INFORME EJECUTIVO

Encuesta sobre el Financiamiento de MiPyMEs en el Sudoeste de la Provincia de Buenos Aires:

LOCALIDAD de TRES ARROYOS

Octubre de 2018

Director del Grupo de Investigación

Hernán, P. Vigier

Coordinadores

Briozzo, Anahí

Corzo, Lilia

Guercio, M. Belén

Martinez, Lisana, B.

Orazi, Sofía

Scherger, Valeria

Colaboradores:

Chappaz, Sofia

Horgan, Juan

Piattoni Agudiak, Maria Celeste

Santoliquido, Franco

Rodríguez, Ángeles

Schrod, Martin

Tonelli, José

Agradecimientos:

En primer lugar, deseamos agradecer la inestimable colaboración de los propietarios y directivos de las MiPyMEs que han puesto a disposición de esta investigación toda la información necesaria para su realización.

También deseamos expresar nuestro agradecimiento a todo el grupo de trabajo que ha participado de este relevamiento, y en particular al CRESTA en la labor desarrollada en el trabajo de difusión y recolección de datos en su localidad de Tres Arroyos.

Esta investigación ha sido financiada por la Universidad Nacional del Sur, la Universidad Provincial del Sudoeste, el Instituto de Investigaciones Económicas y Sociales del Sur (UNS-CONICET), el Centro de Emprededorismo y Desarrollo Territorial Sostenible (UPSO-CIC), y la Comisión de la Investigaciones Científicas de la Provincia de Buenos Aires.

CONTENIDO

INTRODUCCIÓN 4

CARACTERÍSTICAS DE LAS MIPYMES DE TRES ARROYOS 5

Perfil de la empresa 5

Principales fuentes de financiamiento 7

Programas de apoyo público 10

PALABRAS FINALES 14

INTRODUCCIÓN

Las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (MiPyMEs) son un importante segmento dentro del entramado productivo de un país. En Argentina, estos establecimientos representan el 99% de las empresas y emplean cerca del 70% de la mano de obra formal, por lo que dinamizar este segmento de empresas repercute directamente en el crecimiento de toda la economía.

Sin embargo, los empresarios se encuentran con numerosos inconvenientes que impiden que sus empresas crezcan. Una de sus principales dificultades se encuentra en el acceso a financiamiento externo, lo que frena el desarrollo de proyectos de inversión rentables que mejoren el desempeño de las MiPyMEs. Por ello, es importante conocer el estado actual del acceso al financiamiento de estas empresas, con el objetivo de proponer medidas de política económica que promuevan un financiamiento continuo y de calidad para allanar la senda de crecimiento de las MiPyMEs.

A partir de este objetivo se llevó adelante un relevamiento que incluyó a cerca de 300 MiPyMEs en las localidades más pobladas del Sudoeste de la Provincia de Buenos Aires (SOB)[1]. Dicho relevamieto incluyó empresas de Bahía Blanca, Coronel Pringles, Coronel Suarez, Carmen de Patagones, Punta Alta, Tres Arroyos y Pigüé. Las encuestas incluyeron aspectos relacionados con la toma de decisiones de financiamiento, el empleo de programas públicos, la informalidad en el sector, entre otros aspectos vinculados al acceso al financiamiento de las MiPyMEs. El mismo se llevó adelante por investigadores del Instituto de Investigaciones Económicas y Sociales del Sur (IIESS-CONICET-UNS), docentes de la Universidad Provincial del Sudoeste (UPSO) y de la Universidad Nacional del Sur (UNS), y estudiantes de ambas universidades.

El objetivo de este informe es poner a disposición de las empresas que formaron parte del mismo, y de la comunidad en su conjunto, un breve resumen descriptivo de los principales resultados del estudio para la localidad de Tres Arroyos, donde se relevaron 30 empresas.

[1] Este relevamiento a empesarios MiPyME del Sudoeste de la Provincia de Buenos Aires surge en el marco del proyecto PIP 1122015-0100895CO "Caracterización del Mercado Informal de Crédito y Microcréditos en Bahía Blanca – Argentina" financiado por el CONICET, del PGI "Informalidad e inclusión en los mercados de crédito" financiado por la Universidad Nacional del Sur, dirigidos por el Dr Hernán Vigier y la Dra. Anahí Briozzo, y del Proyecto de Investigación "El financiamiento de las Start up a través del Mercado Informal de Crédito para la región del Sudoeste de la Provincia de Buenos Aires", dirigido por la Dra. M. Belén Guercio y financiado por el Centro de Emprendedorismo y Desarrollo Territorial Sostenible (CEDETs) de la Universidad Provincial del Sudoeste (UPSO).

