



IERAL

*Fundación
Mediterránea*

Documento de Trabajo

Año 23 - Edición 161 – 19 de Abril de 2017

Relevamiento sobre la Realidad Empresarial 2016 y Perspectivas 2017

Trabajo elaborado por el Instituto de Estudios sobre la Realidad Argentina
y Latinoamericana (IERAL) de Fundación Mediterránea

Autores: Marcos Cohen Arazi, Ana Laura Alonso y Lara Cerbán

Edición y compaginación
Karina Lignola y Fernando Bartolacci



IERAL Córdoba
(0351) 473-6326
ieralcordoba@ieral.org

IERAL Buenos Aires
(011) 4393-0375
info@ieral.org

Fundación Mediterránea
(0351) 463-0000
info@fundmediterranea.org.ar

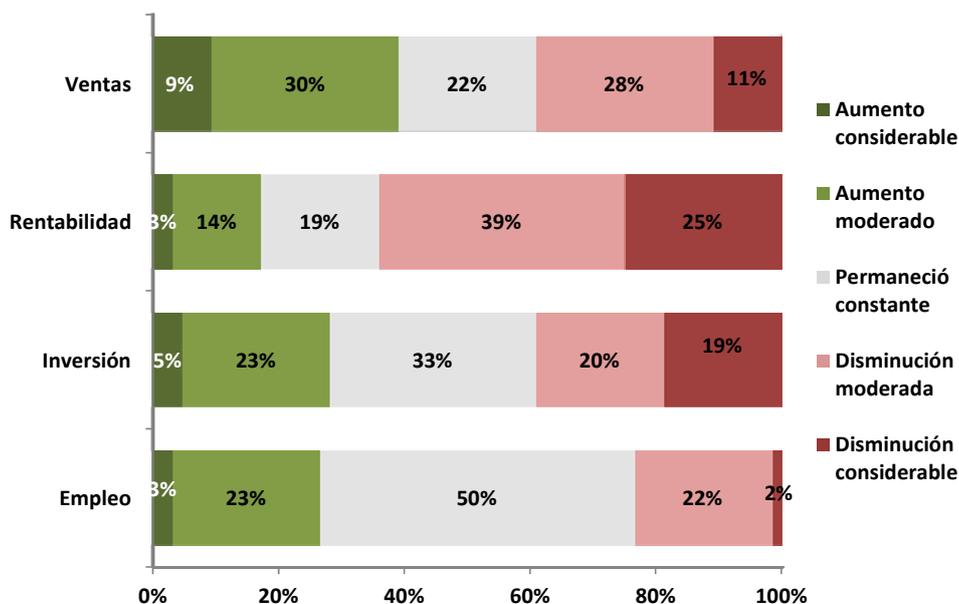
Resumen Ejecutivo

- El presente informe tiene como principal objetivo evaluar la situación actual y el pasado reciente de las variables claves que inciden en el desempeño de las empresas, como también analizar las expectativas para 2017. Asimismo, se presentarán los resultados relacionados con los aspectos que limitan el desarrollo de las empresas, como los principales obstáculos que enfrentan las MiPyMEs, las fuentes de financiamiento de corto plazo, percepciones acerca de la Ley Pyme y el nivel de utilización de créditos promovidos por el Estado Nacional.
- El relevamiento consistió en una encuesta digital realizada a 140 empresas, en su gran mayoría radicadas en la Provincia de Córdoba. El alcance de la muestra fue de 59 microempresas, 64 PyMEs y 17 Grandes.

Realidad empresarial en 2016

- A partir del análisis de la evolución reciente de variables claves, puede apreciarse que la rentabilidad es la variable que presentó el peor desempeño durante 2016, ya que 64% de las PyMEs consultadas manifestó una disminución (considerable o moderada). En cuanto al empleo, la mitad de las firmas consultadas evidenció una situación de estabilidad (50% afirmaron que se mantuvo constante). Por otra parte, en el caso de las inversiones y las ventas, un 39% de las firmas manifestó una disminución.

Evolución de variables clave del desempeño de las Pymes en 2016 (Respecto de 2015)



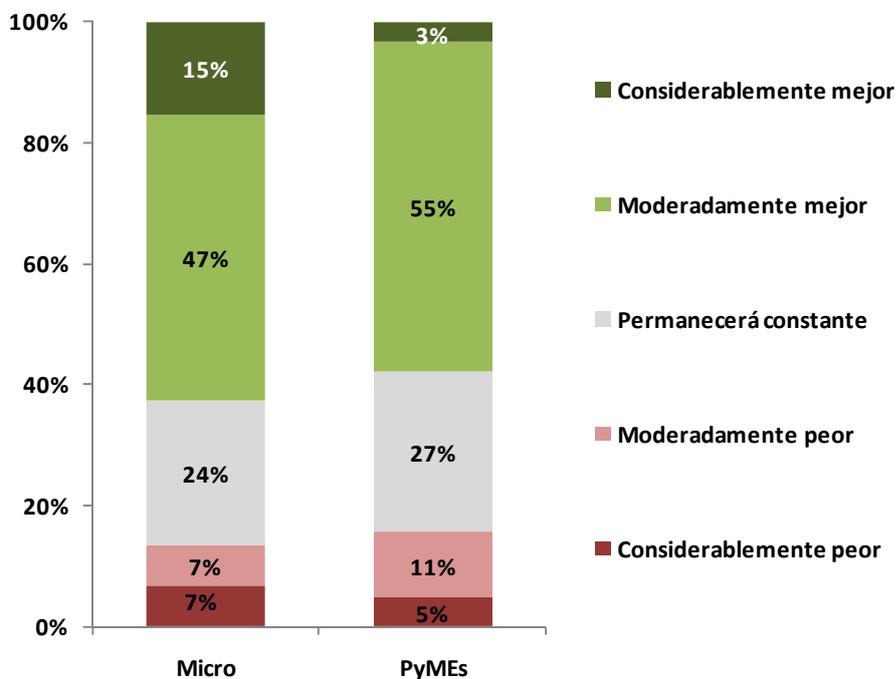
Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea

Expectativas MiPyME para 2017

- Consultadas respecto a las expectativas en torno a la situación general de sus respectivas empresas en 2017, el 27% de las PyMEs considera que la situación se mantendrá igual a la actual, el 58% piensa que será mejor (55% espera que mejore moderadamente y un 3% espera una mejora considerable), el 16% restante espera que la situación empeore (un 11% moderadamente y un 5% de manera considerable). Mientras que un 62% de las microempresas esperan que la situación mejore en comparación a 2016 (47% prevén una moderada mejoría y el 15% una mejoría considerable), casi 1 de cada 4 microempresas consultadas piensa que su situación permanecerá constante y finalmente un 14% cree que la situación general en 2017 será peor (7% de forma moderada y otro 7% de forma considerable).

Expectativas acerca de la situación general de las MiPyMEs

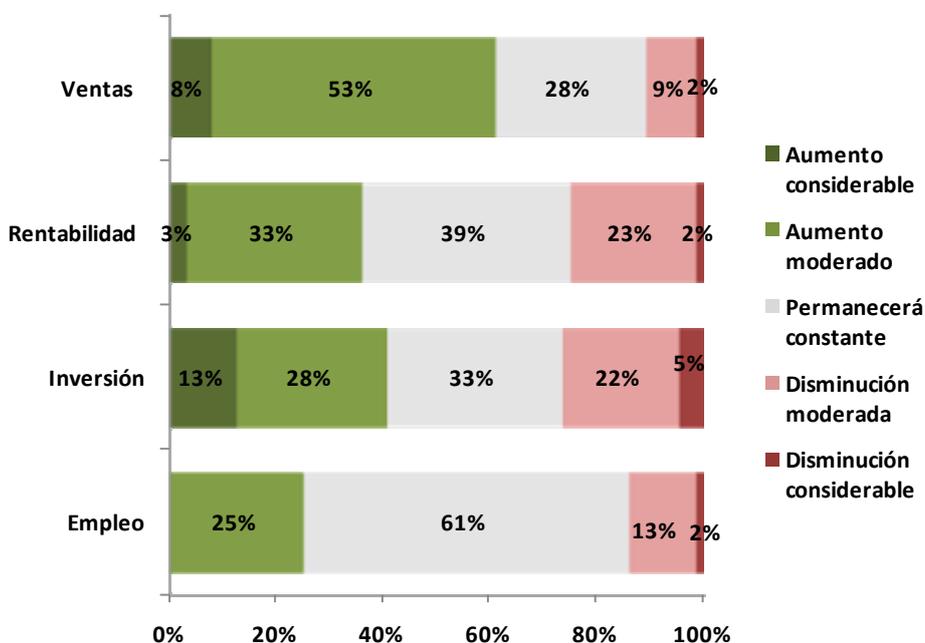
Año 2017 en comparación con 2016



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea

- Si se analizan en conjunto las variables clave que reflejan el desempeño de las firmas, se destaca que las mejores expectativas para el 2017 se sitúan en el nivel de ventas, ya que el 61% de las PyMEs consultadas manifestó que espera un incremento (53% aumento moderado y 8% aumento considerable). Por su parte, 41% de las PyMEs espera incrementar las inversiones, mientras que 36% espera una mejora en la rentabilidad y sólo 25% incrementaría la plantilla de personal. La mayor parte de las PyMEs prevé mantener el nivel de empleo (61% de las firmas consultadas). Al responder a las consultas, entre las PyMEs predominan las respuestas moderadas (muy pocas firmas esperan aumentos o disminuciones bruscas en las variables claves).

Expectativas respecto de variables clave del desempeño de las Pymes en 2017 (respecto de 2016)

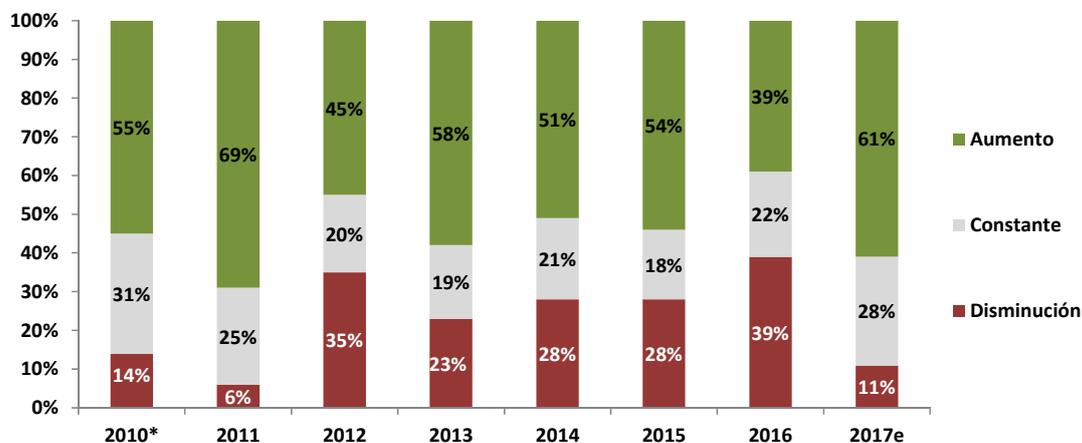


Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea

Dinámica empresarial

- A partir de la continuidad de las encuestas empresariales realizadas por el IERALPyME, es posible realizar un análisis dinámico de los indicadores de los últimos años, conjugando la información de evolución pasada con las expectativas para el año en curso.
- Para las Ventas se destaca que en 2016 por cada empresa con expectativa de reducción había aproximadamente 1 de ellas con expectativa de aumento. Para 2017, esta relación aumenta a 6, lo que implica una importante mejora en las expectativas en esta variable.

