

FINANCIAMIENTO DE LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS, (PYMEs)

Dr. Luis A. Werner-Wildner

Fortaleza, Brasil, octubre de 2006

CARACTERÍSTICAS DE LAS PYMES

Clasificación de Empresas:

	Nro. Trabajadores	Patrimonio en US\$	Ventas en US\$	Según AA en Ventas
Micro	1 a 10	de 0 a 1 MM	de 0 a 100 mil	de 0 a 200 mil
PYMES	10 a 200	de 1 a 10 MM	de 0,1 MM a 5 MM	de 0,2 MM a 25 MM
Grandes	más de 200	más de 10 MM	más de 5 MM	más de 25 MM

CARACTERÍSTICAS DE LAS PYMES

Características Generales:

- **Como número de empresas representan más del 20% del total de empresas latinoamericanas.**
- **Alrededor del 50% de ellas están localizadas en las capitales de los países; el resto en las ciudades más importantes**
- **Dan empleo a casi el 50% de la fuerza de trabajo**
- **En cuanto a ventas, las PYMES representan más del 25% del total de ventas de las empresas de la región**
- **Del total de créditos otorgados por el sistema bancario, más del 25% son asignados a las PYMES.**
- **Aproximadamente, un 40% de las PYMES se dedican al comercio, un 30% son manufactureras y un 30% son empresas de servicios.**

CARACTERÍSTICAS DE LAS PYMES

➤ Fortalezas:

- Se aprecia un fuerte compromiso empresarial de los socios
- Tienen una alta capacidad de adaptación al cambio
- Sus estructuras son livianas en activos fijos e inversiones.

➤ Lo anterior releva su importancia para la economía en general

➤ Por ello precisan claras políticas para su desarrollo

➤ Dichas políticas deben contemplar los mercados globales

DEBILIDADES DE LAS PYMES

- **Escasa información histórica de la empresa**
- **Calidad relativa de la información de la gestión financiera – contable**
- **Falta de garantías reales para efectos de créditos**
- **Baja predictibilidad de los Flujos de caja**

RIESGO FINANCIERO

- **Alto comparado con el de empresas más grandes**
- **Tasas de interés más elevadas debido a ello**
- **En consecuencia sus proyectos deben ser más rentables**

FINANCIAMIENTO DE ACTIVOS

- Los empresarios pymes buscan incrementar los activos en sus empresas.
- Esto implica endeudamiento que requiere ser financiado con pasivos o patrimonialmente



FORMAS DE FINANCIAMIENTO

Propias

Aumentos de capital (soc. estrat.)

Retención de utilidades

Externas

Préstamos bancarios

Préstamos del Estado

Factoring

Leasing

AUMENTOS DE CAPITAL POR MEDIO DE INCORPORACIÓN DE SOCIOS ESTRATÉGICOS

Ventajas

- Valorización de la empresa.
- Mejora del índice deuda / patrimonio
- Diversificación del riesgo de los dueños originales.

Desventajas

- Pérdida relativa de control.
- Presión por mantener el ritmo de crecimiento.

ENDEUDAMIENTO CON LA BANCA

Ventajas

- Obtención expedita de crédito comparado con otras alternativas.
- Gastos financieros reducen la base imponible.
- No hay mínimos para obtener este tipo de financiamiento.

Desventajas

- Por lo general, se requieren garantías para requerimientos de largo plazo.
- El sobreendeudamiento bancario limita el uso de otros tipos de financiamiento.

BONOS CORPORATIVOS

Ventajas

- Instrumento desintermediado.
- Mecanismo de monitoreo de terceros frente a la administración.
- Menores costos que deuda bancaria.

Desventajas

- Riesgo del instrumento no aislado del riesgo de la empresa.
- Apertura de información a terceros y costo de generarla.
- Se requiere un nivel mínimo eficiente para realizar una colocación.

FACTORING

Ventajas

- Mejora el flujo de caja al transformar ventas a crédito en ventas al contado.
- Fundamentalmente para financiar necesidades de capital de trabajo.
- No es pasivo exigible para efectos de balance.

Desventajas

- Puede copar líneas de crédito.
- Más costoso frente a crédito tradicional.

LEASING

Ventajas

- Da liquidez a activos de uso muy específico.
- La cuota de arrendamiento genera ahorro tributario.
- No es pasivo exigible para efectos de balance.

