



Observatorios Pyme Regionales

2015



Informe
Observatorio PyME
Macro Región

AMBA
CENTRO
CUYO
NEA
NOA
PATAGONIA



El financiamiento de las PyME industriales

Los datos volcados en la publicación resultan de la Encuesta Estructural a PyME Industriales, relevada en el segundo semestre de los años 2013 y 2014 respectivamente. La Encuesta Estructural a PyME industriales es un estudio sistemático desarrollado por la FOP desde el año 1996, de periodicidad anual y cobertura nacional, en el que se relevan más de 1400 pequeñas y medianas empresas manufactureras. Este relevamiento, con representatividad estadística por macro-región, tamaño de empresa según tramo de ocupados, y sector de actividad de pertenencia, se realiza con el objetivo de medir cambios de mediano plazo en la estructura productiva de las PyME industriales de las regiones y del total país, analizar el desempeño de la industria en general y sus principales sectores, y presentar sus perspectivas futuras.

Los Informes de las Macro Regiones están organizados por ejes temáticos identificados como relevantes por investigadores, líderes empresariales y funcionarios de gobiernos consultados en cada macro-región.

El Observatorio PyME de la Macro Región NOA (Noroeste Argentino) que comprende las provincias de Catamarca, Jujuy, La Rioja, Salta, Santiago del Estero y Tucumán, ha seleccionado como tema de análisis el acceso al financiamiento de las PyME industriales. La falta de acceso a este recurso es uno de los obstáculos más importantes que encuentran las PyME industriales para desarrollarse. A continuación se analizan las fuentes de financiamiento de las PyME industriales del NOA, la proporción de proyectos frenados por falta de financiamiento y la solicitud del crédito, entre otras cuestiones relativas a esta temática.

Síntesis ejecutiva

- Las PyME industriales del NOA no presentan problemas de relevancia en el financiamiento del ciclo operativo, dado por la diferencia existente entre los días de cobro a clientes y los días de pago a proveedores.
- En relación al financiamiento de la inversión, resulta importante profundizar la bancarización de las pequeñas y medianas empresas de la región. Las PyME industriales del NOA financian la mayor parte de sus inversiones con recursos propios (68%), con una menor presencia del financiamiento bancario que las PyME nacionales.
- En el año 2014 casi la mitad de las firmas regionales (47%) tenía proyectos de inversión frenados por falta de financiamiento bancario, cuando esta proporción sólo afectaba a 1 de cada 4 empresas un año atrás. Casi dos tercios de las empresas con proyectos de inversión frenados en el año 2013 requería montos por debajo del millón de pesos. Los plazos de cancelación resultan bastante menores al promedio nacional, siendo requerido por tiempos inferiores a los tres años, a tasas de interés del 14%, similar a la requerida por las PyME industriales de todo el país. En este sentido, se trataría de proyectos de menor envergadura que podrían ser reembolsados en el mediano plazo.
- La falta de acceso al financiamiento en Argentina se vincula a diversos factores que tienen que ver en primer lugar, con la oferta, dado el pequeño tamaño que tiene el

mercado de crédito, en general, dirigido a las empresas de mayor tamaño. Sin embargo, desde el lado de la demanda, existe por parte de las pequeñas y medianas empresas una tendencia a no recurrir al mercado de crédito o a autoexcluirse, en particular en lo que se refiere al financiamiento de largo plazo.

