Facultad de Ciencias Económicas

Trabajo Final

Título:

"Incentivos a la exportación para las Pymes en Argentina"

Carrera: C8-22 Contador Publico

Alumna: Matzkin, Tatiana Camila TatianaCamila.Matzkin@Alumnos.uai.edu.ar

Legajo: B00016160-C8

Año: 2025

Contenido

Justificación 1

Planteo del problema 1

Objetivo general 4

Objetivos específicos 4

Antecedentes de Investigación 4

Marco Teórico 7

Gravamen al comercio exterior y su libre comercio 7

Importancia de las Pymes en la economía Argentina y la relevancia de la exportación para el crecimiento económico 8

Estrategia Argentina Exporta 10

Fondo de Garantías Argentino (FoGar) 11

La exportación y su importancia para las Pymes 12

Análisis del Gobierno de Macri 2015-2019 en Argentina - Desafíos, Consecuencias y Conclusiones 14

Abordaje Metodológico 21

Análisis e interpretación del material relevado 22

La desgravación de los derechos de exportación como incentivo - Alcances y limitaciones 22

Herramientas complementarias: El Plan Argentina Exporta y el Fondo de Garantías Argentino (FoGar) 24

Contradicciones entre la política macroeconómica y el fomento exportador 28

Conclusiones 29

Bibliografía 33

Anexos 36

Justificación

El objetivo del presente trabajo, es dar a esclarecer, el impacto, en el negocio de las Pymes Argentinas, en cuanto el aprovechamiento del incentivo (por parte del Estado), respecto a la desgravación y posterior quita de derechos de exportación, dados a través de determinados decretos específicos, vigentes entre el año 2019 y finales del 2020.

Además, el Estado, comprendió que, no solo con estos estímulos, le bastaba a las Pymes para exportar, dado que algunas de ellas ni siquiera tenían la estructura para abarcar el mercado interno. E aquí el factor clave: el financiamiento, es decir, cual seria la herramienta financiera proporcionada por el Estado para la producción y expansión hacia el mercado externo.

Es primordial que en un país como la Argentina estas medidas vayan de la mano, para incentivar la industria nacional, tanto para fortalecer el mercado interno, como así para poder salir al mercado externo con una estructura mejor armada y más fuerte.

Planteo del problema

Hoy en día, existen varios estímulos al comercio exterior en Argentina, más allá de la desgravación o quita de los derechos de exportación. Los que voy a nombrar a continuación

son los tienen su base en el Código Aduanero Argentino, que cada año va teniendo algunas modificaciones. *(Ley 22415, Sección X; Anexo I)*

Por un lado, tenemos al DRAW BACK que, consiste en la devolución total o parcial de los importes abonados en concepto de derechos de importación que fueron abonados por el exportador en el momento de importar las materias primas o insumos que se utilizaron para la producción de aquellos productos que serán exportados a consumo.

Por otro lado, está el REINTEGRO, que permite devolver, en forma parcial o total, los importes que se abonaron en concepto de impuestos aduaneros por aquellos productos que se van a exportar a consumo y a título oneroso, como así también los servicios que se prestaron en función de la mercadería exportada. El reintegro está a cargo de la AFIP y la DGA.

Pero en este trabajo, voy a tratar otro tipo de estímulo a la exportación que tiene más que ver con la *desgravación de los derechos de exportación* para las Pymes.
En principio a través de los decretos 793/2018 y el 1201/2018, se decretó la baja del derecho de exportación al 12% a las exportaciones de bienes y servicios con un tope de $4 por dólar exportado para los servicios y mercaderías y con un tope de $3 por dólar exportado para ciertos bienes aclarados en el Nomenclador Común el Sur (NCM). *(Decreto 793/2018; Derechos de Exportación - Modificación y Decreto 1201/2018; Derechos de Exportación - Disposiciones; Anexo I)*

Luego a través del decreto 280/2019, directamente se exime del pago de derechos de exportación para las Pymes que en el año anterior calendario no hayan excedido en exportaciones los USD 50.000.000.- *(Decreto 280/2019; Derecho de Exportación; Anexo I)* Cuando hablamos de Pymes es de las incluidas en la Ley 24467. *(Ley 24467; Pequeña y mediana empresa; Anexo I)*

El decreto 280/2019 tiene ciertas limitación especificadas en el decreto 335/2019, donde aclara que lo dispuesto, será para las posiciones arancelarias aclaradas en el Anexo 1 de la Nomenclatura Común del Sur y determina que los que hayan realizado exportaciones en el año calendario anterior, el monto anual sujeto a desgravación no podrá superar los USD 600.000.- para aquellos que hayan exportado en 2018, la desgravación y el tope del 289, se calcula tomando como base las exportaciones realizadas en dicho año. Por otro lado, para aquellos que, al momento de la publicación del 335, no hayan realizado exportaciones en el año calendario inmediato anterior, el monto anual sujeto a desgravación no podrá superar los USD 300.000.-
Pero cuando se superen los parámetros establecidos, la desgravación procederá, respecto de la operación. *(Decreto 335/2019; Desgravación del Derecho de Exportación; Anexo I)*

Para incentivarla venta en el mercado externo, algunas de estas empresas al ser Pymes, necesitaban alguna herramienta más financiera para poder llevar a cabo el objetivo de exportar, si es que así lo deseaba la empresa. Para ello, el gobierno lanzo en el transcurso del gobierno de Mauricio Macri, dos herramientas financieras: Plan Argentina Exporta y Créditos BICE, este caso FoGar. *(Anexo II)*

Objetivo general

- Analizar como repercuten las medidas de desgravación a los derechos de exportación en la gestión de las Pymes.

Objetivos específicos

1. Analizar si con solo la desgravación de los derechos de exportación y las herramientas financieras, fue suficiente para que las Pymes puedan salir a exportar y ser competitivas en el mercado internacional.
2. Analizar si hubo otras variantes a nivel nacional que deberían haber sido previstas, en medida de políticas económicas antes de salir a tomar medidas de nivel internacional.

Antecedentes de Investigación

La investigación sobre las Pymes Argentinas y su relación con el financiamiento y la exportación ha sido un tema recurrente en el ámbito académico, especialmente en el contexto de las políticas públicas implementadas en Argentina entre 2018 y 2020. Este apartado recoge y sintetiza tres estudios clave que han inspirado y fundamentado el presente trabajo, destacando su relevancia para comprender los desafíos y oportunidades de las Pymes en un entorno económico complejo.