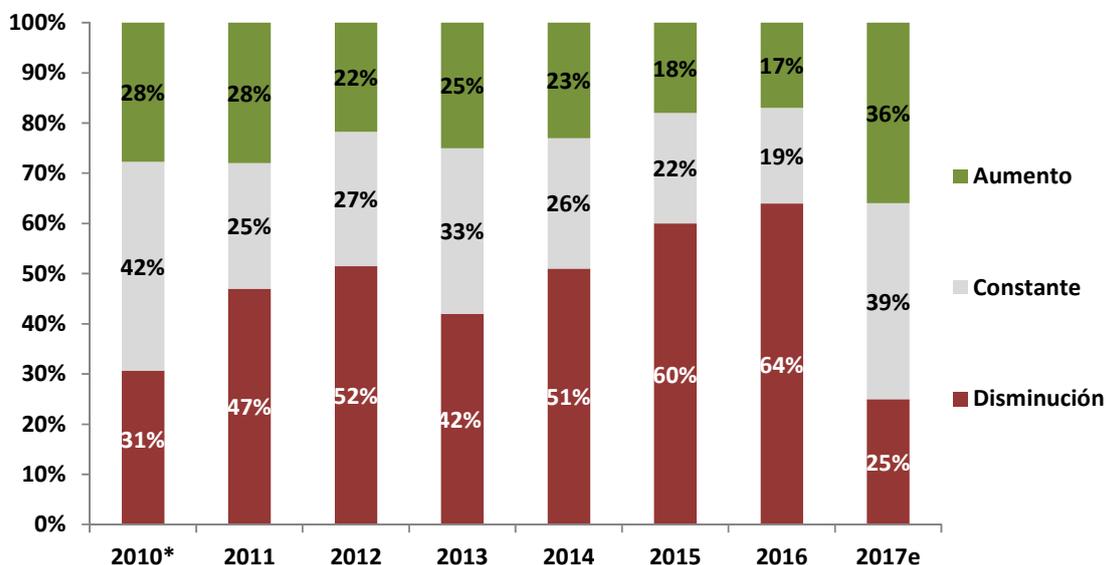
Evolución de las ventas de las PyMEs
(2010-2017)



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea

- En materia de rentabilidad, se observa que en 2016 por cada empresa con expectativa de incremento había aproximadamente 4 de ellas con expectativa de reducción. Para 2017, esta relación cae a 0,7 (lo que implica por cada empresa con expectativas negativas ahora existen cerca de 2 con optimismo en lo que se refiere a la rentabilidad). No hay que perder de vista que entre 2012 y 2016 el resultado ante esta misma consulta era de más de 40% de firmas que manifestaban caídas en el nivel de rentabilidad. Es en ese contexto que debe interpretarse la mejoría esperada en el presente año. En 2016 se verificó el indicador más pesimista en los años que lleva el relevamiento, cuando se registraron 64% de PyMEs con reducción de rentabilidad. Ello refleja el alto costo que tuvo para este segmento empresarial el conjunto de medidas de política económica del nuevo gobierno.

Evolución histórica de la rentabilidad de las PyMEs
(2010-2017)

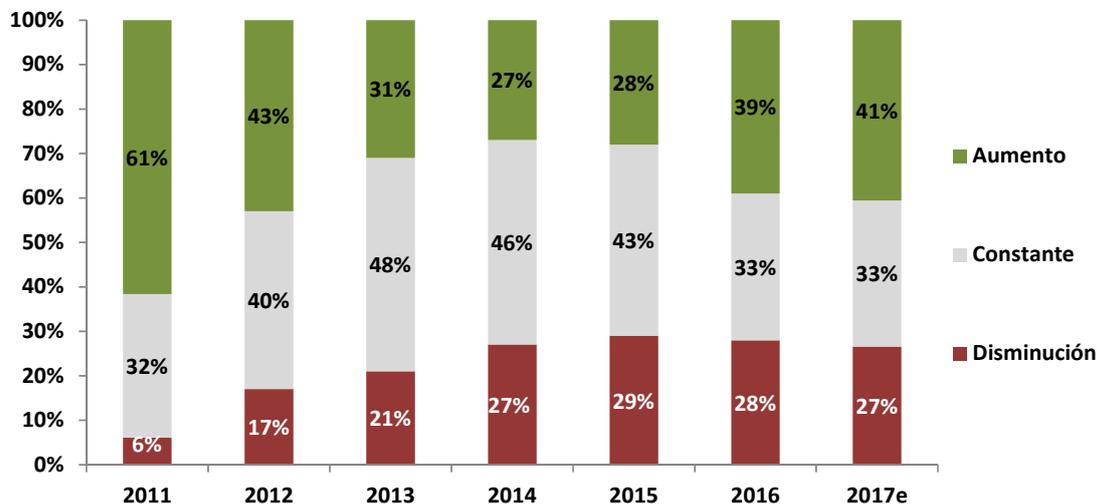


Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea

- En lo que refiere a inversión productiva, mientras en 2014 y 2015 la porción de firmas que la incrementaron se encontraba en paridad con la de las que la redujeron, para 2016-2017 vuelve a apreciarse una porción mayor PyMEs con expectativas de incremento que de firmas que prevén una reducción en dicha variable clave. La mejora, como puede verse, resulta moderada, acercando los indicadores del presente año a los del 2012. De todos modos, el hecho que 27% de las PyMEs espere una reducción en su nivel de inversión, resulta una señal de alerta.

Evolución de la inversión productiva en las PyMEs

(2010-2017)

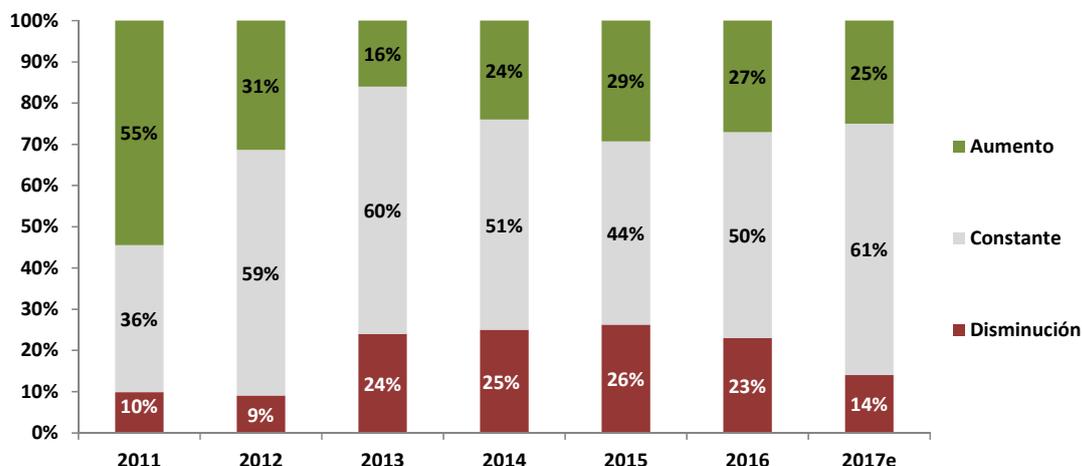


Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea

- Entre 2013 y 2016 se observó una alta proporción de firmas que mantuvieron constante el nivel de empleo, y una situación en la que existía tanto un segmento de PyMEs que reducían la ocupación como uno que la incrementaba. Para 2017, no se espera un panorama muy diferente ya que resulta mayoritario el porcentaje de PyMEs que prevé mantener constante su planta de personal, correspondiéndose con 61% de las mismas, frente a un 25% que cree aumentará y 14% que espera verla reducida.

Evolución del empleo en las PyMEs

(2010-2017)

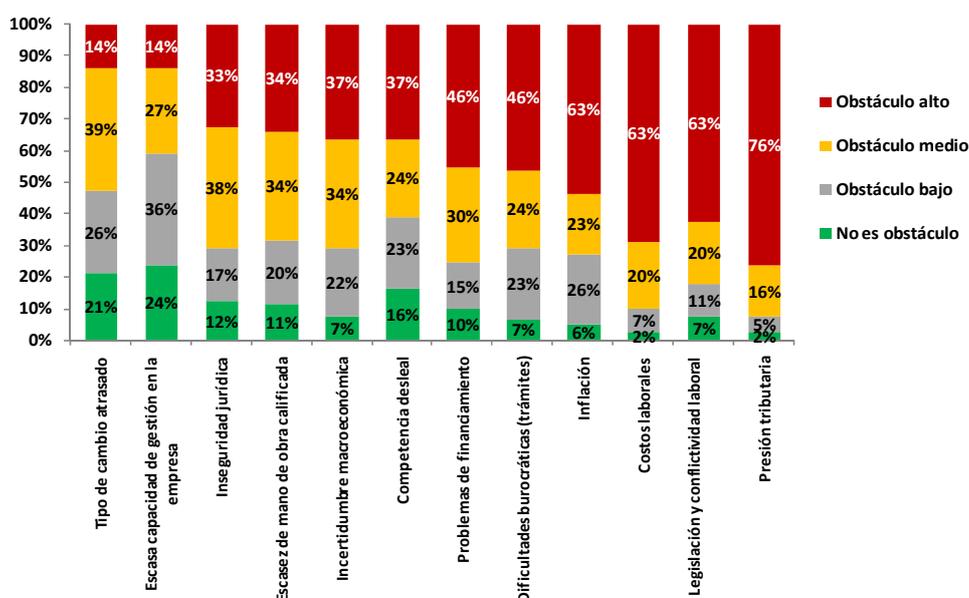


Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea

Principales Obstáculos

- Los cinco obstáculos más significativos que enfrentan las MiPyMEs en la actualidad son: presión tributaria, costos laborales, inflación, legislación y conflictividad laboral, y dificultades burocráticas (trámites). Hay que históricamente estos resultados alternaban de orden pero se mantenían estables. En esta edición del relevamiento, es oportuno destacar que éstos han variado en relación a los dos últimos relevamientos (llevados a cabo en 2015 y 2016) donde figuraban en el top 5 los problemas de financiamiento e incertidumbre macroeconómica. Estos dos obstáculos, en la visión de las MiPyMEs consultadas han perdido preponderancia.

