



# Líneas de préstamos para pymes en el marco de crisis COVID-19: países anglosajones

## Autor

---

Mauricio Holz  
Email: [mholz@bcn.cl](mailto:mholz@bcn.cl)  
Tel.: (56) 2 227 1819

Nº SUP: 124.953

## Disclaimer

---

Este documento es un análisis especializado realizado bajo los criterios de validez, confiabilidad, neutralidad y pertinencia que orientan el trabajo de Asesoría Técnica Parlamentaria para apoyar y fortalecer el debate político-legislativo. El tema y contenido del documento se encuentra sujeto a los criterios y plazos acordados previamente con el requirente. Para su elaboración se recurrió a información y datos obtenidos de fuentes públicas y se hicieron los esfuerzos necesarios para corroborar su validez a la fecha de elaboración

## Resumen

---

El presente documento tiene como objetivo informar sobre medidas para inyectar capital de trabajo a micro, pequeñas y medianas empresas, a través de préstamos, en Estados Unidos, Australia, Canadá, Reino Unido y Nueva Zelanda. Se da cuenta de los principales programas y se explican sus principales características y condiciones.

En primer lugar cabe destacar que se observan diferencias entre la interacción entre el Estado y las instituciones financieras privadas que proveen los préstamos. En todos los países se observan programas de financiamiento vía préstamo en donde el Estado actúa como aval del deudor, siendo la institución privada la que provee el crédito. No obstante, en Canadá se observa un esquema de cofinanciamiento, es decir una parte la presta el Estado y la otra parte el sector privado, y esquemas en donde no intervienen los privados y el prestamista es 100% el Estado. Un esquema interesante se da en el Reino Unido, en donde el Estado actúa como inversionista de empresas recién creadas, es decir inyecta recursos a través de préstamos convertibles, adquiriendo un porcentaje de la propiedad de la empresa.

Otro aspecto diferenciador es la participación del Estado en la definición de las condiciones del crédito cuando son privados los que los proveen. En Estados Unidos existen por ejemplo el Pay Check Protection Program y el Economic Injury Plan, en los cuales el Estado fija la tasa de interés, incluso diferenciando entre empresas e independientes. Por otro lado, en Australia se regulan las garantías individuales que se les exigen al deudor para poder acceder a los recursos. En la mayoría de los casos se regulan los montos máximos de los créditos y los plazos de la deuda. No obstante las condiciones específicas quedan sujetas a la relación entre las partes. Una cuestión altamente regulada en los casos observados es el uso que se le puede dar a los recursos prestados, limitándolos solo a cuestiones operacionales, prohibiendo taxativamente el uso, por ejemplo, para el pago de dividendos.

Cabe destacar que en el caso neozelandés, se acaba de lanzar un esquema de préstamos, enteramente estatal, que responde, según las autoridades, a que “el apoyo que los bancos ofrecen a nuestras pequeñas y medianas empresas no satisface sus necesidades ni nuestras expectativas como gobierno”

## Introducción

El presente documento tiene como objetivo informar sobre medidas para inyectar capital de trabajo a micro, pequeñas y medianas empresas a través de préstamos en: Estados Unidos, Australia, Nueva Zelanda, Canadá y Reino Unido (R.U.). Si bien estas no son las únicas medidas a favor de las PYME (existen también subsidios al empleo, flexibilización en el pago de impuestos, entre otras), representan la manera en que los Estados, de cierta manera, buscan garantizar que las políticas monetarias, principalmente la reducción de las tasas de interés bancarias, se canalicen hacia las empresas que más daño financiero han tenido producto de la crisis COVID-19

### 1. Estados Unidos

#### a. Pay Check Protection Program

El Pay Check Protection Program son préstamos destinados a garantizar la cadena de pagos. Las empresas pequeñas y los independientes y trabajadores por cuenta propia, podrán solicitar préstamos garantizados por el Estado, de instituciones certificadas por la Small Business Administration (SBA), durante el periodo comprendido entre el 2 de abril y el 30 de junio de 2020. El préstamo tendrá como objetivo el pago de los costos fijos<sup>1</sup> de la empresa, por un periodo de 2 meses. Las empresas elegibles son aquellas con menos de 500 empleados. Los recursos fiscales asociados al programa ascienden a US\$ 349.000 millones.

El monto del préstamo tendrá un límite de US\$ 10 millones, y está sujeto a la siguiente regla: monto del préstamo equivalente a US\$ 8.300 mensuales por empleado, más un 25% por sobre este monto, con una tasa de interés máxima sobre el capital del préstamo de un 4%.

