

PYMES

Sin crédito para crecer

■ Mientras la economía en general está creciendo aceleradamente, las pymes industriales no están pasando por el mejor momento.

Aunque continuaron exhibiendo un alto nivel de actividad en el primer semestre de este año, con incrementos en la utilización de la capacidad instalada y la ocupación, su facturación ha mostrado un menor crecimiento, mientras que las cantidades vendidas se ubicaron en el mismo nivel que un año atrás.

Los datos presentados, que son parte de un informe de la Fundación Observatorio Pyme, muestran que la facturación de las pymes industriales viene mostrando una desaceleración en los últimos trimestres, en comparación con el resto del sector manufacturero; este fenómeno no reviste carácter sectorial, puesto que fue advertido en la mayoría de los establecimientos estudiados y por lo tanto puede asociarse con la cuestión del tamaño. Profundizando el análisis, el estudio indica que las pequeñas empresas se encuentran en mayores dificultades que las medianas.

Las pymes industriales tuvieron un incremento en los costos del 39%, en el primer semestre de este año comparado con igual período del año anterior, que se produjo por los incrementos en los salarios y los precios de insumos en general, en especial los importados; en el mismo período, el precio de venta del principal producto creció un 15%.

No es necesario poseer estudios avanzados de economía o contabilidad para observar que esta situación impacta directamente sobre la rentabilidad de las pymes. En efecto, al indagar las expectativas sobre la rentabilidad de la empresa a un año, surge que los empresarios que opinan que les irá levemente peor aumentaron al 30%, mientras que disminuyó la cantidad que opina que le irá sustancialmente mejor a un 21% del total; la opinión más extendida (44,3%) es que les irá igual.

El tema de la rentabilidad impacta de manera categórica en las decisiones de inversión productiva, y ha llevado a que disminuyera el ánimo inversor. Si a mediados del año 2004 la cantidad de empresas con proyectos de inversión ascendía al 47% de total de la muestra, a mediados del 2006 no superaban el 40%. Si desagregamos esta voluntad inversora por



Horacio Pasone

En un contexto que no resulta el más favorable para las pymes, si bien se enfrentan a una escasa oferta de crédito, no son muchas las que desean utilizar el financiamiento bancario en las condiciones actuales.

actividad económica, se observan grandes diferencias, desde los sectores químico y plásticos en donde el 65% de las pymes tienen interés de invertir, a los sectores de textiles y edición e impresión, en los cuales menos del 30% de las empresas tiene planes para ampliar la capacidad instalada.

Esta conducta demuestra un probable agotamiento de la posibilidad de nuevos proyectos de inversión, ya sean financiados con capital propio, y en esta forma impacta directamente la caída de la rentabilidad, ya sea con financiamiento bancario. Esta última vía de financiación puede anali-

zarse desde dos puntos de vista, la oferta y la demanda: si bien la cantidad de crédito dedicada a las pymes es exigua, pues no supera el 11% del total del crédito comercial otorgado por los bancos, también es cierto que son pocas las empresas pequeñas y medianas que desean obtener financiamiento bancario en las condiciones actuales.

Las empresas opinan

Si la oferta es escasa como se ha puesto en evidencia, cabe indagar qué sucede del lado de la demanda, entendida como el deseo de las pymes de acceder al financiamiento bancario.

El estudio del Observatorio Pyme muestra que en el último año aumentó el endeudamiento de las pymes industriales con el sector bancario; los sectores que más han incrementado el endeudamiento han sido edición e impresión, productos de metal, maquinaria y equipo y alimentos y bebidas.

A pesar del mayor peso del financiamiento bancario evidenciado, el mismo solo se aplica al 30% del total de pymes encuestadas, que son las que recurren a los bancos.

Un dato interesante es que en el último año han sido las empresas pequeñas las que han incrementado el financiamiento, mientras que las me-

PRESTAMOS. Solo el treinta por ciento del total de las pymes encuestadas recurre al crédito bancario. La rentabilidad impacta de manera categórica en las decisiones de inversión productiva.

dianas, que tal como comentáramos han tenido un mejor desenvolvimiento, mostraron una reducción en los créditos tomados.

Una situación similar es reflejada por otro estudio, en este caso elaborado por el Instituto de Investigaciones Económicas de la Bolsa de Comercio de Córdoba. Solo el 30% de las pymes cordobesas trataron en alguna oportunidad de conseguir préstamos bancarios, y de este reducido grupo, únicamente el 40% tuvo éxito.

Otra de las dificultades estructurales detectadas es que el 43% de los créditos se otorgan a un plazo igual o inferior a un año, lo cual no se ajusta a las necesidades del financiamiento para la inversión.

Teniendo en cuenta las características del organismo encuestador, uno de los datos recogidos puede resultar decepcionante: solo el 2% de las pymes cordobesas considera al mercado de capitales como una alternativa de financiamiento.

Los datos aportados revelan los problemas estructurales de financiamiento que soportan las pymes, y que difícilmente se resuelvan con la ac-

tual ley de entidades financieras, que solo ve en la actividad bancaria un negocio rentable.

La concentración del crédito no sólo significa que un puñado de empresas reciben gran parte del crédito otorgado por los bancos argentinos, sino que también desplazan al resto de las empresas, pues los grandes bancos prefieren prestarle a empresas suficientemente conocidas y con garantías importantes, aunque tengan que relegar algún punto en la tasa de interés cobrada.

Y con la concentración se genera otro fenómeno que es la cara opuesta de la moneda, la gran cantidad de empresas de menor envergadura que solo obtienen una porción mínima del crédito disponible en el país.

