

Universidad Siglo 21



Carrera de Contador Público

Trabajo final de grado.

Manuscrito científico.

El financiamiento de start-up y emprendimientos en Argentina.

“La importancia del financiamiento de las Pymes en periodos de crisis económicas en la
Provincia de Mendoza durante los años 2.015-2.019.”

“The importance of the financing of Pymes in periods of economic crisis in the Province of
Mendoza during the years 2.015-2.019.”

Autor: Magallanes, Martín Adrian

Legajo: VCPB26090

D.N.I.:30.419.421

2.019

ÍNDICE

1.	Introducción.....	4
2.	Método.....	12
3.	Resultados.....	15
4.	Discusión.....	20
5.	Referencias.....	27
6.	Anexo I. Entrevista.....	29
7.	Anexo II. Documento de Consentimiento Informado.....	30

Agradecimientos.

Este trabajo no podría haberse realizado sin el apoyo incondicional de muchas personas a las cuales les debo mi total agradecimiento, sobre todo gracias a mi esposa y a mi pequeña hija, por su amor, su paciencia, comprensión y solidaridad con este proyecto, por el tiempo que me han concedido, un tiempo robado a la historia familiar. Sin su apoyo este trabajo nunca se habría escrito y, por eso, este trabajo es también el suyo. No puedo dejar de mencionar a mis padres por ser mi mayor inspiración, a través de su amor, paciencia, buenos valores, me ayudaron a trazar mi camino, gracias por su apoyo incondicional, pese a las adversidades e inconvenientes que se presentaron. Y a mi familia en general por estar siempre.

A todos y cada uno de ellos muchas gracias, esto es por todos ustedes.

Resumen

En épocas de crisis, como las que Argentina en los últimos años ha transitado, las cifras de fracaso de las Pymes son abrumadoras. Las estadísticas, realizadas por CEPAL, indican que, en promedio, el 80% de las Pymes fracasa antes de los cinco años y el 90% de ellas no llega a los 10 años. En promedio un emprendimiento en este país tiene 3.7 veces menos probabilidades de subsistir que en países latinoamericanos como Chile y México. Varios motivos son atribuidos a esta falta de éxito, pero siempre se menciona, dentro de los más importantes, a la falta de acceso a fuentes de financiamiento. La finalidad del presente trabajo es comprender la importancia del financiamiento de Pymes en épocas de crisis, en especial en el periodo comprendido entre los años 2.015 al 2.019. Para esto se investiga cuáles son los distintos porque de esta falta de financiamiento, y cuál es el rol del Estado, los bancos y los empresarios titulares de los emprendimientos. Se propone realizar una investigación empírica y entrevistar a titulares cuyas Pymes hayan sobrevivido a las recurrentes crisis en Argentina. Se busca comprender, desde la perspectiva de los entrevistados, cuál ha sido el principal motivo que produjo la supervivencia de la empresa en épocas de crisis.

Palabras clave: Pyme, crisis, financiamiento, Argentina.

Abstract

In times of crisis, such as those that Argentina has gone through in recent years, the numbers of the Pymes's failure are overwhelming. The statistics, carried out by CEPAL, indicate that, on average, 80% of Pymes fail before five years and 90% of them do not reach 10 years. On average, an enterprise in this country is 3.7 times less likely to subsist than in Latin American countries such as Chile and Mexico. Several reasons are attributed to this lack of success, but it is always mentioned, among the most important, the lack of access to funding sources. The purpose of this paper is to understand the importance of financing Pymes in times of crisis, especially in the period between the years 2.015 to 2.019. For this, it is investigated which are the different ones because of this lack of financing, and what is the role of the State, the banks and the entrepreneurial owners of the enterprises. It is proposed to conduct an empirical investigation and interview headlines who are Pymes have survived the recurrent crises in Argentina. It seeks to understand, from the perspective of the interviewees, what has been the main reason that produced the survival of the company in times of crisis.

Keywords: Pyme, crisis, financing, Argentina.

1. Introducción

Las Pymes en Argentina, y en la mayoría de los países del mundo, siguiendo a Ariel Aguilar (2019), nacen como una pequeña unidad productiva, generalmente familiar. Para su crecimiento y real desarrollo incorpora empleados, primero en pequeñas proporciones y luego, aumentan su tamaño transformándose en pequeñas unidades de producción o prestación de servicios, las cuales se sustentan con el fortalecimiento del mercado interno. Este fortalecimiento se retroalimenta del consumo que generan los mismos trabajadores que han sido incorporados al sistema.

No es sencillo comenzar un emprendimiento, y menos cuando todas las probabilidades están en contra.

Actualmente es innegable la importancia de las Pymes en las economías del mundo y en Argentina, siguiendo a Allo Emiliano (2014) se trata de un gran número de empresas, que ocupan un papel relevante en la generación de empleo, con una gran flexibilidad para adaptarse a los cambios del mercado que contribuyen de una manera preponderante en el P.B.I.

En virtud de la clasificación que otorga el Ministerio de Economía de la Nación las Pymes se hallan agrupadas por:

- Cantidad de personal.
- Monto y volumen de la producción.
- Monto y volumen de las ventas.
- Capital productivo.

De acuerdo a la Fundación Observatorio Pyme, si hacemos un paralelismo con nuestro vecino país Chile podemos decir que en Argentina nace una empresa formal cada

2.326 habitantes (en Chile cada 124) y emprende el 14% de la población económicamente activa (en Chile el 24%). Por su parte, el sistema de intermediación bancaria (el crédito) disminuyó al ritmo de 1,2% por año durante los últimos 35 años (en Chile durante el mismo período aumentó al ritmo de 2,1% anual). Adicionalmente, la carga tributaria sobre el trabajo como proporción de las ganancias comerciales de las empresas es del 29,3% (en Chile del 5,1%). Como conclusión, Argentina en el ranking internacional de “Facilidad para Hacer Negocios” del Banco Mundial alcanza el puesto 117 de un total de 190 países (Chile se ubica en la posición 55). (Fundación Observatorio Pyme Conferencia Anual 2018., 2018).