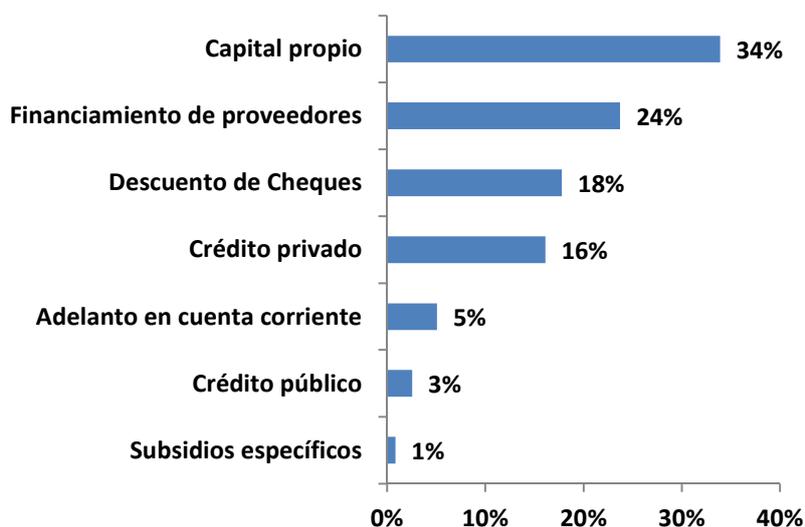
Obstáculos que limitan el crecimiento de las MiPyMEs



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea

- En lo que se refiere a las principales fuentes de financiamiento de corto plazo con las que cuentan las MiPyMEs, factor clave para su desarrollo, en primer lugar se ubica el capital propio (34%), seguido por el financiamiento de proveedores, descuento de cheques y crédito privado (24%, 18% y 16% respectivamente). En menor orden de magnitud, 5% de las empresas consultadas señaló como principal fuente el adelanto en cuenta corriente, 3% el crédito público y 1% subsidios específicos.

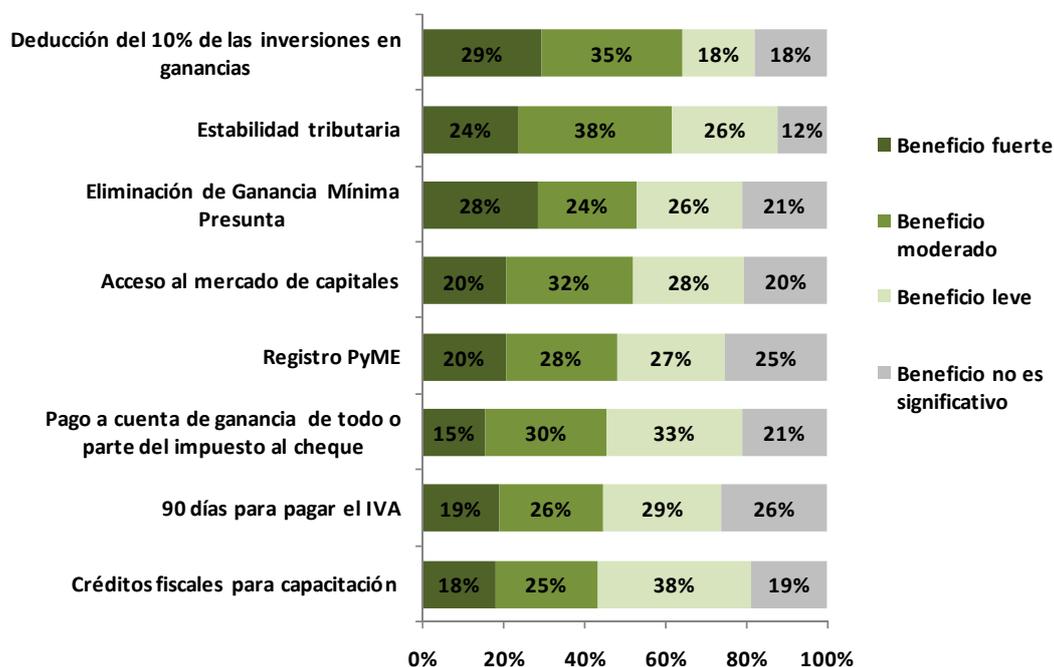
Principal fuente de financiamiento a corto plazo a la que acceden las MiPyMEs



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea

- En el marco de la sanción de la Ley Pyme (promulgada en 2016), se estableció una batería de medidas en favor de las MiPyMEs, algunas de las cuales aún están siendo reglamentadas. De acuerdo con las firmas consultadas, se destacan algunos de los beneficios establecidos en la ley, por encima del resto (se toma como referencia la suma de aquellas que respondieron que implica un beneficio fuerte y/o moderado): Deducción del 10% de las inversiones en ganancias (importante para el 64% de las empresas consultadas), la estabilidad tributaria (62%) y eliminación de la Ganancia Mínima presunta (para el 52% de ellas).

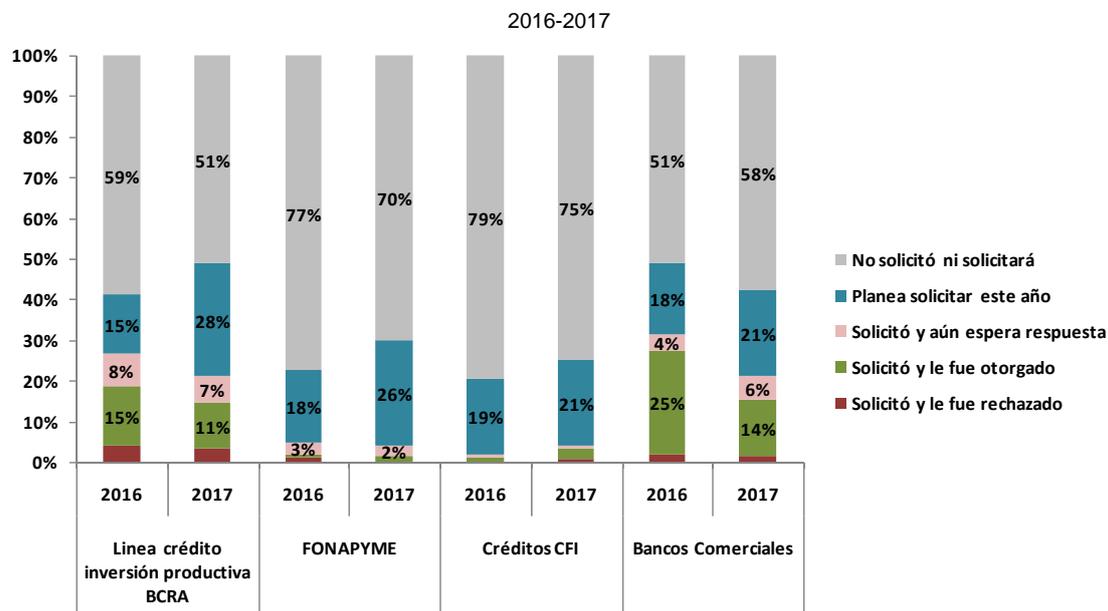
Beneficios de los aspectos de la Ley PyME en las MiPyMEs



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea

- Así, del total de MiPyMEs consultadas, se destaca que entre un 50% y un 80% de las firmas no los solicitaron en 2016 ni tampoco en 2017 (ni prevén solicitarlos). Al realizar esta consulta se brindó una lista breve de créditos promocionales, como los otorgados por CFI, el FONAPYME y la Línea de Créditos para la Inversión Productiva (LCIP) del Banco Central.

Gráfico N° 23: Solicitud y aceptación de créditos por parte de las MiPyMEs promovidos por el Estado Nacional



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea

- Así, del total de MiPyMEs consultadas, se destaca que entre un 50% y un 80% de las firmas no los solicitaron en 2016 ni tampoco en 2017 (ni prevén solicitarlos). Al realizar esta consulta se brindó una lista breve de créditos promocionales, como los otorgados por CFI, el FONAPYME y la Línea de Créditos para la Inversión Productiva (LCIP) del Banco Central.

Introducción

El presente informe tiene como finalidad exponer los resultados obtenidos a partir de un estudio realizado por IERAL de Fundación Mediterránea sobre la Realidad Empresarial durante 2016 y Perspectivas 2017 llevado a cabo entre los meses de Diciembre 2016 y Febrero del corriente.

El relevamiento se centró en consultar acerca de la evolución de las principales variables que describen la realidad de las empresas, como nivel de ventas, rentabilidad, inversiones productivas y empleo. Asimismo, se buscó conocer cómo fue el desempeño de las firmas según su tamaño, como también cuál es la perspectiva de los empresarios para el resto del 2017. Adicionalmente, se consultó sobre otros temas de interés, tales como aspectos que limitan el desarrollo de la empresa, principal fuente de financiamiento de corto plazo, beneficios percibidos a partir de la Ley Pyme y utilización de créditos promovidos por el Estado Nacional.

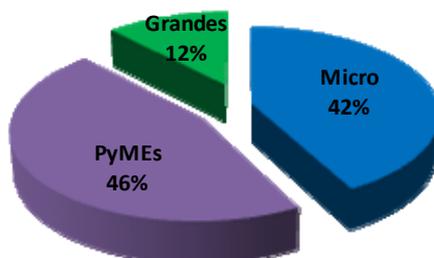
De este modo, se exponen en primer lugar aspectos metodológicos que explican las características del relevamiento realizado para luego presentar los resultados obtenidos en términos de las variables mencionadas. Posteriormente, se exhibe la evolución anual de las variables clave que enfrentan las firmas y finalmente se presentan resultados en cuanto a MiPyMEs acerca de obstáculos afrontados, fuentes de financiamiento de corto plazo, beneficios percibidos a partir de la Ley Pyme y utilización de créditos promovidos por el Estado Nacional.

I. Aspectos metodológicos y datos generales de las empresas

El relevamiento consistió en una encuesta digital realizada a 140 empresas, en su gran mayoría radicadas en la Provincia de Córdoba obteniendo respuestas de parte de 59 microempresas, 64 PyMEs y 17 Grandes¹. El diseño de la muestra combinó un muestreo subjetivo con uno probabilístico, con la finalidad de representar a los diferentes sectores económicos presentes en la región, evitando sesgos específicos en el nivel de respuestas.

¹ Para diferenciar a las empresas según tamaño, se utilizó como criterio el número de trabajadores empleados por la firma. De esta forma, una Microempresa es la que tiene hasta 5 empleados, una PyME es la que posee entre 6 y 200 trabajadores y Grande la que supera esta cifra de empleados.