El préstamo será completamente financiado por el Estado si:

- El empleador destina los recursos del préstamo exclusivamente al pago de los costos señalados más arriba, y si el porcentaje del monto destinado a costos no remuneracionales no es mayor a un 25%.
- El empleador mantiene la plantilla de personas contratadas a tiempo completo (full-time employees).
- El empleador no reduce los salarios en más de un 25% de los empleados que ganan menos de US\$ 8.300 al mes.
- El empleador re-contrata, antes del 30 de junio, a los empleados despedidos después del 15 de febrero de 2020.

En el caso que el empleador incumpla alguna de las condiciones anteriores, el capital absorbido por el Estado será reducido proporcionalmente. Esta medida fue incluida en el CARES Act aprobado el 27 de marzo de 2020 para apoyar a la pequeña y mediana empresa en los Estados Unidos.

---

<sup>1</sup> Remuneraciones (Sueldos y salarios, beneficios, contribuciones), Intereses de créditos hipotecarios, Arriendo, Servicios (electricidad, luz, agua y otros), Intereses de la deuda

## b. Economic Injury Disaster Loan

Se amplía la cobertura del programa estatal Economic Injury Disaster Loan (EIDL), que entrega préstamos a pequeñas empresas en casos de destrucción de infraestructura, o pérdida de ingresos por causa de desastres naturales. Los recursos de este programa provienen directamente del Estado, es decir no incurren intermediarios privados en la operación.

Los recursos del préstamo son para el financiamiento de capital de trabajo. El monto máximo del préstamo asciende a US\$ 2 millones a una tasa de interés máxima de un 3,75% para las pequeñas empresas y de un 2,75% para independientes y trabajadores por cuenta propia. El plazo máximo de amortización de los préstamos es de 30 años.

En el Coronavirus Aid, Relief, and Economic Security Act o CARES Act<sup>2</sup> el EIDL se ha enmendado para que cubra a cualquier empresa pequeña, es decir de menos de 500 empleados y a independientes y trabajadores por cuenta propia. En los casos de sectores severamente afectados por la crisis del COVID, las empresas elegibles podrían tener más de 500 empleados.

## 2. Australia

### a. Préstamos garantizados por el Estado

Son préstamos garantizados por el Estado para pequeñas y medianas empresas, definidas como aquellas que tienen una utilidad menor a AUD\$<sup>3</sup> 50 millones (US\$ 32 millones<sup>4</sup>). El objetivo del programa es financiar capital de trabajo.

Las empresas podrán aplicar a los préstamos garantizados entre el 23 de marzo y el 30 de septiembre. Los préstamos los otorga un intermediario financiero autorizado (bancos e instituciones financieras), por un monto máximo de AUD\$ 250.000 (US\$ 160.000) por empresa. El Estado garantiza hasta un 50% del capital e intereses. La duración de los préstamos será de 3 años, con 6 meses iniciales de carencia de pago de intereses. Las tasas de interés son definidas por el intermediario financiero. Bajo este esquema de préstamos es la institución financiera la que decide a qué empresa se le otorga el crédito.

El Estado australiano destinará AUD\$ 40.000 millones (US\$ 25.600 millones) para el financiamiento de garantías bajo el programa de créditos garantizados.

---

<sup>2</sup> Disponible en: <https://www.congress.gov/bill/116th-congress/house-bill/748> ( Mayo 2020)

<sup>3</sup> Dólares Australianos

<sup>4</sup> 0,64 dólares Estados Unidos por cada 1 dólar australiano (6 de mayo 2020)

### **b. Small Bussiness Covid-19 Support Grant**

Es una transferencia del Gobierno por hasta AUD\$ 10.000 (US\$ 6.400) para empresas con entre 1 y 19 trabajadores y con ventas por hasta AUD\$ 75.000 (US\$ 48.000) al año.

Los recursos pueden utilizarse solo para cubrir costos comerciales, incluidos los servicios públicos, salarios, alquileres; buscar asesoramiento financiero, legal o de otro tipo para apoyar la planificación de la continuidad del negocio; desarrollar el negocio a través de actividades de marketing y comunicación; y otras actividades de apoyo relacionadas con la operación del negocio.

## **3. Canadá**

### **a. Loan Guarantee for Small and Medium-Sized Enterprises**

El programa da acceso a pequeñas y medianas empresas a créditos provistos por instituciones financieras (bancos principalmente) para el financiamiento de capital de trabajo, con una garantía estatal por el 80% del capital más intereses, otorgada por Export Development Canada (EDC)<sup>5</sup>. Así, el programa representa una coordinación entre EDC e instituciones financieras.

Las empresas podrán obtener créditos (más de uno) por un monto máximo de CAD\$<sup>6</sup> 6,25 millones (US\$ 4,43 millones<sup>7</sup>) a PYME.

### **b. Co-Lending Program for Small and Medium-Sized Enterprises**

El programa da acceso a pequeñas y medianas empresas a préstamos otorgados en conjunto por un banco del estado canadiense (Bank of Development Canada) e instituciones financieras privadas, para el financiamiento de capital de trabajo. El programa ofrece montos financieros máximos, diferenciados según cuáles sean las ventas del negocio.