En nuestro país de acuerdo a datos suministrados por la Asociación Argentina para el Desarrollo de la Pequeña y Mediana Empresa solo el 7% de los emprendimientos llega al segundo año de vida y sólo el 3% de los emprendimientos llega al quinto. (Soriano, 2018). Estas cifras preocupan dada la importancia de las Pymes en el contexto de cada país.

En estos tiempos en que la economía posee cada vez una más fuerte tendencia hacia la globalización, la liberación del comercio, las economías de escala y las fuertes uniones entre bloques económicos; las Pymes cumplen un rol destacado, adaptándose a las nuevas reglas del juego. Su capacidad de flexibilidad ante cada cambio en su entorno, respondiendo cada vez que surgen nuevos parámetros y adaptándose constantemente a lo que el mercado requiere, demuestra cual es su principal arma para empujar y hacer funcionar el motor de la industria. (Allo, Amitrano, Colantuono, & Schedan, 2014, pág. 11)

Es por esto, según Allo, Emiliano (2014), la importancia de la existencia de las Pymes, en especial en épocas de crisis económicas ya que son estas las que pueden

adaptarse a los cambios y son una fuente fundamental en la creación de empleo y por consiguiente en la procedencia de los ingresos obtenidos por las familias.

En años de crecimiento en el empleo formal, las Mi Pymes explicaron entre 50% y 80% de los nuevos puestos de trabajo. En los años de crecimiento moderado o bajo (2008 y 2012), su rol en la creación de puestos de trabajo supera ampliamente el de las grandes empresas. En 2009 las grandes redujeron su ocupación mientras que las Mi Pymes la mantuvieron. (Arazi, 2013, pág. 11)

Ahora bien en nuestro país las Pymes tienen una idiosincrasia atada a la historia económica del país. De hecho han sido ellas las que han sufrido con mayor impacto las recurrentes crisis macroeconómicas. En este entorno, las pymes han devenido en actores sobrevivientes, desarrollando un sinfín de saberes y prácticas para adaptarse a los tiempos malos. (Guauguaychú, 2014)

No obstante esto de acuerdo a Allo, Emiliano (2014) uno de los mayores inconvenientes que atravesaron este tipo de empresas fue la necesidad de financiar su crecimiento ya que debido a la falta de capital propio fue menester recurrir a otras fuentes de financiamiento, las cuales en virtud de desconocimiento, porque no poseían las garantías necesarias, por escases de oferta o bien por falta de políticas gubernamentales que fomenten el desarrollo de las Pymes se hizo muchas veces dificultoso.

De acuerdo a Destarsio Ricardo (2013) en periodos de crisis económicas para las Pymes obtener financiamiento de entidades bancarias se volvió muy dificultoso, por desconfianza en la solvencia de las mismas.

Las tasas de interés suben, los plazos de amortización son reducidos y el monto de préstamos es insuficiente. En numerosos casos se piden requerimientos no habituales de

garantías e información sobre la solvencia de la entidad. Particularmente las Pymes argentinas han tenido siempre dificultad para acceder al crédito bancario, constituyendo el giro en descubierto sobre cuenta corriente el modo generalizado y casi único de crédito, con los costos y riesgos que implica. (Detarsio Ricardo, 2013, págs. 3,4).

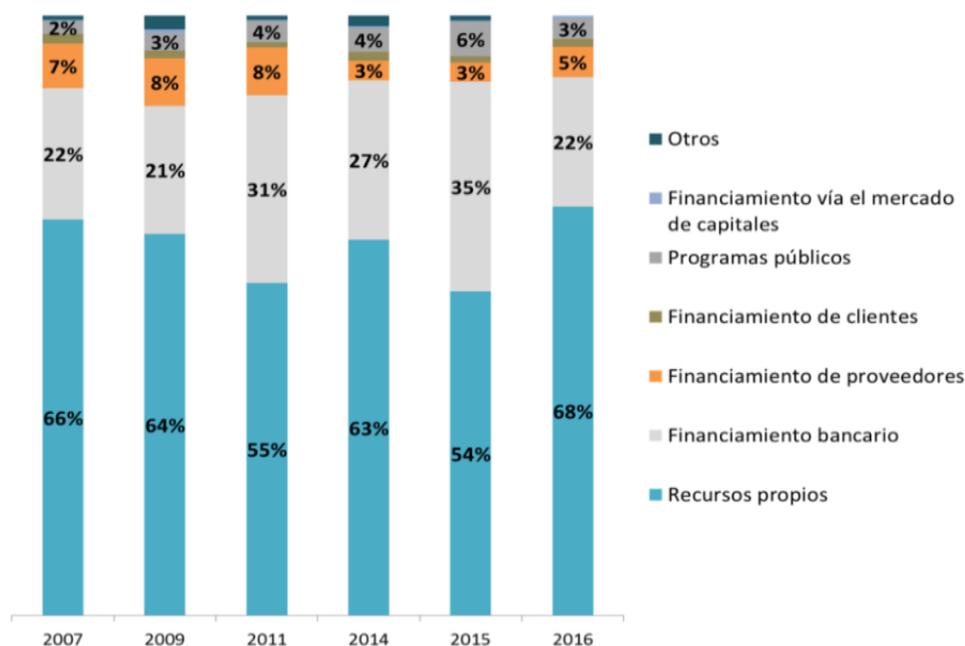
Dado que el foco de este trabajo es analizar la significación del financiamiento de las Pymes y su dificultad para acceder al mercado de crédito, es interesante mencionar a Bleger y Rozenwurcel (2000), ellos realizan un trabajo desde el punto de vista de las fallas de mercado y mencionan que las Pymes enfrentan problemas de selección adversa y riesgo moral. El primero se basa en que el oferente de dinero no puede conocer los detalles del proyecto que se presenta, lo que puede llevar a que solo se presenten proyectos que tengan baja rentabilidad y las personas no estén dispuestas a arriesgar su capital personal. El segundo se basa en el hecho de que una vez que se otorgó el préstamo, el banco no tiene exactamente control sobre lo que se hace con ese dinero, por lo que, si los incentivos no se encuentran bien alineados entre tomadores y oferentes de capital es posible que con ese capital se realicen acciones en contra de los intereses de los segundos. Desde el punto de vista de la teoría económica clásica, estos problemas deberían solucionarse con una tasa de interés apropiada, garantías o publicidad acerca de la situación financiera de cada potencial emprendedor, sin embargo, Cañonero (1997) sugiere que en un entorno como el de Argentina, con sistemas judiciales ineficientes, instrumentos de ejecución débiles y desarrollo insuficiente de las agencias de crédito, se produce un racionamiento en cantidad de los préstamos, independientemente de la tasa de interés que se quiera cobrar por estos.