El interés por analizar las dinámicas de financiamiento de las Pymes argentinas surgió al explorar el trabajo de Moulia Tamara (2019), titulado "El financiamiento de las empresas

innovadoras. Un estudio de las Pymes en Argentina", presentado en la Universidad Nacional del Sur. Moulia examina las restricciones financieras que enfrentan las Pymes, con un enfoque particular en las empresas innovadoras. Su estudio revela que, aunque las Pymes innovadoras enfrentan mayores riesgos e incertidumbres debido a la falta de activos tangibles y asimetrías de información, no presentan mayores dificultades para acceder al financiamiento externo en comparación con las no innovadoras. De hecho, las Pymes innovadoras tienden a exportar más y a solicitar créditos en mayor proporción (40.6% frente a 24.6% de las no innovadoras), lo que sugiere una mayor integración con los mercados externos. Este hallazgo despertó la curiosidad sobre cómo las políticas públicas, como las desgravaciones de derechos de exportación, podrían haber influido en la capacidad exportadora de estas empresas durante el período 2018-2020, un enfoque central de esta tesis.

Complementando esta perspectiva, el trabajo de Rojas Juliana (2015), "Financiamiento público y privado para el sector Pymes en la Argentina", presentado en la Universidad de Buenos Aires, profundiza en las barreras que limitan el acceso de las Pymes al financiamiento durante el período 2002-2012. Rojas destaca que las Pymes, que representan el 99% de las empresas y el 70% del empleo en Argentina, enfrentan obstáculos como altos costos financieros, insuficiencia de garantías y autoexclusión debido a la percepción de requisitos inalcanzables. Además, señala la ineficiencia de los programas públicos de financiamiento, que solo alcanzan al 2.5% de las Pymes, y la necesidad de mejorar la transparencia y coordinación entre el Estado, el sistema financiero y las empresas. Este análisis motivó la inclusión en esta tesis de un examen crítico de programas como el Plan Argentina Exporta y el Fondo de Garantías Argentino (FOGAR), evaluando su impacto en la competitividad de las Pymes exportadoras durante el gobierno de Mauricio Macri.

Finalmente, el estudio de Gazze, Naranjo Vega y Ticli (2020), "Promoción de exportación para las Pymes", presentado en la Universidad Nacional de Cuyo, Facultad de Ciencias Económicas, aporta una visión específica sobre la inserción de las Pymes argentinas en el mercado internacional. Los autores destacan que, aunque las Pymes constituyen el 85% de las empresas exportadoras, solo una de cada 50 exporta de manera constante, enfrentando barreras como la falta de financiamiento, desconocimiento de herramientas y limitaciones logísticas. Sin embargo, instrumentos como el Programa Exporta Simple, las desgravaciones impositivas del Decreto 280/2019 y el Plan Argentina Exporta han facilitado el acceso al comercio exterior. Este trabajo inspiró la exploración en esta tesis de cómo las políticas de desgravación de derechos de exportación, junto con herramientas financieras y aduaneras, influyeron en las Pymes exportadoras, particularmente en sectores clave como las economías regionales y el MERCOSUR.

Estos tres estudios, realizados en contextos académicos argentinos, convergen en la identificación de las Pymes como actores clave para el desarrollo económico, pero también en la constatación de sus limitaciones estructurales, especialmente en términos de financiamiento y acceso al mercado internacional. La presente investigación se nutre de estas contribuciones para analizar el impacto de las políticas de desgravación de derechos de exportación implementadas entre 2018 y 2020, evaluando si estas medidas lograron mitigar las barreras identificadas y promover la competitividad global de las Pymes Argentinas.

Marco Teórico

Gravamen al comercio exterior y su libre comercio

El comercio exterior en Argentina está gravado por diversos impuestos y regulaciones que son establecidos por el gobierno. La razón detrás de estos gravámenes puede variar, pero generalmente se busca recaudar ingresos para el Estado, proteger la industria nacional, regular el flujo de bienes y divisas, entre otros objetivos. *(Ley 22415, Seccion X; Anexo I).*

Entre ellos están las percepciones de IVA, ganancias, ingresos brutos, el derecho de exportación y de importación, la tasa de estadística y el SIM.

Argentina pertenece a nivel de América Latina, al Mercosur, que es una unión aduanera y un mercado común compuesto por Argentina, Brasil, Paraguay y Uruguay. El Mercosur tiene como objetivo principal promover la integración económica y la libre circulación de bienes, servicios y factores productivos entre sus países miembros. *(Ocampo, 2004, pp. 45-60)*

Otro acuerdo importante es la Alianza del Pacífico, que incluye a Chile, Colombia, México y Perú. Aunque no está ubicada en la misma región que Argentina, es un bloque comercial relevante en América Latina. *(Ocampo, 2004, pp. 45-60)*

Es importante señalar que la elección de participar en un área de libre comercio depende de las políticas y decisiones adoptadas por el gobierno de un país en un momento dado, y estos acuerdos pueden cambiar con el tiempo. Cada acuerdo tiene sus propias reglas y condiciones, y la participación en ellos implica compromisos y beneficios específicos para los países involucrados.

Importancia de las Pymes en la economía Argentina y la relevancia de la exportación para el crecimiento económico

Las Pymes son pilares esenciales en la economía Argentina, desempeñando un papel crucial en su desarrollo.

Su agilidad, capacidad de adaptación y contribución a la generación de empleo las convierten en motores fundamentales de crecimiento. En un contexto económico marcado por la incertidumbre, las Pymes han demostrado resiliencia y estabilidad. (Berry, 1998, pp. 100-120)

Son centros de innovación y creatividad, fundamentales para diversificar sectores clave. En este escenario, donde la internacionalización se vuelve crucial, exploraremos los incentivos que han impactado la capacidad exportadora de las Pymes Argentinas.

Las Pymes Argentinas representan no solo el presente económico del país, sino también la promesa de un futuro más robusto y diversificado. Este análisis busca iluminar factores

clave que pueden impulsar su capacidad exportadora, contribuyendo al desarrollo sostenible de la economía Argentina en un entorno global dinámico.

