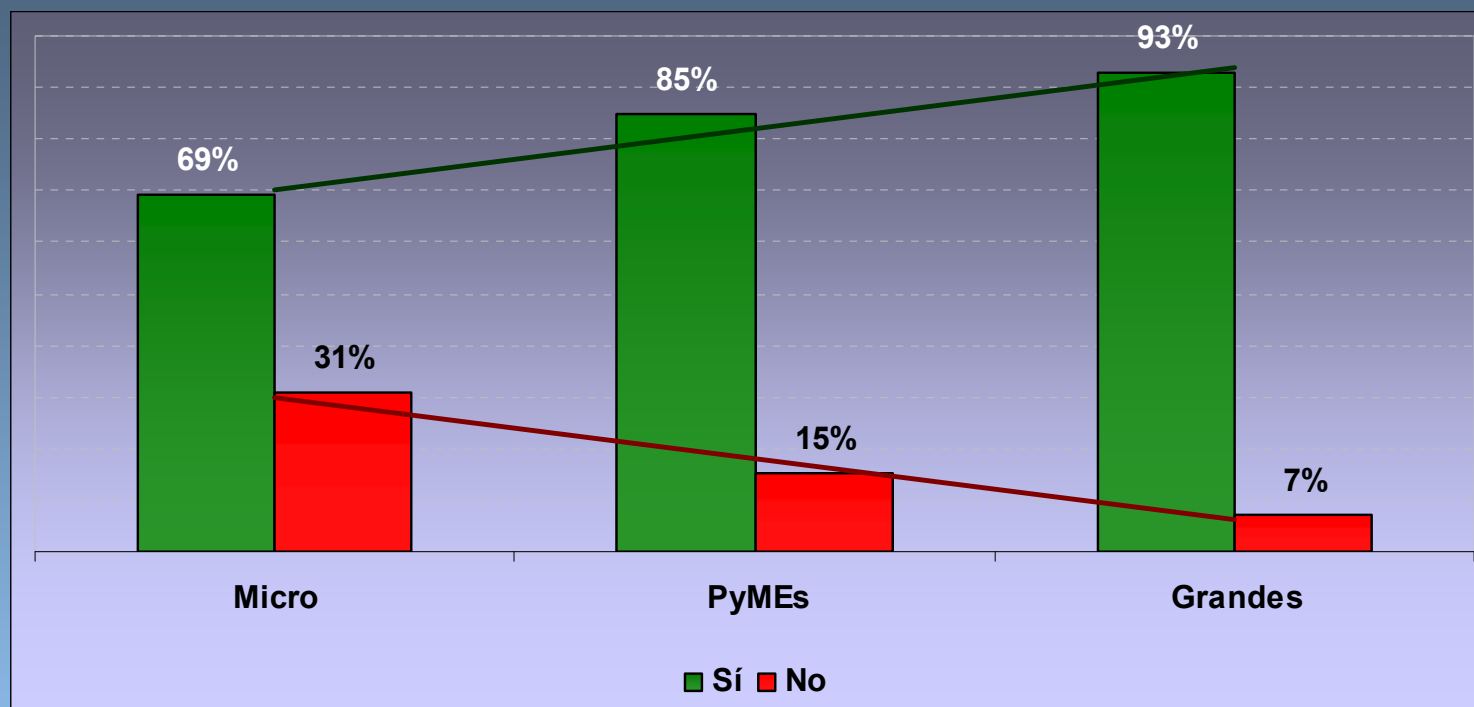
- En la región, las pequeñas empresas argentinas son las que menor financiamiento consiguen.
- Financiamiento interno de las empresas argentinas muy por encima del observado en Brasil.

Rentabilidad PyME 2010 vs 2009



- En el 73% de las Micro no aumentó la rentabilidad.
- En el 44% de las PyMEs disminuyó la rentabilidad.
- “La rentabilidad alcanza a 9% de la facturación, por encima de 2009, pero 4,5% por debajo de 2005/2008”.