De acuerdo con FUNDES (2017), este fenómeno afecta a las Pymes de diferentes maneras:

- Los nuevos clientes del sistema bancario son, para las entidades financieras, los que mayores problemas presentan para conseguir información (por ejemplo, no tienen historial crediticio). En el caso de personas jurídicas, estos nuevos clientes son principalmente pequeñas empresas.
- Las empresas pequeñas, por su propia naturaleza, pueden ofrecer montos pequeños de capital como garantía de la potencial financiación.
- Debido a que los montos que suelen solicitar las Pymes son relativamente bajos, los bancos tienen deseconomías de escala a la hora de buscar información alternativa sobre los antecedentes crediticios de las empresas.
- En muchos casos, debido a la falta de profesionalización del management Pyme, no se cuenta con el conocimiento suficiente acerca de las mejores prácticas y procedimientos para acceder al mercado de crédito.

Es decir que si analizamos las fuentes de financiamientos de las Pymes en los últimos años podemos encontrar que una de las fuentes principales fue la aplicación de utilidades, en 2016, por ejemplo prácticamente el 70% de las inversiones serían financiadas con recursos propios. Asimismo, el financiamiento bancario sólo cubriría un 22% de los recursos aplicados. (Fundación Observatorio Pyme, 2017)

Gráfico 1–Fuentes de financiamiento de las inversiones de las Pyme industriales inversoras.



Fuente: Encuesta Estructural a PYME industriales, Fundación Observatorio Pyme.

En perspectiva histórica, se tiene que la aplicación de utilidades como principal fuente de financiamiento alcanzó un nivel similar (e incluso levemente superior) al de 2007. La participación del crédito bancario como segunda fuente ha sido similar a la observada para 2007-2009 (crisis internacional) y muy inferior a la observada durante 2015 (con una asignación del 100% de la Línea de Financiamiento de la Inversión Productiva a Mi Pyme). (Fundación Observatorio Pyme, 2017).

Algo que no podemos dejar de mencionar en el tema que nos ocupa es que si bien existen varios planes del gobierno (subsidio de tasa en banco privados, otorgamiento de préstamos o subsidios directos, reducciones impositivas por inversiones en bienes de capital (Argentina.gob.ar, 2019) según el informe Observatorio PYME (2017) muestra

resultados poco alentadores en este sentido, ya que solo el 2.5% de las Pymes se benefician de estos programas, además, el monto total de las inversiones que tienen alguna ayuda del gobierno se encuentra entre 0.8% y 2% del total.

Lo dicho en el párrafo anterior se confirma según De la Torre, A. (2010) al afirmar que los bancos privados no ven ningún impacto en los préstamos que otorgan por los incentivos públicos, ya que además de la alta escasez de beneficiarios, los subsidios de tasas, por ejemplo, se utilizan principalmente para los clientes ya existentes y no para atraer nuevos clientes.

A esto podemos agregar, que en muchos casos, citando a Ascúa, (2013) aspectos relacionados con requerimientos de información excesivos, gastos adicionales, imposiciones comerciales y formalidades en la instrumentación del préstamo o falta de conocimiento en cuanto a la existencia de estas líneas de financiamiento hacen muy dificultoso su acceso por parte de las Pymes.

El problema al que nos enfrentamos es entender si el financiamiento en Argentina, en especial en la provincia de Mendoza, en épocas de crisis económicas durante los años 2015 a 2019 es la causa principal del fracaso de las Pymes siendo estas el motor principal en la generación y conservación de empleo. Esto permitirá, además de comprender este hecho, servir como punto de partida para entender las dificultades que enfrentan las Pymes mendocinas en épocas de crisis en la Argentina y como sobrellevarlas de manera exitosa. Este proyecto de investigación tiene un alcance local, es decir que se analizarán las empresas cercanas a la localidad de residencia del autor.

Objetivo general.

Determinar la significación del financiamiento de las Pymes mendocinas para la supervivencia durante las crisis económicas en Argentina durante los años 2.015 a 2.019 dada la importancia de las mismas en generación y conservación de puestos de trabajo.

Objetivos específicos.

Describir las principales políticas económicas de financiamiento orientadas a Pymes en Mendoza durante los últimos años en especial en las crisis económicas.

Analizar si que las Pymes mendocinas necesitan obtener financiamiento para su supervivencia en épocas de crisis económicas en Argentina durante los años 2.015 a 2.019.

Indagar si la falta de financiamiento afecta a los planes de inversión y por consiguiente la generación y conservación de puestos de trabajo de las Pymes de Mendoza durante las crisis económicas de los últimos 4 años.

2. Método.

Diseño

La investigación planteada es de tipo explicativa, es decir, se intenta determinar las causas de un fenómeno concreto, en este caso, determinar la significación del financiamiento de las Pymes mendocinas durante las crisis económicas en la Argentina en los años 2.015 a 2.019 dada la importancia de las mismas en la generación y conservación de puestos de trabajo.

Se realizarán estudios de casos y entrevistas en profundidad para tener una visión holística de la problemática planteada, de modo que también sirva de disparador para investigaciones posteriores.

El enfoque de esta investigación fue cualitativo con diseño no experimental.

Participantes:

La forma de abordar el problema de investigación se realizó desde el análisis de los motivos por los que las empresas mendocinas superaron las crisis económicas argentinas en el periodo comprendido entre los años 2.015 y el actual, y si el financiamiento fue un factor decisivo para que esto ocurriera. Con esta finalidad se entrevistaron a los titulares de las empresas a fin de obtener la información necesaria para el análisis planteado. Para esto se procedió buscando en grupos cercanos y de conocidos quienes pudieron identificar personas que estuvieron al frente de empresas que hayan sobrevivido a las crisis económicas argentinas en los últimos 4 años. Es decir se buscó Pymes, en lo posible, con más de un lustro de trayectoria en la provincia de Mendoza.