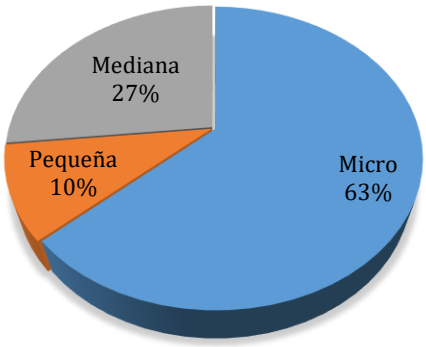
CARACTERÍSTICAS DE LAS MIPYMES DE TRES ARROYOS

PERFIL DE LA EMPRESA

En la primera sección de la encuesta se obtuvo información acerca de las características generales de las empresas, tales como tamaño, sector, forma jurídica y estructura de propiedad.

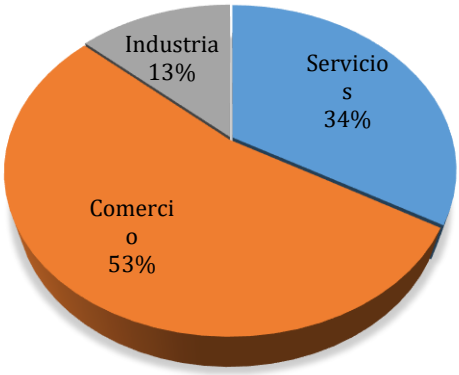
En el Gráfico 1 se presenta la distribución de las empresas encuestadas por tamaño, siguiendo la clasificación de la Resolución General 103-E/2017[2], vigente durante los meses del relevamiento. En el gráfico se observa que el 63% de las empresas son micro, el 27% son medianas y el 13% son pequeñas.

Gráfico 1. *Distribución de empresas por tamaño*



Las empresas de Tres Arroyos guardan una distribución similar que el conjunto de MiPyMEs relevado en el SOB respecto al tamaño. Sin embargo, cabe destacar que tienen una mayor proporción de empresas medianas (27% contra 16%) y una menor proporción de empresas pequeñas (10% contra el 32%), que el registrado para el total del SOB.

Gráfico 2. *Distribución de empresas por sector*



Si se observa la distribución por sectores de las MiPyMEs de Tres Arroyos, en el Gráfico 2, la mitad de las empresas pertenecen al sector comercial, le siguen las empresas de servicios (34%), y luego, las industriales (13%)[3].

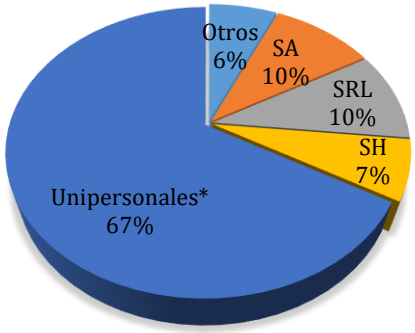
[2] Resolución General 103-E/2017 de la Secretaría de Emprendedores y de la Pequeña y Mediana Empresa dependiente del Ministerio de Producción de la Nación.

[3] Es necesario aclarar que la encuesta estaba orientada a recabar información sin considerar el segmento agropecuario y financiero. Esta decisión se tomó considerando que dichos sectores tienen características estructurales que se diferencian de los sectores restantes.

En Tres Arroyos, las empresas tienen 14 años de antigüedad en promedio, registrando la más joven 1 año de actividad en el mercado y 60 años la más antigua. Mientras que en el SOB las MiPyMEs registran una antigüedad promedio de 27 años.

Respecto a las formas jurídicas adoptadas, la mayoría son unipersonales (67%), seguidas por las Sociedades de Responsabilidad Limitada (SRL) y las Sociedades Anónimas (SA) cuya participación es del 10% respectivamente, y en tercer lugar, las sociedades de hecho (7%) (Gráfico 3).

Gráfico 3. *Forma jurídica*

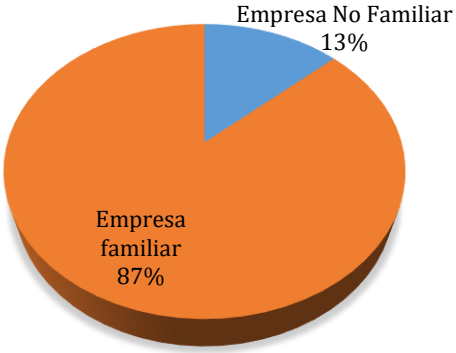


** Monotributista o Responsable Inscripto*

Si se compara con la muestra del conjunto de MiPyMEs del SOB, en Tres Arroyos hay una mayor proporción de empresas Unipersonales (67% contra 51%). Además, no se encontró ninguna Sociedad Anónima Unipersonal y hay una menor proporción de formas societarias con limitación de responsabilidad sobre el patrimonio, es decir, SA y SRL (20% respecto al 38% registrado en la muestra del SOB).

También, se observó que un gran porcentaje de empresas son familiares (87%), siendo este resultado similar al encontrado para el conjunto de la muestra del SOB encuestado (Gráfico 4).