La exportación se rige como un pilar esencial para el crecimiento económico de Argentina, y las Pymes son actores clave en este proceso. Participar en el comercio global no solo diversifica los ingresos, sino que también ofrece a las Pymes la oportunidad de expandirse y beneficiarse de economías de escala. *(Ocampo, 2004, pp. 70-85; Rodrik, 2007, pp. 150-170).*

En una economía que ha enfrentado desafíos, la exportación proporciona un sostén contra las vulnerabilidades económicas, fortaleciendo la estabilidad. La apertura a nuevos mercados no solo impulsa los ingresos nacionales, sino que también enriquece el tejido empresarial al facilitar la transferencia de conocimientos y tecnología.

En el caso específico de Argentina, la diversificación de destinos de exportación no solo contribuye a la estabilidad, sino que también refuerza la competitividad a nivel internacional. *(Humphrey & Schmitz, 2002, pp. 15-25; Sengenberger et al., 1990, pp. 50-70).*

Además, la competencia global impulsa a las Pymes a mejorar la calidad de sus productos, fomentando la innovación y eficiencia. *(Humphrey & Schmitz, 2002, pp. 10-20).*

Estrategia Argentina Exporta

El presidente de Argentina, Mauricio Macri, lanzó la estrategia "Argentina Exporta" *(Argentina Exporta. (2018); Plan de desarrollo exportador; Anexo II)* con el propósito de impulsar las exportaciones de diversos sectores productivos del país. Acompañado por ministros y legisladores, Macri expresó su confianza en las Pymes y la importancia de fortalecer su capacidad exportadora para impulsar el desarrollo económico.

La estrategia busca superar obstáculos previos y triplicar las exportaciones para 2030, aumentando la cantidad de empresas exportadoras. Se llevarán a cabo encuentros regionales para consensuar planes con el sector privado y se destacaron herramientas como Exporta Simple, mejoras en competitividad portuaria y la creación de un Consejo Federal Público-Privado de Facilitación de Comercio. Datos revelaron que entre 2008 y 2014, el 95% de las empresas que dejaron de exportar eran Pymes, y Argentina busca diversificar destinos y potenciar su presencia global.

Los objetivos incluyen pasar de 9.500 a 40.000 empresas exportadoras en 2030, generando 1.4 millones de empleos con salarios más altos. Se realizará un trabajo específico para cada sector, fomentando nichos exportadores y mejorando la competitividad en industrias clave como automotriz, servicios basados en el conocimiento y turismo, así como potenciando sectores como agricultura, ganadería, pesca, energía, minería y petróleo.

Fondo de Garantías Argentino (FoGar)

El Gobierno argentino implementó el Fondo de Garantías Argentino (FoGar) a través del BICE Fideicomisos S.A., un fideicomiso público destinado a facilitar el acceso al crédito para Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (Pymes) *(BICE. (s.f.); Crédito BICE FoGar; Anexo II).* Este fondo proporciona garantías totales o parciales respaldando préstamos otorgados por entidades financieras a las Pymes, reduciendo el riesgo para los acreedores y facilitando el acceso al financiamiento. En respuesta a la emergencia de la COVID-19, el Gobierno destinó $30.000 millones a través del FoGar para respaldar créditos de capital de trabajo por hasta $120.000 millones, con aval del 100% del capital para Micro y Pequeñas empresas, y del 25% para Medianas Tramo 1 y 2.

Para solicitar un crédito de capital de trabajo, las Pymes deben completar la solicitud del crédito en el banco de su elección, preferiblemente donde ya sean clientes, adjuntando el formulario F931 de AFIP. La solicitud se envía a la entidad bancaria, que se pondrá en contacto con la empresa para comunicar los pasos a seguir en la instrumentación del crédito. El trámite se realiza directamente con las entidades financieras, sin necesidad de gestionar ante el Ministerio o BICE Fideicomisos. FoGar otorga garantías a las entidades bancarias para respaldar préstamos a Pymes, acotando el riesgo y facilitando el acceso al financiamiento.

Las condiciones financieras, incluida una tasa máxima del 24%, están en línea con las disposiciones del BCRA, con mejoras posibles por parte de las entidades bancarias en términos de plazo y período de gracia. El monto máximo del crédito equivale al 100% de la masa salarial bruta de la empresa, según el formulario F931 AFIP del mes previo a la solicitud, destinado al capital de trabajo, especialmente al pago de salarios.

Su expectativa era llegar a un crecimiento de los mercados de garantías y de crédito, reduciendo el costo de financiamiento y facilitando el acceso. Avanzar en esta dirección para fomentar el financiamiento sostenible de las Pymes será clave para cuadruplicar el número de empresas exportadoras hacia 2030.

La exportación y su importancia para las Pymes

La participación de las Pymes en la exportación desempeña un papel crucial en el entramado económico de Argentina. Aunque históricamente se ha asociado la exportación con empresas más grandes, las Pymes juegan un papel vital en este panorama y ofrecen contribuciones significativas.

Las Pymes son conocidas por su capacidad de adaptación rápida a las demandas del mercado. Esta agilidad les permite responder de manera eficiente a las cambiantes condiciones internacionales y explorar oportunidades de exportación de manera más dinámica que las grandes corporaciones. *(Humphrey & Schmitz, 2002, pp. 15-25)*

La diversificación de las exportaciones es esencial para mitigar riesgos económicos. Las Pymes, al ser más ágiles, pueden explorar y penetrar en mercados emergentes de manera efectiva, contribuyendo así a la expansión y estabilidad de la cartera de exportación de Argentina.

La participación en mercados internacionales fomenta la innovación. Las Pymes, al buscar cumplir con estándares internacionales y competir en un entorno global, se ven impulsadas a mejorar la calidad y la innovación de sus productos y servicios.

A medida que las Pymes expanden sus actividades de exportación, se crea un efecto positivo en la generación de empleo. Este impacto directo en el empleo contribuye al desarrollo socioeconómico y al bienestar de la sociedad. *(Sengenberger et al., 1990, pp. 50-70).*

La participación de las Pymes en la exportación no solo beneficia a la empresa individual, sino que también contribuye al desarrollo de redes comerciales más amplias. Estas conexiones pueden impulsar la colaboración y el intercambio de conocimientos entre empresas locales e internacionales.