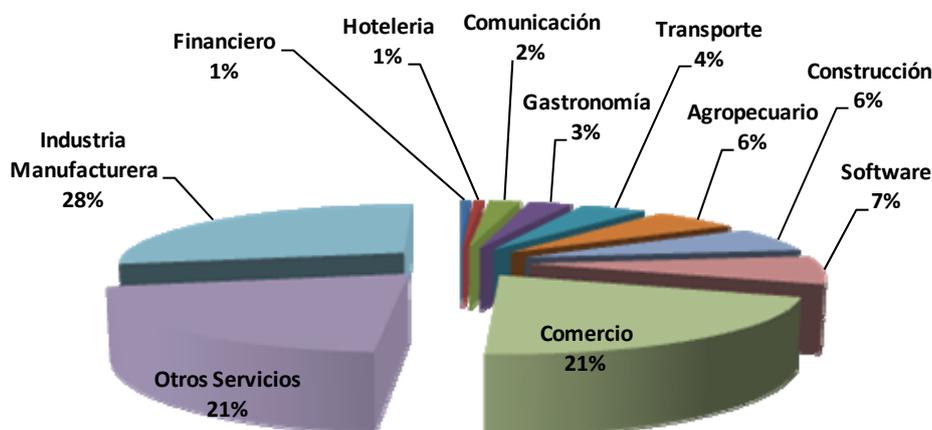
Gráfico N° 1: Distribución de empresas encuestadas según número de empleados



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea

La distribución de las empresas encuestadas según sector económico en el que se desempeñan ha sido la siguiente: 28% del total encuestado pertenece al sector de industrial, 21% al sector servicios, 21% al comercio, 7% se desempeña en el sector ligado a software, un 6% a la construcción, 6% al agropecuario y las restantes empresas encuestadas se distribuyen entre los sectores de comunicación, gastronomía, transporte, hotelería y sector financiero.

Gráfico N° 2: Distribución de empresas encuestadas según actividad



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea.

Con respecto a la antigüedad de las firmas se puede apreciar que en general se trata de MiPyMEs con más de 10 años de edad (68% de ellas). El 20% de ellas tiene entre 5 y 10 años de edad y una porción menor (11%) como máximo tiene 5 años de antigüedad.

Adicionalmente, se observó que el 73% de las MiPyMEs consultadas corresponden a empresas de tipo familiar.

II. Evolución de las variables claves durante 2016

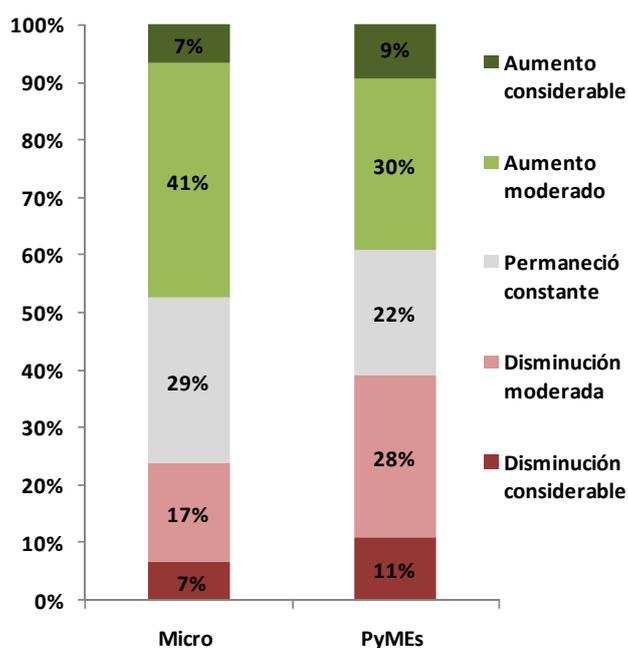
En esta sección se analizan resultados que conciernen al ritmo de ventas, rentabilidad, inversión productiva y empleo, del año 2016 en comparación con los resultados obtenidos un año antes

II.1. Ritmo de ventas

Al observar las variaciones en el ritmo de ventas para el año 2016 respecto a 2015, menos de la mitad de las MiPyMEs, vislumbró un crecimiento. Puntualmente, un 39% de las pequeñas y medianas empresas incrementará el ritmo de ventas (30% aumento moderado y 9% a través de un aumento considerable) y entre las microempresas el porcentaje alcanza el 48% (41% manifestó un aumento moderado y 7% un aumento considerable).

Así mismo, el 39% de las PyMEs evidenció una disminución, entre las cuales en 11% de ellas fue de carácter considerable. Para 24% de las microempresas su nivel de ventas disminuyó, de las cuales el 7% manifestó una caída de consideración.

Gráfico N° 3: Ritmo de ventas según tamaño de empresa. Variación 2016 respecto a 2015



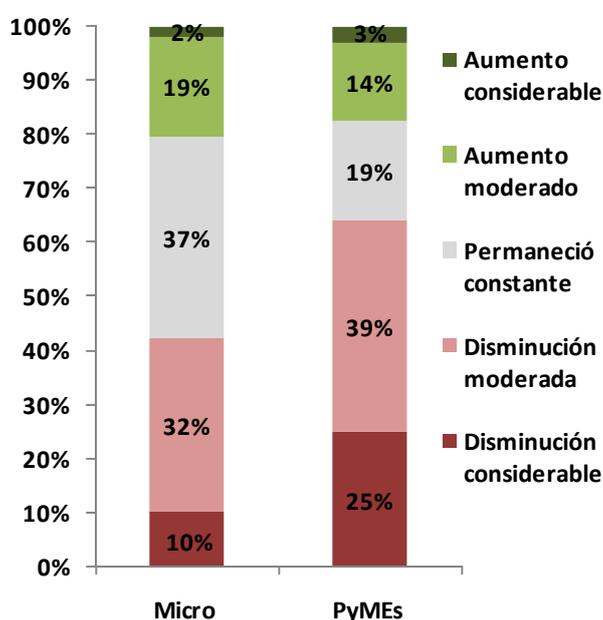
Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea

II.2. Rentabilidad

En relación a 2016, un 64% de las PyMEs consultadas manifestó haber atravesado una reducción de su rentabilidad. De las cuales un 25% respondió que la disminución experimentada fue considerable.

Entre las microempresas, la caída fue levemente menor, un 42% reportó caídas en el nivel de esta variable (32% moderadamente y 10% considerablemente).

Gráfico Nº 4: Rentabilidad según tamaño de empresa. Variación 2016 respecto a 2015



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea

A diferencia de lo que reflejaban las cifras de ventas, el nivel de rentabilidad evidencia una considerable disminución tanto para PyMEs como para microempresas.

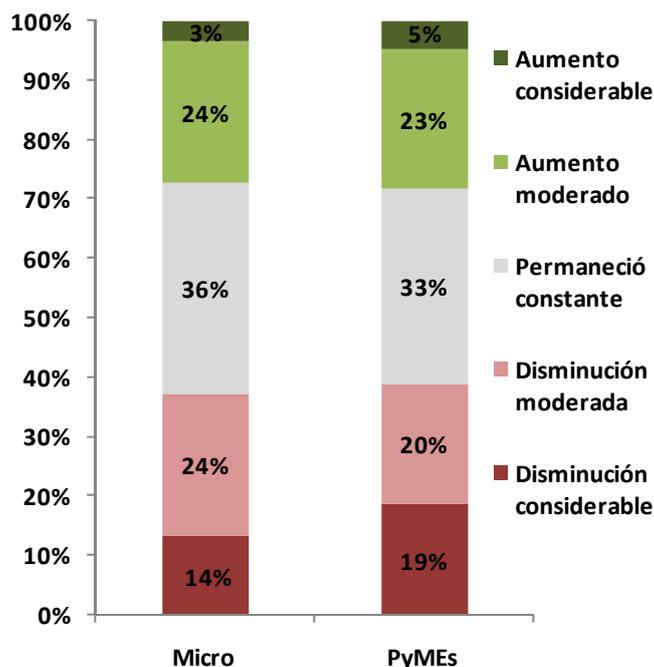
II.3. Inversión productiva

En el plano de la inversión productiva, durante 2016 solo un 27% microempresas la incrementó (un 24% de manera moderada y un 3% considerablemente), mientras que otro 38% reportó haber disminuido la inversión (24% moderadamente y 14% significativamente). Así mismo, un 36% la mantuvo inalterada.

Entre las PyMEs, se observó una situación similar: un 28% declaró haber aumentado la inversión y un 39% haberla reducido (20% mediante una reducción moderada y 19% a través

de una reducción significativa). El 33% restante de las PyMEs manifestó que el nivel de inversión productiva permaneció constante.

Gráfico Nº 5: Inversión productiva según tamaño de empresa. Variación 2016 respecto a 2015

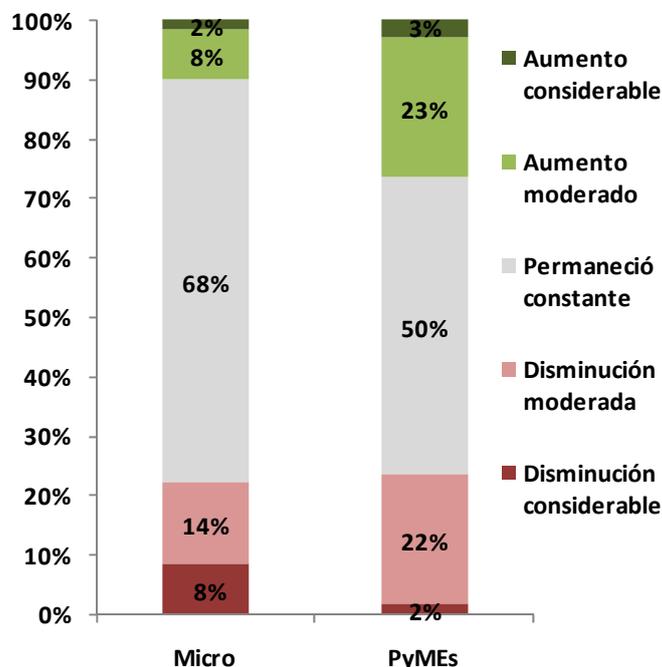


Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea

II.4. Empleo

En cuanto a las fluctuaciones en el nivel de empleo mediante la comparación del año 2016 respecto a 2015, se observan diferentes situaciones según el tamaño de empresa. Entre las microempresas, solo el 10% de ellas vio incrementado el nivel de empleo; un 68% reportó que permaneció inalterado, mientras que un 22% dio cuenta de una disminución. Por su parte, una mayor proporción de las PyMEs manifestaron un crecimiento en el empleo (en torno al 26%), la mitad de las firmas mantuvo sin variaciones este indicador y 24% de ellas dio cuenta de una disminución en el mismo (22% atravesó una disminución moderada y un 2% una disminución considerable).