Gráfico 4. *Empresas familiares*

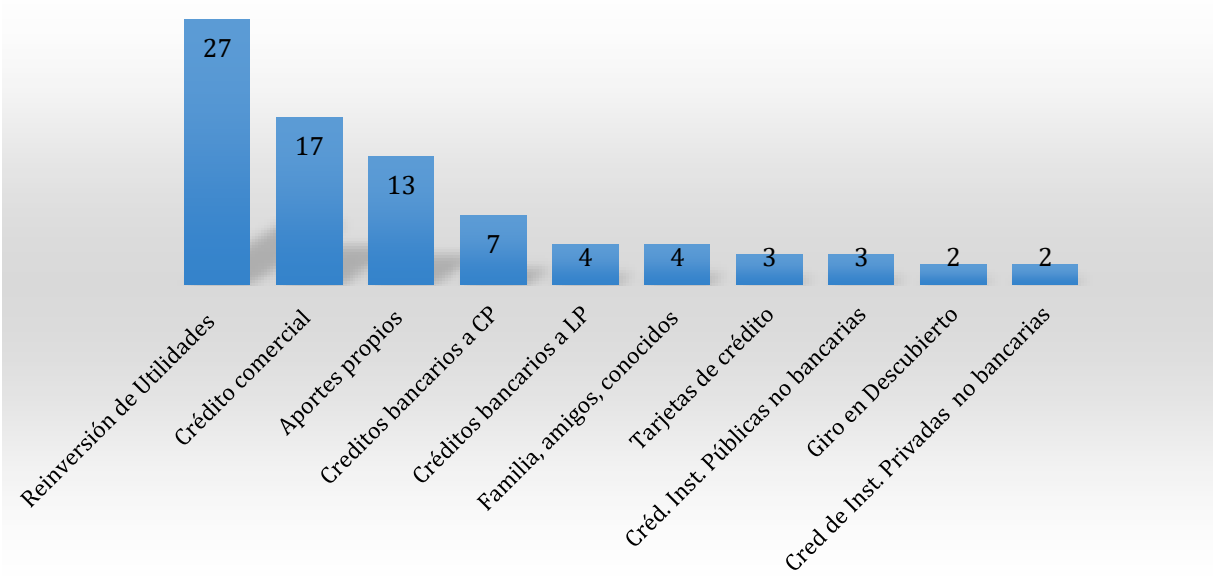


En relación a la innovación, un elevado porcentaje de empresas, el 55% del total, contestó que ha realizado alguna innovación en productos, servicios, procesos, en la gestión o en las ventas. Por último, se observa que existen pocas empresas exportadoras en Tres Arroyos, solo 2 de 30 empresas afirmaron haber exportado durante el último año, no habiendo diferencia con lo observado para la muestra del conjunto del SOB.

PRINCIPALES FUENTES DE FINANCIAMIENTO

El objetivo del relevamiento fue detectar los principales problemas que tienen las MiPyMEs para acceder a las fuentes externas de financiamiento. Para ello, en primer lugar, se pretende analizar cuáles son las fuentes utilizadas habitualmente por las mismas. En el Gráfico 5 se muestra la cantidad de empresas que usan los distintos tipos de fuentes de financiamiento. Se observa que en las decisiones de los empresarios predomina el financiamiento propio (reinversión de utilidades y aportes de los propietarios) y el financiamiento a corto plazo (crédito comercial y créditos bancarios a corto plazo). Solo 4 empresas utilizan créditos bancarios a largo plazo. Las fuentes de financiamiento más usuales que se detallaron, coinciden con las que mayor frecuencia registran para el conjunto de MiPyMEs del SOB.

Grafico 5. *Alternativas de financiamiento utilizadas actualmente**

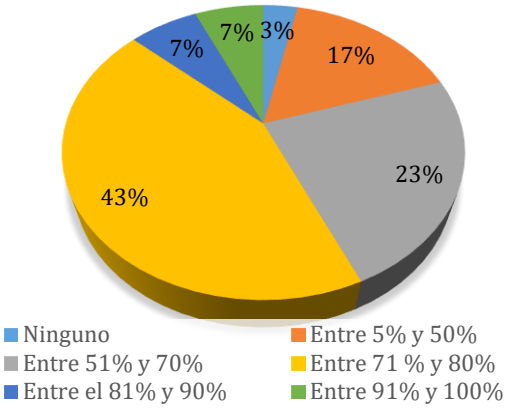


**Nota: las barras del gráfico indican cantidad de empresas que utilizan como fuente habitual cada una de las opciones indicadas. Cada empresa podía seleccionar hasta 3 opciones.*

El escaso número de empresas que utilizan el financiamiento bancario a largo plazo, induce a indagar acerca de sus causas y consecuencias. En primer lugar, se analiza la importancia de los recursos internos como la reinversión de utilidades para financiar tanto capital de trabajo como activos fijos. En el Gráfico 6 se observa que solo el 3% de las empresas afirma que no reinvierte utilidades, el 17% reinvierte entre el 1% y el 50% de las utilidades que genera, y el 80% (23%+43%+7%+7%) reinvierte más del 50% de las utilidades que genera.

