

Universidad Siglo 21



**Trabajo Final de Grado. Manuscrito Científico
Carrera de Contador Público**

**“Limitaciones al Financiamiento de Pymes Tucumanas en Contexto de
Incertidumbre”**

“Tucumán SME’S limitations to funding in a context of uncertainty”

Autor: Altamirano Guevara María Sol

Legajo: VCPB24924

DNI: 41239222

Director de TFG: Salvia Nicolás

Concepción, Tucumán

Julio, 2021

Agradecimientos

Gracias a la Universidad Siglo 21, por el acompañamiento diario en estos años, por la excelente atención y por permitir que me convierta en un profesional; a mi Tutor de Trabajo Final de Grado, por los consejos, dedicación y paciencia, por ser mi guía en este trabajo y por colaborar en este último tramo de carrera; a los profesores de cada materia cursada, por ser una gran compañía, motivación, por transmitir pasión y grandes conocimientos; a mi familia, por ser los promotores de mis sueños, en principal a mi madre por siempre confiar en mí, por su gran ayuda y sacrificio; a mi pareja por ser motivación, mi sostén, mi pilar y principalmente a Dios, por jamás soltar mi mano, por permitirme llegar al final con fuerza, coraje y valor.

Resumen

Las Pequeñas y Medianas Empresas son la base del entramado productivo de un país, siendo estas las principales generadoras de empleo e impulsoras del desarrollo y reactivación de la economía. En el contexto actual de Argentina las Pymes enfrentan diversos problemas y es por ello que el objetivo de este trabajo fue analizar la problemática del acceso a financiamiento de Pymes Concepcionenses y dar respuestas al interrogante ¿Por qué el camino a la financiación es tan complejo y a su vez necesario para las Pymes? Esta investigación tuvo alcance descriptivo y diseño no experimental, en cuanto a la muestra estuvo comprendida por cinco Pymes de distintos rubros, empleados bancarios y profesionales de Ciencias Económicas, mediante la realización de entrevistas y encuestas, arrojando como resultado que las Pymes deciden optar por autofinanciamiento, financiación con proveedores y financiamiento externo en donde su principal opción es la financiación bancaria, también se consideraron de gran ayuda los programas otorgados por el Estado. Asimismo se corroboró que las empresas se vieron limitadas por la pandemia de Covid-19, burocracia de entidades, elevadas tasas de interés, excesivas solicitudes de documentos y desconocimiento de las alternativas existentes. A partir de lo investigado se llegó a la conclusión que la problemática de las Pymes tiene solución viable, ya que existe un gran abanico de opciones financieras, debiendo las mismas reorganizar su estructura, capacitarse e informarse en cuanto a fuentes de financiamiento, creando apertura que las conduzcan a nuevas oportunidades evitando caer en un círculo vicioso que las lleve a la quiebra o a su extinción.

Palabras claves: Financiamiento, Empresa, Acceso, Limitación, Problema.

Abstract

Small and Medium Size Enterprises (SMEs) are the basis for the productive grid in a country, being the main job creators and driving forces of economic development and reactivation. In the present context of Argentina, SMEs face a variety of problems and therefore the purpose of this paper is to analyze the problems of SMEs' financing in Concepción and provide an answer to the question: Why is the path to financing so complex and, at the same time, necessary for SMEs? This research had a descriptive range and a non-experimental design, regarding the samples, this was composed by five SMEs of different markets, bankers and Economics professionals, through interviews and surveys, showing the result of SMEs choosing for self-financing, supplier financing and external financing in which the main option is bank financing, and where State programs were also considered of great help. Additionally, it was confirmed that the enterprises were limited due to the COVID-19 pandemic, entity bureaucracy, high interest rates, excessive forms and files and the lack of awareness of existing alternatives. From what was investigated, a conclusion was reached regarding a viable solution to the problems of SMEs, as a great range of financial options already exist, forcing these SMEs to reorganize their structure, train and inform themselves on financing resources, creating an opening that will guide them to new opportunities and to avoid a vicious circle that eventually leads them to bankrupt or extinction.

Keywords: Financing, Business, Access, Limitation, Problems.

Índice

Introducción.....	1
Métodos.....	16
<i>Diseño.....</i>	<i>16</i>
<i>Participantes.....</i>	<i>16</i>
<i>Instrumentos.....</i>	<i>17</i>
<i>Análisis de Datos.....</i>	<i>17</i>
Resultados.....	18
Discusión.....	25
Bibliografía.....	36
Anexo.....	39
<i>Anexo I: documento de consentimiento informado.....</i>	<i>39</i>
<i>Anexo II: Entrevista a Pymes de la Ciudad de Concepción, Provincia de Tucumán.....</i>	<i>41</i>
<i>Anexo III: Encuesta a Pymes de Concepción, provincia de Tucumán.....</i>	<i>42</i>
<i>Anexo IV: Entrevista a empleados bancarios de la ciudad de Concepción, Provincia de Tucumán.</i>	<i>45</i>
.....	

Introducción

Las Pequeñas y Medianas Empresas (Pymes), se transforman en sistemas creadores de valor económico al desarrollar estrategias productivas y competitivas que les permita enriquecer su contexto, son la mayor parte de generación de riqueza de una sociedad (Tapia, 2020).

Representan una parte importante en la economía de cualquier país, siendo el 90% del sector empresarial mundial, esto es, entre el 60% y el 70% del empleo y la mitad del PBI a nivel mundial (Dir&ge, 2021).

Sin embargo, uno de los problemas que aqueja con mayor relevancia a este sector es la limitación de acceso al crédito, lo que entorpece la capacidad de progreso y expansión. El sistema financiero de Argentina en general y en la actualidad, se basa en el otorgamiento de asistencia crediticia hacia aquellos sectores donde las garantías ofrecidas son mayores a los créditos solicitados. Bajo este punto de vista, los créditos a las Pymes son considerados de alto riesgo por la inexistencia de garantías suficientes (Tapia, 2020).

En nuestro país las Pymes tienen una idiosincrasia atada a la historia económica, 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 (Magallanes, 2019).

Rozenwurcel (1998) enumera una serie de factores que influyen en la dificultad de acceso crediticio por parte de las Pymes. A nivel internacional se consideran ciertas variables como: el tamaño del negocio; la falta de garantías adecuadas que avalen el endeudamiento; la falta de capacitación para la gestión de financiamiento o la preferencia por el uso de recursos propios, así también se destaca el limitado volumen y la falta de experiencia con las operaciones bancarias; la asimetría de información que enfrentan oferentes y demandantes; la escasa disponibilidad de personal capacitado en bancos para atender al segmento Pyme y los elevados costos de transacción en las operaciones con dichas empresas (Mesina, 2013).

Se puede definir a una Pyme como una micro, pequeña o mediana empresa que desarrolla sus actividades en el país, en distintos tipos de sectores: comercial, servicios, comercio, industria y minería o agropecuario además puede estar formada por varias personas y de

acuerdo a la actividad y sus ventas totales anuales en pesos, no pueden exceder los valores máximos establecidos según su categoría (Administración Federal de Ingresos Públicos [AFIP], 2021).

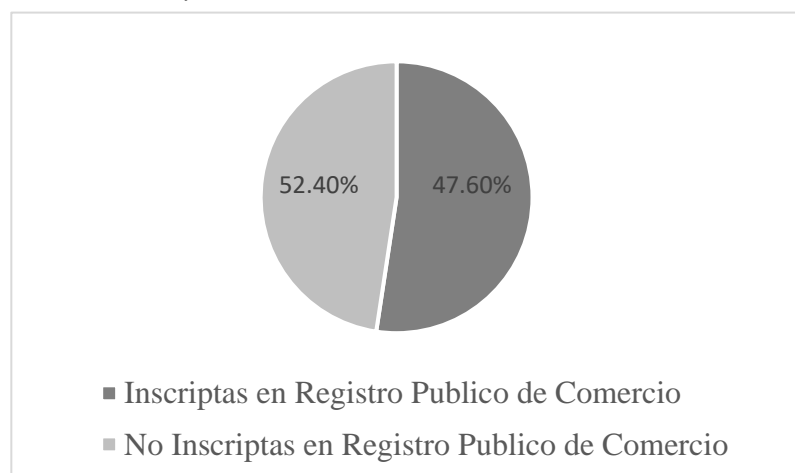
En la Argentina se definió el concepto de Pyme, con un marco legal en el año 1995 con la sanción de la Ley N° 24.467 en la cual se establecieron como principales parámetros el número máximo de personal empleado y la cantidad de ventas según lo expresa en el artículo N° 83 (Ley 24.467, 1995).

Luego la Ley N° 25.300 agregó como elemento el valor de los activos aplicado al proceso productivo y las definió como aquellas que “desarrollen actividades productivas en el país, mediante la creación de nuevos instrumentos y la actualización de los vigentes, con la finalidad de alcanzar un desarrollo más integrado, equilibrado, equitativo y eficiente de la estructura productiva” (Ley 25.300, 2000).

Según la información proporcionada por el Ministerio Nacional de Producción, en cuanto a la cantidad de Pymes que existen en Argentina, para el mes de julio de 2019 hubo un total de 853.886 empresas Pymes en el país, de las cuales 447.178 estaban registradas en el Registro Público de Comercio, pero luego de la implementación de la Ley en 1995 la cifra ascendió a 605.887 de empresas registradas (Ministerio Producción de la Nación, 2019).

Figura 1:

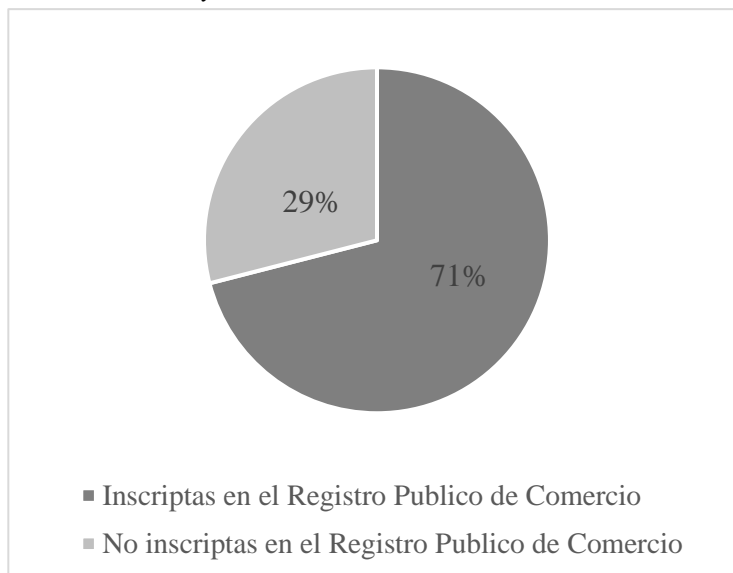
Porcentaje de Pymes registradas y no registradas en Registro Público de Comercio antes de la implementación de la Ley 24467.



Fuente: Elaboración Propia en base a Ministerio Nacional de Producción (2019).

Figura 2:

Porcentaje de Pymes registradas y no registradas en Registro Público de Comercio después de la implementación de la Ley 24467.



Fuente: Elaboración Propia en base a Ministerio Nacional de Producción (2019).

Para formar parte del Registro de Empresas mi Pymes se estableció categorías, según las ventas totales anuales, la actividad declarada, el valor de los activos o la cantidad de empleados según rubro o sector de la empresa. Podrán inscribirse en el registro siempre que sus valores de ventas totales no superen los topes establecidos en el siguiente cuadro:

Tabla 1:

Categoría de las empresas según límites de ventas anuales totales.

Categoría	Construcción	Servicios	Comercio	Industria y Minería	Agropecuario
Micro	24.990.000	13.190.000	57.000.000	45.540.000	30.770.000
Pequeña	148.260.000	79.540.000	352.420.000	326.660.000	116.300.000
Mediana Tramo 1	827.210.000	658.350.000	2.588.770.000	2.530.470.000	692.920.000
Mediana Tramo 2	1.240.680.000	940.220.000	3.698.270.000	3.955.200.000	1.099.020.000

Fuente: Elaboración propia en base a AFIP, (2021).

No serán consideradas micro, pequeñas ni medianas empresas, aquellas que realicen alguna de las siguientes actividades:

- Servicios de hogares privados que contratan servicio doméstico
- Servicios de organizaciones y órganos extraterritoriales
- Administración pública, defensa y seguridad social obligatoria
- Servicios relacionados con juegos de azar y apuestas (AFIP, 2021).