- Los niveles de solicitud del descubierto en cuenta corriente de las PyME industriales de NOA son muy similares a los del promedio nacional, con un 38% y 41%, respectivamente. No obstante, las tasas de rechazo son algo mayores en el NOA, habiendo sido rechazados un 15% de los descubiertos que se solicitaron en la región.
- La utilización del *leasing* en el NOA es menor; aunque cabe señalar que aquellas empresas que solicitaron este tipo de instrumento no sufrieron rechazos por las instituciones financieras.
- La solicitud del crédito a plazo también se encuentra menos difundida entre las empresas de la región del NOA. Asimismo, dentro del grupo de empresas del NOA que solicitaron préstamos, el 25% de ellos fueron rechazados. Esto revela que es importante dirigir las políticas no sólo a promover el acercamiento de las pequeñas y medianas empresas al sistema financiero sino también brindarles el apoyo necesario para solucionar las debilidades que las excluyen de este mercado.
- Los créditos bancarios solicitados por las firmas de la región son destinados principalmente a financiar capital de trabajo y a la incorporación o alquiler de maquinaria y equipo. También se destaca como destino la cancelación de deudas o refinanciación de pasivos lo que pone la atención sobre la situación financiera de algunas empresas del NOA.
- Respecto a los distintos tipos de institución de la que obtienen los créditos, el 72% de los préstamos de las PyME industriales del NOA se obtuvieron de la banca comercial privada nacional, en tanto la banca comercial pública tuvo un rol en el 20%, sin presencia de la banca social/cooperativo u otro tipo de entidades.

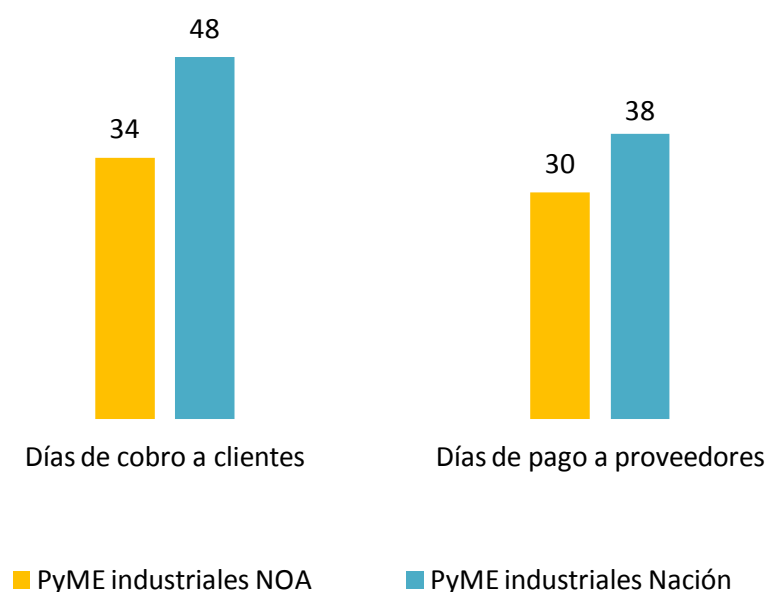
El financiamiento de las PyME industriales del NOA

Días de cobro a clientes y pago a proveedores

A la hora de analizar parte del financiamiento del ciclo operativo de las pequeñas y medianas empresas, se suele indagar acerca de la diferencia existente entre los días de cobro a clientes y los días de pago a proveedores.

La duración de los días entre los cobros a clientes y pago a proveedores de las PyME industriales del NOA es en promedio de casi 5 días, siendo superior la diferencia que existe a nivel nacional, de 10 días. En este sentido, las empresas de la región tienen simplemente un leve descalce financiero que actualmente no parece significar una tensión relevante.