La población fueron las Pymes de la provincia de Mendoza.

El muestreo fue no probabilístico por conveniencia, voluntario, es decir, que en cuanto se obtuvieron casos que pudieran ser utilizados, los mismos fueron utilizados. Debido a la naturaleza del tipo de investigación, solo se requirió cinco casos relevados y analizados.

El enfoque de esta investigación fue mixto con diseño no experimental.

Instrumentos

Para el comienzo de este manuscrito científico se realizó una investigación mediante el relevamiento de información pertinente a cinco Pymes en la provincia de Mendoza. Además se analizaron informes del Fondo de Transformación y Crecimiento de la provincia y estadísticas del Ministerio de Trabajo de la Nación. La muestra fue VIÑA MAIPU S.R.L., una Pyme con más de treinta años en la actividad mendocina, CHALAMOS S.A. una Pyme con solo 5 años de vida, ALTILLOS DE MEDRANO S.A. con más de 10 años de trayectoria, ESTABLECIMIENTO LA HERMINIA Soc. Col. con más de 20 años de trayectoria y QUINTA JUNIN S.A. creada en 2.003. Todas estas Pymes realizaron actividades vitivinícolas y han atravesado la crisis actual. Para ello se utilizó el análisis documental y una entrevista (Anexo I).

Se utilizó el método deductivo.

Análisis de datos

Para el análisis de datos se empleó el análisis de tipo documental a los fines de establecer la importancia que tuvo el financiamiento en las cinco Pymes antes mencionadas para superar la crisis económica que atravesó el país durante los años 2.015 a 2.019.

A su vez se analizaron los resultados obtenidos en las entrevistas, utilizadas como instrumento de esta investigación, a fin de determinar el éxito o fracaso de las Pymes mendocinas en épocas de crisis atravesadas por la nación durante los años 2.015 a 2.019 y la importancia del financiamiento como factor determinante para la subsistencia de las mismas en dicho periodo.

3. Resultados.

Las principales políticas de financiamiento otorgadas a las Pymes en la provincia de Mendoza durante los años 2.015 a la actualidad fueron las siguientes:

Tabla N° 1: Líneas de financiamiento PYMES en MENDOZA

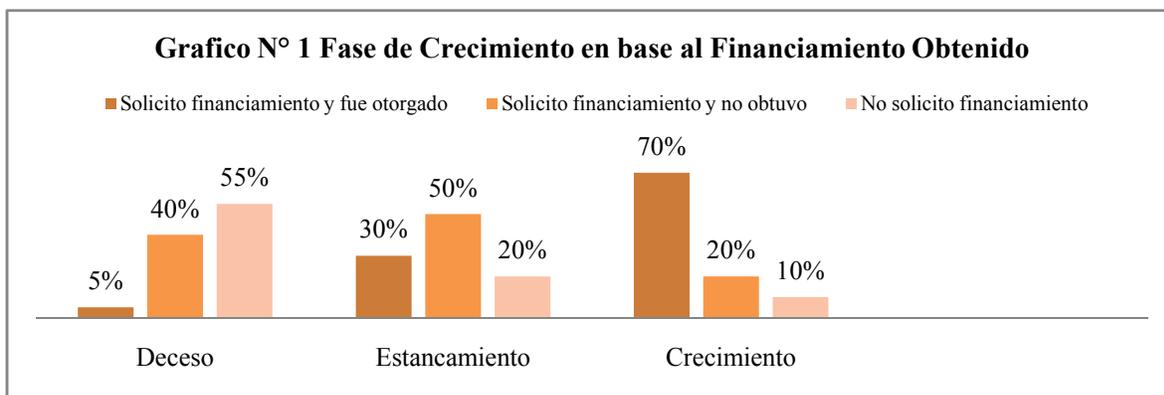
Programa	Entidad	Objetivo	Dirigida a	Características principales.
Operatoria Cosecha y Acarreo de Uva Vendimia	FTyC Mendoza	Financiar gastos de cosecha y acarreo	Productores vitícolas que exploten hasta quince hectáreas de viñedos.	El valor a financiar se determina en función del valor por quintal de uva. La tasa de interés será reducida en 3 puntos nominales anuales en el caso que la garantía ofrecida sea aval de una S.G.R., tna 37 %. Plazo 1 año
Capital de Trabajo	FTyC Mendoza	Financiar capital de trabajo	Empresas que desarrollen sus actividades económicas en la provincia de Mendoza.	El financiamiento será de hasta el cien por ciento (100%) del valor de las erogaciones, netas de I.V.A., tasa de interés tna 50 %. Plazo 15 meses.
Malla Antigranizo	FTyC Mendoza	Adquisición de malla antigranizo	Empresas que desarrollen sus actividades económicas en la provincia de Mendoza.	Varía según monto por hectárea y cultivo. Máximo hasta \$4.000.000. Hasta 10 has. - 1,5% t.n.a. más de 10 has. Y hasta 20 has. - 3% t.n.a. más de 20 has. Y hasta 30 has. - 6% t.n.a. más de 30 has. - 50% t.n.a. del bna plazo 10 años.
Línea De Créditos A Mi pymes "Carlos Pellegrini",	Banco Nación	Inversiones y capital de trabajo.	Micro, pequeñas y medianas empresas.	Bonificación en la t.n.a de interés compensatorio en todos los casos, en tres (3) puntos % anuales. Tasa de interés: 15 % tna inversión y 17 % tna capital de trabajo. Plazo: 5 años
Mi Primer Crédito Pyme	BICE	Proyectos de inversión y la adquisición de bienes de capital.	Pymes de la provincia de Mendoza.	Monto máximo a financiar: \$ 80.000.000. Interés variable conformada por la tasa badlar bancos privados más un margen de 450 puntos básicos con tope de tasa fija del 23 % o 24 % según plazo. Plazo 84 meses.
Asistencia	Mendoza	Adquisición	Pymes de la	Monto máximo: \$300.000.