Podrán inscribirse en el registro aquellas empresas que cumplan con la siguiente cantidad de empleados según el rubro o el sector:

Tabla 2:

Categoría de las empresas según límites de personal ocupado.

Tramo	Construcción	Servicios	Comercio	Industria y Minería	Agropecuario
Micro	12	7	7	15	5
Pequeña	45	30	35	60	10
Mediana	200	165	125	235	50
Tramo 1					
Mediana	590	535	345	655	215
Tramo2					

Fuente: Elaboración Propia en base a Ministerio de Justicia y Derechos Humanos (2021).

Podrán inscribirse en el Registro aquellas empresas cuya actividad principal este contemplada en el siguiente cuadro:

Tabla 3:

Actividades incluidas para Pymes.

Sector	Sección
Agropecuario	A) Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca
Industria y Minería	B) Explotación de minas y canteras C) Industria manufacturera H) Servicio de transporte y almacenamiento J) Información y comunicaciones

Servicios	<p>D)Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado</p> <p>E)Suministro de agua, cloacas, gestión de residuos y recuperación de materiales</p> <p>H)Servicio de transporte y almacenamiento (excluyendo las actividades detalladas en el Sector “Industria y Minería”)</p> <p>D)Servicio de alojamiento y servicios de compra</p> <p>J)Información y comunicaciones (excluyendo las actividades detalladas en “Industria y Minería”)</p> <p>K) Intermediación financiera y servicios de seguros</p> <p>L) Servicios inmobiliarios</p> <p>M) Servicios profesionales, científicos y técnicos.</p> <p>N) Actividades administrativas y servicios de apoyo (incluye alquiler de vehículos y maquinaria sin personal)</p> <p>P) Enseñanza</p> <p>Q) Salud Humana y servicios sociales.</p> <p>R)Servicios artísticos, culturales, deportivos y de esparcimiento (excluyendo la actividad 920 “Servicios relacionados con el Juego de Azar y Apuestas”)</p> <p>S)Servicios de asociaciones y servicios personales</p>
Construcción	F)Construcción
Comercio	<p>G) Comercio al por mayor y al por menor, reparación de vehículos automotores y motocicletas</p>

Fuente: Elaboración Propia en base a Ministerio de Justicia y Derechos Humanos (2021).

La ley N° 24.467 tiene como objeto promover el crecimiento y el desarrollo de las pequeñas y medianas empresas impulsando para ello políticas de alcance general a través de la creación de instrumentos de apoyo y la consolidación de los ya existentes. (Ministerio de Producción y Trabajo, 2019).

El crecimiento de las Pequeñas y Medianas empresas es un proceso de gran relevancia para la formación de una economía competitiva; en la etapa de inicio las empresas tienen

confianza fundamentalmente en los aportes del emprendedor, junto con los familiares; el capital de riesgo aparece en el futuro, en la etapa de crecimiento (Briozzo et al., 2016).

Respecto a las necesidades por ciclo de vida, las Pymes en nacimiento necesitan capital para financiar el inicio del proyecto, generar stock, invertir en tecnología para crecer; cuando la empresa atraviesa un estado de madurez, el destino de la financiación es orientado al capital para su cadena de valor y buscan soluciones vía leasing para la compra de maquinaria, por último una Pyme en decrecimiento utiliza las alternativas financieras para costos fijos, pago de sueldos y cuestiones operativas para mantener el negocio funcionando (Marino, 2020).

Las Pymes deberían en primera instancia, romper las típicas barreras de intuición en la dirección y gerencia que las caracteriza, y a partir de eso encaminarse a sentar las bases de una eficiente planificación estratégica que les ayude a identificar y desarrollar ventajas competitivas sostenibles en el tiempo; es imprescindible llevar adelante un fuerte trabajo de difusión, asesoramiento, asistencia y acompañamiento de las micro, pequeñas y medianas empresas. Un proyecto de país que apunte a potenciar la producción tiene que tener en agenda como uno de los temas centrales el acceso al financiamiento de las pymes (Unión Industrial Argentina, 2017).

Las fuentes de financiamiento poseen una gran importancia en la vida de la empresa, ya que les permiten obtener los recursos financieros necesarios para poder llevar a cabo una determinada actividad. Además, les permiten mantener su estructura financiera y obtener los bienes necesarios para realizar inversiones rentables (Baggini, 2019).

Las fuentes de financiamiento se pueden clasificar según distintos criterios:

Según el tiempo que dura:

-Financiamiento a corto plazo: cuando es fruto de arreglos que esperan recibir resultados en plazos breves, menores a un año.

-Financiamiento a largo plazo: cuando es fruto de arreglos que no esperan recibir resultados a corto plazo, (superiores a un año) o incluso no existe ninguna obligación de devolución, sino que son aportes desinteresados para sostener la iniciativa en el tiempo.

Según quien provee el dinero solicitado:

-Financiamiento propio o interno: aquel que proviene de los mismos participantes en la empresa: inversores, dueños o accionistas o del fruto de sus propias ganancias o actividades lucrativas como resultados no distribuidos; aportes de socios y reservas.

-Financiamiento de terceros o externa: aquel que es asignado por otras empresas, particulares o instituciones y que a menudo requiere de cierto tipo de validación, contraprestación o endeudamiento (Rafino, 2020).

Según el último criterio de clasificación los más utilizados y relevantes son:

-Préstamos: es la concesión de uso de un activo particular por su propietario a otra persona o entidad que implica un compromiso dentro de un plazo pactado y sujetos a cierto aumento (Nunes, 2015).

-Leasing: es aquella operación mediante la que la entidad financiera o arrendadora adquiere para su cliente determinado bien para entregarlo a título de arrendamiento, por determinado tiempo a cambio de una contraprestación, otorgando además la opción de compra al finalizar el contrato por un precio residual (Pérez, 2016).

-Factoring: hay contrato de factoring cuando una de las partes, denominada factor, “se obliga a adquirir por un precio en dinero determinado o determinable los créditos originados en el giro comercial de la otra, denominada factoreado, pudiendo otorgar anticipo sobre tales créditos asumiendo o no los riesgos” (Código Civil y Comercial de la Nación, 2021, p. 222).

-Descuento Bancario: obliga al titular de un crédito contra terceros a cederlo a un banco, y este a anticiparle el importe del crédito, en moneda de la misma especie, conforme lo pactado (Código Civil y Comercial de la Nación, 2021, p. 220).

-Confirming: también conocido como cesión de pago a proveedores, es un servicio financiero en el que una empresa le entrega la administración integral de los pagos a sus proveedores a una entidad financiera (acreedor), la cual tiene la posibilidad de cobrar los pagos con anterioridad a sus fechas de vencimiento (Baggini, 2019).

-Crowdfunding: tipo de financiación colectiva, también llamado micro mecenazgo, generalmente realizada a través de plataformas online, en la que a través de pequeños aportes se financia un determinado proyecto o iniciativa (Porto & Gardey, 2018).

-Financiamiento Público: recursos otorgados por el Estado mediante diferentes programas (Baggini, 2019).

Entre los instrumentos financieros que las empresas utilizaron en los últimos años con mayor frecuencia y que resultan más relevantes se mencionan los siguientes:

-Fondos de Garantía Públicos: se constituyen con aportes mayoritariamente estatales y su objeto exclusivo es el otorgamiento de garantías a las Pymes, por operaciones vinculadas con su proceso productivo y capital de trabajo (Cámara Argentina de Sociedades y Fondos de Garantía, 2021).

-Fideicomisos Financieros: es una alternativa a la que recurren las empresas u organizaciones para obtener financiación, segregando de su patrimonio un número determinado de activos cuyo producido estará destinado al pago de los servicios de los valores fiduciarios emitidos, constituyendo a su vez dichos activos la garantía básica del cumplimiento de las obligaciones de pago asumidas (Comisión Nacional de Valores, 2021).

-Sociedad de Garantía Recíproca: son un tipo societario regulado por las leyes 24.467 y 25.300, tienen por objeto facilitar el acceso al crédito a las pequeñas y medianas empresas, a través del otorgamiento de avales o garantías que respaldan la devolución del crédito y el pago de los intereses en caso de incumplimiento. Se constituye con el capital aportado por compañías importantes (socios protectores: personas físicas o jurídicas, públicas o privadas, nacionales o extranjeras), a fin de avalar con el Fondo de Riesgo que conforman, las obligaciones de las empresas avaladas (socios partícipes: titulares de Pymes y exclusivos beneficiarios de los avales) (Tapia, 2020).

-Pagarés Avalados: son instrumentos de deuda generados por pequeñas y medianas empresas y respaldado por Sociedades de Garantía Recíproca, de manera que el inversor encuentra garantizada de esta forma sus fondos. Los mismos pueden ser en moneda local o extranjera, con plazos que van desde los 6 meses hasta los 3 años (Investments, Vectorin, 2021).

-Pagaré Digital: son títulos de deuda que una empresa o individuo Pyme emite y que deberán ser garantizados por una sociedad de garantía recíproca para su posterior negociación en el Mercado de Valores (Acción Pyme, 2020).

-Cheque de Pago Diferido: posibilita a las empresas adquirir fondos a partir del descuento de su cartera de cheques para ser negociados en el mercado.

-Echec o Cheque Electrónico: es originado a través de canales electrónicos, tiene mucha importancia para el sector Pyme porque permite fácilmente su negociación, pudiendo

realizarse de forma electrónica y a distancia, disminuyendo costos operacionales de traslado y control de documento (Banco Central de la República Argentina [BCRA], 2019).

-Obligaciones Negociables: son títulos representativos de una deuda corporativa, emitidos por las empresas para financiar su capital de trabajo o sus proyectos de crecimiento e inversión. En el momento de su generación se estipulan la forma y el plazo en los que se amortizará razón por la cual se considera un instrumento de renta fija.

-Acciones Pymes: a través de la emisión de acciones, la empresa intenta cumplir el objetivo de ampliar su capital, obteniendo fondos del mercado para financiar sus operaciones (Mercado Argentino de Valores [MAV], 2021).

-Factura de Crédito Electrónica: es un instrumento legal que tiene como meta principal impulsar el financiamiento de las Pymes, transformando estas facturas en un título ejecutivo con una fecha de pago determinada, con el fin de incrementar su productividad, a través del cobro anticipado de los créditos a plazo (Acción Pyme, 2020).

El caso de Argentina es emblemático: según Datos del Banco central de la República Argentina (BCRA) el 43,5% de las empresas identifican al acceso o costo de financiamiento como una limitación seria. Las restricciones en el acceso al financiamiento pueden afectar negativamente los niveles de productividad de un país por diversas vías. Se destacan tres canales principales: I) el rol del crédito en la posibilidad de las firmas de adquirir bienes de capital y emprender procesos de innovación, vinculado a la necesidad de distribuir costos durante periodos prolongados; II) la contribución del sistema financiero para reasignar el capital de forma eficiente entre las firmas por su capacidad de filtrar los mejores proyectos y los mejores empresarios; III) la importancia del crédito para favorecer la probabilidad de supervivencia de las firmas productivas ante escenarios de volatilidad macroeconómica (Allo et Al., 2015).

Las principales fuentes de financiamiento utilizadas por una Pyme Argentina son: el capital propio, la cartera de proveedores y clientes, que intenta reemplazar el rol que debería tener el sistema financiero y la financiación otorgada por bancos. En el país las pequeñas y medianas empresas financian el 63% de sus inversiones productivas con capital propio mientras que menos del 15% obtiene un crédito bancario para construcción de una nueva planta, ampliaciones o fabricar un nuevo producto (Unión Industrial Argentina, 2017).

En Argentina las Pymes absorben menos del 20% del financiamiento. Las argumentaciones que suelen esgrimirse para explicar la baja participación de las empresas en el financiamiento son de diversa índole: Por el lado de los bancos se suele mencionar la falta de información para realizar las evaluaciones de riesgo. Por el lado de las Pymes, fundamentan que los bancos imponen numerosas exigencias en la solicitud de información, que incluye balances contables auditados o informes con proyecciones de caja. A su vez, en Argentina del total de empresas pequeñas un 20% solicita financiamiento, de las cuales el 80% lo obtiene (Rojas, 2015).