Gráfico 1 – Días de cobro a clientes y pago a proveedores. Año 2014

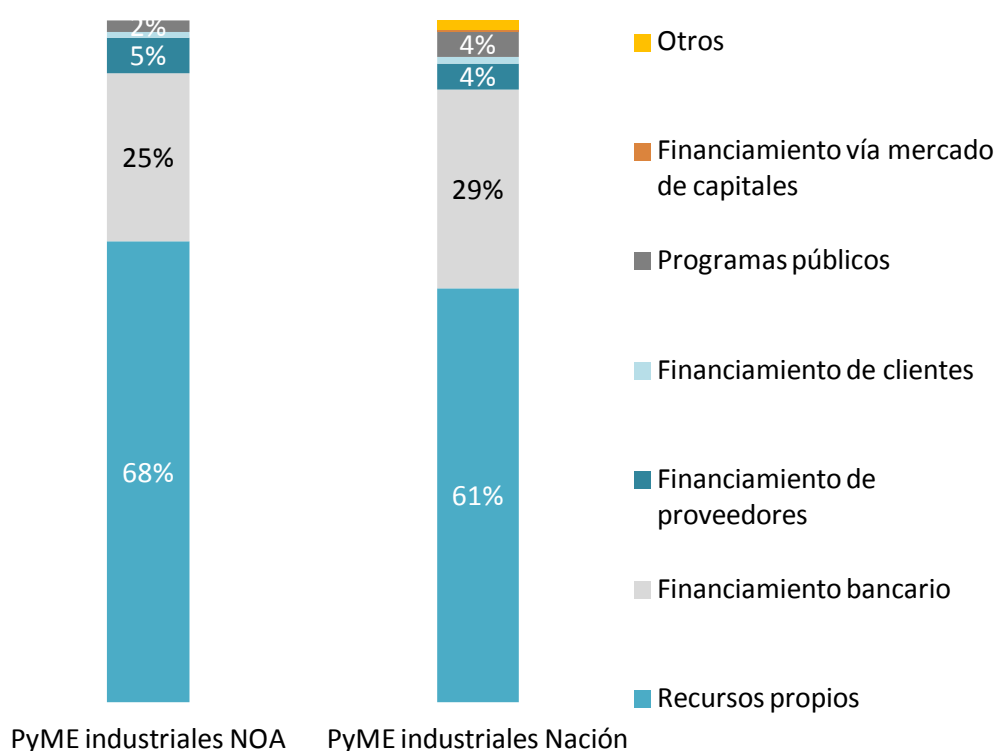


Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales 2014. Fundación Observatorio PyME

Fuentes de financiamiento de las inversiones

La inversión puede ser financiada con recursos propios de la firma o con recursos externos, los cuales pueden favorecer el impulso de nuevos proyectos. El 68% de las inversiones realizadas por las PyME industriales del NOA es financiado con recursos propios de la firma (reversión de utilidades y aportes de socios), superando al promedio nacional del 61%. Como contrapartida, puede verse en el Gráfico 2 que las empresas de la región financian sus inversiones en menor medida con financiamiento bancario (25%) que el promedio nacional (29%).

Gráfico 2 – Fuentes de financiamiento de las inversiones. Año 2013
(% del monto total invertido)



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales 2013. Fundación Observatorio PyME

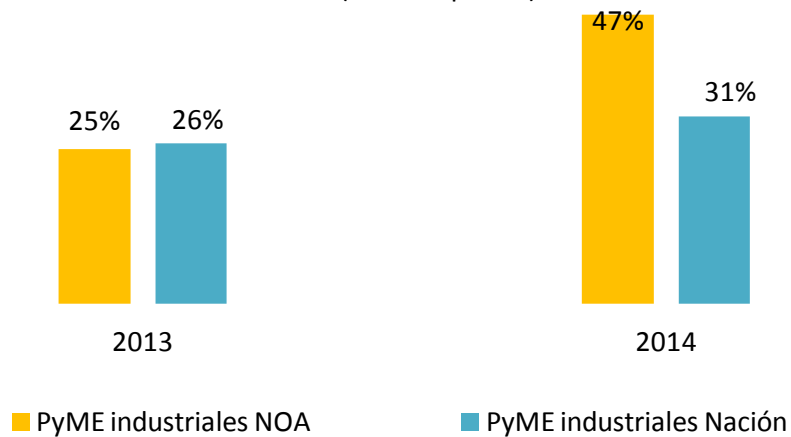
Cabe señalar que para el año 2014, las fuentes de financiamiento con recursos propios aumentan al 86% del monto total invertido. Esto responde a un incremento especial de los portes de socios o empresas del grupo, los cuales representaron en el NOA un 16%, en tanto en 2013 habían representado al 5%.

Proyectos de inversión frenados

La existencia de proyectos de inversión frenados por falta de financiamiento bancario es una problemática que afecta a todo el entramado PyME nacional. Muchas veces, las inversiones no son llevadas a cabo, por no contar con las fuentes de recursos necesarios para realizarlas.