De esta situación se desprende que el 97% de las empresas realizaron inversiones durante el año fiscal y que dichas inversiones se financian en su mayoría, con fuentes internas como reinversión de utilidades. Otro dato que aporta información acerca de la importancia de la reinversión de utilidades, es que el 80% de la inversión en innovación, se afrontó con este tipo de financiamiento.

Grafico 6. *Porcentaje de utilidades que reinvierte en la empresa*



Por otro lado, el Gráfico 7 muestra que el 17% de las empresas no pudo desarrollar proyectos de inversión por falta de fondos, lo que demuestra como la falta de financiamiento externo impide la realización de ciertas inversiones, obstaculizándose el crecimiento del sector. Sin embargo, este porcentaje es menor al encontrado para el conjunto del SOB, donde el 37% de las MiPyMEs manifestó tener carencia de fondos para financiar nuevas inversiones.

Gráfico 7. *¿Se ha perdido de emprender proyectos rentables por falta de fondos?*

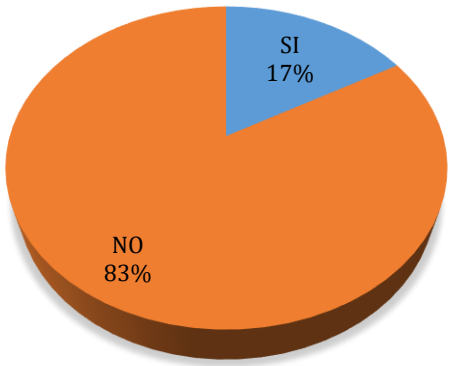
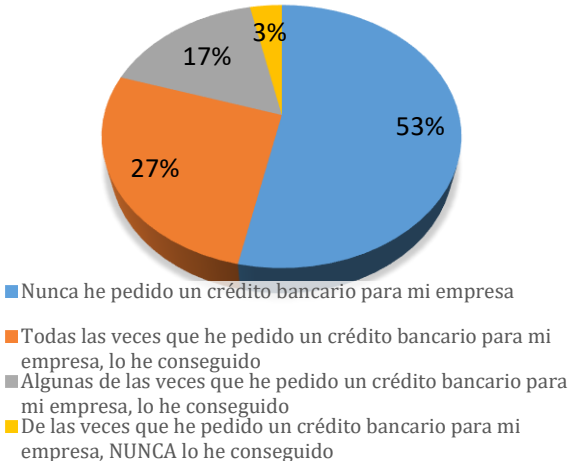


Gráfico 8. *Solicitud de crédito bancario*



En relación a la utilización de crédito bancario (Gráfico 8), se encontró que la mayoría de las empresas (53%) nunca han pedido un crédito en los últimos tres años. El 44% (27%+17%) ha solicitado y ha accedido; y el 3% de las empresas nunca accedió pese haberlo solicitado. El elevado porcentaje de empresas que nunca solicitó un crédito bancario (53%), lleva a profundizar el estudio de las razones de la escasa demanda de este tipo de financiamiento.

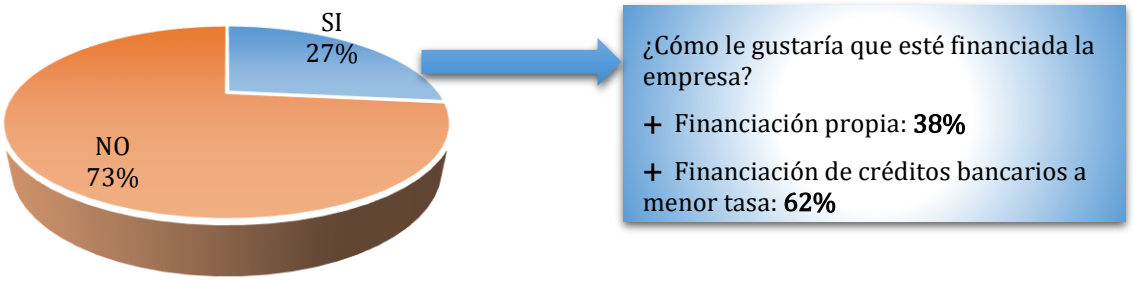
Gráfico 9. *Bajo qué condiciones solicitaría un crédito bancario para financiar una inversión*

Para ello, en el Gráfico 9 se presentan las condiciones bajo las cuales las empresas que nunca han pedido un crédito, lo harían. Se observa que el 35% de las empresas respondió que solicitaría créditos si los costos fueran menores, el 25% no solicitaría créditos bajo ninguna circunstancia, y el 20% solicitaría únicamente si no tiene fondos propios para invertir.

En el gráfico anterior, se observa la aversión al endeudamiento del empresario MiPyME, ya que si se suman las opciones bajo las cuales el empresario solicitaría crédito bancario: "en ningún caso" y "si no hay fondos propios para invertir", acumulan el 45% de las respuestas.