Lo dicho anteriormente se debe a que los bancos tienen diversidad de alternativas, con lo cual tanto las empresas pequeñas y medianas que están iniciando como aquellas que ya tienen trayectoria, pueden hacer elección de la más conveniente, además de ser las fuentes de financiamiento de mayor confianza. Durante un lapso de tiempo determinado el banco se compromete a prestar una cantidad máxima de dinero que la empresa puede tomar en cualquier momento de forma rápida y sencilla. El inconveniente de este tipo de financiamiento es que no está disponible para todas las empresas; solo podrán acceder aquellos clientes con mayor solvencia y una línea crediticia limpia, es decir sin cuotas o servicios impagos (Allo et Al., 2020).

Por otro lado las entidades crediticias realizan tres fases de evaluación cuando se les solicitan créditos:

Cualitativa: evaluación completa de la empresa que solicita financiación, en esta etapa se evalúa los competidores, canales de distribución, clima laboral, entre otros.

Cuantitativa: evaluación del historial crediticio, ingresos, declaraciones de impuestos, de esta forma asegurar que los ingresos corresponden con la facturación, y de acuerdo con ello se define el monto del crédito.

Garantías: evaluación de los bienes con los que se podría recuperar los fondos en caso de incumplimiento de las condiciones de pago (Hernández, 2019).

Sin embargo “no todas las herramientas de financiación tienen el mismo propósito ni generan los mismos resultados. La elección del instrumento adecuado dependerá de los objetivos que quiera alcanzar y de la situación particular de la Pyme. Por otro lado, el uso de los distintos instrumentos de financiación no es excluyente, dos o más instrumentos

diferentes pueden complementarse entre sí, y usarse en conjunto para potenciar y acelerar los resultados” (Acción Pyme, 2020).

Dentro de las variadas adversidades con las que luchan las Pymes para seguir adelante se encuentran:

- Dificultades en la calificación crediticia para acceder a financiación
- Falta de colaboración por parte de las instituciones estatales para fomentar su creación y subsistencia
- Dificultades relativas a su estructura: la delegación de actividades, el management estratégico y operativo y gestión del personal
- La dificultad para adaptarse a la innovación tecnológica y diferenciarse
- Presión tributaria, bajos márgenes y alta rivalidad competitiva (Tramontana Messina, 2013).

Además, al difícil e inestable escenario que viene atravesando la economía nacional en los últimos años, se sumó la Pandemia del Covid-19, hecho externo inesperado, cuyo impacto final sobre la producción interna se desconoce debido al carácter inédito de la situación. El aislamiento social, preventivo y obligatorio (ASPO) fue una decisión establecida por el Gobierno de la República Argentina para hacer frente a la pandemia en todo el país, y mediante el DNU 297/ 2020, comenzó a regir desde el 20 de marzo de 2020 (Observatorio Pyme, 2020).

Hace tiempo que se viene conviviendo en un contexto VICA (volátil, incierto, complejo y ambiguo) producto de la inestabilidad política y económica del país, sin embargo la crisis económica generada por la pandemia provocó un deterioro profundo en un lapso temporal extremadamente corto, lo cual generó un efecto de vulnerabilidad en las empresas y en la población (Aguirre Laporte et Al., 2020).

Para enfrentar la crisis del Covid-19 y la drástica caída de la actividad, los empresarios han adoptado una serie de medidas de gestión, apelando a todos los instrumentos disponibles para salvar las empresas. Por otra parte, el 14% de las empresas logró incorporar nuevas actividades/productos a su negocio, esta posibilidad es un instrumento disponible solo para empresas con estructuras de negocio flexibles como el rubro de comercio y las microempresas (Observatorio Pyme, 2020).

Apuntando a resolver el problema del acceso al crédito de las Pymes Argentinas, el Gobierno Nacional dispuso en el último año una variedad de instrumentos que permiten a las empresas acceder a créditos para inversión productiva, capacitación de calidad para recursos humanos, aportes no reembolsables para mejorar la gestión empresarial, asistencia técnica y económica para la asociatividad de Pymes, y también apoyo a la actividad emprendedora y al desarrollo regional para fortalecer las cadenas de Valor (Allo et Al., 2020).

Los gobiernos de la región han comparecido a las Pymes a través de la asistencia en el pago de Sueldos, como así también con la postergación del pago de impuestos. Según una encuesta realizada por la CAME 2020, el 59,4% de las Pymes debieron endeudarse producto de la actual coyuntura económica provocada por la pandemia. En su mayoría, dicha financiación estuvo destinada al pago de salarios y al mantenimiento del endeudamiento operativo. Otro aspecto preocupante que arrojó esta encuesta es que el 46% de las empresas indicaron no estar en condiciones de hacer frente a las deudas contraídas en los plazos originalmente acordados (Aguirre Laporte et Al., 2020).

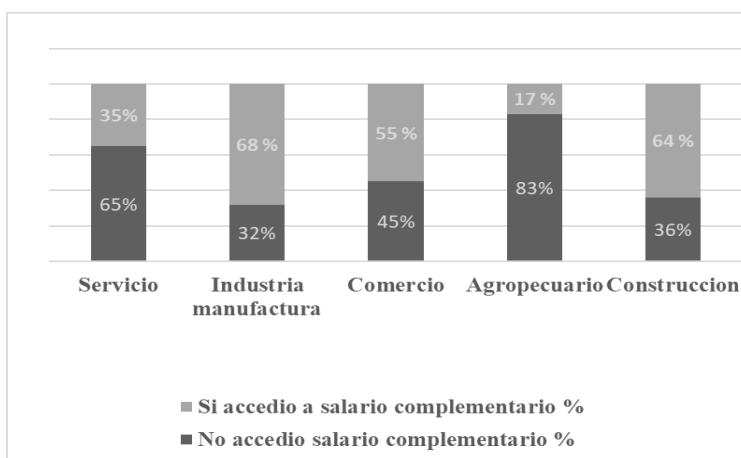
Entre las medidas ofrecidas por el Gobierno Nacional para asistir a las empresas en el cumplimiento de sus obligaciones se pueden mencionar: Asignación compensatoria del salario, créditos a tasa cero para monotributistas y autónomos, créditos a tasa subsidiada “crédito blando”, además de la reducción de contribuciones patronales y normativa especial para acuerdos de suspensión acordes a las circunstancias de la crisis art. 223 bis LCT (Ley de Contrato de Trabajo, 2020).

Sin embargo, aunque el Estado asistió financieramente más del 70% de las Pyme de cada sector debió recurrir a sus propias reservas para hacer frente a la crisis. El crédito blando mencionado anteriormente, se trata de una línea de crédito bancario a tasa preferencial del 24% con un periodo de gracia de tres meses, pero las pequeñas empresas encuentran muchas dificultades a la hora de acceder a dicho crédito en principio por dos aspectos. Primero, las Pymes suelen tener una informalidad en la administración y deben presentar una serie de requisitos exigidos y segundo, porque en el sistema financiero argentino este tipo de créditos no es común para Pymes. A su vez el Programa de Asistencia de Emergencia al Trabajo y la Producción, conocido como ATP, fue diseñado para intentar mantener la liquidez de las empresas en lo relacionado a el pago de salarios y contribuciones patronales, a través de

transferencias directas del Gobierno Nacional, depositándose en las cuentas de los trabajadores de las empresas, informadas previamente, en la que las beneficiarias obtenían parte de su salario e incluso reducción de las contribuciones patronales en hasta un 95% (Observatorio Pyme, 2020).

Figura 3:

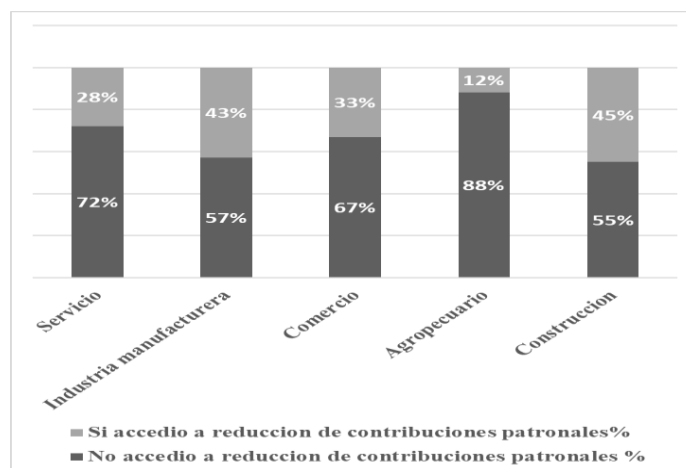
Acceso al programa ATP, por instrumento y por sector de empresa en el caso de Salario Complementario.



Fuente: Elaboración Propia en base a Observatorio Pyme (2020).

Figura 4:

Acceso al programa ATP, por instrumento y por sector de empresa en el caso de reducción de Contribuciones Patronales.



Fuente: Elaboración Propia en base a Observatorio Pyme (2020).

Otro de los beneficios otorgados por el Gobierno Nacional frente a la pandemia por Covid-19 fue el Programa de Recuperación Productiva (REPRO), que consiste en una suma dineraria individual y fija a abonar a los trabajadores a cuenta del pago de las remuneraciones a cargo de los empleadores y las empleadoras adheridos al Programa (Iprofesional, 2020).

Sin embargo, a pesar de los esfuerzos del Gobierno, brindando instrumentos para facilitar el funcionamiento de las empresas dentro de los límites permitidos, el promedio nacional de empresas con riesgo de cierre ronda el 8% (Observatorio Pyme, 2020).

El noroeste argentino cuenta con muchas empresas familiares, los rubros que más se destacan son comercio e industrial, este último sector es el que tiene mayor potencial ya que produce mayor agregado de valor. Esto muestra que las Pymes son motor de la economía, que en Tucumán tiene un impacto cercano al 80%, dicha provincia cuenta con 17.548 pymes instaladas, divididas entre los rubros industriales, comerciales, agropecuarios, de servicios, producción y minería; el PBG (Producto Bruto Geográfico) de Tucumán representa alrededor del 2,1 % del PBI de Argentina, lo que la convierte en la provincia con mayor capacidad productiva de la Región del Norte Grande Argentino. Sin embargo, solo el 38% de ese total se encuentran registradas, es decir unas 6.803 empresas. Asimismo Tucumán es una provincia que se caracteriza por emprendimientos y es el principal polo productivo de la región, así lo demuestran los números del Ministerio de Producción de la Nación (In Tucumán, 2021).

La disponibilidad de financiamiento es un elemento central para impulsar la innovación, el crecimiento económico, aumentar la productividad y mejorar la igualdad de oportunidades para emprender. Sin embargo, la existencia de fallas de mercado puede afectar negativamente a las unidades productivas impidiendo su acceso al sistema bancario o elevando considerablemente sus costos. Estas restricciones dificultan las posibilidades de las firmas de emprender proyectos productivos y, por lo tanto, impactan negativamente en la productividad agregada de un país (Butler et Al., 2017).

El acceso a financiamiento es fundamental para aumentar la densidad Pyme en el entramado productivo y el desarrollo económico y social del país. El sistema financiero argentino sigue siendo muy pequeño en la comparación internacional y con limitaciones en la inclusión financiera de las pequeñas y medianas empresas. La mayor parte de la

financiación Pyme proviene de fuentes propias y la participación del mercado de capitales es prácticamente nula. Surge la necesidad, de reorientar financiaciones de capital de trabajo con foco en el corto plazo hacia nuevos destinos, mayores montos y plazos, a tasas más competitivas y ampliando la escala de asistencia (Traut, 2020).

El planteo del problema de esta investigación está dado por la limitación al acceso por parte de las pymes a los diferentes tipos de instrumentos de financiación que se encuentran disponibles para el sector productivo en la ciudad de Concepción, Provincia de Tucumán en el año 2021. Por lo tanto se plantean los siguientes interrogantes. ¿Cuáles son las dificultades de las Pymes para acceder a la financiación? ¿Disponen de alternativas de financiamiento ofrecidas por las distintas entidades en el contexto local? ¿Conocen o poseen asesoramiento sobre los tipos de financiación ofrecidas a las pequeñas y medianas empresas? El motivo de este estudio es brindar información de porqué el camino al acceso de la financiación es tan complejo y a su vez necesario; ya que las Pymes son de gran importancia en el engranaje del circuito económico del país, y poder, a través de la temática abordada crear un antecedente de análisis para pequeñas y medianas empresas dado que en la actualidad son escasos los estudios en el contexto tucumano relacionado al mismo.