Durante el año 2014, el porcentaje de empresas que poseía proyectos de inversión sin llevar adelante por la falta de financiamiento parecía haberse elevado tanto a nivel regional como nacional, reflejándose en forma acentuada esta situación entre las PyME industriales del NOA. Es así que hacia el año 2014, casi la mitad de las firmas regionales (47%) afirmó tener proyectos de inversión frenados, cuando esta proporción afectaba sólo a 1 de cada 4 empresas un año atrás.

Gráfico 3 – Proyectos de inversión frenados por falta de financiamiento bancario
(% de empresas)

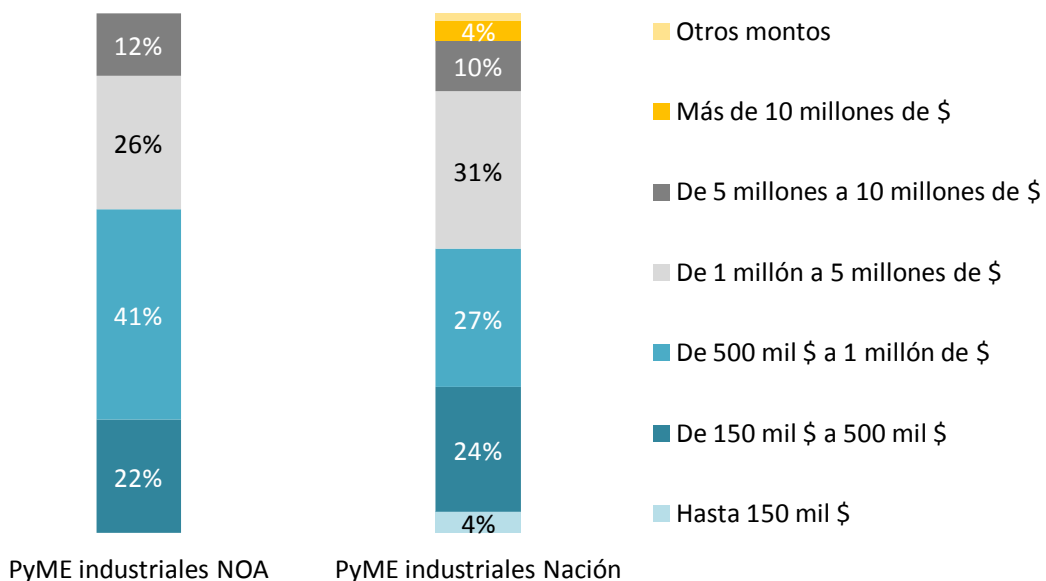


Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales 2013 y 2014. Fundación Observatorio PyME

La falta de financiamiento bancario puede darse por diversos motivos, siendo uno de ellos que el mismo no se adecúa exactamente a las condiciones que requiere el empresariado. En este sentido, es importante conocer las características del financiamiento requerido para estos proyectos, tales como los montos, los plazos y las tasas de interés.

En primer lugar, el 63% de las PyME industriales del NOA con proyectos de inversión frenados requiere montos inferiores al millón de pesos (en pesos de 2013, es decir, USD182 mil¹) -con un 41% de las firmas con proyectos entre los 500 mil y el millón de pesos- cuando a nivel nacional el 55% de las empresas requieren valores por debajo del millón de pesos.

Gráfico 4– Monto requerido para los proyectos frenados
(% de empresas). Año 2013



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales 2013. Fundación Observatorio PyME