Bajo esta modalidad el 80% del préstamo es proveído por el banco estatal, y el 20% es proveído por una institución financiera privada. La empresa podrá obtener créditos (más de uno) por un monto máximo de CAD\$ 6,25 millones (US\$ 4,43 millones). Las condiciones del crédito serán fijadas entre la empresa y los bancos participantes.

### **c. Emergency Bussines Account**

---

<sup>5</sup> EDC es un organismo estatal encargado de otorgar servicios financieros y de seguros, y soluciones financieras para pequeñas empresas exportadoras, inversionistas canadienses, y sus compradores internacionales.

<sup>6</sup> Dólares Canadienses.

<sup>7</sup> 0,71 dólares estadounidenses equivale a 1 dólar canadiense. (6 de mayo 2020)

Son préstamos del gobierno para el financiamiento de capital de trabajo, para empresas con un costo por pagos de sueldos durante el año 2019 de entre CAD\$ 20.000 y CAD\$ 1.500.000 (US\$ 14.200 y US\$ 1.065.000).

Este programa proporciona préstamos, sin intereses, de hasta CAD\$ 40.000 (US\$ 28.400) a pequeñas empresas y organizaciones sin fines de lucro para ayudar a cubrir sus costos operativos durante un período donde sus ingresos se han reducido temporalmente, debido a los impactos económicos del COVID-19 virus. El esquema de préstamos permite una condonación del 25% del préstamo con un tope de CAD\$10.000 (US\$ 7.100), si al 31 de diciembre de 2022 los recursos han sido devueltos. El gobierno Canadiense destinará CAD\$ 25.000 millones (US\$ 17.750 millones) para el financiamiento del programa.

Los fondos de este préstamo solo pueden ser utilizados para pagar los gastos operativos, incluidos, entre otros, la nómina, el alquiler, los servicios básicos, el seguro, el impuesto a la propiedad y el servicio de la deuda programado regularmente. No podrán utilizarse para financiar cualquier pago o gasto tal como prepago o refinanciamiento del endeudamiento existente, pagos de dividendos y aumentos de salarios.

#### 4. Reino Unido

##### a. **Bussiness Interruption Loan Scheme**

El programa está destinado a empresas con ventas de hasta GBP<sup>8</sup>£ 45 millones (US\$ 55,3 millones<sup>9</sup>) al año. El gobierno garantiza hasta el 80% del préstamo de hasta GBP£ 5 millones (US\$ 6,15 millones). Los prestamistas son instituciones financieras acreditadas, la cuales deciden a qué empresa le otorgan el crédito y las condiciones del mismo.

Por préstamos de menos de GBP£ 250.000 (US\$ 307.500) las instituciones financieras no podrán exigirles garantías individuales a los prestamistas (garantía de activos). Para préstamos por sobre GBP£ 250.000 (US\$ 307.500) se podrán exigir garantías individuales sujeto a ciertas condiciones.

El Gobierno cubrirá los primeros 12 meses de pagos de intereses y cualquier cargo cobrado por el prestamista.

##### b. **Corona Virus Future Fund (20 abril)**

El fondo está destinado a emprendimientos que han levantado recursos por más de GBP£ 250.000 (US\$ 307.500) de inversionistas privados, en los últimos 5 años. El programa da acceso a préstamos gubernamentales convertibles<sup>10</sup> de entre GBP£ 125.000 y GBP£ 5 millones de libras esterlinas (US\$ 15.375 y US\$ 6,15 millones), sujeto a que inversionistas privados destinen un monto equivalente o

---

<sup>8</sup> Libra Esterlina.

<sup>9</sup> 1,23 dólares estadounidenses equivale a 1 libra esterlina. (6 de mayo 2020)

<sup>10</sup> Los préstamos convertibles permiten al acreedor, adquirir una parte de la propiedad de la empresa al final de la maduración del instrumento, por el monto del capital prestado.

mayor de recursos a la empresa. Los préstamos se convertirán automáticamente en participación en la propiedad de la empresa, a una tasa de interés de descuento de un 20%.

Los fondos bajo este programa se podrán utilizar únicamente para fines de capital de trabajo y no será utilizado por la compañía para pagar préstamos, repartir dividendos o pagos de bonificaciones al personal, la gerencia, los accionistas o consultores o, con respecto al préstamo gubernamental, pagar cualquier asesoría o tarifas de colocación o bonos a asesores externos.