El objetivo general de esta investigación es:

-Analizar la problemática del financiamiento de Pymes tucumanas en el año 2021.

A partir de este último se desprenden los siguientes objetivos específicos:

-Analizar e identificar los tipos de financiación que tienen las Pymes tucumanas en el año 2021.

-Realizar un análisis de diferentes instrumentos de financiamiento público y privado para Pymes en 2021.

-Indagar las problemáticas por las que atraviesan Pymes de Tucumán que imposibilitan el acceso a financiamiento.

-Investigar el papel que cumplen bancos públicos y privados al momento de brindar financiamiento a Pymes en Tucumán.

-Explorar las limitaciones que sufren las Pymes tucumanas para acceder a financiamiento.

Métodos.

Diseño.

Siguiendo a Hernández Sampieri et Al., (2010) el alcance de esta investigación es descriptivo ya que se detalla la causa de un fenómeno específico, en este caso: los diferentes instrumentos financieros y las posibilidades de acceso de las Pymes en la provincia de Tucumán.

Asimismo, el enfoque del trabajo es mixto, ya que implicó un proceso de recolección, análisis y vinculación de datos cuantitativos y cualitativos, generando conocimiento, en base a información extraída de diversas fuentes, de evaluación y de observación de los fenómenos; donde se demuestra el grado en que las suposiciones o ideas se fundamentan; se realizaron pruebas y análisis, es decir, se empleó un proceso cuidadoso, sistemático y empírico, con la idea de generar conocimiento.

Se utilizó un diseño no experimental de tipo transversal, ya que el lapso de tiempo comprendido es entre los años 2019 a 2021.

Participantes

La población comprendida en este trabajo final de grado: Todas las Pymes de la provincia de Tucumán en busca de financiamiento.

A su vez la muestra corresponde a: Cinco Pymes Tucumanas, de la Ciudad de Concepción, correspondientes a los rubros comercio, industria, construcción y al sector agropecuario en busca de financiamiento.

El tipo de muestreo fue no probabilístico o dirigido, ya que las empresas participantes son de características particulares y únicas, con diferentes situaciones y contextos de trabajo. A su vez este tipo de muestreo corresponde al tipo de muestreo por cuotas, ya que se utilizaron encuestas de opinión, estudios de mercado; que complementan ciertas ideas ya explicitadas anteriormente en la investigación.

Los participantes de esta investigación fueron, hombres y mujeres socios-gerentes, dueños/as, encargados/as de las distintas empresas entrevistadas, dos empleados bancarios que también respondieron a una breve entrevista y dos contadoras de la localidad de Concepción que brindaron una opinión sobre la problemática que atraviesan estas empresas, además de recomendaciones sobre las posibles tratativas del tema planteado; los participantes

de la muestra tomada para la investigación son personas de edades entre 35 y 45 años, que residen en la ciudad.

Los participantes incluidos en el trabajo tuvieron la predisposición para completar un formulario de consentimiento informado para constar de forma escrita que aceptan ser partícipes voluntarios de la investigación. Dicho formulario se encuentra en la sección ANEXO I del trabajo final.

Instrumentos

La información recolectada para el presente trabajo se obtuvo utilizando como instrumentos: entrevistas y encuestas semi-estructuradas a integrantes de pequeñas y medianas empresas de la ciudad de Concepción, Tucumán con el objetivo de obtener un panorama general sobre la dificultad para el acceso a financiamiento.

También se hizo foco en las entrevistas realizadas a empleados bancarios, para la recolección de información por parte de las entidades que ofrecen dichos créditos y formas de financiación; además de conocer el grado de capacitación que poseen dichos profesionales para brindar asesoramiento al sector Pyme.

Por último, se realizó una charla corta en un estudio contable, en la cual participaron dos profesionales de Ciencias Económicas, con la finalidad de obtener un punto de vista objetivo, independiente tanto de empresas, como de bancos y del Estado.

Análisis de Datos

Al concluir con la recopilación de información y antecedentes a los cuales se tuvo acceso, conforme al problema planteado y con el fin de cumplir con los objetivos propuestos para esta investigación se optó por un análisis de datos de tipo mixto el cual coincide con el tipo de enfoque del trabajo.

Por lo tanto para el análisis de datos se hizo uso de los siguientes recursos:

-se optó por la realización de entrevistas, a cinco Pymes de la Ciudad de Concepción, correspondiente a los rubros, comercio, servicios, industria y sector agropecuario; la información obtenida de cada uno de los entrevistados fueron reorganizadas y transcritas, ya que las mismas habían sido grabadas por voz.

-se incluyó una breve reseña histórica de cada una de las Pymes tomadas como muestra con el fin de indagar a grandes rasgos su trayectoria empresarial.

-se realizó una descripción con los datos aportados sobre la situación particular de cada una de las empresas, además se dio la opción a los entrevistados de realizar una opinión libre sobre el tema en investigación.

-se incorporaron entrevistas realizadas a empleados de bancos públicos y privados, los cuales brindaron datos que son de relevancia y a su vez desconocidos, ya que no se encuentran en fuentes de internet.

-se realizó una charla con dos contadoras, quienes respondieron dudas que fueron surgiendo en la búsqueda de información, además de dar también sus opiniones sobre las situación actual que las pymes viven en el día a día, sus dificultades y adicionaron explicaciones y muestra de datos de Pymes que están a su cargo contablemente.

-se optó además por la confección de encuestas realizadas a las cinco Pymes en estudio, con la finalidad de obtener de forma sencilla y precisa respuestas objetivas, que no incluyan opiniones personales y evitando a su vez respuestas extensas, para un análisis más certero y enfocado al objetivo de la investigación.

-se realizó un análisis de cada situación empresarial particular y se confecciono una tabla comparativa con los elementos más relevantes de cada Pyme tomada como muestra, para facilitar la comprensión, procurando que se tomen medidas viables a corto y largo plazo.

-se utilizaron los programas correspondientes a Microsoft Word, Excel y Power Point para la confección de gráficos y tablas explicativos de la investigación.

Resultados

Antes de proceder a dar cuenta de los resultados obtenidos se realizó una breve descripción y detalle de las principales características de las Pymes investigadas:

Tabla 4:

Principales Características de las Pymes investigadas de la Ciudad de Concepción.

Participante	Sector	Trayectoria	Estructura	Tipo de empresa
Empresa 1	Agropecuario	26 años	Propietario, empleados	socio, Responsable Inscripto

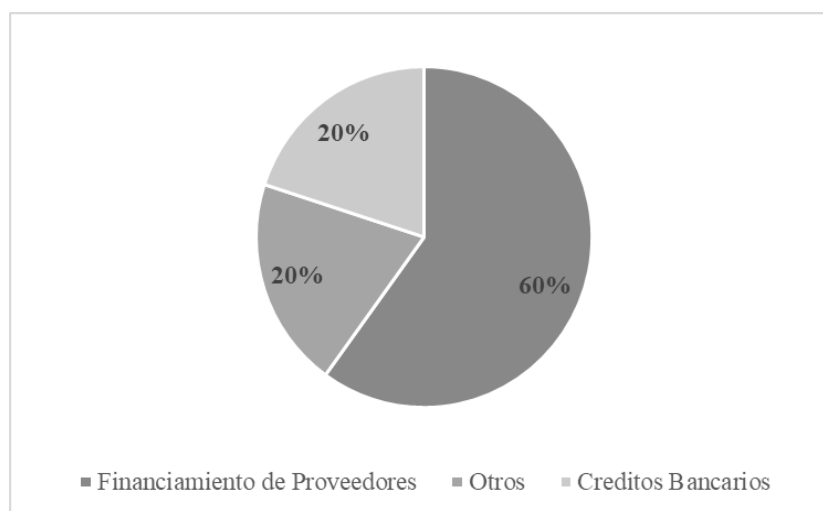
Empresa 2	Comercio	34 años	Socio Gerente, hijos (socios), empleados	Responsable Inscripto
Empresa 3	Servicios	31 años	Propietario, hijo, encargado, empleados	Responsable Inscripto
Empresa 4	Industria	35 años	Propietario, empleados hijos,	Responsable Inscripto
Empresa 5	Comercio	17 años	Dueño, 3 empleados	Responsable Inscripto

Fuente: Elaboración Propia.

A continuación, de acuerdo al primer objetivo planteado, se presentan los resultados obtenidos del análisis del tipo de financiamiento utilizado por cada Pyme investigada y los instrumentos financieros por los que optaron en los últimos años. De las cinco empresas estudiadas, cuatro de ellas coincidieron que para el inicio, crecimiento y expansión prefieren el financiamiento propio; la empresa 3 recurrió oportunamente a financiamiento bancario transitorio mediante el uso de acuerdo descubierto; la empresa 2 y la empresa 5 recurrieron a créditos para la compra de utilitarios a través de Leasing para el uso en la empresa. Por su parte la empresa 1 sostiene que para el sector agropecuario es conveniente el financiamiento con terceros, para no poner en juego los recursos propios.

Figura 5:

Alternativas de financiamiento utilizadas por Pymes Concepcionenses.



Fuente: Elaboración Propia.

De acuerdo con el planteo del segundo objetivo en las siguientes tablas se exponen los resultados obtenidos sobre diferentes instrumentos de financiamiento público y privado ofrecidos a Pymes para el año 2021.

Tabla 5:

Datos aportados por Banco Privado, ciudad de Concepción.

Financiamiento	Tasa de Interés (%)	Plazo de Devolución
Descubierto sin acuerdo en Cuenta Corriente	TNA 80%	Mensualmente y mes a mes se suman intereses.
Tarjeta Bussines	TNA 43%	No se proporcionó información
Préstamos Personales	TNA 78%	De 12 a 36 meses
Préstamos Prendarios	TNA 41%	No se proporcionó información

Fuente: Elaboración Propia.

Tabla 6:

Datos aportados por Banco Público, ciudad de Concepción.

Financiamiento	Tasa de Interés (%)	Plazo de Devolución
Descubierto en Cuenta Corriente con acuerdo	TNA 38% (fija)	180 días renovables por igual periodo
Préstamos a sola firma para capital de Trabajo	TNA 28% (fija)	18 meses (sola firma) y hasta 36 meses con aval de SGR
Préstamos a sola firma con Garantía Real	TNA 24% (fija)	48 a 60 meses
Descuento de cheques de pago diferido	TNA 21% a 35%	180 días
Inversiones	TNA 45% (fija)	Hasta 60 meses
Microempresas	TNA 45% (cap. de trabajo) TNA 43% (inversión)	De 12 a 36 meses Hasta 60 meses
Tarjetas Corporativas	TNA 39%	12 meses

Fuente: Elaboración Propia.

Estos bancos son los de mayor envergadura en la Ciudad de Concepción y cuentan con más alternativas en cuanto a créditos ofrecidos que el resto; las Pymes estudiadas además consideran de gran ayuda a créditos ofrecidos por el Estado, los cuales se exponen en la siguiente tabla, de acuerdo a lo dicho por contadoras que participaron en la investigación:

Tabla 7:

Créditos ofrecidos por el Estado para Pymes en 2020-2021.

Crédito	Definición
Programa ATP	Asignación abonada por ANSES otorgada a empleados de empresas afectadas por la pandemia, que tiene por objeto aliviar la carga a propietarios de empresas que sufrieron disminución en ventas; es requisito demostrar la reducción en la facturación y de empleados que asisten a trabajar.
Crédito Blando	Son otorgados por bancos o prestamistas, tienen por objeto que las empresas que lo solicitan puedan hacer frente al pago de salarios. Dichos créditos podrán tener tasas de interés del 24% (puede variar), con un periodo de gracia de tres meses y el dinero otorgado puede acreditarse en la cuenta de la empresa para ser transferido a empleados o ser depositado en la cuenta sueldo de cada empleado.
REPRO (I, II Y III)	Es otro programa creado por el gobierno para asistir a las empresas afectadas por dificultades económicas que consiste en el pago de una suma de dinero por empleado que ronda entre los 9.000 para sectores no críticos, 12.000 para sectores críticos y 22.000 para sectores de salud. Para poder acceder al mismo la empresa debe brindar un informe de su situación patrimonial y de sus ventas mediante sistema de AFIP.