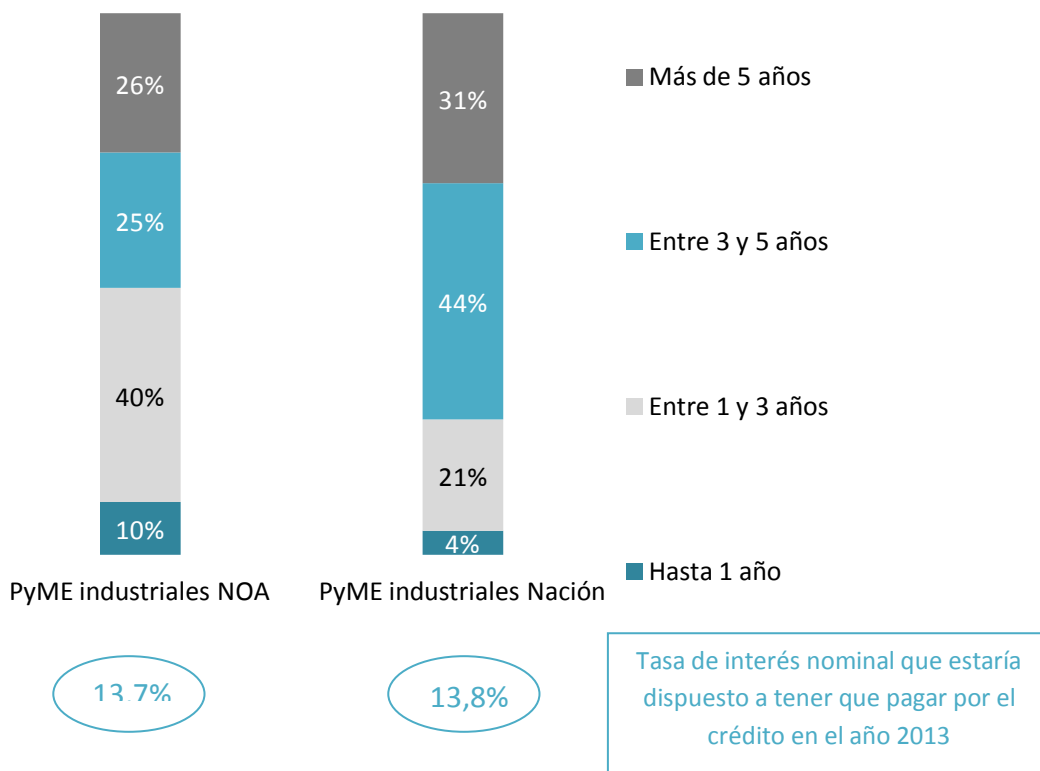
¹ Tipo de cambio promedio 2013 (vendedor): \$5,485 por dólar. Fuente: BCRA.

Otro aspecto relevante a la hora de indagar acerca de las necesidades de financiamiento de las PyME industriales es el plazo de cancelación que necesitarían las empresas para que el crédito que soliciten resulte acorde a las posibilidades de cancelación de las firmas.

Al respecto, en términos comparados las PyME industriales del NOA requieren menores plazos para la cancelación de los préstamos que las firmas nacionales. De esta forma, la mitad de las empresas de la región requiere tiempos menores a los 3 años. Por el contrario, a nivel nacional este plazo sólo es demandado por 1 de cada 4 firmas.

Además de los plazos de cancelación, cuando se les consultó a los empresarios cuál sería la tasa de interés nominal que estaría dispuesto a pagar, compatible con su proyecto de inversión, según los resultados de la encuesta ésta sería la misma independientemente de la región de estudio, en torno al 14% para el año 2013.

Gráfico 5 – Plazo de cancelación que requeriría el proyecto (% de empresas). Año 2013



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales 2013. Fundación Observatorio PyME