Gráfico N° 6: Empleo según tamaño de empresa. Variación 2016 respecto a 2015



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea

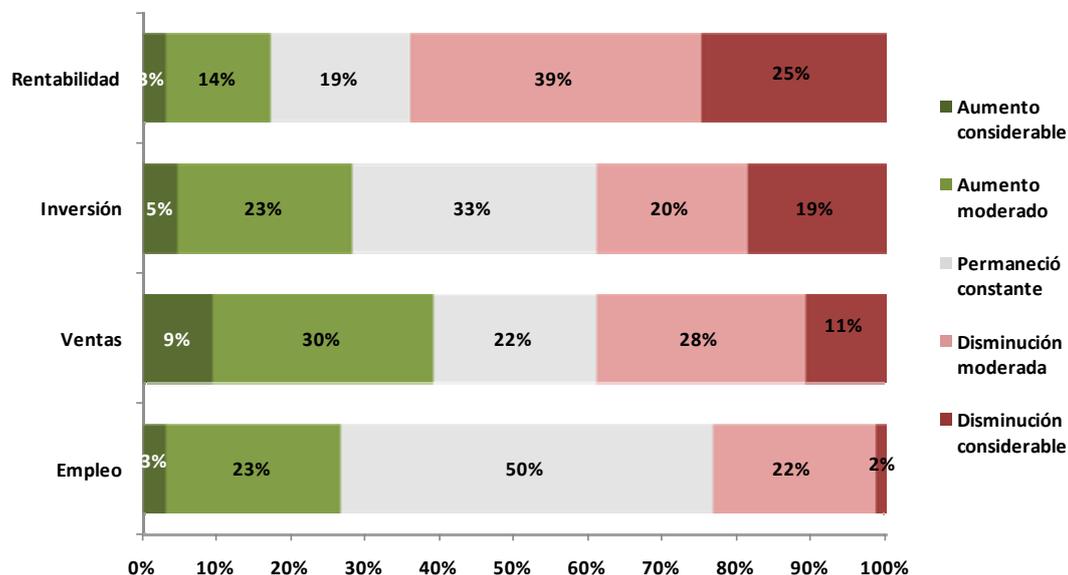
Se detecta una leve diferencia de comportamiento que indicaría que las microempresas habrían tenido un menor dinamismo en la creación de empleo que las PyMEs.

II.5. Cuadro de síntesis de variables clave durante 2016

A modo de resumen, a partir del análisis de la evolución reciente de variables clave, puede apreciarse que la rentabilidad es la variable que presentó una mayor caída durante 2016, ya que el 64% de las PyMEs consultadas así lo consignó.

Gráfico N° 7: Evolución reciente de las variables claves en las PyMEs (2016)

¿Qué sucedió con las siguientes variables económicas de la empresa durante el año 2016 (respecto del año 2015)?



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea

En cuanto a inversión productiva, ventas y empleo los porcentajes de firmas que evidenciaron una disminución son significativamente menores, correspondiéndose con 39%, 39% y 24% de ellas respectivamente. En el caso de las ventas, se trata de la variable con mayor proporción de empresas que manifestaron un incremento (39%), aunque mayoritariamente se trató de una variación moderada.

III. Expectativas para 2017

La presente sección se aboca al análisis de las expectativas de los empresarios para el año 2017, en torno a variables clave analizadas anteriormente.

III.1. Situación general de las MiPyMEs

La encuesta realizada relevó información acerca de las expectativas empresarias en cuanto a la situación general de las MiPyMEs para el año 2017. Los resultados que se obtuvieron permiten apreciar que el 27% de las PyMEs consultadas considera que la situación se mantendrá igual a la actual, el 58% piensa que será mejor (55% espera que mejore

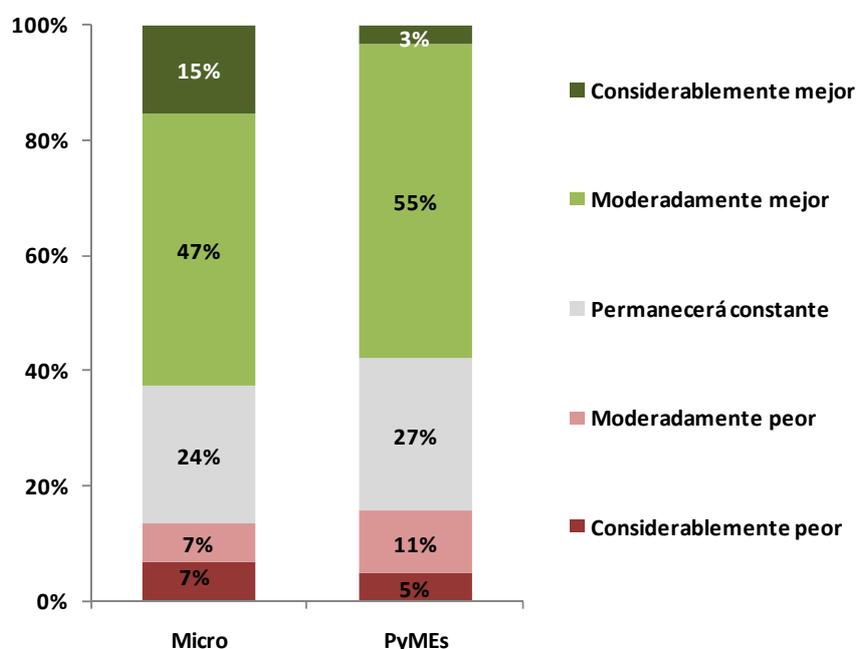
moderadamente y un 3% espera una mejora considerable), el 16% restante espera que la situación empeore (un 11% moderadamente y un 5% de manera considerable).

Por otra parte, un 62% de las microempresas esperan que la situación mejore en comparación a 2014 (47% prevén una moderada mejoría y el 15% una mejoría considerable), aproximadamente 1 de cada 4 microempresas consultadas piensa que su situación permanecerá constante y finalmente un 14% cree que la situación general en 2017 será peor.

Se observa que las expectativas sobre la situación general en el año en curso son más optimistas entre las microempresas.

Gráfico Nº 8: Expectativas acerca de la situación general de las MiPyMEs

Año 2017 en comparación con 2016



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea

III.2. Ritmo de ventas

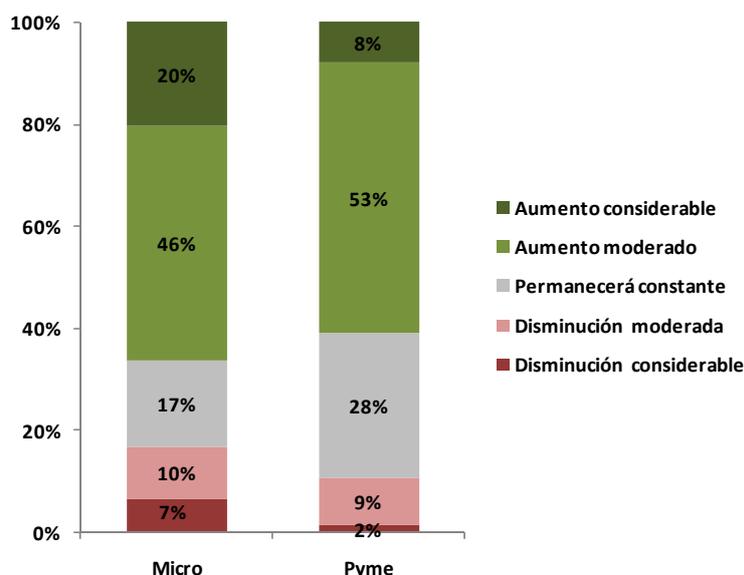
En cuanto al ritmo de ventas proyectado para 2017, el 8% de las PyMEs consultadas considera que aumentará considerablemente, el 53% reportó que aumentará moderadamente mientras que para el 28% el ritmo de ventas permanecerá constante. El 9% manifestó que disminuirá moderadamente y el 2% restante cree que disminuirá considerablemente.

Según las microempresas, 1 de cada 5 encuestadas considera que las ventas se incrementarán de manera considerable durante 2017, otro 46% cree que aumentarán pero moderadamente. No obstante, del 34% restante, la mitad (17%) espera que el nivel de ventas permanezca

inalterado y el resto espera una disminución, de los cuales 7% prevé que la misma sea de gran magnitud.

Gráfico Nº 9: Expectativas acerca del ritmo de ventas de MiPyMEs

Año 2017 en comparación con 2016



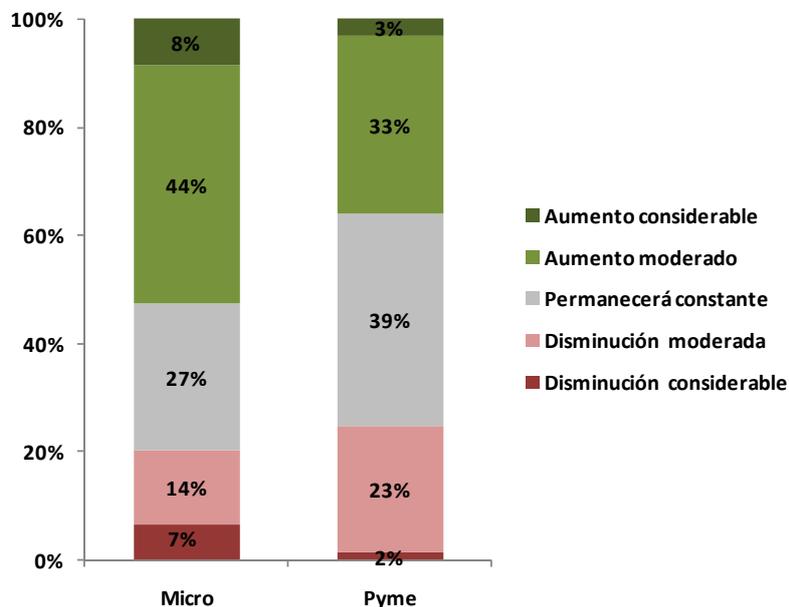
Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea

III.3. Rentabilidad

Al analizar la rentabilidad esperada en 2017, se observa que aproximadamente un cuarto de los empresarios MiPyMEs consultados espera una disminución respecto de 2016 (19% moderadamente y 4% considerablemente). Asimismo, el 33% piensa que se mantendrá igual y el 44% prevé que aumentará (38% moderadamente y 6% considerablemente). De este modo, entre las expectativas tiene un mayor peso relativo el optimismo.

Al realizar el análisis según tamaño de empresa, se puede notar que en el segmento de las PyMEs, 1 de cada 4 tiene expectativas de una disminución en la rentabilidad durante 2017 (23% cree que disminuirá moderadamente y 2% que disminuirá considerablemente). El 36% considera que observará un aumento en este indicador (33% moderadamente y 3% considerablemente). En tanto, un 52% de las microempresas consultadas espera un aumento de su rentabilidad (44% aumento moderado y 8% aumento considerable), 27% cree que la rentabilidad se mantendrá en los niveles de 2016 y el 21% de ellas espera una caída (14% moderadamente y 7% considerablemente).