Expectativas PyME de Inversión 2011



Fuente: Encuesta IERALPyME

- Es generalizada la predisposición de las empresas a invertir en el 2011.
- Las expectativas de inversión privada crecen junto con el tamaño de empresa.

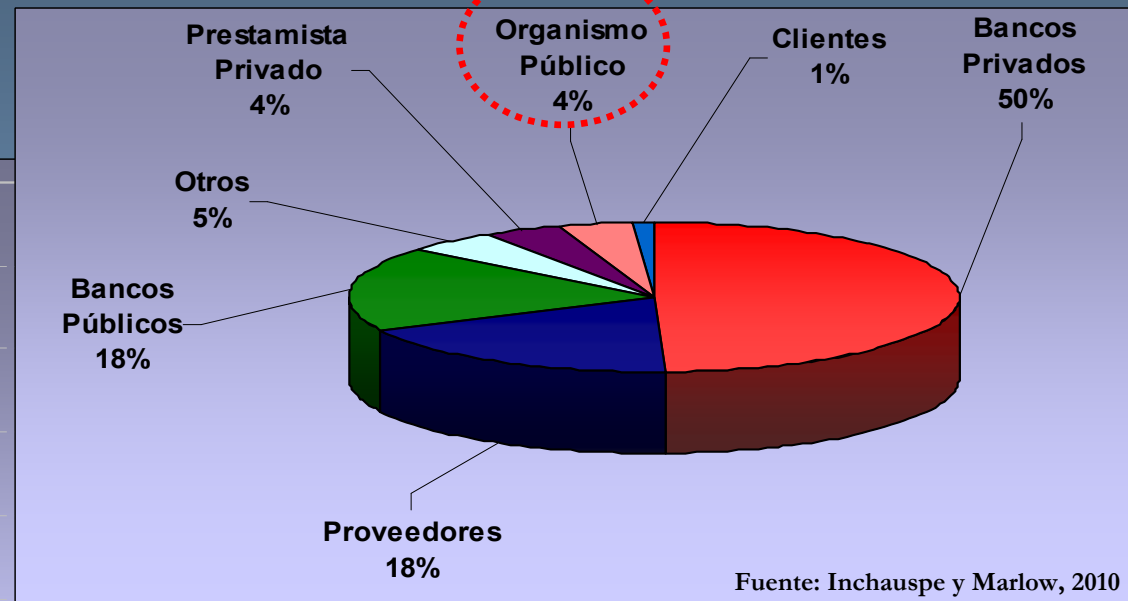
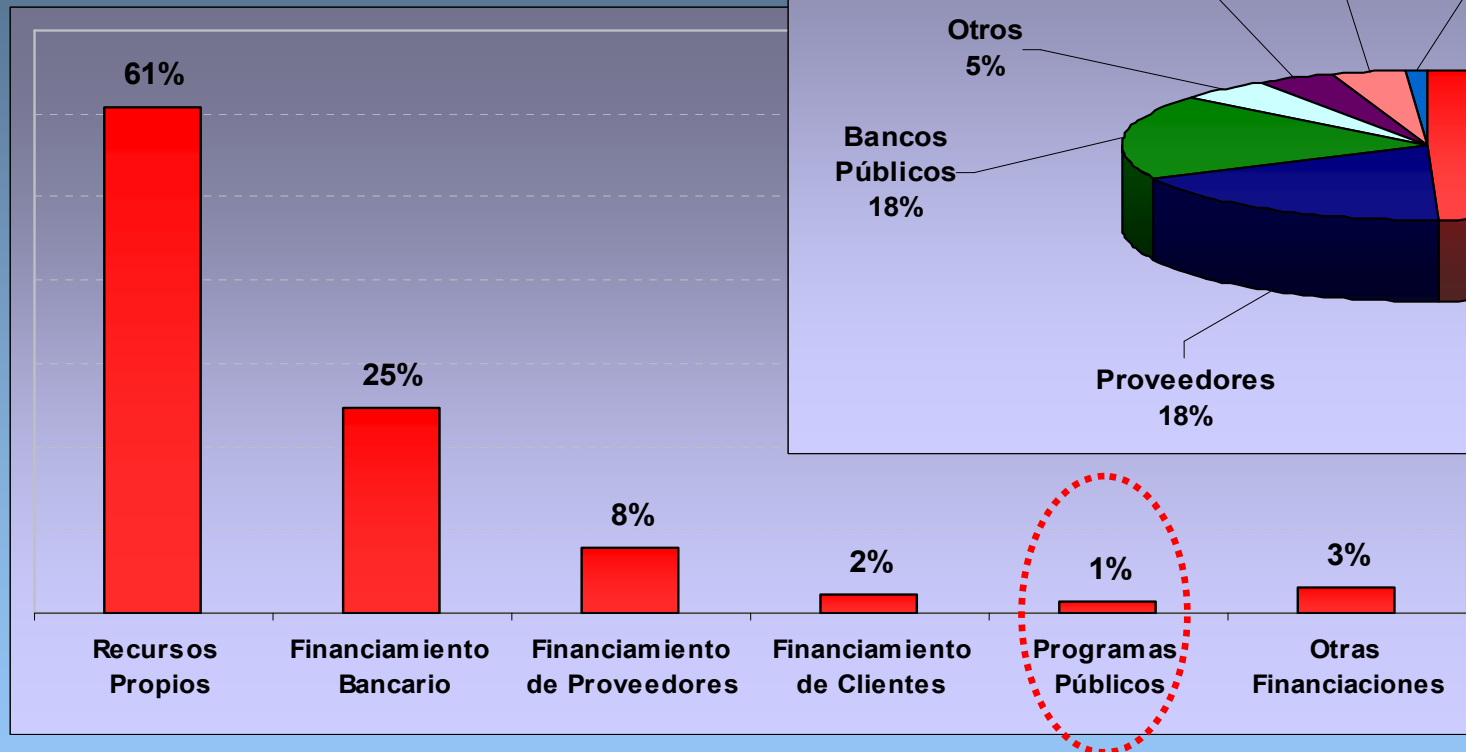
Programas de Financiamiento Público para PyMEs (Sepyme 1)