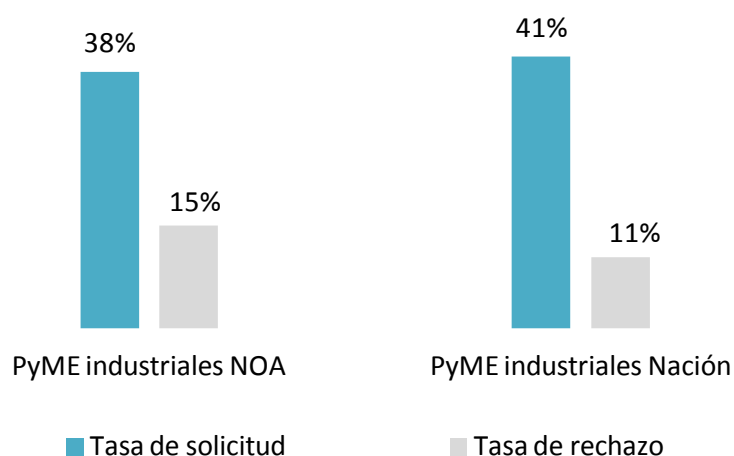
Solicitud de crédito

La falta de acceso al financiamiento en Argentina se vincula a diversos factores que tienen que ver en primer lugar con la oferta, dado el pequeño tamaño que tiene el mercado de crédito, dirigido principalmente a las empresas de mayor tamaño. Sin embargo, desde el lado de la demanda, existe por parte de las pequeñas y medianas empresas una tendencia a no recurrir

al mercado de crédito o dicho de otro modo a autoexcluirse, en particular en lo que se refiere al financiamiento de largo plazo.

Los niveles de solicitud del descubierto en cuenta corriente de las PyME industriales de NOA son muy similares a los del promedio nacional, con un 38% y 41%, respectivamente. No obstante, las tasas de rechazo son algo mayores en el NOA, habiendo sido rechazados un 15% de los descubiertos que se solicitaron en la región.

Gráfico 6 – Solicitud de descubierto en cuenta corriente. Año 2014
(% de empresa)



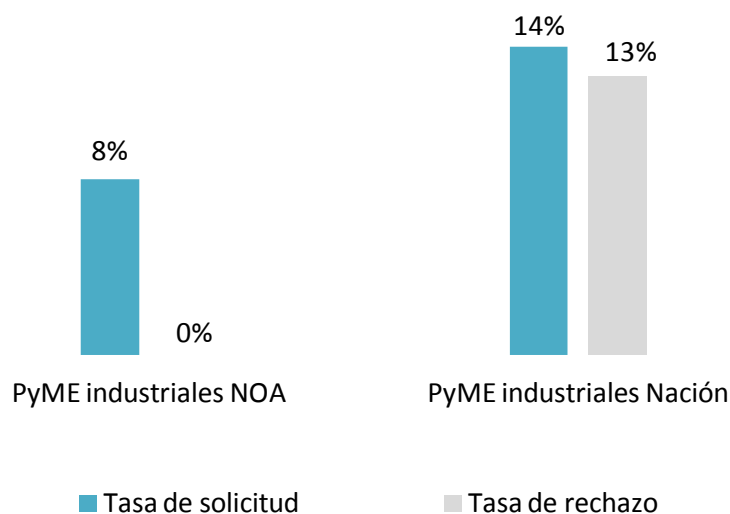
Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales 2014. Fundación Observatorio PyME

El *leasing* es en general una herramienta no muy utilizada por las PyME industriales del país en relación al crédito tradicional. Es una alternativa financiera que se trata inicialmente de un contrato de alquiler que al final del mismo permite el derecho a compra del bien, pudiendo ser una oportunidad para adquirir nuevos equipos con financiamiento a plazo.

A nivel nacional, la tasa de solicitud de *leasing* es del 14%, en tanto en el NOA desciende al 8%, lo que refleja un nivel de utilización menor; aunque cabe señalar que aquellas empresas que solicitaron este tipo de instrumento en la región no sufrieron rechazos por parte de las instituciones financieras.

El crédito bancario a largo plazo es otra de las alternativas para financiar los proyectos de las pequeñas y medianas empresas argentinas. El 22% de las PyME industriales del NOA solicitó crédito en el año 2014; proporción muy inferior que a nivel nacional, con el 37% de las empresas.