Fuente: elaboración Propia.

Sin embargo pocas de las empresas estudiadas tuvieron acceso, como señala la tabla:

Tabla 8:

Programas del Estado a los que tuvieron acceso las Pymes de Concepción.

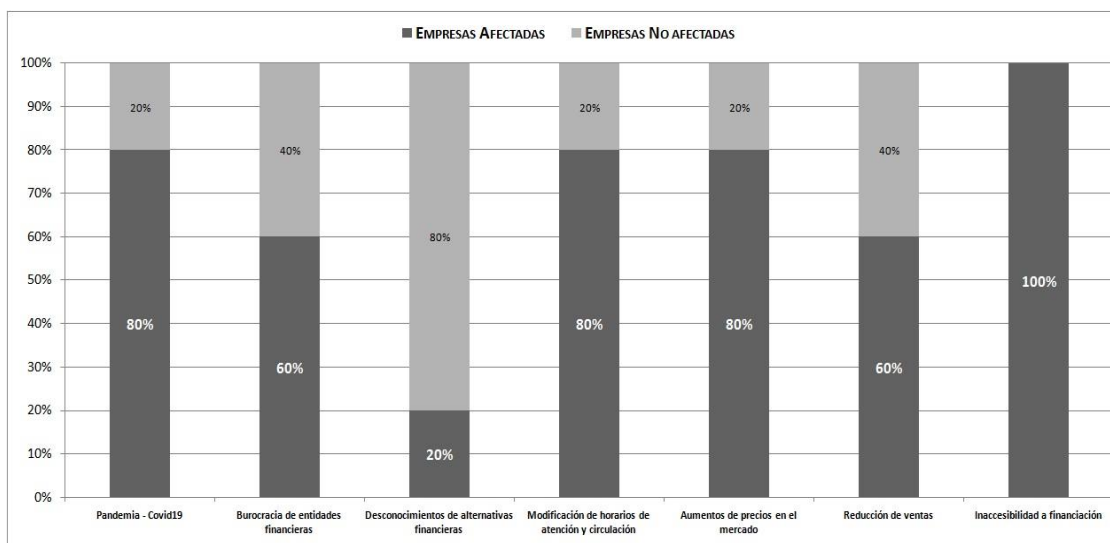
Pyme	Programa ATP	Crédito Blando	Repro
Empresa 1	No accedió	No accedió	No accedió
Empresa 2	Accedió en un mes	No accedió	No accedió
Empresa 3	Accedió	No solicito	Tramitó para Repro
Empresa 4	No accedió	No accedió	No accedió
Empresa 5	Accedió	No accedió	No accedió

Fuente: Elaboración Propia.

Para el desarrollo del tercer objetivo planteado en el presente trabajo sobre las problemáticas por las que atraviesan las Pymes investigadas, de las cinco empresas estudiadas todas se vieron afectadas de diversas maneras en los últimos dos años, en el siguiente grafico se puede observar cuales son las causas particulares que enfrentaron:

Figura 6:

Problemáticas que afectaron a las Pymes de la Ciudad de Concepción.



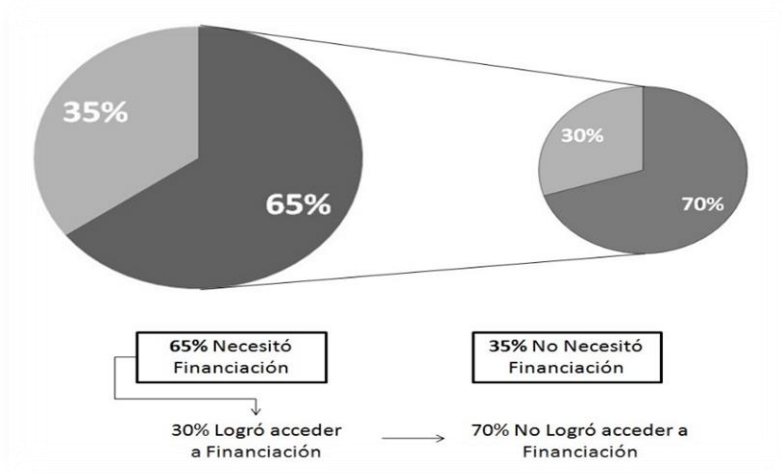
Fuente: elaboración Propia.

Los resultados obtenidos respecto al cuarto objetivo específico planteado permitieron observar que los bancos analizados en el presente trabajo establecieron que en 2020 y 2021 hubo un incremento en solicitudes financieras.

En la siguiente figura se muestra que las empresas necesitaron de financiamiento accesorio y que a su vez solo un pequeño porcentaje de las mismas logró acceder a ellos:

Figura 7:

Pymes de Concepción que necesitaron y accedieron a financiamiento en 2020.



Fuente: Elaboración Propia.

De acuerdo a lo investigado, en el último año las Pymes aprovecharon que salieron tasas más blandas, fijas y en pesos, para realizar inversiones que les permitan incrementar sus ingresos, para el inicio de actividades, para el pago de impuestos, sueldos, cargas sociales o aprovechar descuentos en compra de stock por mayor. Inclusive las empresas con años de trayectoria, optaron por aprovechar las nuevas alternativas para crecer y expandirse. En la tabla se exponen los principales requisitos solicitados a las Pymes para obtener el acceso a los diferentes instrumentos ofrecidos.

Tabla 9:

Requisitos para acceder a financiamiento, por parte de bancos hacia las Pymes.

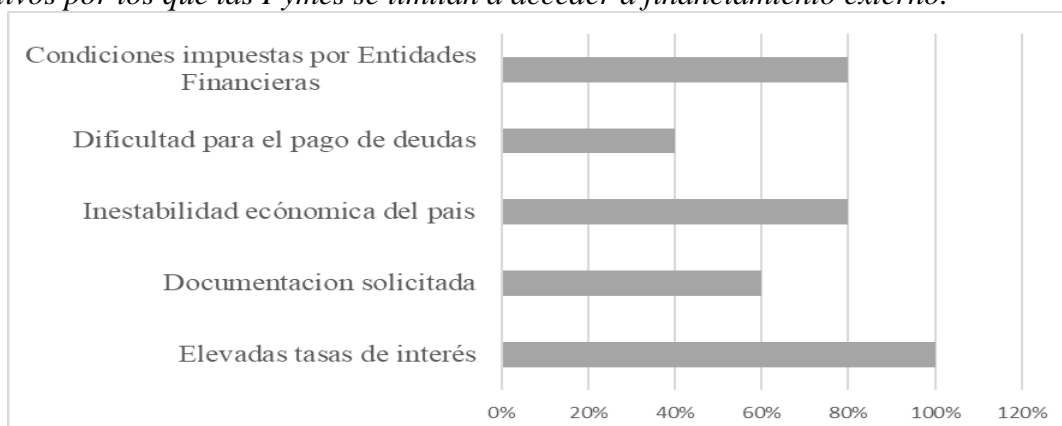
Documentos	Obtenidos de
Ingresos del último año	Declaración Jurada de Ganancias
Patrimonio	Balance
Facturación	Últimos doce IVA
Nivel de Endeudamiento	Análisis del BCRA

Fuente: Elaboración Propia.

A su vez, en el último objetivo, los resultados del análisis exploratorio sobre la limitación para acceder a financiamiento por parte de las Pymes investigadas demostraron que excepto en situaciones determinantes para la empresa, se acotaron a recurrir a financiamiento externo, lo cual se refleja en la figura:

Figura 8:

Motivos por los que las Pymes se limitan a acceder a financiamiento externo.

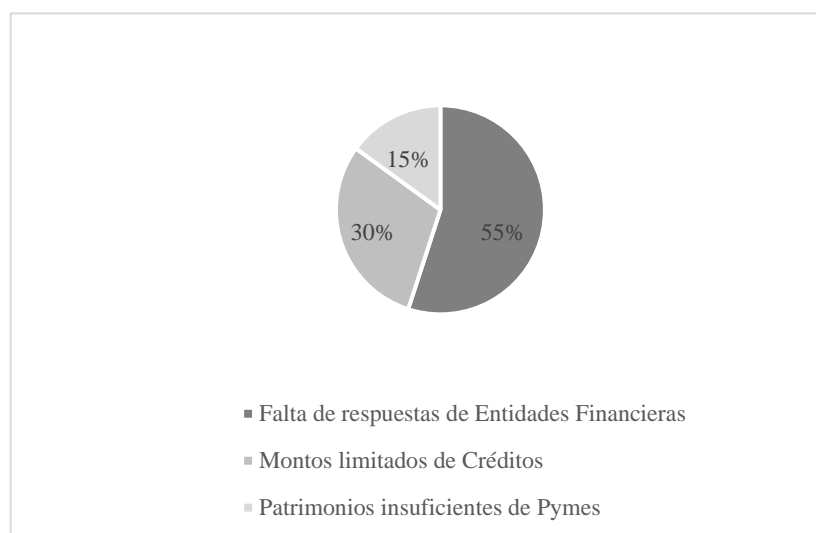


Fuente: Elaboración Propia.

Por su parte las entidades financieras tienen cierta desconfianza por la contingencia que implican las Pymes, lo que lleva a elevar las tasas de interés y para asegurar el riesgo asumido solicitan documentación excesiva, la cual las entidades no tienen al día debido a que en muchos casos no se encuentran asesoradas contablemente; a su vez, las empresas estudiadas consideran que al solicitar financiamiento externo finalmente pagan hasta el triple de lo solicitado. En la figura se exponen limitaciones que afectan a las Pymes a la hora de solicitar créditos, los cuales llevan a que sean denegados rápidamente:

Figura 9:

Limitaciones a Pymes a la hora de solicitar un crédito



Fuente: Elaboración Propia.

Discusión

Este trabajo final de grado tiene como objetivo investigar la problemática sobre las alternativas de financiamiento de Pymes Tucumanas de los últimos dos años siendo este un aspecto vital para las empresas y una herramienta para sobrevivir al contexto de inestabilidad actual de Argentina. Como explica Magallanes (2019), las Pymes han desarrollado un sinfín de saberes y prácticas para adaptarse a los tiempos malos. Es por ello que esta investigación está basada principalmente en el estudio de los tipos e instrumentos financieros a los cuales tienen acceso y utilizan con mayor frecuencia dichas entidades.

A su vez este trabajo empírico tiene por objeto dar respuesta al planteo de los interrogantes: ¿Cuáles son las dificultades de las Pymes para acceder al financiamiento?; ¿Están asesoradas respecto a las líneas de financiamiento disponibles para ellas? o ¿cuentan con alternativas suficientes para poder elegir la más conveniente y evitar el estancamiento y cierre?

Los resultados obtenidos en esta investigación permiten reafirmar la postura planteada por algunos autores al inicio de este estudio. Sin embargo resulta importante aclarar que en ciertas posiciones no se llega a coincidencia total y absoluta con los mismos.

El primer objetivo específico tiene por finalidad exponer sobre cuáles son los tipos de financiamiento a los que recurren generalmente las Pymes de la Ciudad de Concepción obteniendo como resultado que las pequeñas empresas de los diversos sectores (comercio, industria, servicios y agropecuario) para el inicio, crecimiento y expansión recurren principalmente al autofinanciamiento también conocido como financiamiento propio o interno, el cual proviene de los participantes de las empresas (dueños, socios, inversores); de sus ganancias o actividades lucrativas. No obstante, en situaciones decisivas y determinantes optan por el financiamiento externo, siendo este proveniente de otras empresas y requiriendo de algún tipo de contraprestación o endeudamiento, coincidiendo con lo que establece Rafino (2020).

Otros instrumentos a los que recurren accesoriamente las empresas Concepcionenses son el financiamiento mediante proveedores, estos créditos tienen el beneficio de no contar con instituciones intermediarias, debido a que se resuelve entre el proveedor y la empresa, según Unión Industrial Argentina (2017) de este modo reemplaza el rol del sistema financiero, es

por ello que las empresas estudiadas en esta investigación lo consideran un recurso seguro, flexible y uno de los más adecuados.

Las Pymes también utilizan con frecuencia préstamos bancarios debido a que este tipo de financiamiento tiene la ventaja de permitir a las empresas contar con dinero en mano de forma rápida, y con plazos de devolución extensos, lo cual coincide tanto con lo planteado por Nunes (2015), como con lo expuesto en la figura 6 del apartado resultados.