Además, en la encuesta se solicitó información acerca de si el empresario cambiaría la forma en que se financia la empresa (Gráfico 10). Se observa que el 27% de los encuestados afirman que desearían cambiar, de los cuales el 62% de dichos empresarios afirma que le gustaría financiarse con créditos bancarios con una menor tasa de interés, lo cual reafirma la existencia de empresas con necesidades insatisfechas de financiamiento bancario.

Gráfico 10. *Le gustaría cambiar la forma en que está financiada la empresa*



En esta misma línea, se solicitó información acerca de la estructura deseada de financiamiento en el supuesto de querer realizar una inversión en activo fijo. En este caso las opciones eran: fondos propios (utilidades generadas por la empresa, aportes de los socios o incorporar nuevos socios y accionistas), un crédito bancario de línea promocional con una tasa menor a la del mercado (ejemplo presentado: plazo 60 meses a tasa fija anual en $ de 20%). La respuesta más frecuente fue fondos propios (63%), y en segundo una combinación de fondos propios con créditos promocionales (30%) (Gráfico 11). Además, se consultó como se financiaría la compra de activos

fijos en el caso de no contar con fondos propios (Gráfico 12). El 33% de las empresas contestó que dejaría pasar la oportunidad de una inversión rentable ya que no solicitaría fondos externos para cubrir dicha inversión.

Gráfico 11: *Fuente financiera deseada ante una oportunidad rentable de inversión*

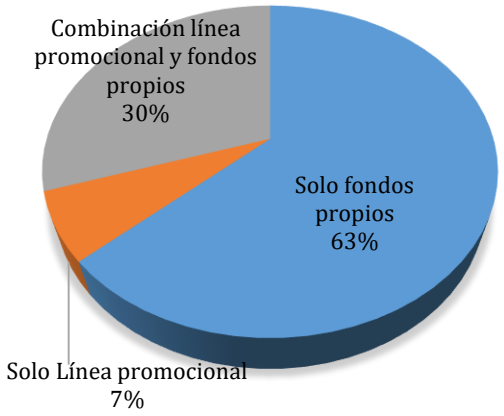


Gráfico 12: *Fuente financiera deseada ante una oportunidad rentable de inversión , sino cuenta con fondos propios*

Por lo tanto, se observa en términos generales que, por un lado, el empresario estaría dispuesto a endeudarse si las tasas de interés fueran más bajas. Sin embargo, cuando dentro de las opciones se encuentran los fondos propios, el empresario MiPyME siempre va a seleccionar esta fuente de financiamiento. Por otro lado, cuando dentro de los fondos disponibles solo se encuentran fondos externos, como créditos bancarios, hay una elevada proporción de empresas que deciden no desarrollar los proyectos de inversión, lo que se denomina, aversión al endeudamiento.

PROGRAMAS DE APOYO PÚBLICO

Otro de los objetivos del proyecto es evaluar en el grado de conocimiento y uso de las políticas públicas de apoyo financiero a las MiPyMEs. En el Gráfico 13 se observa que la mayoría de las empresas encuestadas *no conoce* líneas de apoyo financiero para MiPyMEs (63%). Del restante 37%, hay un 45% que aplicó a alguna de las líneas existentes y, de las mismas el 100% logró acceder (Gráfico 14). Similares respuestas fueron encontradas para el conjunto de empresas encuestadas en el SOB.

Gráfico 13. *¿Conoce líneas de apoyo financiero para MiPyMEs?*

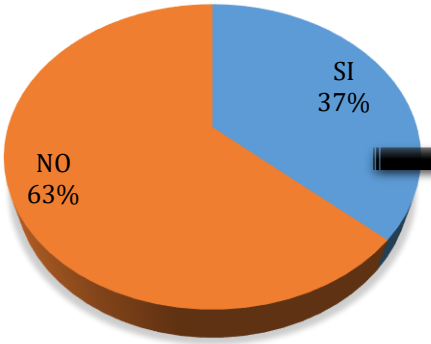


Gráfico 14. *¿Aplicó (solicitó) a dicho financiamiento?*

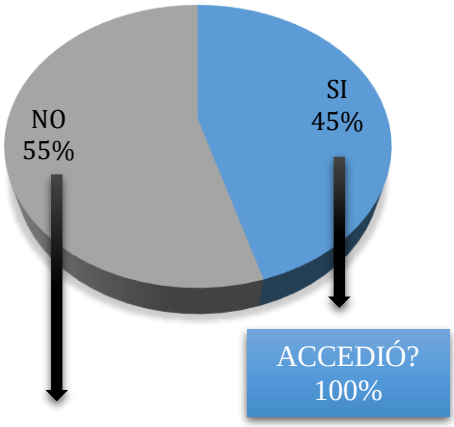
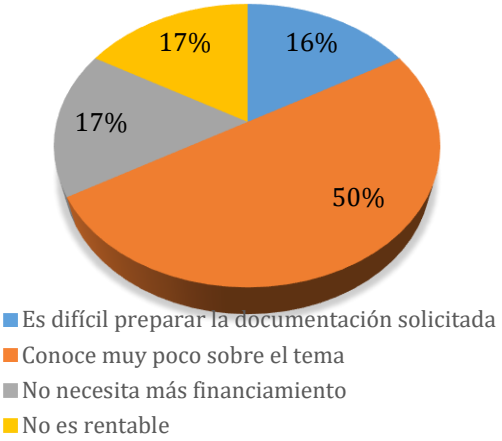