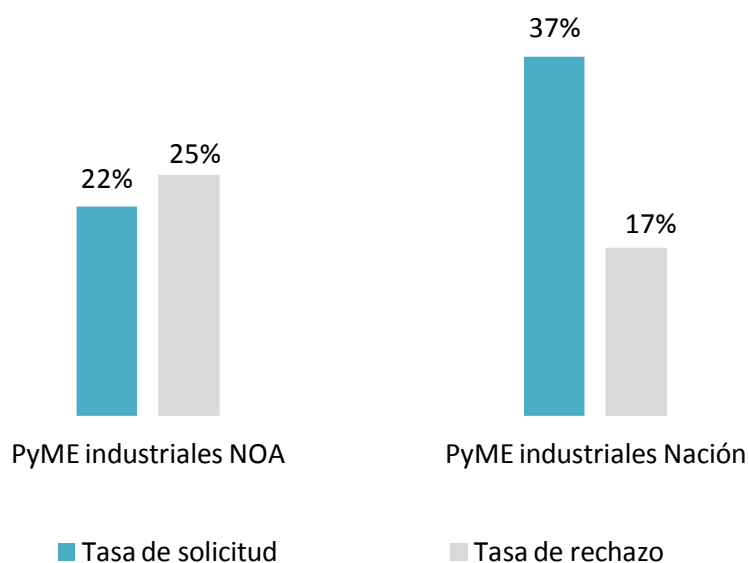
Gráfico 7 – Solicitud de *leasing*. Año 2014
(% de empresa)



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales 2014. Fundación Observatorio PyME

No sólo la solicitud del crédito a plazo se encuentra menos difundida entre las empresas de la región del NOA sino que dentro del grupo de empresas de la región que solicitaron préstamos, el 25% de ellos fueron rechazados. Esto revela que es importante dirigir las políticas no sólo a promover el acercamiento de las pequeñas y medianas empresas al sistema financiero, sino también brindarles el apoyo necesario para solucionar las debilidades que las terminan excluyendo de este mercado, debido a la falta de garantías, a las dificultades que encuentran las firmas para la presentación de los proyectos, entre otras cuestiones.

Gráfico 8 – Solicitud de crédito bancario (excluido el descubierto en cuenta corriente y *leasing*). Año 2014
(% de empresas)

