



Trabajo Final de Graduación. Manuscrito Científico

Universidad Empresarial Siglo XXI

Carrera: Contador Público

“Financiamiento de Pymes mendocinas en medio de la crisis económica y sanitaria”

Alumno: Rocío Ayelén Alonso

DNI. 39.768.719

Legajo: VCPB32364

Director TFG: Alfredo Gonzalez Torres

Mendoza, julio 2021

Resumen

El presente trabajo investiga el grado de acceso a las distintas fuentes de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas de la localidad de Rodeo de La Cruz, Provincia de Mendoza, en medio de un contexto de crisis económica y sanitaria. La muestra de la investigación contempla a cinco pymes, quienes resultan entrevistadas y son objetos de estudio. El diseño es no experimental y tiene un alcance explicativo. En primer lugar, analiza las fuentes de financiamiento utilizadas por las pymes y concluye que los recursos propios son la fuente más utilizada. Respecto de financiamiento externo, los más buscados e implementados son los créditos de proveedores. En segundo lugar, analiza el acceso al financiamiento y determina las dificultades existentes para las pymes, producto de múltiples requerimientos y barreras impuestas por el mercado financiero. Por último, se concluye que las pymes son motores impulsores de la economía nacional, pero la desinformación, la inestabilidad macroeconómica, ilimitados y excesivos requerimientos de los organismos financieros como así también falta de ajuste a las demandas de recursos financieros de las pymes, sólo perjudican su bienestar y reducen su durabilidad en el tiempo.

Palabras claves: pymes mendocinas, fuentes de financiamiento, inestabilidad, acceso, créditos.

Abstract

The present work investigates the degree of access to different funding sources of small or medium enterprises (SMEs) from Rodeo de la Cruz, Mendoza province amid a context of economic and health crisis. The research sample contemplates five SMEs, which are being interviewed and studied. The design is non-experimental and it has an explanatory reach. In first place, the research analyzes funding sources used by the SMEs mentioned before and concludes that own resources are the most widely used source. Regarding external financing, the supplier credits are the most wanted and implemented. Secondly, it analyzes the access to financing and identifies SME's existing difficulties, produced by numerous requirements and boundaries imposed by the financial market. Finally, it concludes that SMEs are the engine of the national economy, but misinformation, macroeconomic instability, unlimited and exclusive financial institution's requirements as well as the lack of adjustments to demands of SME's financial resources just harm their welfare and reduce its durability over time.

Keywords: SMEs in Mendoza, funding sources, instability, access, credits.

Índice

Resumen y palabras claves	I
Abstract and keywords	II
Introducción.....	1
<i>Financiamiento de origen público</i>	5
<i>Financiamiento de origen privado</i>	8
<i>Problema</i>	13
<i>Relevancia</i>	14
<i>Objetivo general</i>	14
<i>Objetivos específicos</i>	15
Método.....	16
Resultados.....	18
Discusión	24
<i>Interpretación de resultados</i>	24
<i>Limitaciones y fortaleza de la investigación</i>	29
<i>Conclusiones y recomendaciones</i>	30
<i>Recomendaciones a futuras líneas de investigación</i>	33
Referencias	III
Anexos	V
Anexo I: Consentimiento	V
Anexo II: Cuestionario de entrevista	VII

Introducción

Existen grandes dificultades en el ámbito financiero y de acceso al crédito para las pymes mendocinas, lo cual ha justificado las abrumadoras tasas de fracaso que abundan en ellas y que han sido producto de la falta de financiamiento externo como también de un bajo nivel de planeamiento, que lleva al empresario a tener que enfrentar escenarios financieros altamente complejos.

Dada la relevancia de la acción de las pymes en el marco de la economía argentina y específicamente en la Provincia de Mendoza, el presente trabajo abarcó una amplia investigación referente a las actuales ofertas del mercado crediticio y tiene como propósito exponer las dificultades para acceder a estas fuentes de financiamiento externo que encuentran las pymes en la localidad de Rodeo de La Cruz, lo cual genera en ellas atraso tecnológico, improductividad y muerte. Ante la inobservancia de investigaciones en la mencionada localidad y la importancia que tienen las pymes para el sustento de esta región, el presente trabajo propone complementar los estudios realizados a nivel provincial enfocándose en las imposibilidades de las empresas para acceder a recursos externos.