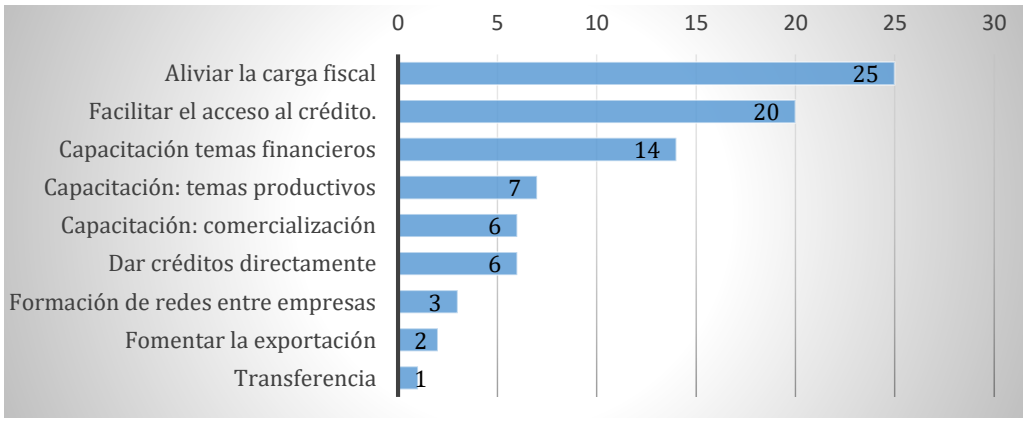
Gráfico 15. *¿Por qué razón **NO** aplicó a la línea de financiamiento?*



En relación a las empresas que no aplicaron (55%), en el Gráfico 15 se observa que las razones más mencionadas son: la falta de conocimiento acerca de los trámites y acceso a la solicitud (50%), un 17% contestó que no les resulta rentable para el destino de dicho financiamiento, otro 17% contestó que no necesita más financiamiento y el 16% restante que le resulta muy difícil preparar la documentación necesaria.

En cuanto a los principales aspectos en los cuales se deberían enfocar las políticas públicas para favorecer el crecimiento y desarrollo de las MiPyMEs (Gráfico 16), 25 empresas contestaron que aliviar la carga fiscal debería ser uno de los principales objetivos de las políticas públicas. En relación a las cuestiones financieras, 20 empresas contestaron que el estado debería enfocarse en facilitar el acceso al crédito. La capacitación en diversos temas como financieros (14 empresas), productivos (7 empresas) y de comercialización (6 empresas) también resultaron ser frecuentes. Otros aspectos mencionados como objetivos de políticas fueron fomentar la formación de redes entre empresas (3 empresas), y promover las exportaciones (2 empresas). Sólo una empresa mencionó que los objetivos de las políticas públicas deberían estar orientadas a intensificar la trasferencia de tecnología e innovación desde centros de investigación.

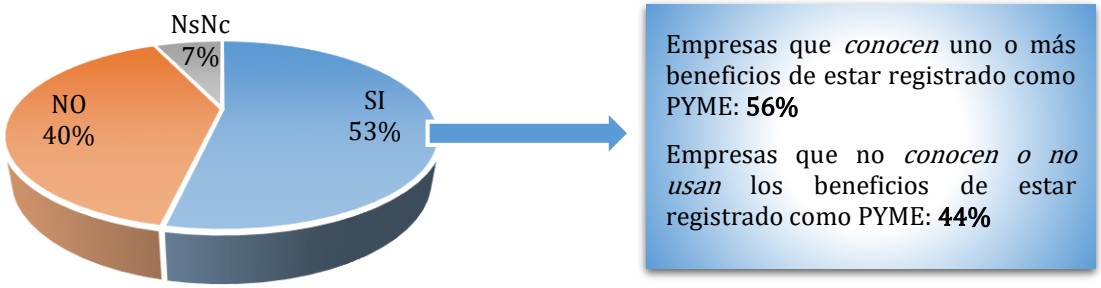
Gráfico 16. *Aspectos primordiales de las políticas públicas**



**Nota: las barras del gráfico indican cantidad de empresas que indicaron como primordiales los objetivos de política mencionados. Cada empresa podía seleccionar hasta 3 objetivos.*