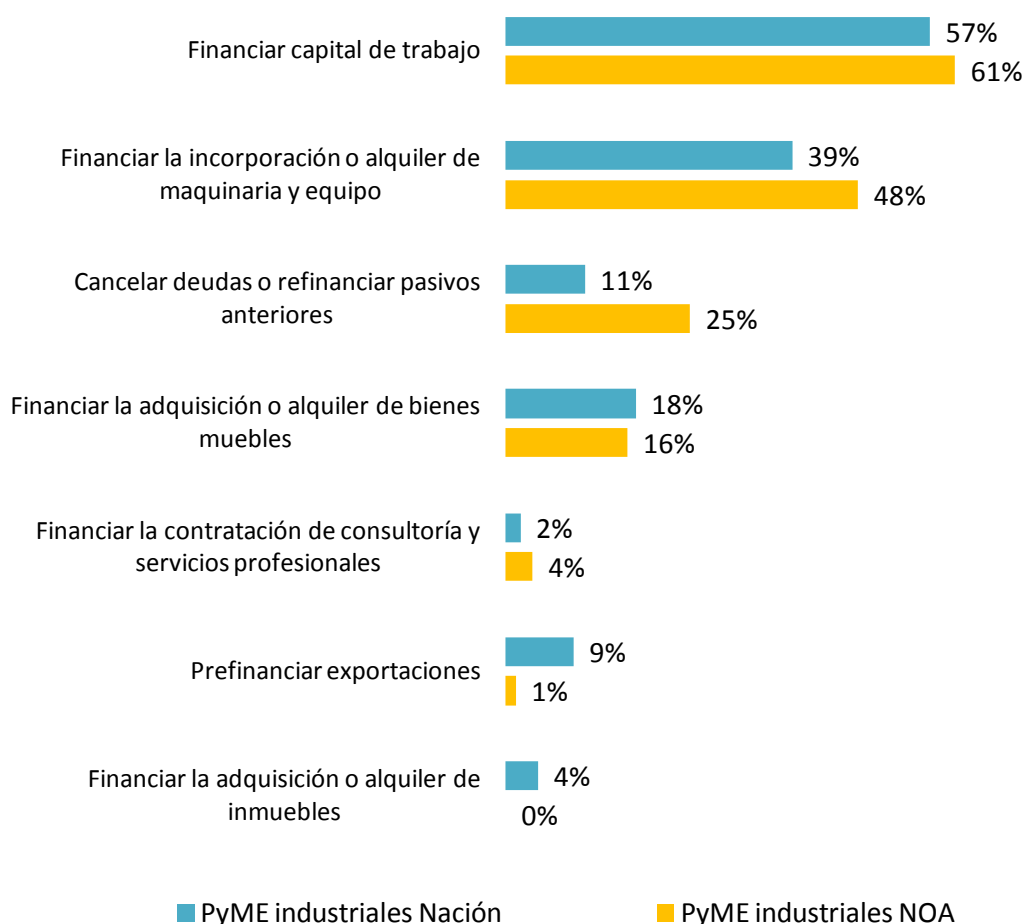


Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales 2014. Fundación Observatorio PyME

Los principales destinos de los créditos bancarios son similares entre las PyME industriales del NOA y del resto del país. Principalmente son destinados a financiar capital de trabajo y para la incorporación o alquiler de maquinaria y equipo.

En el caso de las PyME industriales del NOA estos destinos son más prioritarios que a nivel nacional. También se destaca como destino la cancelación de deudas o refinanciación de pasivos, lo que pone la atención sobre la situación financiera de algunas empresas de la región.

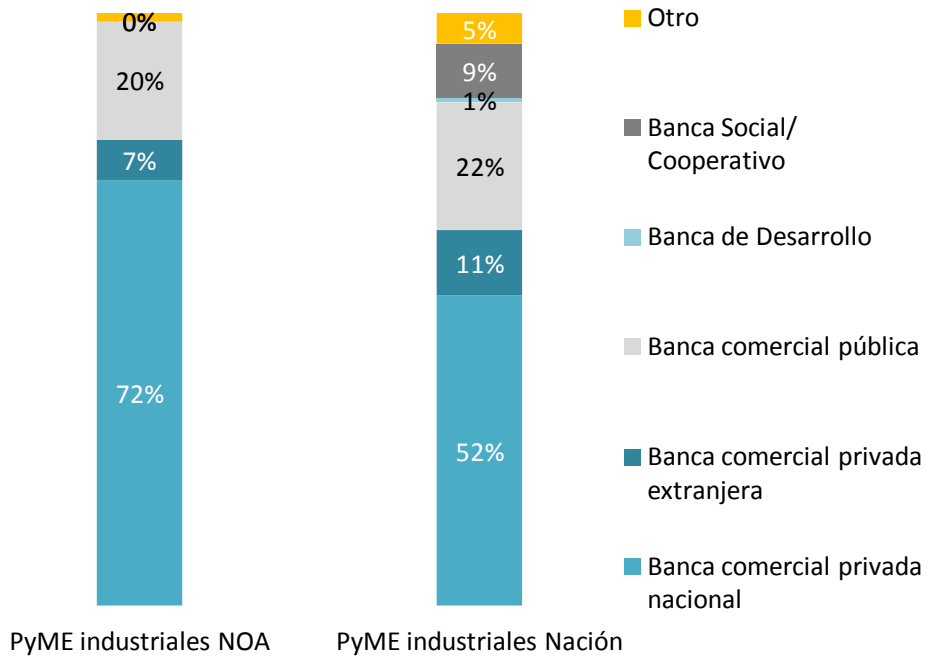
Gráfico 9 – Destino del crédito bancario
(% de empresa)



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales 2013. Fundación Observatorio PyME

En relación a los distintos tipos de institución de la que obtienen los créditos, el 72% de los créditos de las PyME industriales del NOA se obtuvieron de la banca comercial privada nacional, en tanto la banca comercial pública tuvo participación en el 20%, sin presencia de la banca social/cooperativo u otro tipo de entidades.

Gráfico 10 – Tipo de institución de la que se obtuvieron los créditos (% de empresas)



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales 2013. Fundación Observatorio PyME