Los autores Allo, Amirano, Colantuono, & Schedan (2014), en su trabajo “Financiamiento de pymes: riesgo crediticio, oferta y demanda” revelan que en tiempos de globalización, libre comercio y uniones de bloques económicos, las pymes cumplen un rol destacado en la economía argentina, adaptándose a las reglas del juego, a los requerimientos del mercado y generando numerosas fuentes de trabajo. Buscan conocer si el financiamiento ha llegado de forma eficiente a las pymes para permitirles desarrollar su máximo potencial y convertirse en verdaderos motores de desarrollo de las economías regionales.

Los autores contextualizan el problema en Argentina, donde el gobierno ha generado líneas de créditos dirigidas a las pymes con el propósito de promover el plan de sustitución de importaciones y generación de fuentes de trabajo, pero en contraposición los diferentes sectores reclaman la falta de fuentes de financiamiento a sus necesidades particulares, los elevados costos, innumerables garantías, la falta de información, etc. Su trabajo concluye en que las pymes que no cuenten con garantías no tendrían acceso al crédito bancario. Además, demuestran que las empresas que lograron obtener buenas líneas de crédito, en los casos de su muestra seleccionada, presentan una antigüedad promedio en el mercado de 32 años con lo cual ya son compañías asentadas y consolidadas. Un dato importante es que el 80% de las pymes que nacen, fracasan en los 2 o 3 años de su comienzo. La mayoría de los directivos de

las pymes no poseen los conocimientos y/o voluntad necesaria para generar reportes contables precisos. La información financiera es deficiente en un gran número de pymes. Su investigación se basó en el libro de Julio César Neffa “Microcrédito, instituciones de financiamiento y microempresas en la Argentina actual”, quien hace hincapié en que uno de los desafíos más importantes de las políticas sociales es que el Estado logre consolidarse como promotor de organizaciones sociales y otras formas asociativas, para canalizar los recursos técnicos y crediticios de manera efectiva y sustentable hacia sus destinatarios finales: el sector de la microempresa de menores recursos en la Argentina.

Por su parte, los autores Bustos & Pugliese, (2015) en su investigación llamada “financiamiento de pymes y sus dificultades de acceso”, nos indican que la oferta de posibilidades de financiamiento es la principal herramienta para promover el desarrollo económico, acrecentar la competitividad y garantizar la equidad en la distribución del ingreso. Este antecedente demuestra la importancia de las pymes en las economías de todo el mundo, inclusive en los países más desarrollados, su destacado aporte al mercado laboral, la flexibilidad para adaptarse a los cambios de los mercados y su contribución al PBI.

Siguiendo sus enfoques, estas empresas no están exentas del impacto económico-social, lo que las lleva a plantearse la necesidad de financiamiento. Su trabajo concluye que las pymes representan el 98% de los establecimientos, generando una fuerte provisión de fuentes de trabajo y de valor agregado bruto, las cuales conforman una base fundamental del desarrollo económico y social. De acuerdo con su teoría, en los últimos años se observa un aumento de la relación entre los bancos y el sector pyme, a través de un incremento de la demanda de créditos por parte de las mismas y un aumento de la relevancia del financiamiento bancario en la inversión de las pymes. Indican que, a pesar de lo expuesto, un número aún significativo de empresarios de pymes siguen manifestando diferentes motivos que les impiden acceder a una correcta financiación bancaria: los costos financieros elevados o plazos cortos para su cancelación que se explica por el problema de la información asimétrica; trámites de aprobación largos y/o complicados; falta de incentivos a nivel impositivo – previsional, sumado a la incertidumbre sobre la evolución económica nacional. Su trabajo se basó, entre otros autores, en la investigación de Evelin Goldstein llamada “El crédito a las pymes en la Argentina: Evolución reciente y estudio de un caso innovador”, quien presenta una perspectiva general sobre el acceso de las pymes al sector financiero en la República Argentina y el impacto que generan en la economía, determinan las condiciones de micro,

pequeñas y medianas empresas, las diversas ofertas de fuentes de financiamiento a nivel nacional, los condicionamientos que encuentran para acceder a ellos y las diferentes maneras de mejorar la inserción de las pymes en el mercado crediticio.