Gráfico Nº 10: Expectativas acerca de la rentabilidad de MiPyMEs
Año 2017 en comparación con 2016



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea

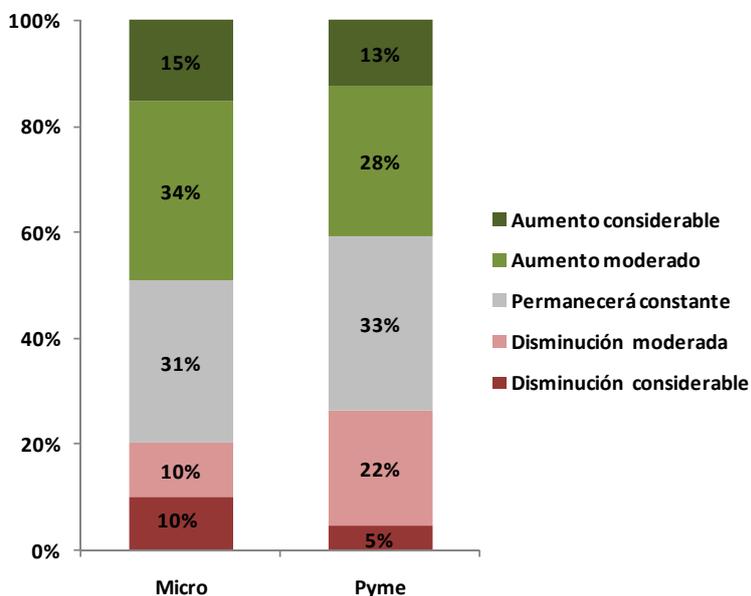
III.4. Inversión productiva

Según los datos obtenidos, el 49% de los empresarios a cargo de microempresas prevén que la inversión productiva de su empresa aumentará durante 2017 respecto a 2016 (34% moderadamente y 15% considerablemente), en tanto un 41% de los empresarios PyMEs esperan poder incrementar su inversión (28% moderadamente y 13% considerablemente).

Por su parte, un 31% de las microempresas y un 33% de las PyMEs esperan que se mantenga constante. Finalmente, un 20% de las micro considera reducirá sus inversiones (10% moderadamente y 10% considerablemente), en tanto el 27% de las PyMEs espera la misma situación (22% cree que habrá una disminución moderada y un 5% un disminución considerable).

Gráfico Nº 11: Expectativas acerca de la inversión productiva de MiPyMEs

Año 2017 en comparación con 2016



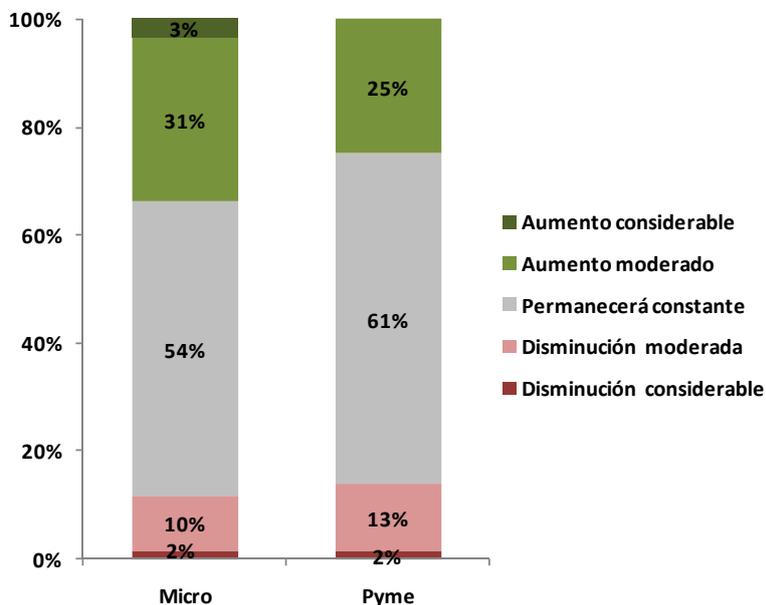
Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea

III.5. Empleo

A su vez, resulta interesante conocer cómo estiman las empresas que evolucionará el nivel de empleo. Según los resultados obtenidos, 54% de las microempresas y el 61% de las PyMEs no espera aumentar el número de empleados durante 2017.

Por su parte, una de cada 3 microempresas (34%) y una de cada 4 PyMEs (25%) consultadas espera aumentar la cantidad de empleados. Mientras que el 12% de las microempresas y el 15% de las PyMEs considera que se reducirá el nivel de personal durante 2017.

Gráfico Nº 12: Expectativas acerca de la cantidad de empleados de MiPyMEs
Año 2017 en comparación con 2016



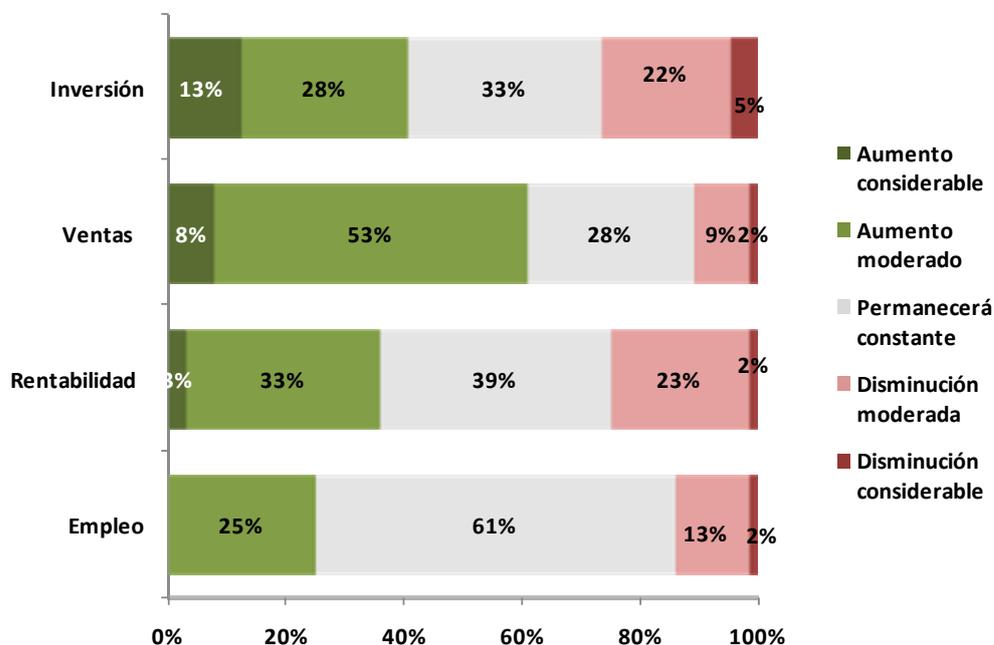
Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea

III.6. Cuadro de síntesis sobre expectativas durante 2017

A modo de resumen, se destaca que 61% de las PyMEs consultadas manifestó una expectativa de incremento de ventas en 2017. Este incremento de ventas no se reflejaría en un incremento de la rentabilidad, debido a que sólo el 36% de las firmas aguarda este tipo de movimiento. En lo que refiere a empleo, la respuesta más frecuente que se obtiene muestra la estabilidad en la variable (61%), reflejando guarismos mayores a los obtenidos en relación con las otras variables analizadas.

Gráfico N° 13: Expectativas sobre las variables claves en las PyMEs (2017)

¿Qué sucederá con las siguientes variables económicas de la empresa durante el año 2017?



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea

IV. Dinámica empresarial reciente

IV.1. Evolución del ritmo de ventas de las PyMEs

A partir de la continuidad de las encuestas empresariales realizadas por el IERALPyME, en adelante se presenta un análisis dinámico de los indicadores de los últimos años, conjugando la información de evolución pasada con las expectativas para el año próximo. Estas cifras que reflejan las percepciones empresariales permiten interpretar las fluctuaciones en la realidad del segmento PyME.

Es posible destacar que para el año 2016, el porcentaje de PyMEs que observó una disminución en las ventas (39% de las firmas) fue superior al verificado para 2014 y 2015 y a su vez se encontró muy por encima de la proporción de PyMEs que había manifestado esperaban una reducción para ese año en el relevamiento anterior (sólo un 13%). Ello refleja el fuerte parate económico que prevaleció en el primer año del nuevo gobierno.

Por contraste, en 2017 se registra un incremento en la proporción de PyMEs que tiene expectativas positivas sobre el nivel de ventas (61%) y una disminución del peso relativo de las que

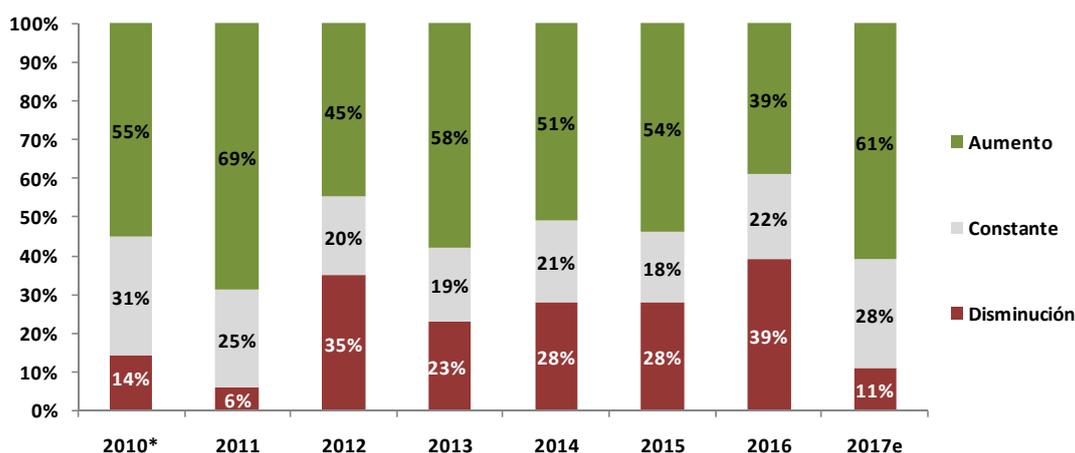
esperan que se reduzcan (sólo 11% de ellas), resultando indicadores más similares a los del año 2011.

Así, se destaca que en 2016 por cada empresa con expectativa de reducción había aproximadamente 1 de ellas con expectativa de aumento. Para 2017, por cada empresa con expectativas negativas existen alrededor de 5 con optimismo en lo que se refiere a ventas.

Es importante destacar que a comienzo de 2016, en el relevamiento anterior de expectativas de IERALPYME, también se manifestó una situación de cambio favorable en las expectativas. Sin embargo, a posteriori, esas expectativas iniciales se diluyeron con la caída en el nivel de ventas que efectivamente afectó a gran parte de las PyMEs (las que atienden fundamentalmente mercado interno, de consumo masivo).