Desventajas

- Pérdida de control sobre activos.
- Más costoso frente a un crédito bancario

CONCLUSIONES

- **El crecimiento empresarial genera una brecha que es necesario financiar, ya sea por la vía de fondos propios o de terceros.**
- **En general , el crecimiento de las Pymes se financia de preferencia vía deuda (fondos de terceros).**
- **Los diversos mecanismos de financiamiento presentan ventajas y desventajas, que deben ser ponderadas al tomar una decisión.**
- **Una buena y eficiente gestión de los pasivos es tan importante como el crecimiento de los activos.**

FINANCIAMIENTO DE LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS, (PYMEs)

Dr. Luis A. Werner-Wildner

Fortaleza, Brasil, octubre de 2006



CURRÍCULUM VITAE RESUMIDO LUIS A. WERNER-WILDNER

1. GRADOS ACADÉMICOS

Doctor en Educación por la Universidad Ramón Llull de Barcelona, 2004

Magíster en Educación por la Universidad de Santiago de Chile, 1983

Licenciado en Educación por la Universidad Educares, 1997

2. TÍTULOS PROFESIONALES

Profesor de Estado por la Universidad de Santiago, 1991

Contador-Auditor por la Universidad de Chile, 1972

3. ACTIVIDAD DOCENTE (1972 a la fecha)

3.1. Nacional

Se ha desempeñado como profesor en el Instituto Comercial de Calama y en las Universidades: de Chile, Técnica del Estado, Santiago de Chile, Arturo Prat, Diego Portales y Mariano Egaña.

3.2. Internacional (1988 a la fecha)

En el extranjero ha realizado actividades docentes en: Florida International University, Florida, Estados Unidos, UNITEPC, Cochabamba, Bolivia, Universidad Nacional del Oriente, Santacruz, Bolivia, UNITEC, Tegucigalpa, Honduras.

4. DIRECCIÓN ACADÉMICA

Rector Universidad Mariano Egaña, 2000 a agosto de 2006

Rector Instituto Profesional IPEVE, 1994, 1995

Decano Facultad de Ciencias Administrativas Universidad Diego Portales, 1998

Vicedecano Facultad de Administración y Economía USACH, 1994 a 1997

Secretario Académico de Facultad de Administración y Economía, USACH 1981 a 1982

Director Departamento de Contabilidad y Auditoría, FAE, USACH, 1977 a 1981

Coordinador Académico Dpto. Contabilidad y Auditoría, Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas U. De Chile, 1974 a 1977

5. DISTINCIONES

Medalla al mérito docente U. De Magallanes

Medalla al mérito Universidad Externado de Colombia

Medalla al mérito académico Universidad de Santiago de Chile

Distinción Universidad Diego Portales

Visitante Distinguido Consejo Municipal Santa Cruz de la Sierra, Bolivia

Distinción Universidad Nacional del Oriente, Bolivia

Distinción Centro de Alumnos Universidad Diego Portales

6. BECAS

Beca Fulbright en Estados Unidos, 1988

Beca Fonds Bekaert en Europa, 1990

7. ACTIVIDAD GREMIAL

7.1. Internacional

Vicepresidente de Desarrollo Profesional Asociación Interamericana de Contabilidad, 2002 a la fecha.

Presidente Comisión de Educación Asociación Interamericana de Contabilidad, 1998 a 2000

7.2. Nacional

Presidente Nacional Colegio de Contadores de Chile, 2000 a la fecha.

Presidente de la Comisión de Educación Superior Colegio de Contadores de Chile

Presidente de la Comisión de Desarrollo Profesional del Colegio de Contadores de Chile 1978 a 1982

Director Corporación de ex becarios Fulbright

8. PUBLICACIONES

8.1. Profesionales

Contabilidad del Futuro, Metodología de la Investigación (Con Patricio Jiménez) Cono Sur, 1995, Santiago, Chile.

Loss of the assumptive world (con otros autores) Editor J. Kauffman 2002, Nueva Estados Unidos.

Cross-Cultural Analisis of Values and Political Economy Issues, Praeger, 1994 London, England.

8.2. Poesía

Rebeldías del Silencio, 2003

Murmullos del Alma, 2005

Poesía Simbólica, 2005

Capitán de Ilusiones (en prensa)