

Universidad Siglo 21



Carrera: Contador Público

Trabajo Final de Grado

Manuscrito Científico

El financiamiento de Stuart-up y emprendimientos en Argentina

“El financiamiento de las Pymes en Mendoza en 2019”

“Te financian of SMEs in Mendoza in 2019”

Autor: Dinatale, Verónica Elizabeth

Legajo: VCPB 17540

DNI: 28.267.411

Director de TFG: Ortiz Bergia, Fernando

Mendoza, noviembre, 2019

Índice

Introducción.....	4
Objetivos.....	19
Objetivo general	19
Objetivos específicos.....	19
Métodos	20
Diseño	20
Participantes.....	20
Instrumento	21
Análisis de los datos	21
Resultados.....	22
Conocimiento de los beneficios de las fuentes de financiación.....	23
Problemas que causan la falta de financiamiento.	24
Motivos del desconocimiento de los sistemas financieros de la Provincia de Mendoza.	25
Discusión	26
Referencias	30
Anexo I.....	32

Agradecimientos

Después de un largo camino recorrido en estos últimos años, iniciándome en esta apasionante carrera de Contador Público con el deseo de formarme y ser profesional, a través de la cual pude incorporar valiosos conocimientos, gracias a ellos, junto con la perseverancia, esfuerzo y dedicación que esto implica, hoy tengo el orgullo de demostrar gran parte de lo aprendido a través de la presente investigación.

Al concluir esta etapa no puedo dejar de agradecer a todos aquellos que creyeron en mí y me acompañaron a transitar este camino:

Ante todo, a Dios y a la Virgen que me dieron la sabiduría y fortaleza a lo largo de estos años de estudio.

A mi mamá María Susana, por darme la vida, educarme y darme tanto amor; sé que donde estés sigues cuidándome y guiándome.

Mi papá Mario Ricardo, por inculcarme que uno de los pilares fundamentales de mi vida debía ser mis estudios, por apoyarme a cada paso y ser mi sostén incansable.

Mi esposo Celso, por toda tu comprensión, compañía, apoyo y por sobre todas las cosas por creer en mí, sin tu ayuda no me hubiera sido posible culminar esta etapa tan importante en mi vida.

Mis amados hijos Nicolás y Valentín, la razón de mi vida, el mayor regalo que Dios y la Virgen me pudieron dar, mi motivación para concluir mis estudios, mi mayor y más grande fortaleza.

Mi director Fernando Ortiz Bergia, quien me guio paso a paso en la realización de esta investigación.

Inmensamente agradecida.

Verónica

Resumen

Esta investigación consistió en identificar el financiamiento que ofrece Mendoza a las Pymes de la provincia, en periodo 2018 - 2019. Fue de tipo descriptiva, con un enfoque cualitativo, se propuso un diseño no experimental. La muestra seleccionada para este estudio se formó por 7 (siete) Pyme, que por algún motivo financiero dieron su baja y las que iniciaron sus actividades de forma reciente, (año 2018 – 2019). Entre los resultados se observó, el conocimiento de los beneficios de las fuentes de financiación, los problemas que causan la falta de financiamiento a las Pymes de la provincia, los motivos del desconocimiento de los sistemas financieros de la provincia de Mendoza. Estos datos permitieron concluir, que las Pymes en la provincia tienen un desconocimiento de los beneficios de financiamiento estatal por lo que se pudo inferir que este pudo ser una de las causas de la falta de financiamiento.

Palabras clave: Financiación, empresas, crédito

Abstract

This research consisted in identifying the financing offered by Mendoza to the province's SMEs in the period 2018 - 2019. It was of a descriptive type, with a qualitative approach, a non-experimental design was proposed. The sample selected for this study was made up of 7 (seven) SMEs, which for some financial reason dropped out and those that started their activities recently, (year 2018 - 2019). Among the results, it was observed the knowledge of the benefits of the financing sources, the problems that cause the lack of financing to the SMEs of the province, the reasons of the lack of knowledge of the financial systems of the province of Mendoza. These data allowed us to conclude that the SMEs in the province have a lack of knowledge of the benefits of state financing, so it could be inferred that this could be one of the causes of the lack of financing.

Keywords: Financing, companies, credit

Introducción

En la actualidad las Pequeñas y Medianas Empresas de la Argentina sufren serias dificultades para lograr conseguir un financiamiento a tasas accesibles y sostenibles en el tiempo, esto se debe a las actuales condiciones de inestabilidad económica del país que se traducen en un constante incremento de la inflación.

Se entiende como Pymes a pequeñas y medianas empresas¹, de carácter independiente, con gran predominancia en el mercado del comercio, que tienen por objetivo el lucro. Es un ente conformado por personas con la intención común de ser sustentables en el tiempo, a pesar de las limitaciones de capital, recursos humanos, tamaño y estructura. (Miranda, 2013)

Según expresaron Allo, Amitrano, Colantuano, y Schedan (2014) las Pymes se consolidaron como uno de los motores de la economía nacional en lo que respecta a generación de empleo, balanza comercial, asistencia a grandes empresas; y han comenzado un proceso de industrialización por sustitución de importaciones, la cual fue impuesta por las políticas restrictivas en lo que refiere al comercio internacional, fomentando de esta manera la integración vertical ascendente.

En este sentido, uno de los mayores problemas que atraviesan las Pymes es la necesidad de financiar su crecimiento y, por falta de capital propio, deben recurrir a otras fuentes a las cuales se les dificulta acceder por desconocimiento, o porque no cuentan con garantías, por falta de oferta financiera, o por falta de políticas que fomenten el desarrollo de las Pymes. (Allo et.al., 2014)

Los mismos autores Allo et.al., (2014) exponen que las Pymes presentan problemas de información, porque no la disponen o porque no es confiable, además no evalúan sus proyectos convenientemente, presentan deficiencias de capital, y en algunos casos tienen problemas de gerenciamiento.

Por otra parte, Larsen, Vigier, Guercio, & Briozzo, (2013) señalaron que acceder al financiamiento es el problema más difícil que hoy deben enfrentar las Pymes, esto sumados inconvenientes tales como: El racionamiento del crédito, la concentración de

¹ En adelante nos referiremos a estas a través de la abreviatura Pymes

estos hacia las grandes empresas, el requerimiento de garantías y las tasas de interés superiores incluso a las exigidas a las empresas de mayor tamaño.

Ahora bien, es claro que los recursos financieros son vitales para iniciar y llevar adelante una empresa. Ramírez, (2011) manifestó, ello se debe a que se necesitan fondos para adquirir activos, para fabricar un producto o brindar un servicio. Entonces, la falta de fondos entorpece el crecimiento de las empresas sobre todo si se trata de Pymes.

En este orden de ideas, la falta de fondos repercute en el desarrollo de una región. Su origen se reconoce en dos fuentes: Internas y externas. La primera se corresponde con los fondos aportados por los propios dueños o los generados por las propias empresas (reversión de utilidades), ahora el origen externo se materializa en forma de deuda o la apertura del capital. (Ramírez, 2011)

Este mismo autor (2011) plantea que el financiamiento se caracteriza por restricciones en el acceso al crédito, aun habiendo fondos disponibles, si bien las Pymes necesitan del crédito para poder sostener inversiones en activos fijos, trabajo y generar empleo, el acceso al mismo es el principal obstáculo de enfrentan. Estas requieren de constantes inversiones en periodos cortos, marcando un crecimiento acelerado y mejoramiento continuo para permanecer en un mercado cambiante y exigente.

En este orden las principales necesidades financieras, durante el ciclo de negocios son (Ramírez, 2011): en primer lugar el financiamiento de proyectos de inversión de elevada rentabilidad, difíciles de ser financiados por la vía bancaria tradicional, en segundo lugar el financiamiento de capital de trabajo, para evitar el descalce entre ingresos y egresos y por último la reestructuración de pasivos, cambiando el perfil de la deuda, con vencimientos a corto plazo por compromisos a largo plazo.