Drimer (2008) define al financiamiento como el proceso de captación de recursos que realizan las personas humanas y de existencia ideal para la adquisición de activos, y se conforma por el endeudamiento (pasivo) y/o recursos propios (patrimonio neto).

El problema de financiamiento de las pymes se traduce a su imposibilidad de acceso a estas fuentes de recursos económicos que les resultan más viables para promover su desarrollo económico, a las características de las ofertas de crédito y a las metodologías implementadas por el mercado financiero para la evaluación de emprendimientos y/o proyectos.

“Una pyme es una unidad económica dirigida generalmente por el propietario de forma personalizada o autónoma, con poca cobertura en el mercado y pequeña dimensión en cuanto al número de empleados” (Comisión Económica para América Latina y el Caribe, 2021).

Según la Ley N° 24.467/1995 y Ley N° 25.300/2000, se considera micro, pequeña y mediana empresa a aquella que realiza una actividad comercial, de servicios, industria, minería, agropecuaria y de construcción, y cuyas ventas totales anuales no superen los siguientes valores (tabla 1); también se diferencian de acuerdo al número de empleados que las conforman (tabla 2), a saber:

Tabla 1

Facturación anual de pymes

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: Administración Federal de Ingresos Públicos, valores de 2021

Tabla 2

Cantidad de empleados de pymes, valores 2021

Tramo	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: Administración Federal de Ingresos Públicos, valores de 2021

Se caracterizan por tener en su mayoría una estructura familiar y problemas para obtener mano de obra especializada, actitud pasiva y las soluciones informales en el manejo del personal.

“En relación a la tecnología, utilizan sistemas de producción tradicionales, poco automatizados, basándose más en el trabajo que en el capital. Como meta perseguida por estas empresas figura la rentabilidad a corto plazo” (Daciuk, Impacto y dificultades que atraviesan las pymes de Posadas, Misiones, 2019).

Una Pyme puede financiarse principalmente por dos medios, según su origen:

- Recursos propios: compuesto por aportes de socios, resultados no distribuidos, reservas, etc. Todos aquellos que se obtienen sin acudir al mercado financiero.
- Recursos de terceros: Son recursos que provienen de terceros, y que se obtienen con el compromiso de devolverlos en una determinada fecha que ha sido acordada previamente por las partes. Para poder obtener estos recursos, la empresa debe de pagar a los prestatarios un interés, en concepto de remuneración del préstamo.

También pueden clasificarse según su vencimiento:

- A corto plazo: siendo el plazo de devolución es menor a un año.
- A largo plazo: siendo el plazo de devolución mayor a un año.

Financiamiento de origen público

El Ministerio de Desarrollo Productivo (2021) trabaja en más de 60 fuentes de financiamiento público, programas de créditos, sistemas de garantías y herramientas para pymes, entre ellas:

- Programa de Apoyo a la Competitividad (PAC): busca mejorar la competitividad de las pymes a través de asistencia técnica financiada con aportes no reembolsables, para digitalizar y automatizar procesos, adquirir bienes de capital, optimizar la calidad, implementar prácticas sustentables, etc.
- Fondo de Aceleración: otorga asistencia técnica y financiera de una aceleradora de ministerio, igualando o duplicando el monto otorgado.
- Fondo de Expansión: destinado principalmente a emprendimientos que buscan expandirse local, regional o globalmente.
- Fondo Semilla: brinda préstamos a tasa cero de hasta \$250.000 de acuerdo a la extensión territorial a producir y asesoramiento para desarrollar la idea o proyecto.
- Línea PAC COVID 19: ofrece aportes no reembolsables para pymes que necesitan enfrentar la pandemia, con ayuda del Banco Interamericano de Desarrollo.
- Programa Nacional para el Desarrollo de Parques Industriales: otorgando créditos y aportes no reembolsables para el desarrollo de pymes industriales.
- Crédito “Mi Galpón”, destinado a los sectores de industria, minería y construcción.
- Programa de Competitividad de Economías Regionales (PROCER): el cual intenta fortalecer a pymes regionales desde instituciones y universidades mediante capacitaciones, equipamiento, asistencia técnica, financiados con aportes no reembolsables.
- Escolar Emprendedores: ofrece préstamos o asistencia financiera de liquidación condicionada (AFLC).
- Fondo de Garantías Argentino (FOGAR): para avalar créditos para capital de trabajo.
- Régimen de Promoción de Empleo: bonifica las contribuciones patronales de 1.000 nuevos puestos de trabajo en los sectores industrial y agroindustrial. El mismo incluye el proyecto de inversión productiva de Pymes mendocinas a través de la asistencia de \$225 millones del Fondo Nacional de Desarrollo Productivo (FONDEP) en Aportes No Reembolsables (ANR). Las empresas pueden solicitar un crédito de hasta \$20 millones, a un plazo de 5 años y una tasa subsidiada del 22%, que durante

los primeros 24 meses es bonificada por el FONDEP y, a partir del mes 25 y hasta la finalización del préstamo, por la provincia de Mendoza.

- Mendoza Activa: es un plan de reactivación económica que busca prestar asistencia financiera a los gastos, incluida la adquisición de bienes de cambio, que permitan el sostenimiento de las actividades económicas en los sectores industrial de base no agraria, comercial y de servicios. El crédito será de hasta \$150.000 por solicitante, con una tasa de interés fija del 20%. Los postulantes podrán ser monotributistas de la categoría C, D y E y, microempresas que registren hasta 10 empleados en relación de dependencia. (Fondo para la Transformación y el Crecimiento, 2021).
- Créditos para Pymes del sector agroindustrial de Mendoza: se trata de tres líneas de créditos de \$3.000 millones de pesos, con una tasa fija y anual del 21%, tanto para capital de trabajo como para cosecha, acarreo y elaboración de uva. (Fondo para la Transformación y el Crecimiento, 2021).
- Mendoza Emprende X 100: se destinarán USD 500.000 para el financiamiento de 100 nuevos emprendimientos que luego podrán pasar a una etapa de aceleración y seguir su camino para convertirse en grandes pymes. El programa tiene por objetivo apoyar y fomentar el desarrollo tecnológico de Mendoza, financiando proyectos en etapa semilla, para lo cual los emprendedores deberán presentar sus propuestas mediante las incubadoras municipales. (Prensa Gobierno de Mendoza, 2021).
- Desarrollo Federal para inversión productiva: a cargo del Ministerio de Desarrollo Productivo. Tiene como fin financiar proyectos de inversión productiva. Está destinado a diversas provincias, entre ellas, Mendoza. Otorga créditos cuyo monto máximo es \$20.000.000. La tasa fija de interés es del 22% y está bonificada por el FONDEP. El plazo otorgado para devolverlo es de hasta 61 meses, con 6 meses de gracia. Por lo menos el 20% de los créditos serán otorgados a PyMEs lideradas por mujeres.
- Escalar Emprendedores/as: es un programa nacional que otorga créditos de un monto mínimo de \$3.000.000 y máximo de \$15.000.000, con una tasa fija del 0% y cuenta con 6 meses de gracia para su devolución y un plazo de pago de 5 años (incluido el período de gracia).
- Pymes Exportadoras: programa de la Corporación Vitivinícola Argentina que busca aumentar las exportaciones de vino y brindarle sostenibilidad económica, social y

ambiental a la actividad a partir de la revalorización de las distintas regiones vitivinícolas, como también incrementar el número de exportadores de vino.