Financiera	Fiduciaria	de maquinaria	provincia de Mendoza.	Tasa de interés: t.n.a. 9 %plazo hasta 15 años.
Cuyo Aval S.G.R. Y Garantizar S.G.R.	Cuyo Aval S.G.R. Y Garantizar S.G.R.	S.G.R. de mayor envergadura a nivel nacional.	Pymes radicadas o que quieran radicarse en Mendoza	Proporciona garantías para alcanzar el financiamiento de proyectos de inversión, capital de trabajo, financiación y prefinanciación de exportaciones, negociación de cheques y nuevos emprendimientos

Fuente: Elaboración propia.

En base a estadísticas obtenidas de Observatorio Pyme se pudo observar que:

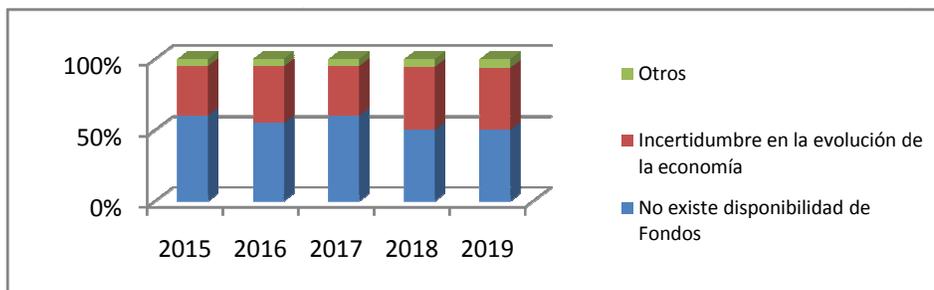
Las dificultades para acceder al financiamiento limitaron sus posibilidades de inversión y crecimiento. Aquellas empresas que solicitaron financiamiento y lo obtuvieron fueron las que lograron un crecimiento tanto en sus ventas como en su tamaño y estructura. En tanto las que no obtuvieron financiación (tanto por no haberlo solicitado como por haber sido negado) evidenciaron un mayor índice hacia su deceso.



Fuente: Elaboración propia en base a datos obtenidos de Encuesta Estructural a Pyme 2017. Fundación Observatorio PYME.

Además en cuanto a las causas por las cuales las Pymes en Mendoza no realizaron inversiones en los últimos años se evidencio que la principal fue no haber contado con fuentes de financiamiento ni fondos necesarios tal como muestra el Grafico N° 2.

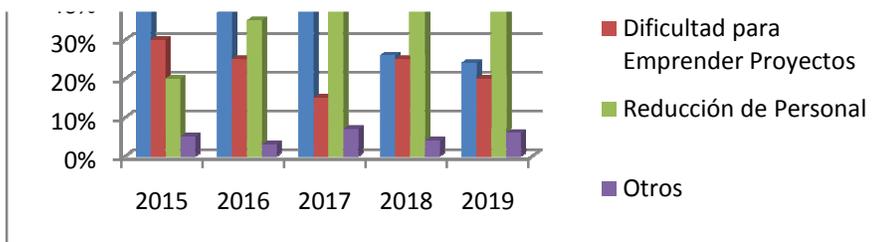
Gráfico N° 2: Causas por las cuales no invirtieron las Pymes



Fuente: Elaboración propia en base a datos obtenidos de Encuesta Estructural a Pyme 2017. Fundación Observatorio PYME

Como muestra el Gráfico N° 3 los principales inconvenientes que presentaron las Pymes en Mendoza al no contar con financiamiento estuvieron centrados en retraso en obligaciones financieras, dificultades para realizar nuevos emprendimientos y disminución de personal.

Gráfico N° 3: Problemas ocasionados por la falta de financiamiento



Fuente: Elaboración propia en base a datos obtenidos de Encuesta Estructural a Pyme 2017. Fundación Observatorio PYME

De las entrevistas que se realizaron a los responsables de las empresas bajo análisis se puede decir lo siguiente:

Pregunta N° 1

La mayoría de los encuestados han opinado que el principal problema que afectó a las Pymes que no pudieron acceder a los créditos estuvo dado por no poder hacer frente a las obligaciones corrientes de la empresa. En cuanto a la minoría restante adujo que al no haber contado con crédito sus inversiones en capital se vieron afectadas.

Pregunta N° 2

Para la totalidad de los encuestados las razones del fracaso de las Pymes fueron atribuidas a fuerzas externas a las empresas, que actúan en el entorno económico-político-social. Ellos atribuyeron este resultado a escaso apoyo oficial, deficientes programas de ayuda a las Pymes, dificultades para acceder a fuentes de financiación, excesivos controles gubernamentales, elevadas tasas impositivas, alto costo de las fuentes de financiación disponibles. Además de esto adujeron tener un desfase entre la cobranza y los pagos, pagaban a 30 días y, como mejor opción, cobraban entre 60 y 90 días. Es debido a esto que para ir solventando los gastos, acudieron a vender cheques en los bancos a un interés no acorde con el mercado.

Pregunta N° 3: ¿Ha podido utilizar líneas de crédito en los últimos 5 años?

La mayoría de los encuestados indicó que en 2.018 no accedió a ningún tipo de financiamiento bancario, operando con capital propio o dilatando el pago a proveedores, mientras que la minoría no han pensado en acceder al mercado de capitales durante el 2.019.

Pregunta N° 4.

La totalidad de los encuestados considero que el financiamiento para las Pymes es significativo, ya que recae en el hecho de que funciono como un medio para que las mismas pudieran lograr sus objetivos a corto y largo plazo. Asimismo coincidieron en afirmar que en épocas de crisis económicas fue más que significativo contar con una fuente de financiamiento ya que sin ella sus obligaciones financieras podrían haberlos llevado su deceso como empresas.

Pregunta N° 5.

La mayoría de los encuestados afirmó tener algún proyecto de inversión frenado por falta de financiamiento bancario. Las empresas adujeron que no solicitaron créditos por considerar que las condiciones de costos y plazos establecidas por los bancos no son las adecuadas, o bien prefirieron no contraer deuda debido al contexto de incertidumbre respecto a la marcha de la macroeconomía.

Pregunta N° 6.