Análisis del Gobierno de Macri 2015-2019 en Argentina - Desafíos, Consecuencias y Conclusiones

Políticas económicas

Durante el gobierno de Macri, se implementó una serie de políticas económicas con un enfoque neoliberal. Se eliminaron restricciones cambiarias, se liberalizaron los mercados y se buscó atraer inversiones extranjeras. Sin embargo, estas medidas, acompañadas de un endeudamiento significativo, resultaron en una crisis económica. Se eliminaron las restricciones cambiarias, provocando una brusca devaluación de la moneda y una acelerada inflación. Además, realizo una toma masiva de crédito externo, sobre todo con el Fondo Monetario Internacional (FMI) convirtiéndose en uno de los países emergentes que más deuda en moneda extranjera emitió en el mundo. *(Ocampo & Stiglitz, 2008, pp. 200-220; Ferrer, 2005, pp. 250-270)*

Se efectuó una estrategia de metas de inflación, buscando reducir la inflación mediante altas tasas de interés. El endeudamiento en dólares se utilizó para abordar problemas fiscales en moneda local.

Se implementó un enfoque gradualista para reducir el déficit fiscal, recortando subsidios a servicios públicos y reduciendo contratos estatales.

Se buscó abrir la economía al comercio internacional, eliminando aranceles y fomentando importaciones. Esto generó un aumento del déficit comercial. *(Ferrer, 2005, pp. 260-280)*

El sector agropecuario se benefició de la devaluación y la eliminación de retenciones. El gobierno tuvo un trato favorable hacia el capital financiero, resolviendo litigios con fondos buitres y facilitando la entrada de capitales especulativos.

Estas políticas llevaron a un aumento de la pobreza, el desempleo y la desigualdad. La crisis económica y financiera resultó en un escenario de recesión. *(Stallings & Peres, 2000, pp. 100-130).*

La adopción de políticas neoliberales, caracterizadas por la liberalización extrema y el endeudamiento masivo, culminó en una crisis económica significativa. A pesar de un inicio optimista en 2017, el cese del financiamiento externo y el aumento de tasas de interés desencadenaron una serie de eventos adversos.

Cambios económicos implementados durante el gobierno de Macri en Argentina

Implementó una serie de cambios económicos significativos en Argentina, marcando un alejamiento de las políticas previas. Estos cambios estuvieron en línea con una visión neoliberal que buscaba liberalizar la economía y atraer inversiones extranjeras. Algunos de

los motivos detrás de estos cambios podrían comprenderse desde una perspectiva de política pública y económica.

Al asumir el cargo, heredó una economía enfrentando desafíos significativos, incluida la inflación elevada, restricciones cambiarias y deuda pública creciente. La administración de Macri optó por una estrategia neoliberal, eliminando restricciones cambiarias, liberalizando mercados y buscando inversiones extranjeras como un medio para estabilizar la economía y promover el crecimiento. *(Ocampo, 2004, pp. 50-70)*

Promovió la apertura económica para integrar a Argentina en la economía global, eliminando aranceles y facilitando la importación y exportación. La idea era hacer a la economía Argentina más competitiva a nivel internacional, fomentando la participación en mercados globales y atrayendo inversores extranjeros.

Dada la situación económica, el gobierno de Macri buscó financiamiento externo, especialmente a través del Fondo Monetario Internacional (FMI), para hacer frente a los desequilibrios fiscales y las deudas pendientes. Aunque el endeudamiento proporcionó liquidez inmediata, también expuso a Argentina a riesgos financieros, como se evidenció en la crisis de 2018-2019. *(Ocampo & Stiglitz, 2008, pp. 200-220)*

El gobierno de Macri representó una ideología económica contrapuesta a las políticas intervencionistas previas. Se buscó reducir la intervención estatal y confiar más en las fuerzas del mercado. Se promovió la participación activa del sector privado y se adoptaron medidas para alentar la inversión y el emprendimiento.

Aunque las medidas generaron controversia y enfrentaron críticas, podrían haberse formulado con una perspectiva de largo plazo, esperando que la estabilización y liberalización eventualmente condujeran a un crecimiento sostenible.

Los conceptos teóricos detrás de las políticas económicas implementadas durante el gobierno de Mauricio Macri en Argentina están fundamentados en la teoría económica neoliberal. A continuación, se detallan algunos de los conceptos clave asociados con estas políticas:

El neoliberalismo es una corriente de pensamiento económico que aboga por la reducción de la intervención estatal en la economía y la promoción de la libre competencia y el libre mercado como motores de desarrollo. Se reflejó con una orientación neoliberal al buscar la apertura económica, reducir la intervención del Estado y fomentar la participación del sector privado.

La liberalización económica implica la eliminación de restricciones y barreras para fomentar la libre circulación de bienes, servicios y capitales. Se buscó liberalizar la economía Argentina mediante la eliminación de restricciones cambiarias, aranceles y otras barreras comerciales para promover la integración en la economía global.

La apertura comercial implica facilitar el comercio internacional permitiendo la importación y exportación sin obstáculos significativos. Promovió la apertura comercial,

eliminando aranceles y simplificando procesos aduaneros, con el objetivo de hacer a Argentina más competitiva en el mercado global.

El endeudamiento externo implica obtener financiamiento a través de préstamos y emisiones de deuda en mercados internacionales. Recurrió al endeudamiento externo, especialmente con el Fondo Monetario Internacional (FMI), para abordar desequilibrios fiscales y obtener recursos financieros.

La inflación es el aumento sostenido y generalizado de los precios. Establecer metas de inflación implica fijar objetivos específicos para controlar la variación de precios. Implementó una estrategia de metas de inflación, buscando reducir la inflación mediante altas tasas de interés y políticas monetarias.

El déficit fiscal ocurre cuando los gastos del gobierno superan a sus ingresos. La reducción del déficit implica implementar medidas para equilibrar las cuentas públicas. Adopto un enfoque gradualista para reducir el déficit fiscal, recortando subsidios a servicios públicos y reduciendo contratos estatales.

La confianza en el sector privado implica la creencia de que la iniciativa privada y el mercado son motores eficientes de desarrollo económico.
Busco fomentar la confianza en el sector privado mediante políticas que incentivaran la inversión y el emprendimiento.

Resultados del Gobierno y sus medidas

El colapso económico se manifestó en la fuga de capitales, devaluaciones sucesivas, inflación descontrolada y un deterioro generalizado de las condiciones económicas y sociales. La restauración neoliberal, que incluyó la eliminación de retenciones a las exportaciones, tuvo que revertirse con la reinstauración de medidas como el "cepo cambiario" y retenciones.