Gráfico N° 14: Evolución en el ritmo de ventas de las PyMEs

(2010-2017)



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea

IV.2. Evolución en la rentabilidad de las PyMEs

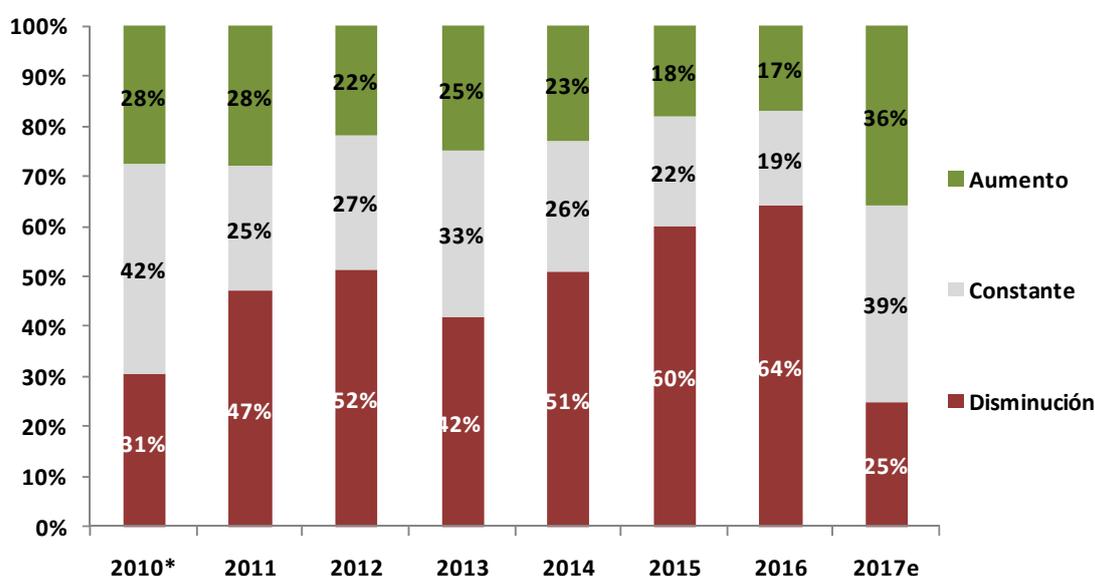
En el marco general de los últimos años, el sector PyMEs experimentó una persistente situación pesimista respecto de la rentabilidad. Puntualmente, entre 2013 y 2016 se visualizó una tendencia marcada de empeoramiento, cuando de verificar un 42% de firmas con reducción de rentabilidad en 2013, la cifra se elevó a 64% en 2016, siendo el registro más negativo que se haya observado en la serie de relevamientos de IERALPYME. Es importante señalar que en el informe previo, para este indicador, sólo el 24% de las firmas habían manifestado que preveían una disminución en 2016.

Para 2017, en un mercado contraste, es posible notar la reversión en cuanto a las expectativas ya que 36% de las empresas espera un aumento frente a 25% que cree disminuirán.

Así, mientras en 2016 por cada empresa con expectativa de incremento había aproximadamente 4 de ellas con expectativa de reducción; para 2017 por cada empresa con expectativas negativas existe alrededor de 1 con optimismo en lo que se refiere a la rentabilidad. No hay que perder de vista que entre 2012 y 2016 más de 40% de firmas manifestó caída en el nivel de rentabilidad, y es en ese contexto que debe interpretarse la mejoría esperada en el presente año.

Gráfico N° 15: Evolución en la rentabilidad de las PyMEs

(2010-2017)



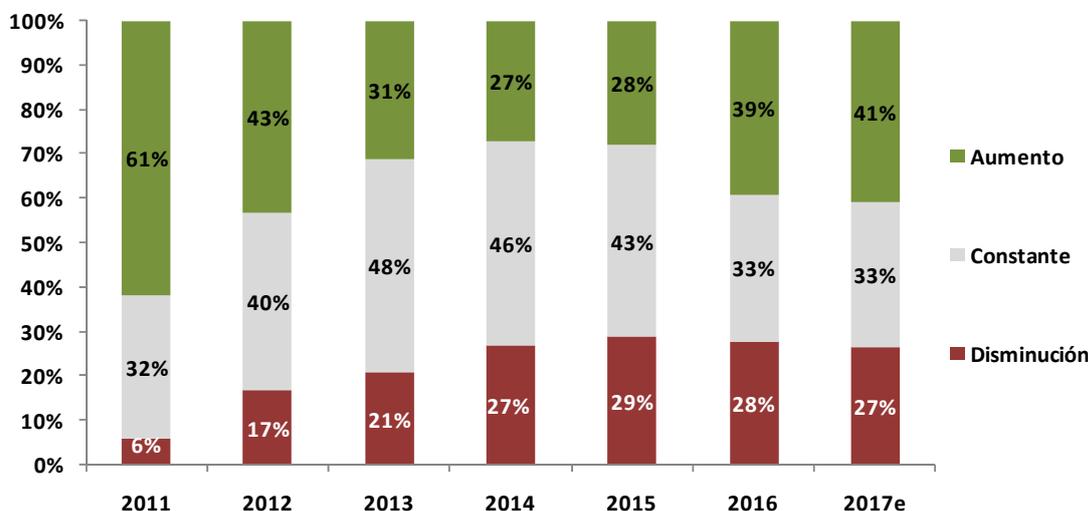
Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea

IV.3. Evolución de la inversión productiva en las PyMEs

Se observa que en el sector PyMEs la porción de firmas que manifiesta disminución su inversión productiva fue ganando participación de manera paulatina y persistente, pasando de un 17% en 2012 a un 29% en 2015, tendencia que mantuvo en 2016.

Esta situación se revertiría levemente en 2017, de acuerdo con las expectativas relevadas, de modo que 27% de las firmas espera se reduzcan sus inversiones productivas, 33% considera se mantendrán inalteradas y 41% espera un aumento. Así, mientras en 2014 y 2015 la porción de firmas que incrementaron la inversión se encontraba en paridad con la de las que la redujeron, para 2016 y el presente año vuelven a existir más PyMEs con expectativas de incremento que de reducción. La mejora, como puede verse resulta moderada, acercando los indicadores del presente año a los del 2013.

Gráfico Nº 16: Evolución de la inversión productiva en las PyMEs (2011-2017)



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea

IV.4. Evolución del empleo en las PyMEs

En los últimos años el empleo, como las demás variables, ha experimentado importantes cambios de perspectivas de las PyMEs. Así, en 2011 un 55% de las firmas había incrementado su nivel de empleo, según encuestas de IERALPyME, mientras que en 2012 ganó participación la porción de firmas que mantuvo su cantidad de ocupados. Ya en 2013, sólo una porción minoritaria incrementó su planta de personal (16%) y se elevó la participación de las firmas que redujeron el número de empleados (de 9% en 2012 a 24% en 2013).

Luego, entre 2013 y 2016 se observa una alta proporción de firmas que han mantenido constante el nivel de empleo. De igual manera, se plantea una segmentación de respuestas relativas a aumentos y disminuciones de planta (posiblemente esta segmentación se deba a diferencias sectoriales).

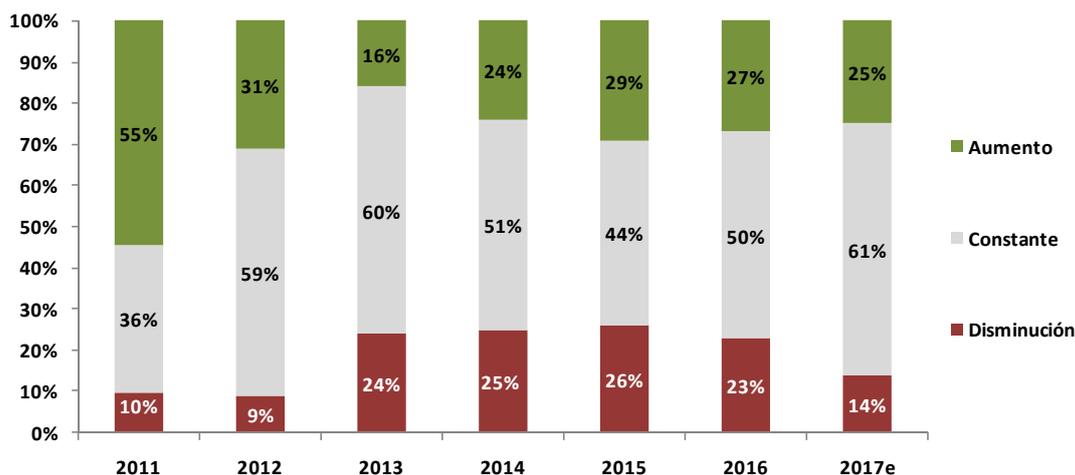
Se puede señalar que para 2016 existía una mayor proporción de firmas que esperaba mantener constante su nivel de empleo (68%) y luego terminó observándose una situación más desfavorable con una mayor porción de PyMEs que manifestaron haber reducido su planta (23% frente a sólo el 10% que lo preveía).

Para 2017, es mayoritario el porcentaje de PyMEs que no espera modificar su planta de personal, correspondiéndose con 61% de las mismas, frente a un 25% que cree aumentará y sólo 14% que espera verla reducida.

Como puede apreciarse, el panorama relativamente optimista en materia de ventas y de rentabilidad, no implica una mayor creación de puestos de trabajo 2017, de acuerdo con las firmas consultadas.

Gráfico N° 17: Evolución del empleo en las PyMEs

(2011-2017)



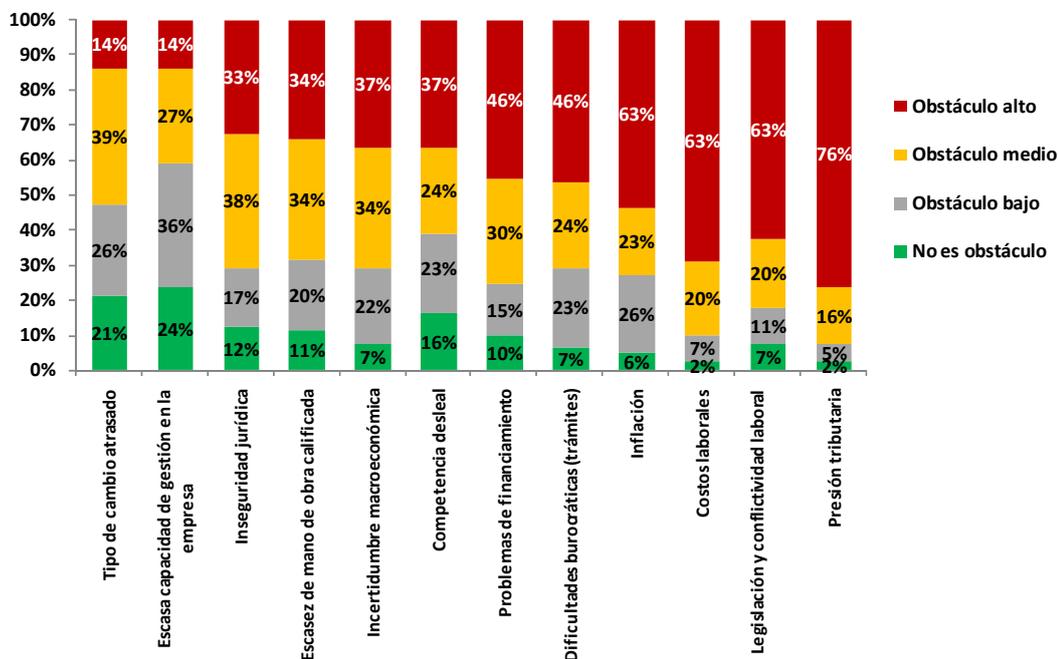
Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea

V. Aspectos que limitan el desarrollo de las MiPyMEs

V.1. Obstáculos al crecimiento de la empresa

Durante el relevamiento se indagó acerca de una serie de obstáculos que dificultan el crecimiento del negocio. Los resultados obtenidos se pueden sintetizar de la siguiente manera: la mayor parte de los empresarios MiPyMEs (92%) considera a la presión tributaria como principal obstáculo. Luego, son fuertemente significativas la inflación (86%), los costos laborales y la legislación y conflictividad laboral (en cada caso para el 83% de las MiPyMEs). De forma seguida, aparecen como obstáculos relevantes los problemas financieros y las dificultades burocráticas. Continuando con el orden de importancia se encuentran problemas relacionados a la incertidumbre macroeconómica, competencia desleal, escasez de mano de obra calificada e inseguridad jurídica. La escasez en la capacidad de gestión de la empresa y el tipo de cambio atrasado fueron consideradas como los obstáculos de menor relevancia por el total de MiPyMEs.