- **FONAPyME:** Créditos para proyectos de inversión orientados a incrementar la capacidad y/o eficiencia en los procesos vinculados con la generación de valor. En el 2009 se otorgaron \$15.5 millones a 65 empresas. El 56% de los créditos se concentran en el Interior de Buenos Aires y Santa Fé.
- **Bonificación de Tasas:** Régimen por el cual los Bancos pueden otorgar préstamos a tasas subsidiadas. Se otorgaron en 2009 \$350 millones a 3.500 PyMEs. El 65% de créditos se concentran en Int. de BA y SF.
- **PACC:** ANR en forma de reintegro para proyectos de inversión. En el 2007 (PGC) se otorgaron \$1.200 millones a 3.360 PyMEs. El 70% de los ANR se concentra en la Región Centro y Buenos Aires.
- **Sistemas Productivos Locales:** ANR para proyectos de inversión asociativos.
- **Madrinas:** La Empresa Madrina financia hasta el 100% del Proyecto de un joven emprendedor y se le restituye el 50% de la inversión mediante un bono de crédito fiscal; sobre el 50% restante.
- **SGR:** Facilitar el acceso al crédito a través del otorgamiento de garantías para el cumplimiento de sus obligaciones. Monto de garantía otorgado \$1.800 millones en 37.790 garantías.

Programas de Financiamiento Público para PyMEs (Sepyme 2)

- **Crédito Fiscal:** Reintegro de hasta el 100% de los gastos incurridos en actividades de capacitación a través de un certificado de Crédito Fiscal aplicable al pago de impuestos nacionales. (Actualmente se cumplió el cupo).
- **Programa Nacional de Capacitación:** Se reintegra a la Unidad Capacitadora el 100% de los gastos en honorarios docentes. (Hasta un máximo de \$14.000 para modalidad gerencial y de \$12.000 para mandos medios).
- **Renovación de Flota:** Permitir a la PYME transportista la adquisición de una unidad cero kilómetro mediante la entrega para destrucción de una unidad de antigüedad superior a 30 años.
- **Otros Programas: Programa del Bicentenario:** Créditos con fondos del BCRA destinado a promover el desarrollo de proyectos de inversión productivos. (No se dispone de estadísticas).