Los resultados tras cuatro años de gestión son inequívocos: la pobreza aumentó un 37%, el desempleo creció un 50%, los salarios cayeron un 18%, y la relación deuda/PBI se elevó en un 70%. Además, el 105% del endeudamiento obtenido terminó siendo fugado, perdiendo así el acceso del país a los mercados abiertos. *(Ferrer, 2005, pp. 270-290; Stallings & Peres, 2000, pp. 120-140)*

Este enfoque neoliberal replicó estrategias previas en la Argentina, con resultados idénticos y una conclusión clara: las políticas de liberalización no conducen al desarrollo, sino que generan crisis, pobreza y debilitan el tejido productivo. El neoliberalismo, en lugar de ofrecer libertad económica, deja una herencia costosa de hambre, pobreza y endeudamiento, comprometiendo el futuro desarrollo del país. La experiencia macrista evidenció que las promesas de grandeza mediante la apertura económica resultan ilusorias y, en cambio, conducen a consecuencias desastrosas para la economía y la sociedad. Identificación de desafíos y oportunidades para las Pymes en el ámbito internacional.

Repercusión en las Pymes

Las políticas económicas implementadas afectaron significativamente a las pequeñas y medianas empresas (Pymes), especialmente en el ámbito de las exportaciones. A continuación, se resumen las principales medidas y su impacto en este sector:

La eliminación de restricciones cambiarias fue una medida clave. Aunque inicialmente se buscaba dar libertad al mercado cambiario, la brusca devaluación resultante generó un aumento en los costos de producción y exportación para las Pymes.

La devaluación de la moneda tuvo como objetivo corregir el atraso cambiario, pero afectó la competitividad de las Pymes en los mercados internacionales. Aquellas que dependían de insumos importados vieron aumentados sus costos, impactando negativamente en la capacidad exportadora.

La política de apertura comercial, si bien buscaba aumentar las exportaciones, también expuso a las Pymes a una mayor competencia extranjera. La eliminación de barreras arancelarias y la simplificación de procesos aduaneros facilitaron la importación, afectando a sectores locales. *(Katz & Kosacoff, 2000, pp. 30-50)*

A pesar de la búsqueda de financiamiento externo, el endeudamiento masivo del país no siempre se tradujo en un apoyo financiero efectivo para las Pymes exportadoras. La dependencia de la deuda externa generó vulnerabilidades económicas.

La inestabilidad económica, las abruptas fluctuaciones cambiarias y la falta de continuidad en las políticas gubernamentales crearon un entorno poco propicio para la planificación a largo plazo de las Pymes exportadoras.

La crisis económica resultante afectó negativamente a los consumidores, tanto a nivel nacional como internacional, lo que impactó directamente en la demanda de productos exportados por las Pymes. La falta de acceso a financiamiento en condiciones favorables también representó un desafío para estas empresas

Abordaje Metodológico

El trabajo adopta un enfoque cualitativo y descriptivo para analizar el impacto de las medidas de desgravación de derechos de exportación en las Pymes argentinas (2018-2020). El enfoque cualitativo permite explorar las complejidades de las políticas públicas en un contexto económico dinámico, analizando factores como inestabilidad macroeconómica, capacidad productiva y acceso al financiamiento *(Bielschowsky, 1995, pp. 20-40; Ocampo, 2004, pp. 50-70).* El carácter descriptivo detalla las políticas, sus alcances y limitaciones, utilizando datos secundarios como Decretos *(Anexo I)*, Herramientas Financieras *(Anexo II)* y literatura académica. Este enfoque asegura una comprensión profunda, sentando bases para futuras

<u>Análisis e interpretación del material relevado</u>

El presente análisis se centra en la complejidad de las políticas de incentivos a la exportación dirigidas a las Pymes en Argentina, especialmente durante el período 2018-2020. Se busca comprender el alcance y las limitaciones de estas políticas en un contexto económico desafiante y en constante cambio.

A lo largo de este trabajo, se he examinado diversas herramientas normativas, económicas y financieras diseñadas para promover la inserción internacional de las Pymes Argentinas. *(Anexo I; Anexo II)*

Sin embargo, la efectividad de estas herramientas se encuentra condicionada por una serie de factores interrelacionados, que incluyen las características estructurales del entramado productivo del país, la coyuntura macroeconómica y el grado de articulación entre las diferentes políticas públicas implementadas. (*Bielschowsky, 1995, pp. 20-40; Ocampo, 2004, pp. 50-70)*

La desgravación de los derechos de exportación como incentivo - Alcances y limitaciones

Una de las medidas centrales analizadas es la desgravación o reducción de los derechos de exportación, implementada a través de los decretos 793/2018, 1201/2018, 280/2019 y 335/2019. Estas disposiciones normativas tenían como objetivo aliviar la carga fiscal que enfrentaban las empresas exportadoras, con un foco especial en las Pymes.

Por ejemplo, el decreto 280/2019 estableció la exención del pago de derechos de exportación para aquellas Pymes cuyas ventas externas no hubieran superado los 50 millones de dólares estadounidenses en el año calendario anterior. Además, se fijó un límite máximo de 600.000 dólares estadounidenses anuales para las exportaciones beneficiadas por esta medida.

Si bien estas medidas representaron una mejora en términos tributarios para las empresas, su impacto real y efectivo fue desigual y estuvo condicionado por diversos factores.

Muchas Pymes no se encontraban en condiciones de aprovechar plenamente los beneficios de la desgravación, incluso contando con las exenciones arancelarias. *(Anexo I; Humphrey & Schmitz, 2002, pp. 15-25).* Esto se debía a una serie de limitaciones y desafíos que enfrentaban, tales como:

- **Falta de capacidad productiva**: Algunas Pymes carecían de la escala de producción necesaria para abastecer los mercados internacionales de manera competitiva.

- **Dificultades para acceder a financiamiento:** La falta de acceso a créditos y otras herramientas financieras limitaba la capacidad de las Pymes para invertir en la mejora de su producción y en la expansión de sus operaciones.

- **Limitada inserción comercial:** Muchas Pymes no contaban con las redes comerciales ni con los contactos necesarios para ingresar a los mercados internacionales y establecer relaciones comerciales exitosas.

- **Carencia de conocimiento técnico:** Algunas Pymes carecían del conocimiento técnico y de la experiencia en comercio exterior necesarios para cumplir con los requisitos y las regulaciones de los mercados internacionales.

Por ejemplo, una empresa textil ubicada en el barrio de Floresta, Capital Federal o una empresa metalúrgica de Villa Madero, Provincia de Buenos Aires podían tener un gran potencial exportador, pero carecían de las condiciones logísticas, las certificaciones internacionales o las redes comerciales necesarias para colocar sus productos en los mercados externos.