Según el informe de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (2019), la implementación de esta serie de políticas públicas tiene como fin mitigar los inconvenientes generados por la segmentación del crédito, los desmedidos aumentos de inflación interanual 2018-2019, la contracción económica del 2,5%, la caída de la industria manufacturera, etc.

“La política pública financiera activa, interviene equiparando a los más pequeños, protegiéndolos de esa competencia en el corto plazo, especialmente, de las inequidades propias de ese funcionamiento de los mercados” (Bocco, 2015).

El lanzamiento de nuevos programas continua, ya que según su Informe Especial COVID-19 (2020), la mayoría de las empresas se han apoyado en instituciones y bancos públicos, principalmente el Banco de la Nación Argentina, para continuar con sus actividades, tener liquidez o al menos pagar nóminas.

Además, instituciones gubernamentales y centros académicos han tomado iniciativa de innovación, financiando proyectos que han brindado soluciones a problemas asociados a la crisis de la pandemia, surgiendo nuevas pymes dedicadas a fabricación de alcohol en gel, mascarillas, productos de limpieza, equipos de protección para profesionales de la salud, ventiladores mecánicos e incluso infraestructura hospitalaria.

Según el último informe de C.E.P.A.L., Análisis de las políticas de apoyo a las pymes para enfrentar la pandemia en América Latina (2021), la Secretaría de Pequeñas y Medianas Empresas (SePyme) ofrece una nueva herramienta de financiación:

- Programa de Asistencia de Emergencia al Trabajo y la Producción (ATP): apunta a aliviar a pymes con créditos a tasa cero para autónomos y monotributistas, refinanciación de tarjetas de crédito, postergación de pago de derechos a la exportación de las pymes a 60 días, créditos para pago de sueldos a tasa fija del 24%, etc.

A pesar de que existen programas de Gobierno orientados al financiamiento, sólo el 2,5% de las pymes se benefician de ellos, de acuerdo con el informe de la Fundación Observatorio Pyme (2017). Actualmente, esta cifra no ha tenido cambios significativos en el año corriente.

La obtención de fondos para la inversión y el desarrollo de las pymes a través de programas públicos sería poco significativa en comparación con los estándares europeos que giran en torno al 12% del total, mientras que, el financiamiento mediante créditos de proveedores constituye la tercera fuente de financiamiento más implementada. (Fundación Observatorio Pyme, 2017)

Financiamiento de origen privado

- *Préstamos*: es un contrato en virtud del cual la entidad financiera (denominada “prestamista”) entrega al cliente (denominado “prestatario”) una cantidad determinada de dinero a cambio de su devolución en un determinado plazo y según condiciones pactadas junto con el pago de los correspondientes intereses.
- *Cheque de pago diferido*: es un sistema de descuento de cheques en el mercado de capitales por el cual quien tiene cheques a cobrar en un futuro (por un plazo máximo de 360 días) puede adelantar su cobro vendiéndolos en el mercado, mientras que quien posee fondos líquidos puede comprar estos cheques a cambio de atractivas tasas de interés futuras. (Bolsa de Comercio de Buenos Aires)
- *Echeq*: es un instrumento que mantiene las funcionalidades del cheque tradicional, puede ser común o de pago diferido, tiene carácter de título ejecutivo y es endosable. Se caracteriza por las siguientes ventajas: la simplificación de su emisión, endoso, negociación; su circulación, en general, es a través de canales digitales; la cantidad de endosos no posee límite lo cual reduce costos operativos y minimiza las posibilidades de rechazo.
- *Leasing*: contrato en el cual 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. Art. 1º Ley 25.248. (Infoleg, 2000)
- *Factoring*: hay contrato de factoraje 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. Art. 1421 CCyC. (Infoleg, 2000)
- *Descuento bancario*: obliga al titular de un crédito contra terceros a cederlo a un banco, y a éste a anticiparle el importe del crédito, en la moneda de la misma especie,

conforme con lo pactado. El banco tiene derecho a la restitución de las sumas anticipadas, aunque el descuento tenga lugar mediante endoso de letras de cambio, pagarés o cheques y haya ejercido contra el tercero los derechos y acciones derivados del título. Art. 1409 CCyC. (Infoleg, 2000)