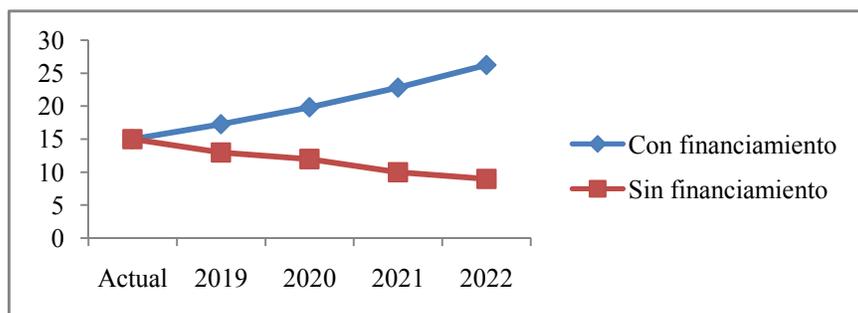
Según muestra la Tabla N° 2 la mayoría de las pymes en la provincia de Mendoza afirmaron que al contar con financiamiento para realizar sus proyectos de inversión su planta de personal hubiera crecido un 73 % en el término de 4 años, en cambio consideraron que la empresa hubiera tenido que disminuir su personal en un 60% en igual periodo como consecuencia de no poder llevar a cabo sus proyectos de inversión por falta de financiamiento.

Tabla N° 2: Proyección de empleo con y sin Financiamiento.

Cantidad de Empleados según los proyectos de inversión	Actual	2019	2020	2021	2022
Con Financiamiento	15	17	20	23	26
Sin Financiamiento	15	13	12	10	9

Fuente: Elaboración propia en base a datos de la encuesta.

Grafico N° 4: Situación de empleo en empresas con y sin financiamiento.



Fuente: Elaboración propia en base a datos de la encuesta.

4. Discusión.

El objetivo de este manuscrito científico es determinar la significación del financiamiento de las Pymes mendocinas para su supervivencia durante las crisis económicas en Argentina durante los años 2.015 a 2.019 dada la importancia de las mismas en la generación y conservación de puestos de trabajo. Con esta investigación se planea comprobar si el financiamiento es un factor determinante en la supervivencia o no de las Pymes en la provincia de Mendoza.

A hora de describir las políticas económicas de financiamiento orientadas a Pymes en Mendoza durante los últimos años en especial en las crisis económicas se puede mencionar lo siguiente:

Al observar el cuadro de las principales políticas económicas de financiamiento en la provincia de Mendoza y en concordancia con el Observatorio PYME (2017), si bien hay un gran abanico de fuentes de financiamiento, como se muestra en los resultados, existe poca adhesión a estas, como consecuencia a aspectos relacionados con excesiva exigencia de información, gastos adicionales y formalidades en la instrumentación del préstamo. Las altas tasas de interés bancarias es otra causa que contribuye en forma negativa para acceder a las líneas de financiamiento. Además no se puede dejar de mencionar la dificultad a la hora de acceder a líneas de financiamiento muy beneficiosas, como indica Ascúa (2013), dada la falta de conocimiento en cuanto a la existencia de las mismas.

En cuanto al objetivo de analizar si las Pymes mendocinas necesitan obtener financiamiento para su supervivencia en épocas de crisis económicas en Argentina durante los años 2.015 a 2.019, es crucial considerar el financiamiento como un factor de supervivencia. Las Pymes se adaptan en los tiempos difíciles debido a su estructura en

congruencia a lo citado por Allo, Emiliano (2014). No obstante la falta de financiamiento es un factor significativo para determinar su subsistencia debido a que uno de los mayores inconvenientes que atraviesan estas es que ante la falta de capital propio para hacer frente a sus obligaciones es necesario contar con fuentes externas para solucionar esto. Además del análisis de las encuestas realizadas se puede decir que si bien el financiamiento, o mejor dicho la falta de este, es un factor significativo para determinar su supervivencia o deceso, no es el único ya que existen otros factores para determinar esto. Estos factores son fuerzas externas a las empresas como el poco apoyo político, escasos programas eficientes de ayuda a las Pymes, excesivos controles gubernamentales, elevada presión tributaria, alto costo de las fuentes de financiación disponibles. Cabe mencionar también la relevancia en el desfase financiero que las Pymes enfrentan en la actualidad ya que entre el periodo de pago de sus obligaciones y cobranzas de sus créditos existe un periodo no menor (en el mejor de los casos) a treinta días. Esto implica que las Pymes cada vez necesitan más financiamiento para hacer frente a las obligaciones corrientes. Desde este punto de vista se vuelve clave contar con una fuente de financiamiento que permita a estas pequeñas y medianas empresas afrontar sus obligaciones sin caer en un círculo vicioso financiero que las lleve a su deceso. Además si bien el financiamiento para las pequeñas y medianas empresas es significativo en cualquier etapa en la que ella se encuentre, en épocas de crisis económicas, como la que se está atravesando, es más que significativo contar con fuentes de financiamiento ya que la falta de este puede llevar a una pequeña y mediana empresa a su fracaso. Cabe aclarar que aquellas empresas que solicitaron financiamiento y lo obtuvieron no solo pudieron crecer sino también que esto les permitió realizar proyectos de inversión y ampliación de su estructura, no evidenciando el mismo resultado en aquellas

pequeñas y medianas empresas mendocinas que, ya sea porque se les negó la financiación o porque no la solicitaron, no pudieron crecer, se mantuvieron estancadas o simplemente se produjo su deceso. Otra consecuencia derivada de la falta de acceso al financiamiento de las Pymes en Mendoza se vio reflejada en, como se mostro en el Gráfico N° 3, inconvenientes como retraso en obligaciones financieras, dificultades para realizar nuevos emprendimientos y disminución de personal. Es por esto que para las pequeñas y medianas empresas contar con financiamiento es una herramienta más que significativa pues es el motor de las mismas. Las mejores condiciones de acceso al financiamiento de las Pymes se traducen en aumentos de productividad, en incrementos de la innovación tecnológica y en una mayor probabilidad sobrevivir en los mercados actuales. Además algunas ventajas de aquellas empresas que acceden a fuentes de financiamiento son estabilizar el flujo de efectivo, cuentan con una mejor herramienta de negociación de la empresa con sus clientes y proveedores, reducir la carga fiscal evitando los intereses que se originan por la falta de pago en tiempo y forma de las obligaciones fiscales, entre otras.