Por otra parte, según indicó, Rojas (2015) las empresas de menor tamaño poseen una baja participación en el financiamiento crediticio del sector privado, mostrando que en la Argentina las Pymes absorben menos del 20% de este financiamiento, esta baja participación se explica debido a que: 1. Los bancos, suelen mencionar la falta de información para realizar las evaluaciones de riesgo y las deseconomías en que incurren al analizar créditos de pequeños montos, 2. Las Pymes, alegan que los bancos imponen numerosas exigencias en la solicitud de información, que incluye balances contables auditados o informes con proyecciones de caja.

En síntesis, de acuerdo con Rojas (2015) las dos razones de mayor relevancia que obstaculizan la utilización de crédito bancario por parte de las Pymes son: La insuficiencia de garantías y los altos costos de financiamiento, lo cual repercute en su productividad limitando su potencial crecimiento.

En este sentido es relevante destacar que las Pymes no solo se enfrentan a barreras de financiamiento, sino que estas deben enfrentar además una oferta dominada por entidades bancarias y de gran tamaño, así como los obstáculos derivados de la volatilidad macroeconómica, típica de países en vías de desarrollo como Argentina y la cual se materializa a menudo a través de crisis financieras. (Rojas, 2015)

En este panorama nos plantea Rojas (2015) que, a diferencia de las Pymes, las grandes empresas tienen mayor facilidad para acceder al crédito ante la mayor presencia de bancos nacionales y provinciales tanto públicos como privados. Además, cuando existe una gran concentración de la oferta o predomina la banca extranjera, las Pymes tienen menor acceso al financiamiento.

En este orden de ideas el resultado es la autoexclusión de las Pymes, por las dificultades que presentan para cumplir con las exigencias de información y de las garantías requeridas por los bancos y las altas tasas de interés de los préstamos, es que las Pymes utilizan cada vez menos el crédito bancario y cada vez más se financian con recursos propios; y cuando utilizan recursos externos, se financian con proveedores o incluso con tarjetas de crédito, a pesar de que conllevan altísimos costos. (Rojas, 2015)

Según Miranda (2013), las principales características de las Pymes es que son, empresas familiares, con experiencia, empezaron “desde abajo”, presentan un bajo nivel de inversiones, tienen planeación y proyección baja, poseen comunicación informal y un escaso acceso al crédito, estas características son ampliadas a continuación:

Empresas familiares: una alta proporción de las Pymes son firmas concebidas y administradas por grupos familiares.

Experiencia: la mayoría de las Pymes industriales no son empresas recién llegadas al mercado, sino firmas con un vasto desarrollo e importante conocimiento técnico incorporado. Una proporción muy significativa (casi 60%) de los establecimientos Pymes

tiene una antigüedad mínima de 20 años; sólo un 12 % de las plantas industriales son establecimientos creados en los últimos diez/doce años. (Miranda, 2013)

Esta antigüedad promedio de las empresas se condice con los períodos de mayor crecimiento industrial argentino y con las etapas que, dadas las características sectoriales del desarrollo manufacturero, incidieron en la expansión de firmas pequeñas y medianas. Las firmas “antiguas” fueron desarrollando un considerable stock de conocimientos empresariales, técnicos e ingenieriles adaptados a las características de una situación macroeconómica incierta, limitados incentivos de innovación y un mercado nacional cerrado relativamente pequeño. (Miranda, 2013)

Empezaron “desde abajo” Las empresas “nuevas” son, generalmente, más pequeñas en inversión y en ocupación. Tienen niveles de productividad medios bajos, comparables con los últimos estratos de cada rama; es decir, que penetraron en los distintos mercados “desde abajo”, donde obviamente la presión competitiva es menor o, por lo menos, es superable a bajos costos. (Miranda, 2013)

Presentan un bajo nivel de inversiones, en los últimos años, la mayoría de las firmas muestran una trayectoria tecnológica estructurada sobre la base de sucesivas inversiones incrementales.

Planeación baja: la mayoría carece de estrategias empresariales a mediano plazo.

Comunicación informal gran facilidad de comunicación entre el personal, fomentando la comunicación formal. (Miranda, 2013)

Escaso acceso al crédito: al ser consideradas de alto riesgo, con insuficiente documentación contable-financiera, no poseen el nivel y tipo de garantías exigidas y las instituciones financieras no han desarrollado una tecnología adecuada para su atención. (Miranda, 2013)

De forma complementaria Bustos y Pugliese (2015) expuso que el sector Pyme enfrenta debilidades que son determinantes en su conducta y logros, lo cual entorpece el adecuado desarrollo de las mismas, asimismo plantea una serie de fortalezas, las cuales se exponen a continuación en un cuadro comparativo:

Tabla 1

Debilidades y fortalezas de las Pymes

Debilidades	Fortalezas
1. Rentabilidad económica es inferior a la de las empresas grandes.	1. Sencillez en la estructura organizativa.
2. Menor poder de acceso a tecnologías de vanguardia en procesos y productos en comparación a las grandes compañías	2. Alta capacidad para generar empleo, pueden absorber un número relevante de la población activa.
3. Menor productividad y eficiencia en los costos comparado con las empresas grandes	3. Proximidad con el cliente son unidades productivas pequeñas que los conocen bien.
4. Poca definición de estrategias de crecimiento	4. Mejoran la competitividad en el mercado
5. Menor profesionalización de equipos de trabajo.	5. Contribuyen al desarrollo local y regional.
6. Baja inversión en el desarrollo del capital humano y en atraer mano de obra calificada	6. Se adaptan con gran facilidad a las nuevas condiciones del mercado.
7 Sus sistemas administrativos son deficitarios y no poseen una planificación financiera o fiscal.	7. Capacidad para aportar innovaciones en productos y procesos.
8. Presentan dificultades para el acceso a financiación externa	8. Los clientes y proveedores son atendidos en forma personalizada
9 .La autofinanciación es una restricción.	
10. No poseen unidades de investigación y desarrollo.	

Fuente Bustos y Pugliese (2015) Elaboración propia

En lo que respecta al afianzamiento de las Pymes Miranda (2013), constituyó como un requisito indispensable para mejorar su eficiencia, su competitividad, su crecimiento y su nivel de empleo. No sólo un clima económico propicio para desarrollarse, sino además un adecuado diseño de instrumentos que permitan atenuar las dificultades propias que sufren las empresas, especialmente las de financiamiento.

Algunos de los instrumentos financieros que Miranda (2013) indicó que pueden utilizarse por las estas son:

Sociedad de Garantía Recíproca²: Son sociedades anónimas, constituidas de acuerdo a un marco legal específico, con el objetivo principal de facilitar la gestión de créditos, que realicen sus socios partícipes (Pymes), brindándoles garantías y asesoramiento técnico, económico y financiero. (Miranda, 2013)

La Ley 24.467, en forma conjunta con la Ley 24.465, crean y regulan las SGR; y prevé dos clases de socios: por un lado, los socios partícipes, que deben detentar al menos el 51% de las acciones de la sociedad y repartirse en un mínimo de 120 Pymes; y por el otro lado los socios protectores que pueden ser personas físicas o jurídicas, públicas o privadas, que además de aportar al capital social de la empresa deben aportar al Fondo de

² En adelante nos referiremos a ellas como SGR

Riesgo. Este integra el patrimonio de la misma, pero debe llevarse en contabilidad perfectamente separada del resto, siendo el aval real de las garantías otorgadas a los socios partícipes. Ateniéndonos a lo que las leyes mencionadas establecen, este fondo de riesgo nunca debe ser inferior al 25% de las garantías otorgadas por la SGR. (Miranda, 2013)

El Fondo de Riesgo podrá asumir la forma jurídica de un fondo fiduciario, independiente del patrimonio societario de la Sociedad de Garantía Recíproca. La SGR puede garantizar cualquier operación activa de crédito de una pyme partícipe, debiendo la primera evaluar el riesgo que asume, y el ofrecimiento de las contra cautelas que asegure el eventual recupero ante el incumplimiento del deudor. Se debe considerar como límite, que ningún socio partícipe pueda obtener para sí un monto de garantía que supere el 2.5% del total del monto de garantías otorgadas.