En consecuencia, la política de desgravación de los derechos de exportación tendió a beneficiar en mayor medida a aquellas empresas que ya tenían experiencia exportadora o que se encontraban en una etapa avanzada de su proceso de internacionalización, en comparación con aquellas empresas que aún estaban luchando por consolidarse en el mercado interno.

Herramientas complementarias: El Plan Argentina Exporta y el Fondo de Garantías Argentino (FoGar)

Con el objetivo de complementar la desgravación arancelaria y brindar un apoyo más integral a las Pymes exportadoras, el gobierno implementó una serie de iniciativas adicionales, entre las que se destacan el Plan Argentina Exporta y el fortalecimiento del Fondo de Garantías Argentino (FoGar). *(Anexo II)*

El Plan Argentina Exporta se propuso como un objetivo ambicioso incrementar el número de empresas exportadoras en el país, pasando de 9.500 a 40.000 para el año 2030. Para lograr este objetivo, se promovieron una serie de herramientas y medidas, tales como el programa Exporta Simple, la simplificación de los trámites aduaneros, el asesoramiento sectorial especializado y la organización de encuentros regionales entre empresas.

Sin embargo, a pesar de su ambicioso planteamiento, el Plan Argentina Exporta no logró una implementación sostenida ni masiva. Muchas Pymes no lograron acceder a las herramientas y los beneficios ofrecidos por el programa, y la falta de continuidad institucional en las políticas públicas terminó diluyendo el impulso inicial de la iniciativa.

Por su parte, el Fondo de Garantías Argentino (FoGar) se constituyó como un instrumento para ofrecer garantías crediticias a aquellas Pymes que enfrentaban dificultades para acceder al financiamiento formal. Durante la pandemia de COVID-19, se amplió el alcance de FoGar, llegando a cubrir hasta el 100% de los créditos de capital de trabajo.

No obstante, al igual que en el caso del Plan Argentina Exporta, el acceso efectivo a las garantías ofrecidas por FoGar fue dispar y estuvo condicionado por diversos factores. Las entidades bancarias continuaron mostrando reticencia a otorgar créditos a Pymes que no contaban con un historial crediticio sólido, y muchas empresas desconocían los mecanismos y los requisitos necesarios para solicitar estos beneficios.

Un ejemplo de esta situación es el caso de las Pymes vitivinícolas ubicadas en la provincia de Mendoza. Estas empresas podrían haber utilizado las garantías de FoGar para obtener financiamiento de capital de trabajo destinado a la exportación de sus productos. Sin embargo, la complejidad de los trámites bancarios y los numerosos requerimientos documentales dejaron fuera del alcance de este beneficio a un número significativo de pequeños productores, favoreciendo en mayor medida a las cooperativas de mayor tamaño o a las empresas medianas.

El contexto económico como condicionante estructural

Es fundamental destacar que la implementación de las políticas de incentivos a la exportación no se llevó a cabo en un vacío, sino en el marco de un contexto económico caracterizado por una serie de factores que condicionaron su efectividad.

- **Alta inflación**: La elevada tasa de inflación presente en la economía Argentina erosionaba los márgenes de rentabilidad de las empresas y dificultaba la planificación de la producción y las exportaciones a largo plazo.

- **Devaluación del peso:** La constante devaluación de la moneda local, si bien podía mejorar la competitividad de los precios de los productos argentinos en los mercados internacionales, también incrementaba los costos de los insumos importados, que son utilizados frecuentemente en diversos sectores industriales.

- **Volatilidad cambiaria:** La marcada volatilidad del tipo de cambio dificultaba las operaciones de comercio exterior, ya que los precios de exportación y los costos de los insumos experimentaban fluctuaciones constantes, generando incertidumbre y riesgo para las empresas.

- **Falta de estabilidad normativa:** Los continuos cambios en las regulaciones y las políticas relacionadas con el comercio exterior, tales como aranceles, controles cambiarios y políticas comerciales, creaban un entorno de inestabilidad y falta de previsibilidad que afectaba negativamente las decisiones de inversión y exportación de las empresas.

Por ejemplo, una Pyme del sector tecnológico ubicada en la provincia de Córdoba podía recibir beneficios por la exportación de servicios de software, pero al mismo tiempo enfrentaba dificultades para repatriar las divisas obtenidas por sus exportaciones debido a los controles cambiarios, y sufría la imposibilidad de convertir pesos a dólares para pagar herramientas, licencias o servidores alojados en el exterior.

Este tipo de incongruencias y contradicciones en las políticas macroeconómicas implementadas debilitaba significativamente el efecto positivo que podían tener los incentivos fiscales o financieros destinados a promover las exportaciones.

En definitiva, el entorno económico caracterizado por la inestabilidad, la incertidumbre y la falta de previsibilidad no resultaba propicio ni amigable para el desarrollo de la actividad

exportadora, lo que llevó a muchas empresas a abandonar sus proyectos de internacionalización a pesar de contar con beneficios y estímulos vigentes.

(Katz & Kosacoff, 2000, pp. 40-60; Stallings & Peres, 2000, pp. 110-130)

Contradicciones entre la política macroeconómica y el fomento exportador

Durante el gobierno de Mauricio Macri (2015-2019), se implementaron una serie de medidas de corte liberal orientadas a la apertura de la economía, la eliminación de barreras comerciales y la reducción del papel del Estado en la actividad económica.

Si bien estas medidas se presentaron como un estímulo para mejorar la competitividad de las empresas argentinas, en la práctica profundizaron la exposición de las Pymes a una competencia externa para la cual no estaban adecuadamente preparadas. *(Katz & Kosacoff, 2000, pp. 40-60; Stallings & Peres, 2000, pp. 110-130)*. Mientras se eliminaban las retenciones a las exportaciones para los grandes exportadores y se desgravaban los derechos de exportación para las Pymes, también se promovía la apertura de las importaciones sin implementar medidas de protección para los sectores productivos locales. Esto generó un efecto adverso en sectores sensibles de la economía, tales como el calzado, el textil, el plástico y la electrónica.

Estos sectores experimentaron una reducción en su producción interna, lo que afectó negativamente no solo su capacidad de exportar, sino incluso su propia supervivencia en el mercado.