En cuanto al tercer y último objetivo planteado al indagar si la falta de financiamiento afecta a los planes de inversión y por consiguiente la generación y conservación de puestos de trabajo de las Pymes de Mendoza durante las crisis económicas de los últimos 4 años es vital señalar la relevancia que estas tienen en este aspecto. Las pequeñas y medianas empresas nacen como una pequeña unidad de producción generalmente familiar incorporando empleados para realizar sus actividades primero en pequeñas proporciones pero a medida que se desarrollan incorporan mayor cantidad de personal. No sólo son productoras de bienes y servicios centrales para la comunidad sino que también tienen una fuerte incidencia en la creación de trabajo, y por ello constituyen

una de las bases fundamentales del tejido social y la vida comunitaria. En coincidencia con Arazi (2013) en periodos de crecimiento las Pymes en Mendoza son las que mayor cantidad de empleo generan. Ahora bien en las crisis económicas según los resultados obtenidos en las entrevistas se puede afirmar que en la provincia de Mendoza en los últimos años la crisis afectó la creación de fuentes genuinas de trabajo. Así mismo se puede inferir que aquellas Pymes con más años de vida son las que están en mejores condiciones para enfrentar esto y hasta han generado puestos de trabajo. Esto no quita que en los últimos meses luego de un periodo donde en la provincia de Mendoza se generaban puestos de trabajo esta situación está arrojando resultados negativos. Las Pymes mendocinas al buscar maneras de controlar los gastos, eliminan personal. En un intento desesperado de mantener la austeridad financiera algunos directivos recortan demasiado su personal lo que trae aparejado una baja significativa en su productividad (mientras otros demoran en contratar suficiente personal como para empezar a generar beneficios). De hecho, de acuerdo a los datos relevados por el Observatorio Pymes, una de cada tres de estas empresas tiene algún proyecto de inversión frenado por falta de financiamiento lo que genera que analizando la situación de la empresa con y sin financiamiento se pueda concluir que en caso de obtener financiamiento se podrían llevar a cabo proyectos de inversión que las mismas tienen frenados y con esto lograr un incremento de alrededor del 70 % en su planta de personal, lo que no ocurre en caso de no contar con dichas fuentes de financiamiento ya que esto trae una disminución en su planta permanente de alrededor del 60 %. como se ve reflejado en informes del Ministerio de Trabajo de la Nación que arrojan que entre enero de 2.018 e igual mes de 2.019 se perdieron 1.241 empleos privados en Mendoza (en términos porcentuales se observó una variación del -0,5%). Las Pymes mendocinas que no acceden a

fuentes de financiamiento carecen de medios económicos para hacer frente a proyectos de inversión y por consiguiente, no solo se dificulta su posibilidad de contratar empleados, sino también para capacitarlos y lograr así un talento estratégico necesario que las diferencie de sus competidores.

Una de las limitaciones de este trabajo científico es el haber considerado una técnica no probabilística para determinar la muestra, es decir, que a la hora de extrapolar los resultados obtenidos pueden no ser representativos de la realidad. Como fortaleza de esta investigación se puede mencionar a la capacidad de poder interpretar el financiamiento como un factor crucial en la vida de las Pymes.

Se concluye con este trabajo de investigación que el financiamiento para una Pyme resulta fundamental, se encuentre en la etapa en la que se encuentre; pues los cambios e innovaciones en las empresas siempre forman parte de los planes de las compañías; por lo que la disposición de recursos es más que necesaria. Sin embargo, pese a que las instituciones bancarias son estrictas con los requisitos que deben cumplir las pequeñas y medianas empresas para obtener financiamiento existen otros organismos y otras posibilidades para obtener recursos de opciones fuera del ámbito bancario en Mendoza como puede ser el Fondo de Transformación y Crecimiento, Cuyo Aval, entre otras.

Una pequeña y mediana empresa en Mendoza, al igual que en el país, sin recursos de financiamiento se mueve con un grado de dificultad atado al peso de su propia deuda. El financiamiento es el motor sobre el cual marcha el emprendimiento. Una empresa puede tomar diferentes variantes para conseguir financiamiento, y puede ser usada más de una opción. El financiamiento escogido dependerá del deseo de la empresa de estar endeudada, cuán solventes son los dueños del emprendimiento en el momento en que el negocio fue

fundado y la cantidad de dinero que un negocio necesitará para lanzar y mantenerse por sí mismo a través de una variedad de eventos.

Es por esto, que se recomienda que cada uno de los líderes de las empresas indaguen e investiguen sobre las opciones de financiamiento con las que cuentan; y además cuenten con un plan de acción muy bien estructurado que les permita aprovechar cada uno de los recursos que obtienen y así se pueda lograr todas las metas que se ha propuesto la gerencia.

Los grandes problemas de financiamiento para las Pymes pasan por su necesidad de flexibilidad y capacidad de respuesta, lo que afecta su necesidad de capital de trabajo estrictamente operativo (créditos por ventas – inventarios – pago a proveedores). Por lo tanto, las entidades de crédito y demás consultores financieros deben profundizar su análisis de las variables y de la dinámica del negocio de las pequeñas empresas antes de llegar a conclusiones erróneas sobre su funcionamiento y estructura de capital óptima. El financiamiento bancario de corto plazo es la opción más común para las pequeñas y medianas empresas en Mendoza. Es por esto que es de suma importancia que las Pymes cuenten con una buena relación con los bancos y otras entidades de financiamiento. Esta relación se puede mejorar de diversas maneras, mejorando la información sobre las Pymes, a través de mejoras en las garantías crediticias, entre otras. Se recomienda desarrollar una red entre los actores privados y entidades públicas que proveen fondos, proveyendo garantías financieras e información adicional, evaluando la calidad crediticia de la empresa y de esta manera reduciendo los costos de evaluación y en definitiva, mejorando y ayudando al requerimiento de flexibilidad de las Pymes. El mercado de capitales, por otro lado, y el creciente interés en productos de financiamiento estructurado, apunta a lograr una

alternativa interesante en línea con los objetivos de las Pymes. En los países desarrollados, el mercado de capitales es la conclusión lógica de cualquier empresa para conseguir fondos. En nuestro país no se produce este ciclo virtuoso en su sentido más estricto. Sin embargo, es sumamente interesante el avance en este sentido dado no solo por las entidades privadas que operan en el mercado, sino también por las entidades reguladoras y gubernamentales. Se recomienda seguir avanzando en esta dirección y así algún día lograr un mercado de capitales maduro, que apunte el crecimiento productivo de las Pymes, canalizando el ahorro de la población y consolidando el crecimiento de las pequeñas y medianas empresas.