Ahora bien, ningún acreedor puede otorgar créditos a socios partícipes cuyas garantías hayan sido otorgadas por una SGR, concentrando en un mismo acreedor más del 20% del total del monto de garantías otorgadas por dicha sociedad. (Miranda, 2013)

Según Miranda (2013) los órganos sociales que administran este tipo de sociedad son tres 1. La Asamblea General, 2. El Consejo de Administración y Sindicatura, descritas a continuación:

La función de la asamblea General es fijar políticas de inversión de los fondos sociales, aprobar los costos por las garantías que se otorguen, y establecer cuáles serán los mínimos de las contra cautelas que se exijan a las pymes, además de fijar las remuneraciones de los miembros del Consejo.

Con respecto al consejo de administración este se compone de tres miembros, dos son designados por los socios partícipes, y el restante por los socios protectores. Sus funciones son las de disponer la exclusión del socio en caso de ejecución de la garantía y admitir nuevos socios cuando se estime conveniente, nombrar los gerentes y fijar las inversiones, proponiendo a la Asamblea el costo de las garantías. Por último, la sindicatura se encarga de las tareas de fiscalización.

Miranda (2013) manifiesta que la SGR facilita el crédito para las Pymes haciendo que por medio del ofrecimiento de importantes garantías éstas obtengan tasas más bajas y préstamos a mayor plazo, con menos requisitos. A través de la ley 25.300 beneficia

impositivamente a aquellos interesados en las SGR. Así los bancos podrán disminuir el riesgo ampliando su cartera de clientes y bajar costos de operación.

En nuestro país la primera Sociedad de Garantía Recíproca opera en el mercado desde 1998, su nombre es Garantizar SGR, siendo su socio protector fundador el Banco de la Nación Argentina, la cual está abierta a todas las actividades y sectores (industria, comercio, servicios y actividades primarias) de todo el país, pudiendo cada empresa elegir libremente la institución bancaria con la que desea operar. (Miranda, 2013)

Por otra parte, Montanaro (2012) define el Fideicomiso como un contrato por el cual una persona (fiduciante) transmite la propiedad fiduciaria de determinados bienes a otra (fiduciario) en beneficio de quien se designe beneficiario y los transmite al cumplimiento de un plazo o condición al fideicomisario. El Fiduciante estipula las condiciones del contrato y transfiere los bienes de su propiedad, el fiduciario recibe los bienes en propiedad fiduciaria además de invertir y pagar beneficios y transferir los bienes, mientras que el beneficiario es quien recibe los beneficios durante la administración y el Fideicomisario recibe los bienes fidemitidos a la extinción del contrato que las organizaciones pueden verlo como un mecanismo por el cual las firmas toman prestado dinero y garantizan su devolución cediendo a los inversores ingresos futuros por cuentas a cobrar.

Con respecto a el Leasing Montanaro (2012) explica que en el contrato de leasing el dador conviene transferir al tomador la tenencia de un bien cierto y determinado para su uso y goce, contra el pago de un canon y le confiere una opción de compra por un precio cierto. Aquí el dador transfiere un bien en tenencia o compra un bien para entregar en leasing, el propietario del bien es el que vende un bien (que puede ser un tercero, el dador o el tomador) y el Tomador es quien recibe en tenencia un bien para su uso y goce, pagando un canon mensual y con una opción de compra.

En este sentido el Leasing facilita la adquisición de bienes de capital, ya que puede aplicarse a inmuebles, maquinarias, marcas, modelos industriales, software, entre otros. Sin embargo, el costo puede ser más elevado respecto a otras alternativas, dependiendo de la situación impositiva y financiera de cada empresa esa alternativa puede ser beneficiosa para una compañía y no la opción óptima para otra. Por lo cual existen líneas de crédito subsidiarias para compra de determinados bienes con tasas más convenientes. (Montanaro, 2012)

Las obligaciones Negociables, son descritas por Montanaro (2012) como una herramienta a través de la cual las Pymes cuentan con otra alternativa de acceso al crédito sin la intermediación de las entidades financieras, pudiendo lograr un costo menor de financiamiento. Estas son títulos de deuda, la Pyme obtiene un préstamo de dinero (con pluralidad de prestamistas) a restituir, lo que se traduce en su pasivo.

En concordancia con Montanaro (2012) estas también son títulos emitidos en serie, representativos de un préstamo, con o sin garantía, otorgan un derecho de renta a su tenedor (inversor), pueden ser convertidos en acciones. Estas pueden tener, garantía común (el patrimonio del emisor), garantía especial (hipotecaria), garantía flotante (derechos y bienes, presentes y futuros). Adicionalmente su objetivo es facilitar el acceso al mercado de capitales a través de la emisión de Obligaciones Negociables.

Por otra parte, el Fondo de Capital de Riesgo³ son fondos de inversión destinados a aportar capital y asistencia técnica a Pymes a cambio de una determinada participación en su patrimonio por un tiempo determinado, es decir, que transcurrido un plazo preestablecido el socio financiero se retirará del negocio. Su objetivo es aportar capital a largo plazo y asistencia técnica a empresas bien gestionadas con proyectos de desarrollo. (Montanaro, 2012)

Según Montanaro (2012) en nuestro país los FdeCR son una experiencia novedosa y hasta el momento, además del Fondo previsto en la Ley Pyme, sólo se encuentra en marcha el Fondo de Capital de Riesgo conformado por el Banco Credicoop y el BID (Banco Internacional de Desarrollo). Los FdeCR se rigen de una Sociedad Administradora que opera con un Comité de Inversiones y un Comité de Evaluaciones. Desde el punto de vista legal opera como un Fondo Fiduciario, en el que el fiduciario es el BICE (Banco de Inversión y Comercio exterior).

A continuación según mencionó (Miranda, 2013) los instrumentos de financiamiento para las Pymes impulsados por la Secretaría de la Pequeña y Mediana Empresa⁴, se hace una breve descripción de aquellos organismos públicos que están

³ En adelante nos referiremos a estos como FdeCR

⁴ En adelante nos referiremos a estos como SEPyME

destinados a facilitar el crecimiento de las pymes, ya sea en aspectos monetarios o no monetarios:

Entre los que podemos señalar en primer lugar FOGAPYME (fondo de garantía): es un Fondo Fiduciario creado por la Ley 25.300 (sin reglamentar), de \$100 millones cuya finalidad es el otorgamiento de garantías de segundo piso. Es decir que el fondo garantizará globalmente la cartera de la Sociedad de Garantía Recíproca, además de otorgar a través de convenios con los bancos, garantías directas. El objetivo tenido en cuenta por la ley es la de aportar una solución al problema de la falta de garantías que enfrentan las Pymes, en el mercado de crédito bancario. (Miranda, 2013)

Continuando con FONAPYME (fondo de capital de riesgo): es un Fondo Fiduciario de \$ 100 millones creado por la Ley 25.300 destinado a realizar aportes de capital a proyectos de inversión productiva de largo plazo, en particular proyectos innovadores. A tal fin existirán cupos regionales para los proyectos y los mismos serán seleccionados sobre la base de un análisis de factibilidad económica y tecnológica.

Su objetivo es brindar apoyo financiero a proyectos de riesgo y a proyectos que apunten a la renovación de las economías regionales. (Miranda, 2013)

Según lo indico la SEPYME según se indicó en el Artículo 1 de la Resolución 154/2018. A efectos de lo dispuesto por los Artículos 2° de la Ley N° 24.467 y sus modificaciones y 1° de la Ley N° 25.300, serán consideradas Micro, Pequeñas o Medianas Empresas aquellas cuyos valores de ventas totales anuales expresados en Pesos (\$) y personal ocupado no superen los topes establecidos. (Ieralpyme.org, 2018).

Tabla 2

Límites de ventas totales anuales expresadas en pesos

Categoría	Actividad				
	Construcción	Servicios	Comercio	Industria y minería	Agropecuario
Micro	5.900.000	4.600.000	15.800.000	13.400.000	3.800.000
Pequeña	37.700.000	27.600.000	95.000.000	81.400.000	23.900.000
Mediana T1	301.900.000	230.300.000	798.200.000	661.200.000	182.400.000
Mediana T2	452.800.000	328.900.000	1.140.300.000	966.300.000	289.300.000

Fuente Ieralpyme, 2018

Tabla 3

Límite de personal ocupado

Categoría	Actividad				
	Construcción	Servicios	Comercio	Industria y minería	Agropecuario
Micro	12	7	7	15	5
Pequeña	45	30	35	60	10
Mediana tramo 1	200	165	125	235	50
Mediana tramo 2	590	535	345	655	215

Fuente Ieralpyme, 2018

Tabla 4

Límite de los activos expresados en pesos

Empresas cuya actividad principal registrada en AFIP sea alguna de las estipuladas en el anexo II	
Límite	100.000.000

Fuente Ieralpyme, 2018

Ramírez (2011) expuso que las Pymes integran un eslabón sustancial en el encadenamiento de la actividad económica y generación de empleo de nuestro país. No obstante, su realidad económica y financiera se encuentra muy lejos de la ideal. Por su naturaleza, estas están sujetas a las fluctuaciones del mercado.