Conclusiones

Este trabajo de tesis me sirvió para comprender el impacto de las medidas de desgravación de los derechos de exportación y las herramientas financieras en las pequeñas y medianas empresas (Pymes) Argentinas entre 2018 y 2020. Las Pymes son el pilar de nuestra economía, ya que son las generadoras de empleo, innovación y dinamismo en un país donde las condiciones económicas suelen ser un desafío constante. El trabajo ha buscado analizar cómo las políticas implementadas durante este período afectaron la capacidad de estas empresas para gestionar sus operaciones y, en particular, para insertarse en el mercado externo. El resultado es una historia de esfuerzos gubernamentales bien intencionados, pero con resultados limitados por un contexto económico adverso y una falta de políticas complementarias que realmente fortalecieran a las Pymes.

Las medidas de desgravación de los derechos de exportación, establecidas a través de los decretos 793/2018, 1201/2018, 280/2019 y 335/2019, buscaban reducir la carga fiscal para las Pymes exportadoras. Por ejemplo, el Decreto 280/2019 eximió del pago de derechos de exportación a aquellas Pymes cuyas exportaciones no superaran los 50 millones de dólares en el año anterior, con límites de desgravación de hasta 600.000 dólares para las que ya

exportaban y 300.000 dólares para las nuevas. Estas iniciativas apuntaban a liberar recursos financieros para que las empresas pudieran invertir en producción y expansión internacional. Sin embargo, el impacto fue desigual. Las Pymes con experiencia previa en exportación, con estructuras más consolidadas, lograron aprovechar estas exenciones para mejorar su posición en el mercado global. En cambio, muchas otras, especialmente las micro y pequeñas empresas, no pudieron beneficiarse plenamente debido a limitaciones estructurales. Entre estas limitaciones se encuentran la falta de capacidad productiva para satisfacer la demanda internacional, la ausencia de redes comerciales para acceder a mercados externos, el desconocimiento de normativas y requisitos internacionales, y la dificultad para acceder a financiamiento adecuado. Estas barreras internas impidieron que las desgravaciones se tradujeran en un aumento significativo de la actividad exportadora para la mayoría de las Pymes.

Las herramientas financieras, como el Plan Argentina Exporta y el Fondo de Garantías Argentino (FoGar), se diseñaron para complementar estas desgravaciones y brindar un apoyo más integral. El Plan Argentina Exporta, lanzado durante el gobierno de Mauricio Macri, tenía el objetivo ambicioso de aumentar el número de empresas exportadoras de 9.500 a 40.000 para 2030, promoviendo iniciativas como Exporta Simple y la simplificación de trámites aduaneros. Sin embargo, su implementación enfrentó obstáculos significativos. Muchas Pymes no accedieron a los beneficios del programa debido a la falta de información, la complejidad de los procesos o la ausencia de continuidad en las políticas públicas. Por su parte, el FoGar buscaba facilitar el acceso al crédito mediante garantías que redujeran el riesgo para los bancos cuando se destinaron 30.000 millones de pesos para respaldar

préstamos de capital de trabajo. A pesar de esto, los bancos mantuvieron criterios estrictos para otorgar créditos, exigiendo historiales crediticios sólidos que muchas Pymes no podían cumplir. Esto limitó el alcance del programa, dejando a muchas empresas, especialmente las más pequeñas, sin el financiamiento necesario para impulsar sus exportaciones. La falta de acceso a estas herramientas financieras, combinada con las limitaciones estructurales de las Pymes, redujo significativamente su capacidad para competir en el mercado internacional.

El contexto económico, bajo el gobierno de Mauricio Macri, jugó un papel determinante en el limitado éxito de estas medidas. La economía argentina enfrentó alta inflación, devaluaciones constantes del peso y una marcada volatilidad cambiaria, lo que dificultó la planificación a largo plazo para las Pymes. Aunque la devaluación pudo haber hecho más competitivos los precios de los productos argentinos en el exterior, también incrementó los costos de los insumos importados, que son esenciales para muchos sectores industriales. La apertura comercial, que eliminó restricciones y aranceles, expuso a las Pymes a una competencia extranjera intensa, afectando sectores como el textil, el calzado y la electrónica, que vieron reducida su producción interna y, en consecuencia, su capacidad exportadora. Además, los controles cambiarios y la inestabilidad normativa generaron un entorno de incertidumbre que desalentó la inversión y los proyectos de internacionalización. La falta de políticas industriales activas, infraestructura logística adecuada y programas de capacitación técnica dejó a las Pymes sin el soporte necesario para aprovechar las oportunidades que ofrecían las desgravaciones y las herramientas financieras.

Otro aspecto crítico fue la desconexión entre las políticas de apertura comercial y las necesidades reales de las Pymes. Mientras se promovía la eliminación de barreras

comerciales para integrar a Argentina en la economía global, no se implementaron medidas suficientes para proteger a los sectores productivos locales. Esta apertura irrestricta resultó en una mayor importación de bienes que compitieron directamente con los productos de las Pymes, debilitando su posición en el mercado interno y, por ende, su capacidad para proyectarse al exterior. La ausencia de un enfoque integral, que combinara incentivos fiscales con políticas de desarrollo productivo, financiamiento accesible, asistencia técnica y estabilidad macroeconómica, limitó el impacto de las medidas analizadas. Las Pymes necesitaban un ecosistema económico que las fortaleciera antes de enfrentar los desafíos del comercio internacional, pero las políticas implementadas no lograron crear ese entorno favorable.

En conclusión, este análisis, demuestra que las medidas de desgravación de los derechos de exportación y las herramientas financieras, aunque bien diseñadas en su intención, no lograron transformar significativamente la capacidad exportadora de las Pymes argentinas. Los esfuerzos por aliviar la carga fiscal y facilitar el acceso al crédito fueron insuficientes frente a las limitaciones estructurales de las empresas y un contexto económico marcado por la inestabilidad. Para que las Pymes puedan convertirse en actores competitivos en el comercio global, Argentina necesita un enfoque más coherente y sostenido. Esto incluye políticas que estabilicen la economía, fortalezcan la producción local, mejoren la infraestructura logística, ofrezcan capacitación técnica y promuevan una articulación efectiva entre el sector público y privado. Solo con un marco integral que aborde estas necesidades, las Pymes podrán no solo sobrevivir, sino prosperar, llevando el potencial de Argentina a los mercados del mundo y contribuyendo al desarrollo económico del país.