- *Crowdfunding*: se trata de una fuente de financiamiento alternativa a las mencionadas anteriormente la cual está teniendo un mayor crecimiento y desarrollo. Es una red de financiación colectiva, normalmente online, que a través de donaciones económicas o de otro tipo, consiguen financiar un determinado proyecto a cambio de recompensas, participaciones, inversión, préstamos o *crowdlending* (financiación en masa a través de préstamos a cambio de un tipo de interés por el dinero prestado), o *royalties* (donde se invierte en un proyecto y se espera recibir al menos una parte simbólica del beneficio). Las fases principales son las siguientes:
 1. El emprendedor envía su proyecto o idea de empresa a una plataforma *crowdfunding*, la cual generalmente es online, para ser candidato a la financiación. Para que su proyecto pueda ser valorado, se lo puede describir, se puede indicar la cantidad necesaria de financiación, se puede especificar el tiempo con el que se cuenta para recaudar los fondos, etc.
 2. Valoración del proyecto: la comunidad o la propia plataforma se encargan de valorar el proyecto.
 3. Se publica en la plataforma el proyecto por el tiempo indicado en la candidatura. Es el período de tiempo del que dispone la gente para invertir.
 4. Durante este período de tiempo en el cual el proyecto se encuentra publicado, se promociona al máximo para conseguir la financiación.
 5. Cierre del proyecto: una vez finalizado el plazo establecido, se cierra el proyecto y se comprueba la financiación recibida.

Existen distintos tipos de *crowdfunding*:

- ✓ de inversión o capital (*equity*): los aportantes invierten en un proyecto a cambio de participaciones.
- ✓ de préstamos: los aportantes realizan préstamos de dinero a cambio de que le devuelvan lo prestado, más intereses determinados.

- ✓ de recompensas: las personas realizan aportes a cambio de recibir un producto o servicio de su interés.
- ✓ de donaciones: se realizan donaciones a causas que le interesan a los aportantes. Ejemplo:
 - Proyectos culturales: libros, películas, discos musicales, series, etc.
 - Sociales: proyectos de asociaciones, ONG, etc.
 - Empresariales: pymes, artesanos, etc.
 - Educativos: investigaciones científicas, proyectos escolares, etc.
 - Deportivos: deportistas individuales, entidades deportivas, clubes.
 (Vivus, 2015)
- *Confirming*: es un producto financiero en donde una empresa (cliente) entrega la administración integral de los pagos pendientes a sus proveedores (beneficiarios). Así, delega la gestión de dichos desembolsos a una entidad financiera o de crédito. (Roldán, 2017)
- Hipotecas: es el derecho real de garantía que recae sobre uno o más inmuebles individualizados que continúan en poder del constituyente y que otorga al acreedor, ante el incumplimiento del deudor, las facultades de persecución y preferencia para cobrar sobre su producido el crédito garantizado. Art 2205 CCyC. (Infoleg, 2000)
- Prendas: es el derecho real de garantía sobre cosas muebles no registrables o créditos instrumentados. Se constituye por el dueño o la totalidad de los copropietarios, por contrato formalizado en instrumento público o privado y tradición al acreedor prendario o a un tercero designado por las partes. Art 2219 CCyC. (Infoleg, 2000)
- Financiamiento mediante inventario: es aquel en el cual se usa el inventario como garantía de un préstamo en que se confiere al acreedor el derecho de tomar posesión de dicha garantía en caso de que la empresa deje de cumplir.
- Pago adelantado de cupones de tarjetas: permite obtener de manera inmediata el pago de los cupones provenientes de las ventas realizadas a través de tarjetas de créditos.
- Préstamos aguinaldo: los bancos han lanzado una línea de crédito a tasa fija para que las pymes puedan gestionar el pago del aguinaldo a sus empleados.