Otro de los instrumentos que utilizaron oportunamente las Pymes investigadas es el Leasing, al cual recurrieron para la compra de utilitarios de la empresa, dicha alternativa de acuerdo con Pérez (2016), es adquirida por el arrendador quien permite al cliente comprarlo al cumplirse el plazo de contrato, es por ello que las Pymes investigadas consideran conveniente adquirir bienes mediante esta opción.

Se obtuvo como resultado del análisis a las Pymes de la ciudad de Concepción, que dichas entidades utilizan financiación mediante proveedores un 60%, acuden a financiamiento bancario en un 20% y a otros tipos de créditos el 20% restante, así lo refleja la figura 6 expuesta en el apartado de resultados.

El segundo objetivo específico planteado tiene como premisa investigar alternativas de instrumentos de financiación ofrecidos por entidades tanto públicas como privadas. Consecuentemente el financiamiento bancario es una de las alternativas de financiamiento externo que más utilizan las Pymes, tanto para la realización de inversiones como para cubrir las necesidades que requiere el curso habitual de sus actividades entre los que se destacan: el pago de impuestos, salarios u obligaciones fiscales. En cuanto a los resultados obtenidos se observa que los bancos públicos ofrecen mayor cantidad de alternativas financieras con tasas de interés más bajas, sin embargo debido a la gran demanda que poseen estas entidades, resulta difícil el acceso a las mismas, además tienen un control estricto por parte del Banco Central de la República Argentina (BCRA), dicha verificación es más flexible hacia entidades privadas, Butler et Al., (2017) por tal motivo refiere que las fallas del mercado impiden el acceso al sistema bancario elevando sus costos y limitando las posibilidades de emprender, esto impacta negativamente en la productividad agregada del país.

Como puede verse en la tabla 5 y 6 del apartado resultados, se encuentra el descubierto en cuenta corriente, diferentes tipos de préstamos, tarjetas corporativas, descuento de cheques

de pago diferido y factoring. Para acceder a estas líneas el cliente debe contar con una calificación previa, donde se le acuerdan límites para el uso de las distintas formas de financiamiento. Otro resultado obtenido es que las Pymes en los últimos años recurren a financiamiento bancario para cubrir gastos de evolución (son a corto plazo de 6 meses a un año), en mayor medida que para realizar inversiones (son a largo plazo, 36, 48 o hasta 60 meses). Lo expresado anteriormente, coincide con lo que establece Unión Industrial Argentina (2017), la cual refiere que de la totalidad de las pequeñas y medianas empresas del país, menos del 15% obtiene un crédito bancario para construcción de una nueva planta, ampliaciones o para fabricar un nuevo producto.

Por su parte CPN que participaron de la investigación explicaron que, la necesidad de financiamiento dependerá de la liquidez con la que cuente una empresa, es decir que las que disponen de mayor liquidez, se manejan con recursos propios o necesitan menos financiamiento que aquellas cuya liquidez es ajustada.

Es importante resaltar que las Pymes saben que obtienen financiación a una tasa competitiva que les permiten crecer o superar momentos de crisis. La mayoría de las empresas trata de tener un buen cumplimiento en el pago de sus obligaciones, no obstante, existen casos donde la situación es grave y aunque exista voluntad de pago, no pueden hacerlo. En este aspecto, la mayoría de los titulares de estas Pymes, cuando se reactivan o tienen la posibilidad de regularizar su situación de mora lo hacen para poder reinsertarse en el mercado financiero, una afectación crediticia implica no poder acceder a nuevos créditos, de hecho siguiendo a lo que establece Butler et Al. (2017), el financiamiento permite fomentar la productividad, la innovación, el crecimiento económico y da lugar a la igualdad de posibilidades de acometer empresas.

Por otro lado, las Pymes se ven subsidiadas por programas otorgados por el Estado, que surgen como medidas paliativas ante la Pandemia de Covid-19, los cuales se destinan a financiar el capital de trabajo y contribuciones patronales, entre los más reconocidos como puede verse en la tabla 7, se encuentra el Programa ATP (Asistencia de Emergencia al Trabajo y Producción); el Crédito Blando y REPRO (Programa de Recuperación Productiva). Sin embargo como menciona Observatorio Pyme (2020) las pequeñas y medianas empresas

encuentran dificultades para acceder a este tipo de ayuda debido a la informalidad de la administración y a los requisitos exigidos.

Lo expresado en el párrafo anterior se ve reflejado en la tabla 8 de la muestra, donde se obtiene como resultado que solo dos empresas tuvieron acceso al ATP, lo cual coincide con la Figura 4 y la figura 5 expuesta en el apartado introducción, las cuales muestran que el sector comercial tuvo acceso al beneficio del salario complementario y a la reducción de contribuciones patronales, mientras que los sectores agropecuarios e industriales no.

En tanto, ninguna de las Pymes investigadas logro acceder al programa REPRO I, tampoco al II ni a crédito blando, lo cual se refleja en la tabla 8. Debido a que el acceso al beneficio trae aparejado una serie de requisitos entre los que se mencionan: sustancial reducción en la facturación, afectación del personal por Covid-19 y que la actividad no sea considerada esencial. Es importante mencionar que las empresas cuentan con un corto periodo de tiempo para reunir la documentación ya que dicho programa es actualizado mensualmente, esto es similar a lo establecido por Observatorio Pyme (2020).

El tercer objetivo del presente trabajo busca sondear los diferentes problemas que obstaculizan a las empresas de la ciudad Concepción, Tucumán al acceso a financiamiento, lo cual tiene gran coincidencia con lo mencionado por Tramontana Messina (2013), como la dificultad en la calificación crediticia para acceder a financiación, presión tributaria, burocracia de entidades, falta de colaboración del Estado, fallas estructurales de las empresas, por mencionar algunos.

Las encuestas y entrevistas realizadas a las Pymes determinan que a partir del surgimiento de la pandemia de covid-19, con el aislamiento obligatorio y todos los cambios que dicho suceso conlleva, inclusive la reducción y modificación de horarios de atención o el número de clientes que se permiten en las empresas para evitar la aglomeración de personas; la situación de las Pymes se vio aún más agravada, coincidiendo a su vez con Observatorio Pyme (2020) por lo que, su impacto final se desconoce debido a lo inédito de la situación.

Entre las problemáticas se menciona la reducción en el nivel de ventas lo cual se debe principalmente al aumento constante en los precios de productos ofrecidos, para las empresas resulta imposible mantenerlos debido a la inestabilidad del dólar, desde ese punto de vista las actividades comerciales se vieron afectados en mayor medida que las de servicio,

recurriendo a disminuir empleados, al cierre de locales o a la realización de ventas mediante redes sociales y reparto por delivery, Aguirre Laporte (2020) sostiene que a partir de una encuesta las empresas Argentinas indicaron no poder hacer frente a las deudas contraídas en los plazos acordados.

Otro de los resultados obtenidos a partir de esta investigación es que muchas empresas cerraron sus puertas, ya que no podían solventar gastos, una profesional en ciencias económicas, explica que la crisis que atraviesa Argentina es un hecho que incrementa el porcentaje de trabajo informal o de ingresos no declarados ante Afip, (es decir por los cuales no se tributan los impuestos respectivos). Por ende cuando las Pymes concurren a gestionar un crédito, su capacidad se limita a sus ingresos declarados.

De acuerdo a lo expresado por miembros de las empresas se puede establecer que todas las Pymes tomadas como muestra se encuentran preocupadas por el futuro, a pesar de contar con recursos suficientes y de tener conocimiento sobre las alternativas de financiación disponible, dejan como última opción recurrir a las mismas, de esta forma, por ejemplo proceden a reducir la compra de mercadería, quedándose con aquella que tienen mayor demandada por parte de los clientes, también se ven ajustadas para el pago de obligaciones fiscales y sueldos de empleados, todo esto conlleva a la lucha constante para obtener acceso a programas ofrecidos por el Estado, en donde algunas tuvieron la posibilidad de acceder, mientras que otras no cumplían con las condiciones exigidas, por ejemplo, la baja nominal en la facturación de un 30% con respecto al mismo mes del año anterior sin contemplar la inflación, impidiendo a las mismas cumplir con el anhelo de salir de esta difícil situación.

Por otro lado el sector agropecuario e industrial no sufrieron cambios significativos con respecto a la producción, al ser una actividad esencial no disminuye el consumo por parte de la población, en ambos se mantienen los niveles de producción.

Otra problemática que afecta a las empresas y a la población es la inflación creciente del país, la misma golpea directamente los costos como así también disminuye su poder adquisitivo, a lo cual se suma que los datos brindados por los medios de información a veces son inciertos, ante esta situación tan compleja y para evitar el cierre de las Pymes, que su estructura decaiga o que la tasa de empleo disminuya, permitiendo a su vez que el mercado continúe activo se debe procurar el acceso a alternativas financieras adecuadas, por su parte

Magallanes (2019) establece que las Pymes han sufrido el mayor impacto de las crisis recurrentes, por ello se han convertido en sobrevivientes adquiriendo un sinfín de saberes y prácticas para adaptarse a tiempos malos.

Otro dato importante es el que aporta Tramontana Messina (2013) quien establece que los factores que influyen en el acceso financiero son la falta de experiencia con operaciones de créditos como también la incapacidad de empleados para atender al sector Pyme y los costos elevados de las transacciones.

Por otro lado y de acuerdo a lo que se debatió con los titulares de las empresas del presente trabajo, dichas entidades no tienen esperanza de continuar activas ante las persistentes crisis que afectan diversamente a las Pymes. Estos empresarios además mencionaron tener proyectos a futuro y hoy en día se encuentran frenados por las limitaciones que sufre el sector Pyme por un financiamiento viable, este planteo coincide con Allo et Al. (2015), quien establece que Argentina es un caso emblemático, en donde las empresas consideran el financiamiento como una restricción seria, lo cual a su vez afecta los niveles de productividad, es decir la obtención de créditos es crucial para lograr la supervivencia de las Pymes en el contexto de incertidumbre por el que atraviesan.

En el cuarto objetivo se propuso investigar acerca del rol que entidades bancarias tanto públicas como privadas cumplen al momento de brindar servicio en lo que respecta al asesoramiento como también a la atención y transmisión de información útil a las mismas. A partir de las encuestas realizadas se observa que en los años 2020 y 2021 las empresas buscaron alternativas financieras, en un mayor porcentaje que en años anteriores. Cabe destacar que la Unión Industrial Pyme (2017) establece que menos de un 15% obtiene un crédito bancario que pueda ser utilizado para inversión, como por ejemplo para realización de ampliaciones o innovar con un nuevo producto.

Un dato importante que aporta esta investigación es que los bancos ofrecen diferentes alternativas de financiamiento para Pymes, entre ellos se pueden mencionar préstamos, descuento bancario, descubierto en cuenta corriente, tarjetas corporativas, entre otras. Tal como establece Acción Pyme (2020) la elección del instrumento dependerá de los objetivos y de la situación de cada empresa, además pueden utilizarse de forma complementaria dos o más instrumentos.

Como demuestra la figura 8 y de acuerdo a la información brindada por empleados bancarios un 65% de Pymes de la Ciudad de Concepción solicitaron financiamiento durante el año 2020 y solo un 30% de ellas logró acceder a los mismos. Por lo tanto lo investigado no coincide con lo mencionado por Rojas (2015), quien establece que en Argentina del total de empresas pequeñas un 20% solicita financiamiento, de las cuales el 80% lo obtiene.

Por otra parte los propietarios de las empresas Concepcionenses consideran que las tasas de interés de cada instrumento ofrecido es muy alta, motivo por el cual no resulta conveniente debido a que estas terminan pagando el doble o triple del capital obtenido. Esto conlleva a que las Pymes recurran a financiamiento externo en casos de gran necesidad. Cabe destacar que hay casos excepcionales de empresas que por su volumen de ventas buscan crecer e invertir por lo tanto están dispuestas a pagar dichos intereses.