Importancia de Financiamiento Público en las PyMEs

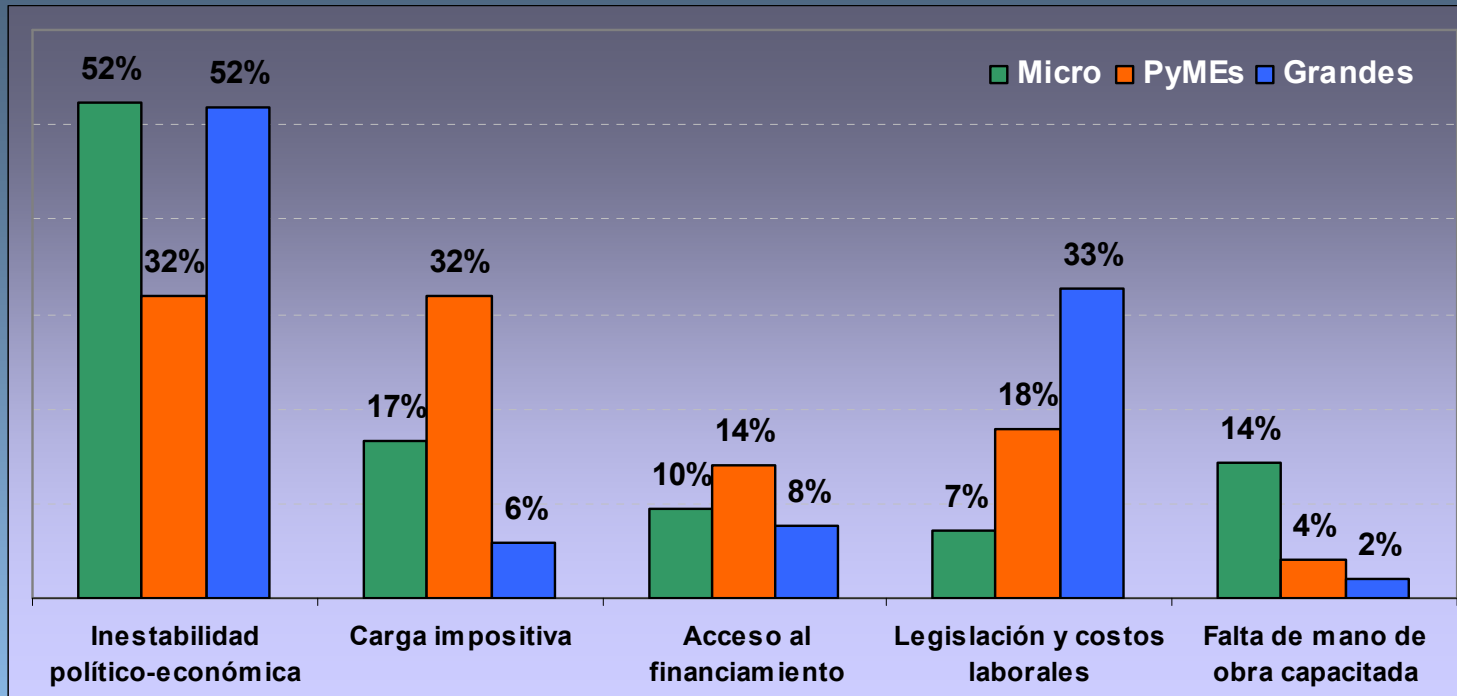


Fuente: Inchauspe y Marlow, 2010

Fuente: Observatorio PyME 2009

- Del total de financiamiento externo obtenido por las PyMEs, un 4% es obtenido en Organismo Público.
- El 1,4% del financiamiento PyMI corresponde a los programas públicos de financiamiento.