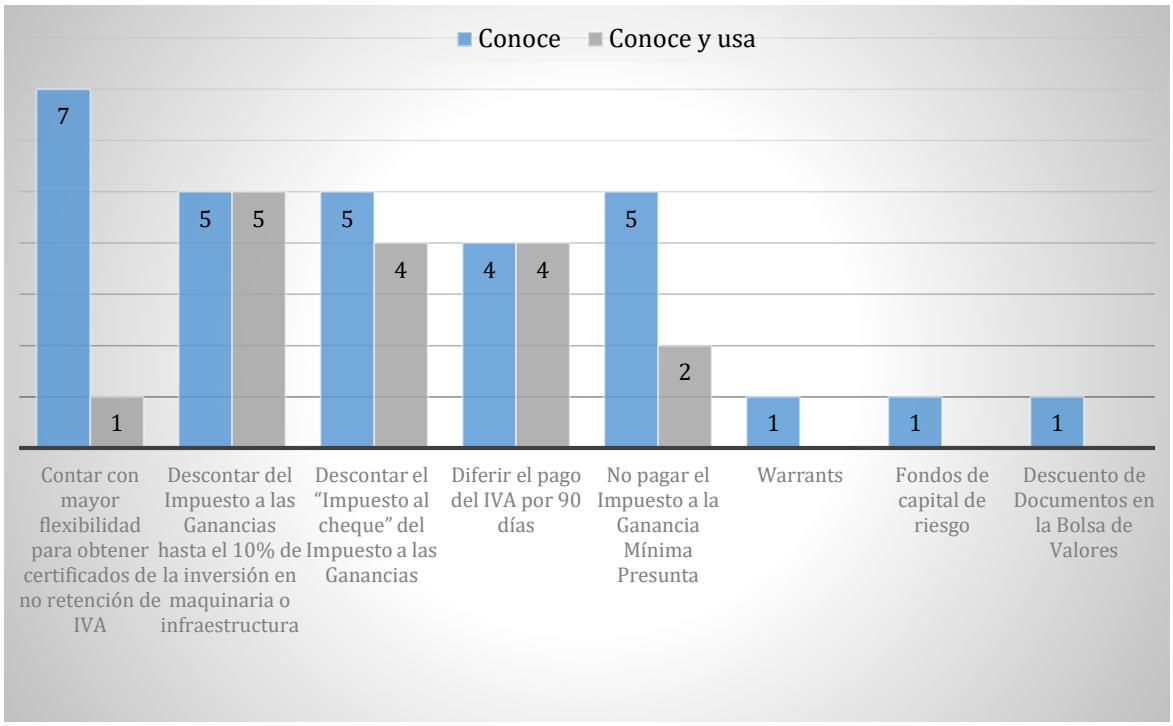
Otra característica que se relevó en la encuesta fue el alcance de los nuevos beneficios fiscales otorgados por el gobierno nacional a las MiPyMEs en la última "Ley PyME" (27264/16), mediante su registro en AFIP y la percepción de los empresarios en relación a los beneficios que trae consigo dicho registro. En el Gráfico 17 se observa que el 53% de las MiPyMEs en Tres Arroyos se registró y obtuvo su certificado PyME. De las empresas registradas, solo el 56% conocen y/o usan los beneficios de dicho registro.

Gráfico 17. *Registro en AFIP*



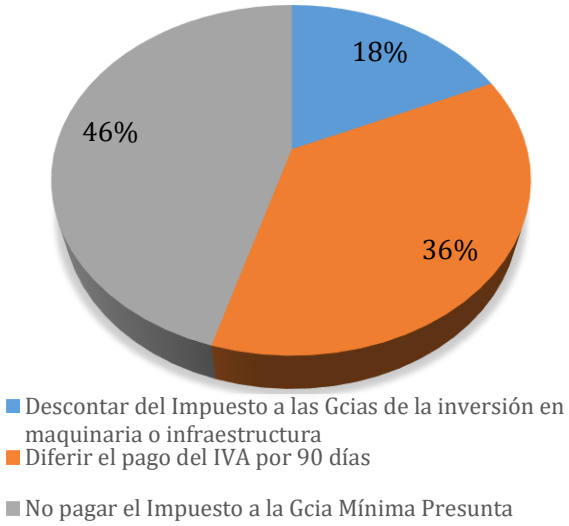
Entre las empresas que afirman conocer y/o usar los beneficios de estar registrados en AFIP (56%), la mayoría de las empresas conocen todos los beneficios, pero utilizan en mayor proporción los beneficios de: Descontar del Impuesto a las Ganancias hasta el 10% de la inversión en maquinaria o infraestructura, Descontar el "Impuesto al cheque" del Impuesto a las Ganancias y Diferir el pago del IVA por 90 días.