De acuerdo con Ramírez (2011) son cuantiosos los obstáculos que deben enfrentar para crecer y consolidarse en un mercado sumamente volátil como lo es el argentino. Entre ellos el proceso de financiamiento ocupa un lugar sumamente relevante. Adicionalmente están, la falta de capital de trabajo, la concentración de vencimientos de deuda en el corto y la no disponibilidad de fondos para financiar proyectos altamente rentables ponen un freno a su crecimiento e incluso, en casos extremos, conducen las Pymes a su desaparición.

Selva Dominguez y Giner Manso (1999), describieron, los recursos financieros son aquellos que nos posibilitan la existencia de la empresa, ya que estos recursos son los que se necesitan para adquirir activos para fabricar un producto o brindar un servicio. También se precisan para cubrir el período de tiempo existente entre la compra de los insumos y el cobro de los pagos de los clientes, por lo tanto, la falta de fondos atenta contra el crecimiento de las empresas, sobre todo en las pymes, debido a que son, en su

gran mayoría, de mano de obra intensiva (es decir que se requiere de un constante flujo de efectivo, para realizar compras pagos y contraprestaciones a tiempo). Por ende, dicho problema repercute negativamente sobre el desarrollo de una región.

En Argentina Ramírez (2011), indicó que no se ha logrado desarrollar el mercado de capitales, el sistema bancario se erige como alternativa de fondeo por excelencia, siendo este lejos de constituirse en asistencia esperada por las empresas, debido que casi la mayoría de las condiciones son casi prohibitivas tanto en termino de interés, plazos y garantías exigidas entre otras. Lo cual ha generado numerosas limitaciones para acceder al financiamiento tanto público como privado que les permitan desarrollarse, condicionando su futuro crecimiento, este fenómeno se aúna a numerosas limitaciones para las empresas en acceder al financiamiento que les permitan desarrollarse, condicionando su crecimiento futuro.

En Mendoza particularmente acceder al financiamiento estatal se encuentra muy limitado al estar dirigido mayormente a algunas líneas de producción al sector Vitivinícola, entre los que podemos encontrar la SGR (explicada con anterioridad) y el Fondo de transformación y crecimiento de Mendoza⁵, Fundación PROMENDOZA, entre otros.

El Ministerio de Producción de la Nación, a través de la Subsecretaría de Emprendedores y Pyme, presentó en la provincia algunas de las herramientas que brindan a emprendedores y Pymes. Para las pequeñas y medianas empresas hay líneas de crédito como el FONAPYME, el Programa de Apoyo para la Competitividad (PACC Empresas), Plan Nacional de Calidad Pyme, Capacitación Pyme, Régimen de Bonificación de Tasas y Expertos Pyme. (Prensa; Gobierno de Mendoza, 2016)

Por su parte, Prensa Gobierno de Mendoza, (2016), indicó que los emprendedores pueden acceder a la Academia Argentina Emprende, Club de Emprendedores, Ciudades para Emprender, PACC Emprendedores – Incubadoras, Capital Semilla, Fondos de fondos, Aceleradoras.

Entendemos el FTyC como aquel que esta administrado por los titulares de los Ministerios de Producción, Tecnología e Innovación; de Hacienda y de Infraestructura,

⁵ En adelante nos referiremos a este como FTyC

Vivienda y Transporte, este ha sido creado para ser el organismo promotor de todo emprendimiento a desarrollarse en Mendoza y fomentar el desarrollo de nuevas prácticas y actividades económicas. Su objetivo es lograr un desarrollo socioeconómico integral en la provincia, que tienda a un crecimiento auto sostenido y continuo; así como también administrar correctamente los recursos asignados y los que se generen en virtud de su actividad institucional. Es un instrumento complementario de los bancos, dando la posibilidad a los mendocinos a acceder a préstamos a tasas muy bajas. (Marrello, 2011).

De acuerdo con Marrello (2011), este posee dos tipos de financiación al público: las líneas permanentes de crédito y las líneas estacionales, las cuales serán descritas a continuación:

Las Líneas permanentes, están traducidas en (Marrello, 2011):

Inversión en Pesos, la cual ofrece financiamiento de hasta el 75% de la inversión inicial para llevar adelante proyectos de emprendimientos agropecuarios, turísticos, agroindustriales e industriales, que se desarrollen en la Provincia de Mendoza y cuya materia prima principal sea de naturaleza animal, industrial de base no agropecuaria, minera, de servicios a la producción y otros servicios. Debe presentarse el proyecto escrito.

Inversión en dólares, esta brinda la posibilidad de financiar proyectos de inversión en bienes de capital a excepción de bienes inmuebles hasta un máximo de 75% del total de inversión inicial, los mismos requisitos que para el financiamiento de inversiones en pesos. Debe presentarse un proyecto detallado.

La Financiación de hasta \$120.000 se otorga sin necesidad de presentar un proyecto de inversión. Sólo con el flujo de fondos proyectado y ciertos lineamientos de las actividades a desarrollar. Se entregan para la adquisición de activos fijos de actividades agropecuarias, agroindustriales, industriales, mineras y de servicios.

El Capital de trabajo, se entiende una línea orientada a financiar capital de trabajo de las MIPYMES con emprendimientos de cualquier tipo.

El capital de trabajo para compra de insumos de fabricación local: línea orientada a empresas industriales y prestadoras de servicios que requieran de financiación para la adquisición de insumos fabricados en la Provincia de Mendoza. Aquí interviene el Instituto de Desarrollo Industrial, Tecnológico y de Servicios promoviendo la financiación de proyectos que generen un mayor y mejor impacto en la economía local.

La prefinanciación de Exportaciones tiene por objeto financiar a empresas radicadas en la Provincia, la producción o fabricación, preparación, embalaje y despacho de bienes a exportar, adelantando hasta el 85% del valor FOB de la operación.

La Financiación de exportaciones esta línea está destinada a financiar las exportaciones de bienes producidos por empresas radicadas en Mendoza.

Los Micro emprendimientos ofrecen la posibilidad de acceder hasta \$15.000 para la financiación de inversiones en activos fijos y/o capital de trabajo. Las actividades que dan derecho a solicitar estos préstamos son las actividades agropecuarias, industriales, comerciales, turísticas, mineras, de servicios a la producción y otras. Se busca lograr rentabilidad en proyectos sustentables, potenciar proyectos, propender al desarrollo regional, fortalecer las incubadoras de empresas, incorporar tecnología a los procesos de producción, estandarizar las actividades productivas, etc.

En lo que respecta a las Líneas Estacionales, Marrello (2011) expuso que estas se refieren a:

Primero, la Cosecha, acarreo y elaboración de uva: La actividad vitivinícola es una de las más grandes generadoras y distribuidoras del ingreso en nuestra región, se brinda a los productores y establecimientos vitícolas la posibilidad de financiar sus actividades de cosecha y acarreo de uva y/o elaboración de productos vitivinícolas.

La Cosecha y acarreo de fruta, ajo y aceituna las cuales posibilita la financiación de gastos de cosecha y acarreo de durazno, pera, manzana, cereza, ciruela, damasco, aceituna y ajo.

El Combustible contra heladas tardías se establece para evitar la pérdida de producto, se brinda financiación en pos de evitar las heladas. (Marrello, 2011)

En lo que respecta a la FUNDACIÓN PROMENDOZA según expuso Bardaro, Cuadra, Nieto y Saenz, (2012) que es un subprograma de Desarrollo de Mercados para Empresas Vitivinícolas Pymes, cuyos son generar actividades de fomento comercial y desarrollo de mercados para empresas vitivinícolas Pymes mendocinas, mediante capacitación específica, participación en ferias del sector, organización de rondas comerciales, aportes de fondos e integración en consorcios asociativos con productores primarios para lograr una mejor inserción, posicionamiento y rentabilidad en el mercado nacional e internacional y que, por ello, puedan aprovechar las ventajas y oportunidades de la exportación y/o diversificación de mercados.