- Acuerdos de sobregiro en cuenta corriente: permite disponer de fondos en forma inmediata en la cuenta corriente de las empresas y la tasa de interés pactada se aplica sobre el monto que utiliza.
- Prefinanciación de exportaciones: es una operación de crédito mediante la cual el banco anticipa fondos a un exportador, para que éste pueda cobrar antes del embarque de la mercadería. En este proceso se destaca la participación de tres figuras:
 - ✓ Entidad Financiera
 - ✓ Exportador
 - ✓ Importador Extranjero

La financiación siempre tiene que ir ligada a una exportación.

Condiciones:

1. Existencia de un acuerdo comercial de compraventa entre el Exportador argentino y el Importador extranjero.
 2. El exportador entrega la mercancía al Importador extranjero comprometiéndose al pago a una fecha futura.
 3. La Entidad Financiera Anticipa al Exportador en la divisa local, o cualquier otra divisa, el importe de la operación.
 4. A su vencimiento, el Importador paga el importe de la compra.
 5. El Exportador amortiza el Anticipo con el reembolso del Importador.
- Financiación de Importaciones: es una operación de crédito mediante la cual el Banco financia el periodo necesario para la comercialización y cobro del producto importado. En consecuencia, el Importador solicita financiación por:
 - ✓ Carecer de fondos para pagar al contado.
 - ✓ Obtener mejores precios de compra.

Es una operación parecida a un Crédito Interno, se diferencia en que los pagos se destinan exclusivamente al pago de importaciones. En este proceso se destaca la participación de tres figuras:

- ✓ Entidad Financiera
- ✓ Importador argentino
- ✓ Exportador extranjero

La financiación siempre tiene que ir ligada al pago de una importación.

Respecto de la Sociedad de Garantía Recíproca (SGR), es necesario aclarar que ésta no es una herramienta para obtener financiamiento sino una herramienta de garantía de las pymes. Las mencionadas están formadas por Socios Protectores, cuyos aportes conforman un Fondo de Riesgo que permite a las SGR responder ante los acreedores en caso de que las pymes no puedan pagar sus acreencias (que pueden ser comerciales, reales o personales), y por Socios Partícipes, que son las pymes que reciben las garantías.

Estas sociedades tienen como objetivo facilitar el acceso al crédito a las pymes, otorgando garantías que mejoran sus condiciones de financiamiento en las entidades financieras, mercados de capitales, organismos público y proveedores. Cuando una pyme recibe una garantía de un SGR, puede negociar con los acreedores un crédito a una mejor tasa de interés y/o plazo de devolución del crédito.

Los instrumentos financieros de origen privado principalmente se logran obtener, entre otras, a través de bancos comerciales, bancos de inversión, bancos hipotecarios, cooperativas de créditos, cajas de ahorros, compañías financieras, empresas *Fintech*, mutuales, etc.

Fintech es un término que resulta de la unión de las palabras finanzas y tecnología. Se trata de empresas de origen digital que brindan servicios financieros a través de la tecnología, siendo sus servicios más demandados: préstamos online, pagos, transferencias. (Bulat, 2021). El proceso de bancarización en los últimos años ha permitido el acceso a este servicio, puesto que para ingresar a él se necesita disponer de cuentas bancarias abiertas en los bancos.

La mayoría del financiamiento ofertado es a corto y mediano plazo, de hasta 5 años, siendo considerado este plazo, por el emprendedor, aún escaso en general y de costos inviables. A causa de ello, las pymes toman como alternativa principal el financiamiento con recursos propios, pero en caso de requerir recursos externos, el ranking de búsqueda es el siguiente:

- 1) financiamiento bancario,
- 2) financiamiento de programas públicos y
- 3) financiamiento a través de entidades del sector privado.