Otro obstáculo de gran importancia al que se enfrentan las Pymes para acceder a financiamiento son los requisitos solicitados entre ellos se menciona la documentación requerida para respaldar que se trata de empresas de confianza y que tienen herramientas para cumplir con dicha obligación; las entrevistas realizadas a empleados bancarios arroja información relevante sobre las condiciones que solicitan las entidades bancarias, las cuales se exponen en la tabla 8 del trabajo de investigación; entre ellas se mencionan la declaración jurada de ganancias, la cual representa los ingresos obtenidos por la empresa a lo largo del ejercicio; el balance de la empresa, mediante el cual se realiza un análisis del patrimonio; los últimos doce IVA, que servirán para un control de las compras y las ventas que se registran mes a mes, y por último se realiza un análisis del nivel de endeudamiento para evaluar la posibilidad de cumplimiento de obligaciones por parte de la empresa. Esto a su vez contrasta con lo expresado por Rojas (2015), quien establece que los bancos hacen hincapié en la falta de información para realizar las evaluaciones de riesgo, mientras que en contraposición las Pymes, fundamentan que estas entidades imponen numerosas exigencias en la solicitud de información, que incluye lo expresado anteriormente como ser balances contables auditados o informes con proyecciones de caja.

Respecto al último de los objetivos específicos de la investigación busca realizar una exploración en cuanto a las limitaciones a las que se enfrentan las Pymes Concepcionenses a la hora de acceder al financiamiento, la Unión Industrial Argentina (2017), establece que

el 63% de las inversiones de las pequeñas empresas Argentinas es realizado con capital propio ya que consideran poco rentable la financiación con terceros.

En la figura 7 se exponen los principales motivos por los que las Pymes se niegan a ingresar al sistema financiero entre ellos: elevadas tasas de interés, rigidez en la documentación solicitada para tener acceso a alternativas financieras, la inestabilidad económica del país, la dificultad para cumplir con el pago de servicio de la deuda contraída con entidades financieras.

Por su parte Tapia (2020) hace mención a que las Pymes son la mayor fuente de la generación de riqueza de la sociedad, creadoras de valor económico desarrollando diversas estrategias productivas y competitivas, como también son consideradas gestoras de empleo, son un recurso indispensable para un país por lo tanto habrá que buscar alternativas para evitar que desaparezcan es por ello que es tan importante a nivel país, buscar la forma de evitar que desaparezcan, lo que conlleva a que se genere mayor nivel de empleo informal, que aumente la tasa de desempleo obteniendo como resultado que Argentina califique como un país de bajo desarrollo a pesar de la enorme riqueza que posee en cuanto a explotación de recursos.

Tal como señala Detarsio (2013) las Pymes deben enfrentar que las tasas de interés suben, que los plazos de amortización sean reducidos y montos de préstamos insuficientes, es decir se piden una serie de requerimientos poco habituales de garantías e información sobre la solvencia de la entidad, todos estos factores en su conjunto impiden que las empresas puedan hacer uso de financiamiento externo acotando así su crecimiento y expansión.

En el transcurso de esta investigación se dieron una serie de limitaciones como las escasas muestras a las que se tuvo acceso para la obtención de los resultados, sumado a ello Concepción es una ciudad pequeña, además la restricción por parte de entidades para acceder a información, como ser los bancos, tarjetas de crédito o en este caso también la municipalidad de Concepción, a lo anterior mencionado también se suma la dificultad ocasionada por la pandemia de Covid-19 y al aumento exponencial de casos en la ciudad, esto produjo el cierre temporario de empresas lo cual dificultaba coincidir con los propietarios de dichas entidades que por las razones mencionadas anteriormente no concurrían a ellas.

Sin embargo es importante destacar como una fortaleza que en cada encuentro con los miembros de las Pymes, los empleados bancarios y las CPN hubo gran predisposición, amabilidad y paciencia de las mismas para la realización de las entrevistas y encuestas de las cuales se obtuvo la información.

Si bien la muestra del trabajo de investigación es reducida en cuanto a la cantidad de Pymes y participantes de la misma, permitió dedicar mayor tiempo y personalizar cada encuentro con los entrevistados, esto a su vez dio la posibilidad de hacer más extensivos cada uno de los encuentros y poder así debatir con libre opinión sobre el tema.

Otra limitación de la investigación fue el corto periodo de tiempo para la presentación del trabajo, esto conlleva a tener que seleccionar muestras específicas para el logro de resultados precisos, por otro lado los instrumentos de financiación externos son tantos que resulta complicado profundizar en cada uno lo cual también se considera un límite para la investigación.

Podría mencionarse también como fortaleza de esta investigación que todos los resultados obtenidos pueden compararse con los antecedentes y en su mayoría se han obtenido coincidencias con los mismos.

Continuando con las limitaciones en la investigación se menciona que los datos proporcionados por las entidades bancarias estudiadas sobre instrumentos financieros tienen tasas y plazos que son variables y por lo tanto están sujetos a modificaciones con el paso del tiempo.

Sin embargo la limitación anterior se acompaña con la fortaleza de poder afirmar que la información obtenida de estas fuentes es segura y confiable y la misma no puede ser obtenida vía internet.

Por último y no menos importante otra fortaleza de este trabajo final es que se trata de la primera investigación que se realiza en la ciudad de Concepción, Tucumán sobre limitaciones para acceder a financiación por parte de las Pequeñas y Medianas Empresas, por tal motivo este estudio permite incorporar nuevos conocimientos, estrategias y alternativas para ser tenidas en cuenta para futuras investigaciones de temáticas similares.

Dado el actual contexto socio-económico por el que atraviesa Argentina, podemos concluir que impulsar el crecimiento de las pequeñas y medianas empresas es crucial para el

desarrollo del país, es por ello que ante las limitaciones que enfrentan a la hora de acceder a financiamiento, deciden realizarlo por cuenta propia. Las Pymes que se involucraron en esta investigación, tienen una trayectoria en el mercado superior a 15 años y en todo este periodo de existencia utilizaron financiamiento propio argumentando que existe poca adhesión a la financiación externa como producto de malas experiencias previas, como la excesiva solicitud de información, gastos adicionales y altas tasas de interés. Por otra parte la falta de conocimiento en cuanto a la existencia de alternativas de financiación por parte de las empresas y la escasa difusión de las mismas por parte de los medios de comunicación; como también el poco apoyo de la clase política, los escasos programas eficientes de ayuda a las Pymes y la elevada presión tributaria. Dan como resultado limitaciones a la hora de escoger un tipo de financiamiento. En consecuencia resulta clave contar con fuentes financieras que permitan a las Pymes poder afrontar sus obligaciones sin caer en un círculo vicioso financiero que las lleve a la quiebra y desaparición.

En cuanto a las recomendaciones pensadas en este trabajo tanto para Pymes interesadas en el tema como para futuras investigaciones se hará mención de las siguientes:

- Profundizar en las líneas crediticias creadas para ayudar a Pymes producto del surgimiento de la Pandemia por Covid-19.
- Indagar sobre procesos internos de financiamiento, herramientas y estrategias aplicadas por las empresas para lograr sobrevivir a los tiempos de crisis.
- Realizar investigaciones sobre los trámites para obtener el Certificado Mipyme, que otorga el Ministerio, ya que resulta de gran utilidad porque se obtiene diferentes beneficios y a su vez es un requisito para lograr el acceso a determinadas líneas de crédito bancario.
- Realizar un acuerdo con la coparticipación de varias Pymes de la provincia para la creación de estrategias o medios que sean más solventes y de conveniencia tanto para empresas como para entidades crediticias, con la finalidad de llegar a algún tipo de acuerdo entre ambos respecto al monto impuesto para las tasas de interés de los créditos.
- Profundizar (por parte de entidades financieras) el análisis de las variables y la dinámica del negocio de las pequeñas empresas antes de llegar a conclusiones erróneas sobre su financiamiento.

-Otra recomendación a las pequeñas empresas es contar con una correcta estructura organizacional, en donde además un asesor financiero informe sobre líneas de financiación convenientes, realizar estudios de mercado y buscar siempre la forma de innovarse y atraer clientes.

La propuesta final a partir de lo investigado en el presente trabajo para futuras investigaciones es hacer foco en Pymes de distintos rubros (comercial, servicios, industria y agropecuario), tanto en aquellas empresas que se inician en el mercado como aquellas que tengan años de experiencia en el mismo e indagar sobre las causas que históricamente llevan a este tipo de empresas a recurrir a propio financiamiento y orientar e incluso apoyar a que estas opten por otras alternativas de financiamiento en pos de salvar o proteger empresas del cierre o extinción. Para ello hay que brindar conocimiento de la variedad de alternativas de solución a partir de las cuales se puedan corregir los problemas que atraviesan las mismas, además existe la posibilidad de combinar alternativas financieras, haciendo aún más viable resolver el problema.

Por otro lado podrían realizarse investigaciones que aborden la temática de financiamiento bancario, tanto públicos como privados, al ser una de las fuentes financieras más seguras y que a su vez ofrecen variadas alternativas de instrumentos útiles.

Bibliografía

- Accion Pyme.* (11 de junio de 2020). Obtenido de <https://accionpyme.com.ar/blog/instrumentos-financieros>
- Administracion Federal de Ingresos Públicos .* (2021). Obtenido de <https://pymes.afip.gob.ar/estiloAFIP/pymes/ayuda/default.asp>
- Aguirre Laporte, Rusconi, Turano, Todesca & Zapata. (Noviembre de 2020). *palermo.edu*. Obtenido de https://www.palermo.edu/negocios/cbrs/pdf/pbr22/PBR_22_12.pdf
- Allo ; Amitrano Nicolas; Colantuano ; Schedan. (2020). Obtenido de <https://repositorio.uade.edu.ar/xmlui/bitstream/handle/123456789/3870/Allo.pdf>
- Baggini, A. G. (2019). Obtenido de <https://repositorio.uesiglo21.edu.ar/bitstream/handle/ues21/18263/TFG%20Adolfo%20Guido%20Baggini.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Butler, Guiñazu, Giuliodori, Correa, M., Rodriguez, & Tacsir. (2017).
- Camara Argentina de Sociedades y Fondos de Garantía. (2021). Obtenido de <https://www.casfog.com.ar/#>
- Codigo Civil y Comercial de la Nacion.* (2021). Obtenido de http://www.saij.gob.ar/docs-f/codigo/Codigo_Civil_y_Comercial_de_la_Nacion.pdf
- Detarsio, R. (2013). *Mincotur.* Obtenido de <https://www.mincotur.gob.es/Publicaciones/Publicacionesperiodicas/EconomiaIndustrial/RevistaEconomiaIndustrial/388/Ricardo%20Detarsio.pdf>
- Diario Democracia.* (22 de 3 de 2021). Obtenido de <https://www.diariodemocracia.com/nacionales/238052-repro-ii-comenzo-inscripcion-pago-salarios-marzo/#:~:text=El%20Repro%20II%20se%20cre%C3%B3,las%20empleadoras%20adheridos%20al%20Programa>
- Dir&ge.* (31 de julio de 2021). Obtenido de <https://directivosygerentes.es/pymes/noticias-pymes/pymes-onu>

- Garrido, R. (2021). Obtenido de https://repositorio.uesiglo21.edu.ar/bitstream/handle/ues21/19609/GARRIDO%20ROMINA_TFG%20-%20Romina%20Garrido.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Hernández, J. (2019). *estrategia y negocios*. Obtenido de <https://trustcorporate.com/finanzas/las-3-cosas-en-que-se-fijan-los-bancos-al-otorgar-un-credito/>
- In Tucumán. (7 de abril de 2021). Obtenido de Intucuman.info: <https://intucuman.info/enfoque/tucuman-cuenta-con-un-promedio-de-11-000-pymes-radizadas-en-la-provincia-en-su-mayoria-son-micro-y-pequenas-empresas>
- Investments, Vectorin. (2021). Obtenido de <http://www.vectorinvestments.com.ar/pymes.php>
- lprofesional*. (5 de 08 de 2020). Obtenido de <https://www.iprofesional.com/finanzas/315792-asi-se-financian-las-pyme-para-pagar-sueldos-y-cubrir-gastos>
- Levine, Beck, & Loayza. (2000). *El Sevier*. Obtenido de http://faculty.haas.berkeley.edu/ross_levine/Papers/2000_JME_Fin%20Int%20Growth%20Causality.pdf
- Ley 24.467 . (1995). Obtenido de <http://servicios.infoleg.gob.ar/infolegInternet/anexos/15000-19999/15932/texact.htm>
- Ley 25.300. (2000). *Infoleg*. Obtenido de <http://servicios.infoleg.gob.ar/infolegInternet/verNorma.do?id=64244>
- Ley de Contrato de Trabajo. (2020). Obtenido de <http://www.ley20744argentina.com.ar/>
- Magallanes, M. (2019). Obtenido de <https://repositorio.uesiglo21.edu.ar/bitstream/handle/ues21/18020/MAGALLANES%20MARTIN.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Marino, J. P. (2020). Obtenido de <https://www.firstcfa.com/en/prensa/749-para-pymes-cuales-son-las-alternativas-de-financiamiento-que-ofrecen-hoy-los-bancos>
- Mavila, D. (2018). *Industrial Data*. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/816/81606111.pdf>
- Mercado Argentino de Valores*. (2021). Obtenido de <http://www.mavsa.com.ar/productos/financiamiento/>
- Ministerio de Produccion de la Nación. (2019). *argentina.gob.ar*. Obtenido de <https://www.argentina.gob.ar/normativa/nacional/resoluci%C3%B3n-563-2019-333286/texto>