Se llevan a cabo múltiples actividades de promoción y desarrollo, esperando beneficiar a 100 bodegas: rondas de negocios, PyMEXPORTA, misiones comerciales, ferias nacionales e internacionales. (Bardaro et al., 2012)

Los criterios generales del Programa de Asistencia para la Cadena de Valor Vitivinícola Argentina, establecidos en el Convenio Marco firmado por el Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca de la Nación y el Gobierno de la Provincia de Mendoza, delimitan el grupo de solicitantes a ser financiados. (Bardaro et al., 2012)

Dentro de dichos criterios generales, los beneficiarios elegibles son aquellos que, inscriptos válidamente en los registros que se habiliten a tal fin, presenten las siguientes características (Bardaro et al., 2012): 1. Conformen un grupo asociativo integrado entre productores de uva de -al menos- 5 productores primarios de hasta 25 has. cada uno y con el 80% de ingresos provenientes de la actividad vitivinícola y al menos un establecimiento elaborador (bodega -elaboradora, trasladista y/o fraccionadora-, empaque de uvas, secadero, concentradora de mosto y otros establecimientos procesadores de uvas y vinos). 2. Estén radicados dentro de la Provincia de Mendoza. 3. Los establecimientos deberán contar con una trayectoria verificable de al menos 3 años. 4. Cada establecimiento elaborador de vinos y/o mostos deberá tener una capacidad productiva inferior a 10.000.000 de litros anuales. Para ello deberá presentar certificado provisto por el INV donde conste la capacidad productiva del establecimiento. Aquellos establecimientos elaboradores que cuenten con una capacidad productiva menor a 2.000.000 de litros, se encuentran exceptuados de cumplimentar el requisito "1" en lo referido a la conformación del grupo asociativo. Asimismo en el caso de que un productor elabore hasta 100.000 litros de vinos en establecimiento de un tercero y comercialice por sus propios medios; en tal caso deberá presentar copia del último contrato de elaboración. 5. Estén en condiciones de co-financiar el costo de los servicios elegidos por la empresa para desarrollar el Plan de Negocios de Exportación y/o de Internalización presentado y aprobado por la Comisión ad-hoc pertinente. (Bardaro et al., 2012)

Por último se menciona a Mendoza Fiduciaria según explico Torri, (2012), forma parte integrante del Contrato de Fideicomiso suscripto entre la Administradora Provincial del Fondo (Fiduciante), Fiduciaria Mendoza S.A. (Fiduciario) y Dirección de Promoción PyMEs (agente encargado de la evaluación y aprobación de los créditos), y tiene por

principal finalidad establecer los lineamientos y condiciones generales y particulares para que los Micro-emprendedores que participen en la Operatoria implementada mediante el mencionado Fideicomiso y cumplan con las condiciones dispuestas en el Reglamento obtengan financiamiento.

En cuanto a su finalidad, podemos mencionar: Facilitar el acceso al crédito a micro-emprendimientos, potenciar proyectos, consolidando el desarrollo territorial provincial, lograr rentabilidad económica por sobre el nivel de autoconsumo en proyectos sustentables, estimular la reconversión productiva mediante la incorporación de tecnología de Micro-emprendedores, fomentar la integración de los micro-emprendimientos en las diferentes etapas del proceso productivo: provisión de insumos, producción primaria, transformación y comercialización, fortalecer las incubadoras de empresas en cada municipio, a fin de vincular los micro-emprendimientos con las herramientas financieras que ofrece el gobierno de la Provincia de Mendoza. (Torri, 2012)

De acuerdo a lo anteriormente planteado, esta investigación busca reconocer una actual problemática de las Pymes en la ciudad Mendoza: Su desconocimiento de los beneficios que ofrece el sector público.

Lo cual, implica están perdiendo valioso acceso a beneficios tales como: tasas de intereses preferenciales y más competitivas, garantías para solicitudes de préstamo y en general un soporte que protege e incentiva el desarrollo de los objetivos de las mismas.

Es importante poner un foco investigativo sobre este problema, ya que como se describió anteriormente la alta inflación, las altas tasas de interés, las altas exigencias que ofrecen sectores no estatales, interfieren en la estabilidad y crecimiento económico de las Pymes creando así, impactos en el mercado financiero tanto a nivel micro como a nivel macroeconómico y particularmente la falta de financiamiento de estas es una causa fundamental en el fracaso de los objetivos de las mismas y su posterior cierre.

En este orden de ideas, la presente investigación permite identificar esta problemática y planear algunas luces, sobre la formación de estrategias de conocimientos de parte de las Pymes, que les permitan tazar los pros y contras y tomar decisiones mejor informadas, que les abran más posibilidades para su éxito, lo cual por supuesto implicaría como se dijo anteriormente su amparo, reconociéndolas como importantes fuentes de generación de empleo y crecimiento económico.

Objetivos

Objetivo general

- Identificar el financiamiento que ofrece Mendoza a las Pymes de la provincia, en el período 2018 – 2019.

Objetivos específicos

- Explorar si una muestra de Pymes de Mendoza conoce los beneficios de las fuentes de financiación.
- Identificar los problemas que causan la falta de financiamiento a las Pymes de la Provincia.
- Identificar en una muestra de Pymes Mendocinas los motivos del desconocimiento de los sistemas de financiamiento de la Provincia de Mendoza.

Métodos

Diseño

La presente investigación fue de tipo descriptiva y presentó un enfoque cualitativo, ya que se buscó identificar si el desconocimiento de los beneficios que ofrece el sector financiero, contribuye con los problemas que causan la falta de financiamiento de las Pymes en la provincia de Mendoza, en el período 2018 – 2019.

Adicionalmente, se identificaron: conocimiento de los beneficios que ofrece el sistema financiero en la Provincia, problemas que causan la falta de financiamiento y por último identificar los motivos del desconocimiento de algunos sistemas financieros estatales e indagar sobre distintas capacitaciones que brinda la provincia de Mendoza, para lograr reducir este desconocimiento.

Asimismo, propone un diseño no experimental, en el que se observó un fenómeno concreto; de tipo transversal al realizarse se estudian las distintas variables y su incidencia, en virtud de esto se realizó una encuesta estructurada.

Por último, es un diseño no probabilístico, no intencional ya que la muestra se realizó en base al criterio de seleccionar a titulares de empresas que lograron alcanzar el financiamiento de algún tipo y de aquellos que no lograron acceder al mismo.

Participantes

La población se determinó a través de un sondeo aleatorio de Pymes, las que fueron contactadas a través de la Federación económica de Mendoza⁶ a partir de lo cual se estableció como criterio de selección para la muestra, aquellas que, por algún motivo financiero dieron su baja y las que iniciaron sus actividades de forma reciente, (año 2018 – 2019).

En este sentido, las unidades de análisis fueron los titulares de las Pymes de Mendoza que no lograron financiarse y de aquellas que lograron financiarse de algún otro modo, en esta medida que se analizaron 7 empresas, específicamente estas pertenecían a los departamentos de Lujan de Cuyo (3), Maipú (1), Ciudad (1), Guaymallén (1) y Godoy

⁶ En adelante nos referiremos a este como FEM

Cruz (1) y a los sectores de transporte (1), textil (2), gastronomía (1), panadería (1), Ferretería (1) y perfumería (1).

Para finalizar es importante recalcar que todas las empresas fueron informadas sobre el alcance, y propósito de la información que suministraron, haciendo hincapié en que esta solo tendría un uso académico, por lo que realizó el consentimiento informado por escrito con cada uno de los dueños de estos lugares, quienes expresaron su acuerdo firmando el mismo, accediendo a participar en de investigación.

Instrumento

Para el relevamiento de los datos, el instrumento utilizado fue una entrevista estructurada (Ver Anexo I), acorde al tipo de investigación cualitativa que se desarrolló, se parte de preguntas planeadas, acordes a los objetivos de investigación, el instrumento permite ajustes de acuerdo a cada uno de los entrevistados motivando sus respuestas y aclarando términos y conceptos.