Financiamiento

Nada más impactante que el siguiente dato: el crédito dedicado a la totalidad de las pymes por parte del sector bancario es similar al volumen de financiamiento que reciben las 12 empresas que son las mayores deudoras. Esta docena de em-

ción que está pautada por el contexto productivo. Prueba de ello es que durante el último año, las empresas que más han crecido en volumen de préstamos tomados y que por ello han pasado a los primeros lugares, están vinculadas con el complejo exportador granario y sojero; entre ellas se ubican Molinos Río de la Plata (primera en el ranking de deudores), Cargill (segundo puesto), Louis Dreyfuss (cuarto puesto) y Nidera (noveno puesto), entre otras. Cabe destacar que de estas cuatro empresas, Nidera era la única que se encontraba entre las primeras cien a fines del año 2001, antes de la devaluación, ubicándose en un lejano puesto 87.

Tanto Cargill como Dreyfuss, junto con otras que también se encuentran en los primeros puestos, como las petroleras Petrobras y Pan American Energy, son empresas de capitales extranjeros, que tienen fácil acceso al crédito internacional, pero que también se financian con una gran parte del ahorro de los depositantes argentinos.

Si hiciéramos un ranking con las principales exportadoras argentinas,



CONCENTRACION. A fines de 2001 la cien mayores empresas obtenían el catorce por ciento del total de los préstamos al sector privado. En agosto de este año subió al veintidós.

presas absorbe el mismo monto de financiamiento que las 55.300 empresas que poseen créditos entre 5 mil y 500 mil pesos.

La concentración del crédito se ha acentuado luego de la crisis, pues si a fines de 2001 las cien mayores empresas deudoras obtenían el 14% del total de los préstamos al sector privado, en agosto de este año esa participación ascendía al 22%. Pero más fuerte es la concentración de los primeros 20 deudores, que pasaron del 5,6% del total al 10,5%, acaparando la mayor parte del crecimiento de los primeros cien deudores.

Este grupo de principales deudores resulta muy cambiante, situa-

seguramente encontraríamos no solo las aquí citadas sino otras más que estarán entre los cien principales deudores del sistema financiero argentino; son empresas que poseen fuertes ingresos en dólares, una forma de financiamiento excepcional, y que sin embargo acuden al mercado argentino, desplazando a otros actores, probablemente porque obtengan tasas de interés y condiciones altamente beneficiosas.

Estas características demuestran la asignación que fija el mercado y revela la inexistencia de una mínima política que oriente un recurso tan importante como el crédito productivo.

ALFREDO T. GARCIA

DECLARACION DEL IMFC

El caso Sancor

Las informaciones periodísticas que dieron cuenta de las negociaciones entabladas por Sancor con un grupo inversor extranjero, motivaron una declaración del IMFC. Con el título "Sancor debe continuar como empresa cooperativa y argentina", el texto señala que esta cooperativa "fue creada hace 68 años por productores de la cuenca lechera de Santa Fe y Córdoba, como herramienta de defensa frente a la explotación monopólica, corporizada entonces en la River Plate Dairy Company, sobre cuya acción e intereses la cooperativa pudo prevalecer a través de un sostenido esfuerzo solidario" y que como resultado de su prolongada actuación "obtuvo una posición de liderazgo en el sector lácteo".

"En las tres últimas décadas –prosigue la declaración–, Sancor y sus productores debieron soportar los embates de las políticas neoliberales que originaron una espectacular concentración de la tierra y otros recursos naturales en pocas manos, especialmente extranjeras; y cuya contrapartida ha sido la tremenda pauperización y exclusión social de millares de productores agrarios. En tal sentido, según la *Propuesta del IMFC*, concebimos a la tierra como un bien social, capaz de generar riquezas para quien trabaja en ella y para el conjunto de la sociedad. En concordancia con ello, proponemos, entre otras medidas, impulsar normas para democratizar el uso y tenencia de la tierra y declarar de interés público la preservación de las pequeñas y medianas explotaciones agropecuarias. Dentro de estos lineamientos generales –concluye el IMFC–, entendemos que el Gobierno Nacional y las autoridades de las provincias correspondientes a la zona de influencia de Sancor deben adoptar de inmediato medidas efectivas conducentes a preservar la naturaleza cooperativa y la identidad nacional de la empresa de los productores lácteos de Santa Fe y Córdoba".

Para ser competitivos y crecer, las PyMEs necesitan una mano



La Fundación Banco Credicoop le brinda las dos.

Para que las PyMEs afiancen su desarrollo, la Fundación Banco Credicoop pone a su alcance calificados servicios integrales destinados a la promoción y facilitación de negocios, a nivel nacional e internacional.

DIVERPYMEX

Programa de Diversificación de Mercados de Exportación de Pequeñas Empresas financiado por la Fundación Banco Credicoop, destinado a empresas con o sin experiencia exportadora.

SERVICIOS INTEGRALES

- Carrera de extensión universitaria "Desarrollo y Dirección de PyMEs", con la Facultad de Ingeniería de la UBA
- Capacitación general
- Asesoramiento e información
- Consultoría y asistencia técnica
- Programa de Grupos de Exportación
- Oportunidades comerciales
- Misiones comerciales y ferias internacionales
- Estudio de mercados internacionales

FUNDACION
BANCO CREDICOOP

Telefax (011) 5129 5863 - E-mail funpymes@bancocredicoop.coop
Página web www.fundacioncredicoop.com.ar