- Ministerio de Produccion de la nacion.* (2021). Obtenido de <https://www.argentina.gob.ar/produccion>
- Nunez, P. (2015). *knoow*. Obtenido de https://knoow.net/es/cieeconcom/.contabilidad/_prestamo/.
- Observatorio Pyme.* (2020). Obtenido de www.observatoriopyme.org.ar: https://www.observatoriopyme.org.ar/newsite/wp-content/uploads/2020/12/FOP_Coronavirus-Impacto-sobre-las-PyME-Ana%CC%81lisis-Sectorial-comprimido.pdf
- Perez, P. (2016). *scielo*. Obtenido de http://www.scielo.org.bo/scielo.php?pid=S2071-081X2016000100010&script=sci_arttext
- Porto, P., & Gardey. (2018). Obtenido de <https://definicion.de/crowdfunding/>
- Rafino, M. E. (2020). *Concepto.de*. Obtenido de <https://concepto.de/financiamiento/>.
- Rojas, L. (2015). *uba*. Obtenido de http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tpos/1502-0355_RojasJ.pdf
- Sampieri, R. H., & Lucio, C. F. (2006). *Metodología de la Investigación. 4ta Edición*. Iztapalapa, Mexico: McGraw-Hill Interamericana.
- Tapia, G. N. (2020). *thomson reuters*. Obtenido de economicas.unsa.edu.ar: https://economicas.unsa.edu.ar/afinan/afe_1/material_de_estudio/material/Sociedades%20de%20garantia%20reciprocas%20un%20camino%20para%20acceder%20al%20financiamiento%20de%20las%20Pymes.pdf
- Tramontana Messina, R. (noviembre de 2013). Obtenido de <file:///C:/Users/MI%20PC/Downloads/Tramontana%20Messina.pdf>
- Traut, C. (2020). *Firstcfa*. Obtenido de [Noviembre-Financiamiento Pyme \(firstcfa.com\)](http://www.firstcfa.com)
- Union industrial Argentina.* (12 de agosto de 2017). Obtenido de <https://www.uia.org.ar/centro-de-estudios/3385/financiamiento-el-desafio-de-las-pymes/>

Anexo

Anexo I: documento de consentimiento informado.

Consentimiento informado para participantes de investigación

El propósito de esta ficha de consentimiento es proveer a los participantes en esta investigación con una clara explicación de su naturaleza y el rol de los estudiantes en ella como participantes.

La presente investigación es conducida por Altamirano Guevara María Sol, de la Universidad Siglo 21. La meta de este estudio es realizar un análisis exhaustivo del problema de acceso al financiamiento de Pymes de Concepción, Tucumán.

Si tú accedes a participar en este estudio, se te pedirá responder preguntas en una entrevista. Esto tomará aproximadamente 30 minutos de tu tiempo. Lo que conversemos durante estas sesiones se grabará, de modo que el investigador pueda transcribir después las ideas que hayas expresado.

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. Tus respuestas al cuestionario y a la entrevista serán codificadas usando un número de identificación y, por lo tanto, serán anónimas. Una vez transcritas las entrevistas, se destruirán las grabaciones.

Si tienes alguna duda sobre este proyecto, puedes hacer preguntas en cualquier momento durante tu participación en él. Igualmente, puedes retirarte del proyecto en cualquier momento sin que eso te perjudique en ninguna forma. Si alguna de las preguntas durante la entrevista te parece incomoda, tienes el derecho de hacérselo saber al investigador e incluso puedes no responderlas.

Desde ya, te agradecemos tu participación.

Acepto participar voluntariamente en esta investigación, conducida por María Sol Altamirano Guevara. He sido informado (a) de que la meta de este estudio es realizar un análisis exhaustivo del acceso a financiamiento para pymes de Concepción, Tucumán.

Me han indicado también que tendré que responder cuestionarios y preguntas en una entrevista, lo cual tomara aproximadamente 30 minutos.

Reconozco que la información que yo provea en el curso de esta investigación es estrictamente confidencial y no será usada para ningún otro propósito fuera de los de este estudio sin mi consentimiento. He sido informado de que puedo hacer preguntas sobre el proyecto en cualquier momento y que puedo retirarme de él cuando así lo decida, sin que esto acarree perjuicio alguno para mi persona.

Entiendo que una copia de esta ficha de consentimiento me será entregada, y que puedo pedir información sobre los resultados de este estudio cuando este haya concluido. Para esto, puedo contactar a María Sol Altamirano Guevara.

Nombre del participante:

Firma del participante:

fecha:

Anexo II: Entrevista a Pymes de la Ciudad de Concepción, Provincia de Tucumán.

- 1- ¿Cuál es el rubro en el que opera la empresa?
- 2- ¿Podría realizar una breve reseña histórica? indicando años de trayectoria y como fue evolucionando la empresa.
- 3- ¿Cree que las Pymes en Concepción, Tucumán están preparadas para sobrevivir a las recurrentes crisis económicas?
- 4- ¿Cuáles consideraría dificultades por las que atraviesa su empresa desde los últimos dos años?
- 5- ¿Tiene conocimiento sobre posibilidades de financiamiento?
- 6- ¿considera más conveniente el acceso a financiamiento propio o a través de terceros?
¿Por qué?
- 7- Para el inicio, crecimiento y expansión de su empresa, ¿con que fuentes de financiamiento contó?
- 8- ¿ha podido utilizar líneas de crédito en los últimos 5 años?
- 9- ¿acudió a financiamiento para solucionar problemas emergentes o lo hizo pensando en proyectos a largo plazo?
- 10- ¿solicito en alguna ocasión un crédito privado y/o público?
- 11- ¿recurrió alguna vez al financiamiento a través de una entidad bancaria? Si la respuesta fue negativa. ¿Cuáles son los motivos por los que no tomaría?
- 12- ¿en algún momento se le negó financiamiento?
- 13- Si la respuesta es afirmativa. ¿Cuáles fueron los motivos?
- 14- ¿considera usted que ha existido contradicción en lo que se ofrece y lo que se instrumenta en materia de financiamiento a las Pymes?
- 15- ¿Qué importancia le da al financiamiento para el crecimiento empresarial?
- 16- ¿la empresa cuenta con planes de inversión frenados por falta de financiamiento?
- 17- ¿piensa usted que la falta de financiación es una de las causas del cierre de las empresas?
- 18- ¿Cuáles son las trabas que impedían el acceso a los distintos tipos de financiamiento ofrecidas tanto por entidades públicas como privadas?

Anexo III: Encuesta a Pymes de Concepción, provincia de Tucumán

- 1- ¿Cómo evalúa la capacidad interna de la empresa para sobrevivir o crecer en la actualidad si la compara con 5 años atrás?
 - a) Se encuentra mejor preparada
 - b) Tiene las mismas capacidades de antes
 - c) La capacidad interna se ha reducido
- 2- ¿Cómo visualiza a su empresa en los próximos cinco años?
 - a) Con crecimiento, mayor tamaño y más empleo
 - b) En las mismas condiciones actuales
 - c) Estoy preocupado por el futuro de la empresa
- 3- ¿Cuál ha sido la fuente de financiamiento más utilizada por su empresa?
 - a) Banco publico
 - b) Banco privado
 - c) Mutuales (financieras)
 - d) Proveedores
 - e) Créditos
 - f) Factoring
 - g) Leasing
 - h) Otros
- 4- ¿Cuál es el destino del financiamiento?
 - a) Capital de trabajo
 - b) Pasivo
 - c) Impuestos
 - d) Otros
- 5- El financiamiento le resulta de acceso...
 - a) Fácil
 - b) Difícil
 - c) Indistinto
- 6- ¿Obtuvo o intento acceder a un crédito?
 - a) si

b) no

7- ¿En qué momento de la vida de la empresa accedió o intento acceder a financiamiento?

- a) Cuando iniciaba
- b) Cuando ya estaba establecida
- c) Con una trayectoria importante

8- ¿Cuál fue la motivación que lo llevo a solicitar financiación?

- a) Expansión
- b) Cubrir deuda
- c) Innovación
- d) Otros

9- ¿Conoces las fuentes de financiamiento actuales?

- a) Si
- b) no
- c) poco

10- ¿Cuáles de las siguientes alternativas conoce?

- a) créditos emitidos por bancos
- b) financiamiento directo otorgado por proveedores
- c) programas emitidos por el gobierno
- d) otros

11- ¿Dispone la organización de lo que se requiere para acceder a los distintos tipos de financiamiento?

- a) si de todo
- b) parcialmente
- c) nada

12- ¿A cuál de estas alternativas recurrió?

- a) ofrecidas por entidades bancarias
- b) financiación con cheques y otros documentos comerciales
- c) programas emitidos por el gobierno
- d) autofinanciación
- e) financiación con proveedores

13- ¿Su empresa participa o está asociada/ afiliada con algunas de las siguientes entidades?

a) Cámara de comercio

b) Gremios empresariales de su sector

c) ministerio de comercio, industria y turismo y entidades relacionadas, o con alguna referencia a entidades del Gobierno Nacional

d) Universidades/ centros de desarrollo tecnológico/ grupos de investigación

14- En caso afirmativo, como considera usted que le ha beneficiado a su empresa la alianza con esta entidad?

a) acceder a programas de financiamiento o cofinanciamiento

b) capacitación de habilidades empresariales y gerenciales

c) incrementar el nivel de ventas

d) mejorar relaciones comerciales con pares y /o establecer alianzas

e) incursionar en nuevos mercados

f) desarrollar nuevos productos o servicios

Anexo IV: Entrevista a empleados bancarios de la ciudad de Concepción, Provincia de Tucumán.

- 1- ¿Cuál es tu nombre y apellido? ¿Tu edad?
- 2- ¿Hace cuánto tiempo trabajas en esta entidad bancaria?
- 3- ¿Cuál es el cargo que estas ocupando actualmente?
- 4- En cuanto a las Pymes, ¿notaste un aumento de empresas que solicitan acceder a financiamiento en el al año 2020 y en el transcurso del 2021 como efectos de la pandemia?
- 5- ¿Cuáles son las herramientas de financiamiento que ofrece el Banco a Pymes?
- 6- ¿Qué tasas de interés se pagan actualmente?
- 7- ¿Cuáles son los plazos que se les brinda a las empresas para la devolución de los créditos ofrecidos?
- 8- ¿Qué aspectos analiza un banco, actualmente, para otorgar algún tipo de crédito a una pyme?
- 9- ¿Cuáles son las principales causas por las cuales las empresas necesitan acceder a financiación?
- 10- ¿Cuál es el porcentaje de necesidad de financiación de pymes en los últimos dos años?
- 11-¿Cree que las Pymes en Concepción, Tucumán están preparadas para sobrevivir a las recurrentes crisis económicas?
- 12- ¿Existe la suficiente madurez y confianza por parte de las Pymes en la ciudad de Concepción (y de Tucumán) para asumir las nuevas alternativas de financiamiento?
- 13- ¿Conocen las Pymes de Tucumán de las oportunidades que ofrecen los bancos y el Estado en materia de instrumentos financieros?
- 14- ¿Consideras que las Pymes tienen inconvenientes para acceder al financiamiento?
¿Cuáles son esos inconvenientes?
- 15- ¿Aproximadamente, en un semestre cuantas Pymes solicitan préstamos? ¿Se suelen solicitar a largo o a corto plazo?