Análisis de los datos

Los datos analizados se obtuvieron y procesaron a través de diferentes fases: 1 Recolección, 2. Almacenamiento, 3. Análisis y 4. Resultados.

Durante la primera fase, se usó una entrevista estructurada la cual fue aplicada en 7 Pymes de la ciudad de Mendoza.

La segunda fase, implicó el ingreso de los datos en una plantilla de Excel y se utilizó la herramienta informática ATLAS.ti, codificando los mismos.

En la tercera fase, los datos se analizaron con fundamento en categorías de análisis cualitativas, a saber: conocimiento de beneficios, problemas que causan la falta de financiamiento y motivos de desconocimiento. Posteriormente se efectuó el refinamiento del sistema indexado para la escritura de anotaciones, y relaciones entre códigos.

Finalmente, durante la última fase, se expusieron los resultados traducidos en Conceptos claves, definiciones, anotaciones, relaciones y modelos.

Resultados

De este modo, se expusieron los resultados obtenidos de la investigación, una primera parte permitió exponer una descripción global de los participantes y una segunda parte estará orientada a la exposición de los hallazgos en estas Pymes en relación a: 1. Explorar si las Pymes de Mendoza conocen los beneficios de las fuentes de financiación, 2. Problemas que causan la falta de financiamiento, 3. Motivos del desconocimiento de los sistemas de financiamiento de la Provincia de Mendoza.

Tabla 5

Descripción Pymes

Participante	Rubro	Inicio de Actividad	Cant. De Socios	Infraestructura	Cant. De empleados	Ubicación	Continua Si/No
P1	Transporte	2015	Unipersonal	1 deposito -1 oficina	8 (7 choferes, 1 administrativo)	Luján de Cuyo	No
P2	Textil	2016	2	1 taller de confección – 1 local	4 (3 en taller, 1 ventas)	Maipú	Si
P3	Gastronómico (Restaurant)	2016	Unipersonal	1 local comercial	6 de lunes a jueves , 2 adicionales de viernes a domingos	Ciudad de Mendoza	No
P4	Panadería	2017	Unipersonal	1 local comercial	6 divididos en 2 turnos	Luján de Cuyo	Si
P5	Textil	2016	Unipersonal	1 local comercial	2	Luján de Cuyo	Si
P6	Ferretería	2016	Unipersonal	1 deposito – 1 local comercial	4 divididos en 2 turnos	Guaymallén	Si
P7	Perfumería	2017	Unipersonal	1 local comercial	2	Godoy Cruz	No

Fuente Elaboración propia

Se prosigue con la exposición de los hallazgos en estas Pymes en relación a: conocimiento de los beneficios de las fuentes de financiación, identificar los problemas que causan la falta de financiamiento e identificar los motivos del desconocimiento del sistema de financiamiento de la Provincia de Mendoza.

Conocimiento de los beneficios de las fuentes de financiación.

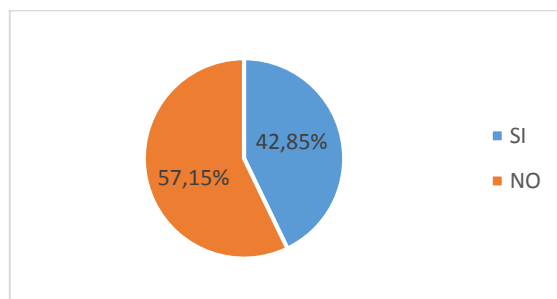


Ilustración 1 Conocimiento de beneficios.

Los hallazgos sobre este punto mostraron que 4 (cuatro) de las empresas entrevistadas desconocen de los beneficios que les proporcionan acceder al financiamiento significando este el 57,15 %, y 3 (tres) de las mismas conocen los mismos significando un 42,85 % del total de las empresas que se entrevistaron.

La Unión Industrial Argentina lanzó hace poco en el año 2018 una iniciativa que promete traer diagnósticos certeros para el sector de las Pymes: el observatorio Pyme. Se trata de una iniciativa que la UIA impulsa a través del Instituto para el Desarrollo Industrial (IDI), con la que se intenta cubrir el déficit informativo que existe en el país sobre la situación real de las pequeñas y medianas industrias.

Entre los beneficios de los cuales las Pymes no cuentan con el conocimiento necesario podemos mencionar: el acceso a Primer crédito Pyme, programa de innovación digital, Banca de Garantías, Expertos Pyme, pago de IVA a 90 días, compensaciones del impuesto al cheque en el pago de Ganancias, la eliminación del Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta, la simplificación en la solicitud del certificado de no retención del IVA y la reducción de retenciones para micro empresas de comercio, a descuentos en la compra de computadoras, hacer capacitaciones y desarrollar el comercio electrónico, líneas de crédito de inversión a través del Banco BICE a largo plazo, garantías, tasas competitivas y preferenciales propuestos durante el 2019.

Tabla 6

Características de financiamiento

Programa	Organismo Otorgante	Objetivo	Aplicación	Beneficio
FOGAPYME	SEPYME	Reducir el riesgo crediticio de las Sociedades de Garantía Recíproca(SGRs)/ Fondos de Garantía a través del reafianzamiento de garantías ya emitidas para incrementar su capacidad de otorgamiento de nuevas.	Mediante convenios suscriptos con SGRs/ Fondos de Garantías, se analizan operaciones crediticias en ejecución donde la SGR es el garante frente a la entidad financiera	
FONAPYME	SEPYME	Créditos de mediano y largo plazo para proyectos de inversión a una tasa de interés menor a la del mercado	Desarrollar nuevos productos, sustituir importaciones, ampliar la capacidad productiva y mejorar los procesos productivos actuales	Tasa Bonificada
FTyC	Ministerios de Producción, tecnología e Innovación; de Hacienda y de Infraestructura, Vivienda y Transporte	Posee dos tipos de financiación al público: a través de líneas permanentes de crédito y líneas estacionales	Lograr un desarrollo socioeconómico integral en la provincia, que tienda a un crecimiento autosostenido y continuo	
PRO MENDOZA	Entidad público- unión de: el Gobierno de Mendoza, la Unión Comercial e Industrial, la Bolsa de Comercio y la FEM.	Reembolsar mediante el sistema de reintegros , hasta el 50% de los gastos de promoción en el exterior a fin de la empresas tengan mejores posibilidades de desarrollar nuevos mercados y productos.	Generar actividades de fomento comercial y desarrollo de mercados para empresas vitivinícolas Pymes mendocinas, mediante capacitación específica, participación en ferias del sector.	
Régimen de Bonificación de Tasas	SEPYME	Permitir el acceso al crédito y reducir costos financieros para Inversión Productiva	El Estado Nacional se hace cargo de una parte del costo financiero de los préstamos tomados. Bonifica entre 3 y 8 puntos porcentuales sobre la tasa de interés nominal anual ofrecida por las Entidades intermediarias	Adquisición o leasing de Bienes de Capital, Constitución de Capital de trabajo; Prefinanciación y Financiación de Exportaciones, Innovación tecnológica.

Fuente Allo et al.,(2014), *Bardaro et al.,(2012)* Elaboración propia

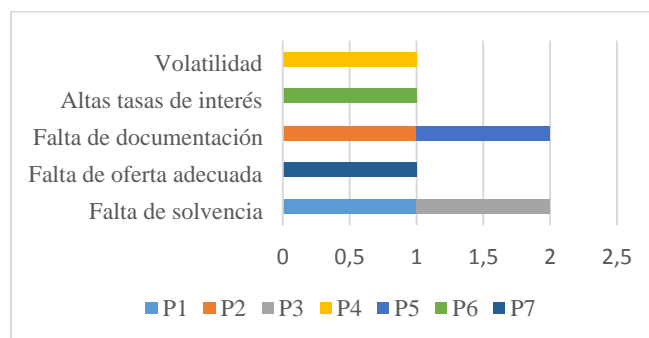
Problemas que causan la falta de financiamiento.