### **c. Bounce Back Loan**

El esquema de préstamos Bounce Back Loan ayuda a las pequeñas y medianas empresas a pedir prestado entre GBP£ 2.000 y GBP£ 50.000 (US\$ 2.460 y US\$ 61.500). El gobierno garantiza el 100% del préstamo y no habrá comisiones ni intereses que pagar durante los primeros 12 meses. El gobierno acordó con los prestamistas que se cobrará una tasa fija asequible de 2.5% de interés sobre estos préstamos. Los plazos del préstamo serán hasta de 6 años. Los prestamistas son bancos comerciales, siendo 11 los que habrían aceptado a participar del programa. No se realizarán reembolsos durante los primeros 12 meses.

## **5. Nueva Zelanda**

### **a. Bussiness Finance Guarantee Scheme**

Son créditos privados garantizados por el Estado para pequeñas y medianas empresas. Las empresas elegibles para el programa de crédito son aquellas con ventas en un rango entre NZD\$ 250.000<sup>11</sup> y NZD\$ 80 millones (US\$ 150.000 y US\$ 48 millones). Las condiciones del crédito en cuanto a tasas de interés y costos asociados, así como los criterios de selección, serán definidas por las instituciones financieras prestadoras, principalmente bancos comerciales.

El Estado garantizará el 80% del capital más intereses de préstamo por créditos de hasta NZD\$ 500.000 (US\$ 300.000), y que tengan una duración máxima de 3 años.

Los recursos deben ser destinados a capital de trabajo, lo que excluye la compra de activos, refinanciamiento de deuda, compra de activos de capital y/o financiamiento de proyectos que no sean parte de negocio habitual de la empresa, y que excedan el 5% del monto principal del préstamo, repartición de dividendos y refinanciamiento de deuda existente adelantada antes del 16 de marzo

### **b. Small Bussines Cashflow Loan Scheme**

Préstamos otorgados por el gobierno para pequeñas empresas afectadas por el shock económico de COVID-19 para satisfacer sus necesidades inmediatas de flujo de caja. Las empresas elegibles son aquellas que emplean 50 o menos empleados a tiempo completo.

---

<sup>11</sup> Dólares neozelandeses.

El esquema de préstamos de flujo de efectivo para pequeñas empresas proporcionará asistencia hasta NZD\$<sup>12</sup> 100.000 (US\$ 61.000<sup>13</sup>). El esquema proporcionará NZD\$ 10.000 (US\$ 6.100) a cada empresa y además NZD\$ 1.800 (US\$ 1.098) por empleado equivalente a tiempo completo.

Los préstamos no tendrán intereses si se devuelven dentro de un año. Después de eso, la tasa de interés será del 3% por un plazo máximo de cinco años. No se requieren reembolsos durante los primeros dos años.

Este préstamo responde a que “ha quedado claro que el apoyo que los bancos ofrecen a nuestras pequeñas y medianas empresas no satisface sus necesidades ni nuestras expectativas como gobierno. Es por eso que nos hemos movido para proporcionar este esquema para entregar un flujo de caja muy necesario” (Ministro de Finanzas neozelandés, mayo de 2020)

## Referencias

Gobierno de Australia (2020). Supporting the flow of credit. Disponible en <https://www.business.gov.au/Risk-management/Emergency-management/Coronavirus-information-and-support-for-business/Supporting-the-flow-of-credit> (acceso mayo 2020)

Gobierno de Canadá (2020). Canada's COVID-19 Economic Response Plan. Disponible en <https://www.canada.ca/en/department-finance/economic-response-plan.html#businesses> (acceso mayo 2020)

Gobierno de Nueva Zelanda (2020) Business finance guarantee scheme. Disponible en <https://www.business.govt.nz/covid-19/business-finance-guarantee-scheme/> (acceso 2020)

Gobierno de EE. UU. (2020). Coronavirus Funding Options. Disponible en <https://www.sba.gov/page/coronavirus-covid-19-small-business-guidance-loan-resources#section-header-0> (acceso mayo 2020)

Gobierno de Reino Unido (2020). Financial support for businesses during coronavirus (COVID-19). Disponible en <https://www.gov.uk/government/collections/financial-support-for-businesses-during-coronavirus-covid-19> (acceso mayo 2020)

Ministro de finanzas neozelandés (2020). Government boosts cashflow support for small businesses <https://www.beehive.govt.nz/release/government-boosts-cashflow-support-small-businesses>

---

<sup>12</sup> Dólares neozelandeses

<sup>13</sup> 0,61 dólares estadounidenses equivalen a 1 dólar neozelandés (6 de mayo de 2020)

### Nota aclaratoria

Asesoría Técnica Parlamentaria está enfocada en apoyar preferentemente el trabajo de las Comisiones Legislativas de ambas Cámaras, con especial atención al seguimiento de los proyectos de ley. Con lo cual se pretende contribuir a la certeza legislativa y a disminuir la brecha de disponibilidad de información y análisis entre Legislativo y Ejecutivo.



Creative Commons Atribución 3.0 (CC BY 3.0 CL)