Bibliografía

1. Berry, A. (Ed.). (1998). *Poverty, economic reform, and income distribution in Latin America*. https://publications.iadb.org/publications/english/document/Progress-Poverty-and-Exclusion-An-Economic-History-of-Latin-America-in-the-20th-Century.pdf
2. Bielschowsky, R. (Ed.). (1995). *ECLAC thinking: Selected texts (1948–1998)*. https://repositorio.cepal.org/bitstreams/01a6c24f-2146-4eee-b944-8f5324e99236/download
3. Ferrer, A. (2005). La economía argentina: Desde sus orígenes hasta el siglo XXI. Fondo de Cultura Económica. https://bibliotecafrancisco.wordpress.com/wp-content/uploads/2016/06/aldo-ferrer-la-economc3ada-argentina-desde-sus-orc3adgenes-hasta-principios-del-siglo-xxi1.pdf
4. Gereffi, G., & Wyman, D. L. (Eds.). (1990). *Manufacturing miracles: Paths of industrialization in Latin America and East Asia*. https://dokumen.pub/qdownload/manufacturing-miracles-paths-of-industrialization-in-latin-america-and-east-asia-course-booknbsped-9781400862030.html
5. Humphrey, J., & Schmitz, H. (2002). *Developing country firms in the world economy: Governance and upgrading in global value chains*. Institute of Development Studies. https://www.ids.ac.uk/publications/developing-country-firms-in-the-world-economy-governance-and-upgrading-in-global-value-chains/
6. Katz, J., & Kosacoff, B. (2000). El proceso de industrialización en la Argentina: Cambios estructurales y políticas económicas. CEPAL. https://www.utdt.edu/download.php?fname=_131948478948567000.pdf

7. Ocampo, J. A. (2004). La globalización y el desarrollo en América Latina. CEPAL. https://repositorio.cepal.org/bitstreams/1be00e75-be6b-4754-8a6e-1dad534e36b0/download
8. Ocampo, J. A., & Stiglitz, J. E. (Eds.). (2008). *Capital market liberalization and development*. https://inctpped.ie.ufrj.br/spiderweb/pdf_2/3_frenkel_capital_market.pdf
9. Pyke, F., & Sengenberger, W. (Eds.). (1992). *Industrial districts and local economic regeneration*. International Labour Organization. https://www.ilo.org/public/libdoc/ilo/1992/92B09_69_engl.pdf
10. Pyke, F., Becattini, G., & Sengenberger, W. (1990). *Industrial districts and inter-firm co-operation in Italy*. International Labour Organization. https://webapps.ilo.org/public/libdoc/ilo/1990/90B09_227_engl.pdf
11. Rodrik, D. (2007). *One economics, many recipes: Globalization, institutions, and economic growth*. http://ndl.ethernet.edu.et/bitstream/123456789/3509/1/127.pdf.pdf
12. Sengenberger, W., Loveman, G., & Piore, M. J. (1990). *The re-emergence of small enterprises: Industrial restructuring in industrialised countries*. International Labour Organization. https://periferiaactiva.wordpress.com/wp-content/uploads/2019/11/the-re-emergence-of-small-scale-production_-an-international-comparison.pdf
13. Stallings, B., & Peres, W. (2000). *Crecimiento, empleo y equidad: El impacto de las reformas económicas en América Latina y el Caribe*. CEPAL. https://biblioteca.hegoa.ehu.eus/downloads/9954/%2Fsystem%2Fpdf%2F4163%2FM-3269.pdf

14. Rojas Juliama (2015). *Financiamiento público y privado para el sector Pymes en la Argentina*. Universidad de Buenos Aires Facultad de Ciencias Económicas http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tpos/1502-0355_RojasJ.pdf

15. Moulia Tamara (2019). *El financiamiento de las empresas innovadoras. Un estudio de las Pymes en Argentina*. Universidad Nacional del Sur Bahia Blanca https://repositoriodigital.uns.edu.ar/handle/123456789/5119

16. Gazze O.C., Naranjo Vega A.V.L. y Ticli B. E. (2020). *Promoción de exportación para las Pymes.* UNCUYO Facultad de Ciencias Económicas Mendoza http://librosffyl.bdigital.uncu.edu.ar/objetos_digitales/15706/promociondeexportacionparalaspymes.pdf

Anexos

Anexo I: Decretos y Legislación Relacionada

1. **Ley 22415 - Código Aduanero, Seccion X: Estímulos a la Exportación**. https://servicios.infoleg.gob.ar/infolegInternet/anexos/15000-19999/16536/Ley22415_S10.htm

   Descripción: Regula estímulos al comercio exterior (draw back, reintegros).

2. **Ley 24467 - Pequeña y mediana empresa.** https://servicios.infoleg.gob.ar/infolegInternet/anexos/15000-19999/15932/texact.htm

   Descripción: Marco legal para la promoción y desarrollo de las Pymes en Argentina.

3. **Decreto 793/2018 - Derechos de Exportación, Modificación**. https://servicios.infoleg.gob.ar/infolegInternet/anexos/310000-314999/314042/norma.htm

   Descripción: Reduce derechos de exportación al 12% con topes de $4 y $3 por dólar.

4. **Decreto 1201/2018 - Derechos de Exportación, Disposiciones**. https://servicios.infoleg.gob.ar/infolegInternet/anexos/315000-319999/318254/norma.htm

   Descripción: Complementa disposiciones sobre derechos de exportación.

5. **Decreto 280/2019 - Derecho de Exportación**. https://servicios.infoleg.gob.ar/infolegInternet/anexos/320000-324999/322825/texact.htm

   Descripción: Exime a Pymes con exportaciones menores a USD 50.000.000.

6. **Decreto 335/2019 - Desgravación del Derecho de Exportación**. https://servicios.infoleg.gob.ar/infolegInternet/anexos/320000-324999/322826/norma.htm

   Descripción: Establece límites de desgravación (USD 600.000 y USD 300.000).

Anexo II: Herramientas de Financiamiento

1. **Argentina Exporta. (2018). *Plan de desarrollo exportador*. Presidencia de la Nación.** https://www.argentina.gob.ar/sites/default/files/planargentinaexporta.pdf

   Descripción: Plan de Desarrollo Exportador, con estrategias y herramientas para promover las exportaciones argentinas.

2. **BICE. (s.f.). *Crédito BICE - FoGar*.** https://www.bice.com.ar/fogar/

   Descripción: Detalla el programa de crédito BICE con garantía FoGar, orientado a financiar proyectos productivos y exportadores.