Ilustración 2 Causas de falta de financiamiento

De acuerdo con la ilustración 2 se halló que P1 y P3 no contaban con la solvencia necesaria para hacer frente las deudas asumidas por lo que su historial crediticio, no

cumplían con los avales necesarios para solicitar financiamiento, P2 y P5 no lograron acceder al no reunir la documentación solicitada, P4 consideró no conveniente acceder al financiamiento debido a la actual volatilidad e inestabilidad atraviesa el país actualmente, P6 si bien reúne los requisitos para solicitar algunas de las líneas públicas ofrecidas no las considera convenientes por sus altas tasas de interés, por ultimo P7 considero que la oferta no es adecuada a las necesidades de su empresa, al estar destinada en su mayor parte a otros sectores entre ellos vitivinícola.

Según una encuesta realizada por PwC de Expectativas Pymes, en el año 2019, los principales problemas para acceder a la financiación bancaria y otros servicios financieros, el 82% señaló las altas tasas de interés, 21% mencionó la complejidad de los trámites, 15% el desinterés de los financiadores bancarios en el proyecto, 12,5% las garantías, mientras que la información contable incompleta por parte de su empresa y la falta de atención personalizada comparten un 3% cada una. Un 8% optó por otros motivos.

Motivos del desconocimiento de los sistemas financieros de la Provincia de Mendoza.

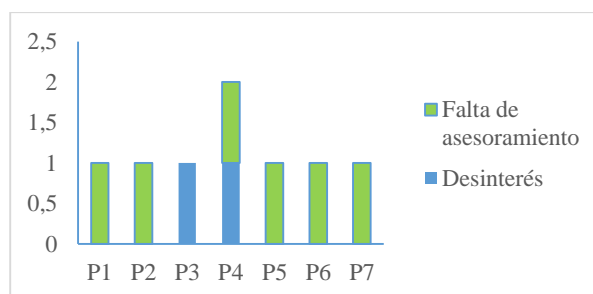


Ilustración 3 Motivos de desconocimiento

Por medio de la ilustración 3, se observó que las empresas encuestadas en su gran mayoría no obtuvieron el asesoramiento necesario para poder acceder a los distintos sistemas de financiamiento ofrecidos por la provincia de Mendoza, en el caso de P3 indicó desinterés por este tipo de financiamiento al no estar en actividad actualmente, en el caso de P4 indicó que su desinterés se ve anudado a la falta de conocimiento de la oferta.

El Instituto de Desarrollo Comercial (IDC), ofrece conferencias gratuitas sobre las distintas alternativas de financiamiento con el que cuentan las Pymes .

Discusión

La Fundación Observatorio Pyme (2019) informa que algo menos del 40% de las Pymes accedieron a crédito bancario de algún tipo. Entre el 60% restante, la falta de acceso crediticio respondió a factores, entre los que se destacaron que el 30% consideraba que no lo necesitaban y un 40% además adjudicó dicha situación a tasas de interés elevadas, este aspecto en particular creció significativamente en la coyuntura actual. Un quinto de las Pyme consideró que no reunía las exigencias formales para solicitar un crédito bancario y un 15% declaró que el plazo de financiamiento tampoco era adecuado.

Así mismo la Fundación Observatorio Pyme (2019), expone que en el año 2018 las Pyme que accedieron a financiamiento bancario distinto del descubierto en cuenta corriente y leasing (tipo de crédito de uso poco difundido) fueron el 32%, perceptoras de un monto de 4 millones de pesos por empresa (89% de lo solicitado, en promedio). Dicho monto es 1,5 veces superior a lo percibido 5 años atrás, mientras que la inflación durante ese período se cuadruplicó. Asimismo, este monto en dólares fue en 2018 de la mitad que los dólares otorgados en 2013 (cabe destacar que en tal año se concedió el 87% de lo solicitado, no muy distinta a la proporción estimada para 2018).

Adicionalmente, los recursos necesarios para el desarrollo habitual de la actividad provienen (entre un 60 y 70%) de los propios esfuerzos internos de las empresas y sus socios. El inconveniente con este tipo de financiamiento se puede abrir en dos componentes: si el desempeño de la empresa (y del país) no acompaña, no hay utilidades disponibles para aplicar a la inversión (bienes de capital u otra); por el otro, el financiamiento con recursos propios implica que la evaluación de proyectos (y necesidades) queda únicamente sujeta al criterio de la empresa, no respondiendo necesariamente a eficiencia económica. (Fundación Observatorio Pyme, 2019)

El objetivo de este trabajo de investigación: Identificar los beneficios que ofrece el sector financiero, si la falta de conocimientos de estos, contribuye con los problemas que causan la falta de financiamiento de las Pymes en la provincia de Mendoza, en el periodo 2018- 2019.

En este orden de ideas se busca corroborar la siguiente hipótesis: Las Pymes de Mendoza desconocen los beneficios del financiamiento del sector público y por ende

acceden a otras formas de financiamiento diferentes que resultan de menor beneficio; lo cual infiere en su viabilidad y podría ser un factor fundamental en su fracaso.

Esta perspectiva nos invita a analizar varias unidades de análisis en una muestra de Pymes Mendocinas: si estas conocen los beneficios de las fuentes de financiación, identificar las causas de la falta de financiamiento, y los motivos del desconocimiento de los sistemas de financiamiento de la Provincia.

En relación al conocimiento de los beneficios de las fuentes de financiación, se pudo observar en los hallazgos encontrados el 57,15 % de las empresas entrevistadas desconocen de los beneficios que les proporcionan acceder al financiamiento estatal, y el 42,85% de las mismas conocen los mismos. Lo que nos permite coincidir con Allo et al., (2014), al exponer que las Pymes presentan problemas de información, porque no la disponen o porque no es confiable.

Según nos informa Del Pópolo, (2019), entre las empresas registradas, la mayor parte pertenece al sector servicios, ya que de las 13.770 que existen, 5.931 (43,1%) se registraron para acceder a los créditos especiales y ventajas tributarias que dispuso la ley 27.264, bautizada en 2016 como Programa de Recuperación Productiva.

En noviembre de 2018 el total de pymes mendocinas publicado por el organismo nacional, en base a la composición sectorial de empresas por provincia y datos de AFIP, era el mismo que han informado en la última actualización (abril de 2019).

Si bien el número de empresas no ha mostrado variación, tampoco lo ha hecho el porcentaje de empresas registradas, pese a los beneficios que implica el registro. Esto incluye acceso al “primer crédito pyme”, al programa de “innovación digital” y a la “Banca de Garantías”. También contempla asesoramiento de “Expertos Pyme”, el pago de IVA a 90 días, las compensaciones del impuesto al cheque en el pago de Ganancias, la eliminación del Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta, la simplificación en la solicitud del certificado de no retención del IVA y la reducción de retenciones para micro empresas de comercio. (Del Pópolo, 2019)

Por otro lado, las pymes pueden acceder a descuentos en la compra de computadoras, hacer capacitaciones y desarrollar el comercio electrónico. Además, el banco BICE les ofrece una línea de crédito para que puedan acceder a financiamiento de

inversión a largo plazo y pueden conseguir las garantías necesarias para acceder a tasas competitivas y preferenciales. El acceso a créditos para las pymes registradas en el Ministerio de Producción de la Nación acceden a líneas de crédito accesibles a largo plazo, con la garantía para obtener tasas diferenciales y preferenciales (Del Pópolo, 2019).

Por lo que se refiere a los problemas que causan la falta de financiamiento, que enfrentan las Pymes de la Provincia los resultados encontrados nos permiten concordar con Larsen et al. (2013) donde indica que acceder al financiamiento es el problema más difícil que hoy deben enfrentar las Pymes, esto sumados al racionamiento del crédito, la concentración de estos hacia las grandes empresas, el requerimiento de garantías y las tasas de interés superiores a las exigidas a las empresas de mayor tamaño.

Del mismo modo (Ferrantelli, 2019), según una encuesta de PwC indicó que la inflación, la fuerte presión tributaria, las altas tasas de interés, y la volatilidad en el tipo de cambio, son los temas que más preocupan a los empresarios pymes ya que “ahogan” a las mismas e impiden la posibilidad de crecimiento, el 82% de estos manifestó que las altas tasas de interés, seguido de la burocracia de los trámites, las garantías y el desinterés de los financiadores bancarios en el proyecto, son algunos de los principales problemas a la hora de acceder a financiación bancaria u otros servicios financieros.