Otras “Políticas de Inversión”



Fuente: Encuesta IERALPyME

A Septiembre de 2010, la inestabilidad política y económica representa el principal obstáculo para el crecimiento de las empresas.

¿EJEMPLO?.....

Proyecto de Ley de Participación Laboral en las Ganancias de las Empresas

Art. 14 bis. (CNA)- El trabajo en sus diversas formas gozará de la protección de las leyes, las que asegurarán al trabajador: condiciones dignas y equitativas de labor; jornada limitada; descanso y vacaciones pagados; retribución justa; salario mínimo vital móvil; igual remuneración por igual tarea; *participación en las ganancias de las empresas, con control de la producción y colaboración en la dirección*; protección contra el despido arbitrario; estabilidad del empleado público; organización sindical libre y democrática, reconocida por la simple inscripción en un registro especial.

Características del Proyecto de Ley:

- **Art 5:** Se fija en el 10% de las ganancias netas anuales el porcentaje de participación en las ganancias de los trabajadores.
- **Art 14:** Al monto resultante del 10% se le extrae el 5% con destino al Fondo Solidario. Del resto, el 50% se reparte por persona y en proporción a los días trabajado y el otro 50% se reparte en proporción al salario bruto anual.
- **Art 18:** El empresario debe informar al trabajador la ganancia obtenida y lo que cada trabajador recibe. La asociación sindical podrá fiscalizar la información proporcionada por la empresa.
- **Art 2:** Lo que recibe el trabajador tiene carácter de “prestación no remuneratoria” (en contraposición a OIT y fallos de la CSJN).

Quedan exceptuadas del Régimen (Art. 10):

- a. las nuevas empresas durante los primeros dos años de funcionamiento;
- b. las nuevas empresas cuya actividad gire en torno a un nuevo bien o servicio durante los primeros cuatro años de funcionamiento, o las que tengan hasta dos años de vida a la fecha de vigencia de la ley;
- c. las empresas que no lleguen al mínimo establecido;
- d. las fundaciones e instituciones con personerías sin fines de lucro que tengan fines humanitarios, culturales o científicos, incluyendo aquellos que realice la actividad sin fines de lucro con la intervención del trabajador;
- e. las cooperativas respecto de sus socios;
- f. los directores y gerentes cuya remuneración anual sea superior a cinco veces el salario promedio anual pagado por la empresa y por último;
- g. los trabajadores contratados por intermedio de empresas de servicios eventuales. (El proyecto crea un órgano de contralor con importantes atribuciones de composición tripartita).

Consejo de Participación de las Ganancias

- **Atribuciones (Art 6):** fijar la ganancia mínima anual a partir de la cual las empresas quedarán sometidas al régimen de la norma, dividido por sectores, regiones y la caracterización de micro pequeñas y medianas empresas.
- El Consejo administrará además el Fondo Solidario. El mismo tendrá como fin abonar una compensación económica a los trabajadores no registrados beneficiarios de la asignación universal por hijo. Se crea un premio a la denuncia del empleador en negro, consistente en diez veces el valor de la asignación universal por hijo para el trabajador no registrado denunciante (Art 21).
- Se crea un mecanismo de estabilidad absoluta por un año para impedir que el empleador denunciado lo despida. Estabilidad que es sustituible por los salarios correspondientes a un año, o sea por trece (13) meses, los doce (12) meses más el sueldo anual complementario (Art 24).

En síntesis...

- **Escenario 2011: Crecimiento de la DA, UCI elevada y maquinaria obsoleta genera necesidad de inversión PyME.**
- **Financiamiento PyME: Reinversión de utilidades (bajo acceso al financiamiento externo).**
- **Crecimiento lento de las utilidades PyMEs (crecimiento en las ventas pero incrementos en los costos vía inflación).**
- **Programas de financiamiento públicos con poco impacto.**
- **Contexto: Inestabilidad política-económica e inseguridad jurídica no ayuda a las decisiones de inversión PyME y ponen freno al crecimiento económico.**
- **Estudiar: Deducción de ganancias en forma automática a las utilidades reinvertidas por parte de las PyMEs (Lavagna, 2005).**