Gráfico 18: *Conocimiento y uso de los beneficios impositivos de estar registrado en AFIP **



**Nota: las barras del gráfico indican cantidad de empresas que conocen o conocen y usan cada uno de los beneficios impositivos de registrarse como PyME.*

Gráfico 19. *Beneficios del registro como PyME en AFIP*



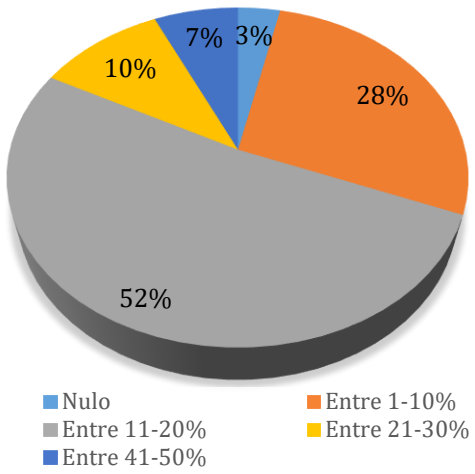
De los 16 empresarios que contestaron que se registraron en AFIP, en el Gráfico 19 se presentan que las medidas más beneficiosas de su registro fueron: no pagar impuesto a la ganancia mínima presunta (46%), diferir el pago del IVA por 90 días (36%) y Descontar del impuesto a las ganancias un porcentaje de la inversión que realizan en activo fijo (18%).

Las opciones de la mayor flexibilidad para obtener los certificados de no retención de IVA y descontar el impuesto al cheque de ganancias, no se mencionan como beneficios importantes para los empresarios PyME.

Por último, se solicitó información acerca de las razones por las cuales las MiPyMEs no se han registrado aún como PyME en la AFIP, el 86% dijo desconocer el registro, una empresa manifestó no contar con los requisitos para registrarse y otra que no lo pudo hacer por falta de tiempo.

Para concluir esta indagación a las MiPyMEs de esta región, y reconociendo las dificultades que deben enfrentar muchas de las empresas para cumplir plenamente con los impuestos y regulaciones, se les consultó a las MiPyMEs tresarroyenses qué porcentaje de las ventas totales estiman que una firma de su sector deja fuera de los libros o sin declarar (Gráfico 20). El 70% (28%+52%) manifestó que no se declara hasta un 20% de las ventas totales. Estos patrones de informalidad son semejantes a los manifestados por las MiPyMEs del SOB.

Gráfico 20. *Grado de informalidad: % de no declaración fiscal de ventas totales*



PALABRAS FINALES

Este primer análisis nos permitió abordar cuestiones generales sobre las características de las empresas de Tres Arroyos, como así también sobre sus fuentes de financiamiento y sobre su conocimiento y uso de las políticas públicas tendientes a mejorar el desarrollo del sector MiPyME.

En general, el conjunto de las MiPyMEs de Tres Arroyos guardan semejanzas en sus características generales con las de la región del SOB. Puede destacarse que la localidad tiene mayor proporción de empresas medianas, siendo esto un indicador de la importancia que tiene para la región este centro productivo. Por su parte, se observa una gran cantidad de empresas que manifestó haber innovado en la producción de sus productos o servicios, en la gestión de su empresa y en sus herramientas de comercialización, demostrando el dinamismo del sector y sus intenciones de expansión.

Respecto a cómo se financia este sector, predomina el financiamiento propio y el financiamiento externo a corto plazo (crédito comercial, y créditos bancarios a corto plazo). La mayoría de las empresas afirma financiar sus inversiones con reinversión de utilidades, manifestando sólo el 17% de las entrevistadas haber perdido de realizar inversiones por falta de fondos. Más de la

mitad de las MiPyMEs de Tres Arroyos no ha pedido nunca un crédito bancario, y el 44% dijo haber solicitado y accedido al financiamiento solicitado.

Los datos evidencian una gran aversión de las MiPyMEs a endeudarse con créditos bancarios, ya que el 25% de las empresas respondió que no solicitaría un crédito de este tipo bajo ninguna circunstancia. Además, el 63% manifestó que se financiaría únicamente con fondos propios ante una oportunidad de inversión.

Respecto al uso y conocimiento de políticas públicas de apoyo financiero a MiPyMEs, un elevado porcentaje de empresas afirma no conocer dichas iniciativas. Aproximadamente, la mitad de las que conocen los programas de apoyo, han solicitado alguna línea promocional, siendo efectiva dicha solicitud en el 100% de los casos. Al igual que para el conjunto de MiPyMEs del SOB, las empresas marcaron que aliviar la carga fiscal y facilitar el acceso al crédito son los principales aspectos sobre los que se deberían enfocar las políticas públicas para favorecer el crecimiento y desarrollo de las MiPyMEs. Finalmente, respecto a la adhesión de las MiPyMEs de Tres Arroyos a los beneficios fiscales otorgados por la nueva ley PyME, el 53% realizó su certificado PyME y el 44 % de ellas, conocen y usan uno o más de los beneficios de la misma.

Por último, es importante remarcar la importancia que tiene este tipo de relevamientos a nivel empresa para el sector productivo y para el sector público hacedor de políticas para la toma de decisiones estratégicas de mediano y largo plazo. Nuevamente, el equipo de investigación agradece a las empresas de la región su predisposición para responder la encuesta y a las instituciones que hicieron posible el desarrollo del mismo.