Para finalizar con respecto a identificar los motivos del desconocimiento del sistema de financiamiento de la Provincia de Mendoza, en los hallazgos encontrados se pudo observar que este se encuentra enlazado tanto a la falta de asesoramiento como el desinterés, nos permiten coincidir con lo mencionado por Sitio, Andino (2016), en muchos casos, por desconocimiento, no se tienen en cuenta estas posibilidades y realmente son muy accesibles y muy buenas para todos aquellos quienes buscan mejorar la fachada de su comercio, comprar nuevas maquinarias para la actividad que realicen o simplemente inyectar fondos para el crecimiento de la firma.

Por esta razón el Instituto de Desarrollo Comercial (IDC) órgano dependiente del Ministerio de Economía, Infraestructura y Energía de Mendoza, brinda conferencias gratuitas sobre las distintas alternativas de financiamiento para el sector comercial de Mendoza. (Sitio, Andino, 2016)

La presente investigación no asegura que en todos los casos la oferta de financiación del sector estatal sean las más beneficiosas, sino que se está brindando un mercado de financiación sesgado, en el cual las pequeñas y medianas empresas no tienen la opción de tazar los pros y contras de todos los sectores de financiación y tomar decisiones mejor informadas.

Ahora bien, identificar este panorama nos exige plantearnos algunas recomendaciones de abordaje, orientadas a ampliar el conocimiento de las fuentes de financiamiento que ofrece la Provincia de Mendoza entre las que podemos mencionar: Sociedades de garantías recíprocas, Fondos de transformación y crecimiento, Fundación PROMENDOZA, Régimen de bonificación de tasas lo cual podría hacerse a través de campañas de publicidad masivas que ofrezcan opciones de asesoramiento, rompiendo así la barrera del desconocimiento.

Esta investigación se vio fortalecida, al proporcionar información más amplia y actual de los distintos sistemas de financiación estatal con el que pueden contar las empresas de la provincia de Mendoza a la hora de financiar sus emprendimientos cualquiera sea su actividad, al no estar limitada solo a ciertos sectores productivos de la provincia, a cuál se le suma la predisposición de la FEM y el interés las empresas encuestadas al momento de explicarles la finalidad de esta.

Las limitaciones que se tuvieron que enfrentar al momento de realizar esta investigación fueron: pocas investigaciones recientes e incluso de los últimos 10 años que traten el financiamiento pymes en la provincia, las pocas encontradas se encuentran orientadas a fuentes específicas de financiación pública en sectores específicos mayormente Vitivinícola, lo cual deja la invitación a realizar investigaciones sobre todas las líneas de financiamiento estatal de todos los sectores productivos de las Pymes tanto a nivel nacional como provincial.

En conclusión, la presente investigación considera que efectivamente las Pymes en la provincia de Mendoza tienen un desconocimiento de los beneficios del financiamiento que ofrece el sector estatal, lo cual contribuye en la falta de financiamiento.

Referencias

- Allo, E., Amitrano, N., Colantuano, L., & Schedan, N. (2014). Financiamiento de Pymes: riesgo crediticio, oferta y demanda. (*Trabajo de Investigación final*). Universidad Argentina de la empresa, Buenos Aires.
- Bardaro, M., Cuadra, M. E., Nieto, G. D., & Saenz, F. M. (2012). *Análisis económico y financiero de la industria Vitivinícola del sur Mendocino*. Trabajo de investigación, Universidad Nacional de Cuyo.
- Bustos, E., & Pugliese, L. (2015). Financiamiento de Pymes y sus dificultades de acceso. (*Trabajo Final de Grado*). Instituto Universitario Aeronáutico, Córdoba.
- Del Pópulo, B. (24 de mayo de 2019). Pymes: solo el 42% se registró para acceder a beneficios fiscales. *Los Andes*. Recuperado el 18 de octubre de 2019, de <https://www.losandes.com.ar/article/view?slug=el-60-de-las-pymes-locales-no-estan-registradas-para-beneficios>
- Ferrantelli, L. (19 de noviembre de 2019). La Pymes en Argentina, Principales víctimas de una economía frágil. *Punto Convergente*. Recuperado el 12 de noviembre de 2019, de <http://puntoconvergente.uca.edu.ar/las-pymes-en-argentina-principales-victimas-de-una-economia-fragil/>
- Fundación Observatorio Pyme. (2019). *Financiamiento, desempeño Pyme y el desarrollo productivo*. Buenos Aires: Fundación Observatorio Pyme. Recuperado el 25 de agosto de 2019, de <http://www.observatoriopyme.org.ar/newsite/wp-content/uploads/2019/06/IE-Junio-2019-Financiamiento-desempe%C3%B1o-PyME-y-desarrollo-productivo.pdf>
- ieralpyme.org. (05 de agosto de 2018). *ieralpyme.org*. Recuperado el 17 de agosto de 2019, de <http://www.ieralpyme.org/noticias/clasificacion-pyme-sepyme-resolucion-1542018-7696.html>
- Larsen, M., Vigier, H., Guercio, M., & Briozzo, A. (2013). *Financiamiento mediante Obligaciones negociables. El problema de ser Pyme*.
- Marrello, F. (2011). Las pymes del sector industrial de Mendoza y las posibilidades de inserción en el mercado internacional: un repaso histórico, factores influyentes y el contexto económico. (*Seminario*). Universidad del Aconcagua, Mendoza.
- Miranda, M. L. (2013). Los problemas de financiamiento en la Pymes. (*Trabajo de investigación*). Universidad Nacional de Cuyo, Mendoza.
- Montanaro, S. (2012). Titular de Administración Financiera II. (*Apuntes de clase*). Universidad Nacional de Cuyo, Mendoza.

- Prensa; Gobierno de Mendoza. (2016). *Economía proporciona programas nacionales para emprendedores y Pymes*. Informe, Mendoza. Recuperado el 18 de noviembre de 2019, de <http://www.prensa.mendoza.gov.ar/economia-promociona-programas-nacionales-para-emprendedores-y-pymes/>
- Ramírez, M. (2011). Asimetrías Informativas entre los bancos comerciales y las empresas Pymes en La Plata y localidades vecinas. (*Trabajo Final para Título de Magister*). Universidad Nacional de La Plata, La Plata.
- Rojas, J. (2015). Financiamiento público y privado para el sector Pyme en Argentina. (*Trabajo Final*). Universidad de Buenos Aires, Buenos Aires.
- Selva Dominguez, M. J., & Giner Manso, Y. (1999). Incidencia del racionamiento de crédito en la estructura financiera de las Pymes. *Revista Europea de la dirección y economía de la empresa*, Vol. 8(4), 125-34.
- Sitio, Andino. (02 de mayo de 2016). ¿Tenés un negocio y no sabes como financiarlo?, esto es para vos. Recuperado el 12 de noviembre de 2019, de <https://www.sitioandino.com.ar/n/197222-tenes-un-comercio-y-no-sabes-como-financiarlo-esto-es-para-vos/>
- Torri, A. (2012). *Pymes, Fuentes de Crédito*. Seminario, Universidad del Aconcagua, Mendoza.

Anexo I

Entrevista

- 1) A partir de su experiencia personal ¿Conoce los beneficios que le otorga el sistema financiero durante el 2018 - 2019? Entre los que podemos mencionar líneas de crédito flexibles a largo plazo, tasas diferenciales y preferenciales.

Si	No
----	----

- 2) ¿Accedió a algunos de los sistemas de financiamiento estatal? En el periodo 2018 – 2019 Entre ellos:

FOGAPYME	
FONAPYME	
Fondo de transformación y crecimiento	
Fundación PROMENDOZA	
Régimen de bonificación de tasas	

- 3) ¿Cuáles fueron las causas que considera por las cuales no accedió al financiamiento estatal?

Falta de solvencia	
Falta de oferta adecuada	
Volatilidad	
Altas tasas de interés	
Falta de documentación	

- 4) ¿Conoce las líneas de financiamiento de la provincia de Mendoza a las que habría podido acceder durante el 2018 – 2019 entre las que podemos mencionar SGR, FTyC y Fundación PROMENDOZA, Régimen de bonificación de tasas? En caso de respuesta negativa indicar con una cruz algunos de estos motivos(s):

Desinterés	
Falta de asesoramiento	