En lo que concierne a las líneas de investigación futura, durante el proceso de elaboración de este manuscrito científico se ha considerado interesante el tema que se expone a continuación. Resulta muy útil analizar la capacidad que tienen las Pymes en la provincia de Mendoza para generar empleo. Ya se ha expuesto que las mismas son de suma importancia para la generación y conservación de puestos de trabajo pero no se analiza la cantidad que generan, si están registrados o no, que sector es el que tiene más perspectivas de crecimiento en la generación de puestos de trabajo, etc.

5. Referencias.

- Aguilar, A. (31 de Marzo de 2019).** Motor Económico. Recuperado el 07 de Abril de 2019, de Motor Económico: <http://motoreconomico.com.ar/Cultura/la-importancia-de-las-pymes-en-el-crecimiento-colectivo-de-una-sociedad>
- Allo, E., Amitrano, N., Colantuono, L., & Schedan, N. (2014).** Trabajo investigación final financiamiento de pymes: riesgo crediticio, oferta y demanda. Recuperado el 02 de Abril de 2019 de <https://repositorio.uade.edu.ar/xmlui/handle/123456789/3870>.
- Arazi, M. C. (2013).** Las PyMEs argentinas en un entorno de fluctuaciones económicas. Recuperado el 11 de Abril de 2019 de https://www.cronista.com/documentos/Marcos_Cohen_Arazi_-_Pymes_y_Fluctuaciones.pdf. IERAL.
- Argentina.gob.ar. (2019).** Recuperado 02 de Abril de 2019, de Argentina.gob.ar: <https://www.argentina.gob.ar/tema/emprender/financiamiento>
- Ascúa, R. (2013).** La importancia del proceso emprendedor en la Argentina post-crisis 2002 y las asimetrías en la evaluación de factores influyentes en el financiamiento de empresas jóvenes. Recuperado el 02 de Abril de 2019 de <https://repositorio.cepal.org/handle/11362/3730>. CEPAL Colección Documentos de proyectos
- Bleger, L. y. (2000).** Financiamiento a las PyMEs y cambio estructural en la Argentina. Un estudio de caso sobre fallas de mercado y problemas de información. *Desarrollo Económico*, 40 (157), pp 45-71.
- Cañonero, E. G. (1997).** Bank Concentration and the Supply of Credit in Argentina. IMF Working Papers, 40.
- De la Torre, A. M. (2010).** Bank involvement with SMEs: Beyond relationship lending. *Journal of Banking & Finance*, 34, pp. 2280 - 2293.
- Detarsio Ricardo, K. N. (2013).** Sobrevivir y competir en tiempos de crisis. Casos de estrategias de Pymes Argentinas. Recuperado el 02 de Abril de 2019 de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=4368266>.

Fundación Observatorio Pyme Conferencia Anual 2018. (2018). Sin empresa, no hay empleo y no hay futuro. Recuperado el 11 de Abril de 2019 de <https://www.observatoriopyme.org.ar/project/creacion-de-empresas-y-desarrollo/>.

Fundación Observatorio Pyme. (2017). Informe Especial: Necesidades y fuentes de financiamiento en PyME industriales. Recuperado el 11 de Abril de 2019 de <http://www.observatoriopyme.org.ar/newsite/wp-content/uploads/2017/10/Informe-Especial-Necesidades-y-fuentes-de-financiamiento-en-PyME-industriales>.

Gualeguaychú, E. D. (20 de Enero de 2014). La importancia de las pymes en la economía. Recuperado el 11 de Abril de 2019 de <https://www.eldiaonline.com/la-importancia-las-pymes-la-economia-n371856>. La importancia de las pymes en la economía.

Soriano, C. (2018). Los cinco pecados capitales de las Pymes. Recuperado el 02 de Abril de 2019 de <https://www.foroempresarias.com/userfiles/archivos/Los%20cinco%20pecados%20capitales%20de%20las%20Pymes.doc+&cd=1&hl=es&ct=clnk&gl=ar>.

6. Anexo I. Entrevista.

1. Dado el panorama actual que atraviesa la economía de nuestro país, ¿Cómo ve usted el principal problema que afecta a las Pymes al dificultarse su acceso al crédito?
2. ¿Cree que las Pymes en Mendoza están preparadas para sobrevivir a las recurrentes crisis económicas?
3. ¿Ha podido utilizar líneas de crédito en los últimos 5 años?
4. ¿Qué tan significativo considera el financiamiento para Pymes en una crisis económica?
5. ¿La empresa cuenta con planes de inversión frenados por falta de financiamiento?
6. En vistas a los proyectos de inversión frenados por falta de financiamiento, ¿la empresa analizó como hubiese variado su planta de personal en caso de haber obtenido financiamiento?

7. Anexo II. Documento de Consentimiento Informado.

La presente investigación es conducida por MAGALLANES MARTIN ADRIAN, de la Universidad Siglo 21. La meta de este estudio es determinar la significación del financiamiento de las Pymes mendocinas para la supervivencia durante las crisis económicas atravesadas por el país durante los años 2.015 a 2.019 dada la importancia de las mismas en generación y conservación de puestos de trabajo.

Si usted accede a participar en este estudio, se le pedirá responder preguntas en una entrevista. Esto tomará aproximadamente 30 minutos de su tiempo.

La participación en este estudio es estrictamente voluntaria. La información que se recoja será confidencial y no se usará para ningún otro propósito fuera de los de esta investigación. Sus respuestas al cuestionario y a la entrevista serán codificadas usando un número de identificación y por lo tanto, serán anónimas.

Si tiene alguna duda sobre este proyecto, puede hacer preguntas en cualquier momento durante su participación en él. Igualmente, puede retirarse del proyecto en cualquier momento sin que eso lo perjudique en ninguna forma. Si alguna de las preguntas durante la entrevista le parece incómoda, tiene usted el derecho de hacérselo saber al investigador o de no responderla.

Desde ya le agradecemos su participación.