Gráfico N° 18: Obstáculos que limitan el crecimiento de las MiPyMEs

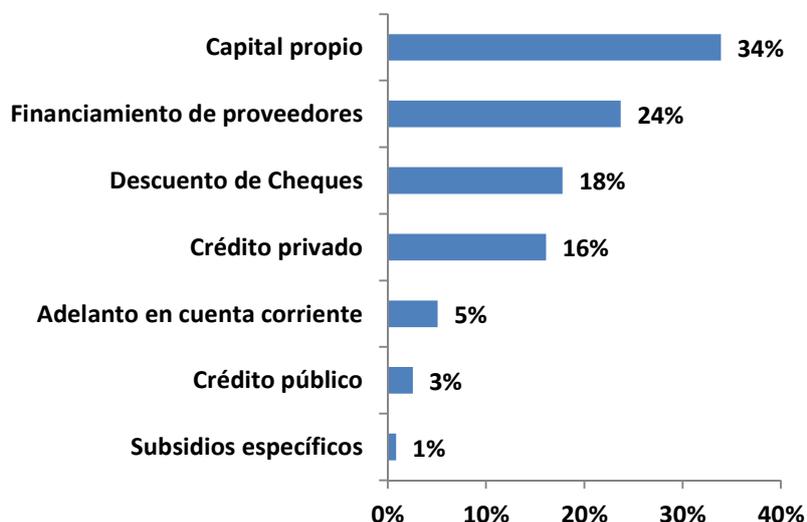


Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea

V.2. Fuentes de financiamiento a corto plazo

En la encuesta se consultó también sobre las principales fuentes de financiamiento a corto plazo que utilizan las empresas. Las MiPyMEs manifestaron que en primer lugar se ubica el financiamiento a través del uso de capital propio (reportado por el 34% de las firmas involucradas), seguido por proveedores (24%), descuento de cheques (18%) y crédito privado (16%). En menor orden de importancia se puede hacer mención de los adelantos en cuenta corriente (5%), el crédito público (3%) y subsidios específicos (1%).

Gráfico N° 19: Principal fuente de financiamiento a corto plazo a la que acceden las MiPyMEs

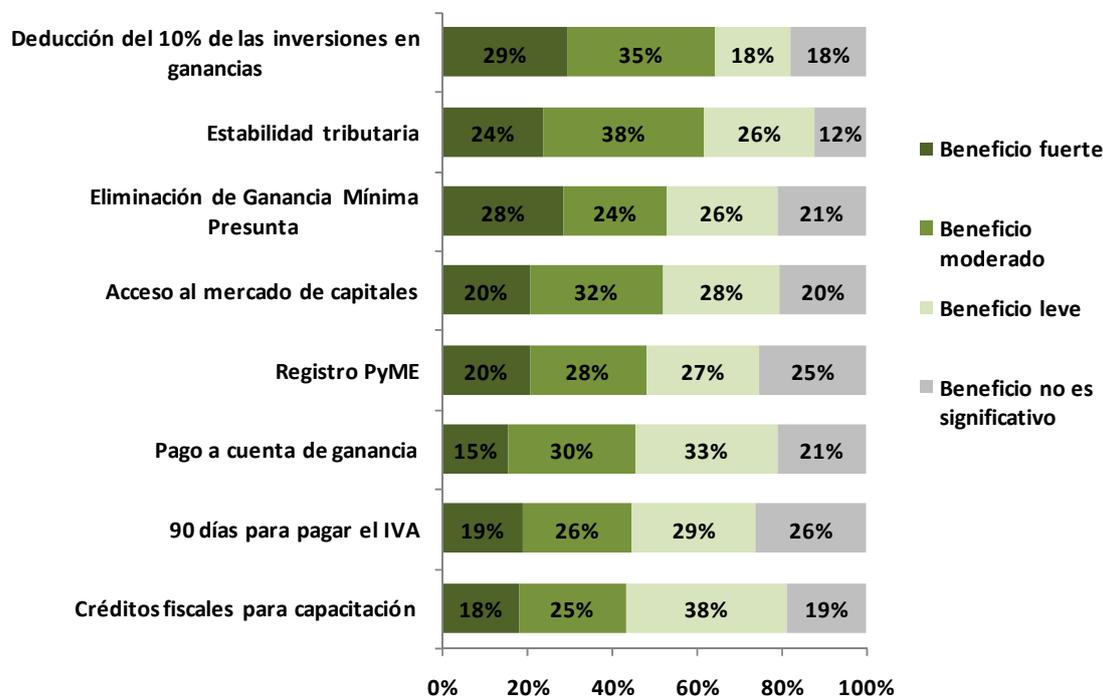


Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea

V.3. Beneficios de los aspectos de la Ley PyME en las MiPyMEs

En el marco de la Ley Pyme sancionada durante 2016 (Ley 27.264), se ubican como medidas principales que generan impacto positivo significativo en la realidad de las micro y pequeñas empresas las siguientes (tomando en consideración la suma de aquellas que respondieron que implica un beneficio fuerte y/o moderado): Deducción del 10% de las inversiones en ganancias (para el 64% de las empresas consultadas), la estabilidad tributaria (62%) y eliminación de la Ganancia Mínima presunta (52% de ellas). Seguidamente, figuran el acceso al mercado de capitales (52%), la creación de un registro PyME (48%), el pago a cuenta de ganancias de parte del impuesto al cheque (45%), el diferimiento del pago del IVA a 90 días (45%) y los créditos fiscales para capacitación (43%).

Gráfico N° 20: Percepción acerca de la Ley PyME en las MiPyMEs



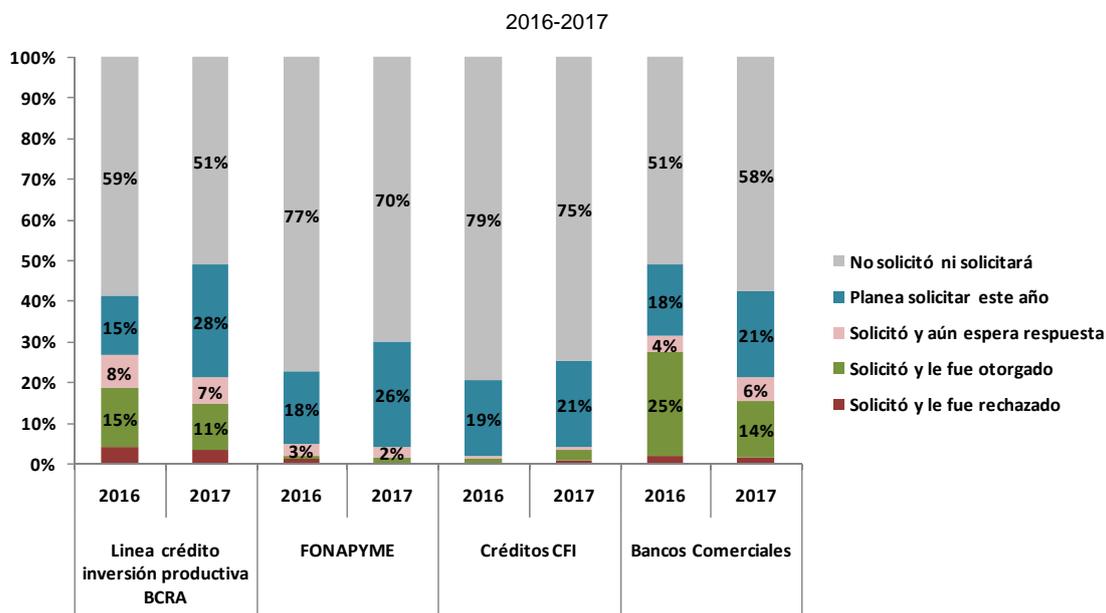
Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea

V.4. Utilización de créditos promovidos por el Estado Nacional

En el marco de la existencia de diversas propuestas de crédito promocional para MiPyMEs, es interesante conocer en qué medida esos programas llegan a las empresas para las que están destinados (algunos tienen restricciones sectoriales o por el destino al que pueden aplicar). Así, del total de MiPyMEs consultadas, se destaca que entre un 50% y un 80% de las firmas no los solicitaron en 2016 ni tampoco en 2017 (ni prevén solicitarlos). Al realizar esta consulta se brindó una lista breve de créditos promocionales, como los otorgados por CFI, el FONAPYME y la Línea de Créditos para la Inversión Productiva (LCIP) del Banco Central. De todos modos, también hay que destacar que gran parte de las MiPyMEs no está solicitando acceder al crédito bancario comercial.

Se plantea como una cuestión estructural el bajo nivel de solicitud de créditos que existe en este segmento de empresas, lo cual podría pensarse como una oportunidad para que las pymes comiencen a utilizarlos.

Gráfico N° 23: Utilización de créditos por parte de las MiPYMEs



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea

En base a la literatura sobre promoción a los pequeños negocios y considerando la experiencia previa en IERALPyME es que se han identificado una serie de alternativas que pueden ser consideradas como las causantes de los resultados expuestos:

- Coyuntura macroeconómica adversa.
- Dificultad para el cumplimiento de los requisitos exigidos.
- Idiosincrasia empresarial respecto al financiamiento.
- Falta de RRHH para la preparación de las carpetas a la hora de solicitar un crédito.
- Existencia de cierto nivel de informalidad en la operativa de la empresa.
- Desconocimiento sobre los programas.
- Otros problemas en el diseño de la política pública (como ser que ésta no resulte acorde a la realidad del destinatario).