De acuerdo con el informe de la Confederación Argentina de Mediana Empresa (IMAF Pymes, 2021, pág. 2) un 37% de las pymes en el país pertenecen al sector de comercio,

28% son de servicios, 16% de industria y minería, 9% del sector turismo, 6% de tecnología e informática, 2% de construcción y 2% del sector agropecuario. El 56% de ellas son micropymes, 35% pequeñas empresas y el 9% medianas empresas. Solo el 46% de las pymes argentinas accedió a algún tipo de financiamiento en los últimos 3 años para adquirir materias primas y/o capital de trabajo.

El informe determina que el 98% de los encuestados necesitan financiamiento para su negocio, encabezando este listado el sector de industria y minería y, en segundo lugar, el sector de turismo.

El financiamiento más demandado y solicitado por las pymes es a largo plazo, pero ante la insuficiencia de activos como garantía o un historial crediticio deficiente, no reúnen las condiciones para acceder a los créditos. La incertidumbre de la institución crediticia ligada a la falta de información pasada, necesaria para poder inferir la probabilidad de los futuros pagos. Estas asimetrías de información principalmente son un problema para las pymes más jóvenes. (Ascúa, 2008)

Las pymes no sólo deben reunir los requisitos formales solicitados por los bancos, cuyos lineamientos generales han sido preestablecidos por el Banco Central de la República Argentina, sino que también se encuentran sometidas a un análisis de riesgo crediticio al enviar su solicitud.

Las entidades financieras tienen que realizar un estudio cualitativo y cuantitativo de las diversas variables que influyen en la decisión del crédito a otorgar: Productos, Demanda, Mercado, Accionistas, Acceso al Crédito, Rentabilidad, Generación de recursos, Solvencia, Proyecciones financieras, Experiencia de Riesgos anteriores y con otros entes, etc. (Allo, Amitrano, Colantuono, & Schedan, 2014), y a partir de allí es donde el sector financiero argumenta que estas empresas no acceden al financiamiento porque sus proyectos y/o emprendimientos no se ajustan a las bases solicitadas, tienen problemas gerenciales, o bien, deficiencias de capital.

Problema

Es por todo lo anteriormente mencionado que el presente trabajo de investigación plantea los siguientes interrogantes:

- ¿Cuáles son las fuentes de financiamiento más utilizadas por los empresarios de la Provincia de Mendoza para enfrentar la crisis?

- ¿Las pymes consideran herramientas públicas y privadas como alternativas de financiamiento?
- Las instituciones crediticias de Mendoza ¿ayudan o condenan a las pymes con sus requerimientos? ¿Qué requisitos les solicitan y a qué parámetros están sujetas de análisis?
- La preferencia por la opción de financiarse con recursos propios ¿se debe a la dificultad de acceso a otras fuentes económicas, a la falta de información de tipo financiera, a la falta de capacitación de los emprendedores, a la inestabilidad de la economía en nuestro país, o quizás a una tendencia conservadora del empresario de implementar reiteradamente las mismas fuentes?

Relevancia

El desconocimiento de las diversas fuentes de financiamiento públicas y privadas, el innumerable cierre de las pymes tras la crisis sanitaria, económica y política que deja la pandemia de COVID 19, los cuantiosos requisitos que solicita el sector financiero y fiscal para acceder al desarrollo de una pyme, las tasas de interés inaccesibles, los criterios de selección discriminatorios e incluso la propensión a utilizar únicamente recursos propios, son algunos de los inconvenientes a los que se puede enfrentar el emprendedor para activar y/o sobrevivir a la crítica situación actual, todo esto en un marco de inseguridad respecto a la rentabilidad que podría generar su negocio y al muy elevado riesgo de no cumplir con las garantías que exige el mercado crediticio.

La extensa lista de fuentes de financiamiento sobre las que una pyme puede optar es de suma importancia, pues le da oportunidad de acceder a los fondos necesarios para invertir, potenciar su capacidad productiva, impulsar su crecimiento en bienes de capital, recursos humanos, infraestructura, tecnologías de gestión, asistencia técnica y profesional, capacitación, y para proyectar su inserción en otras regiones.

Objetivo general

Analizar las distintas fuentes de financiamiento y los obstáculos que encuentran las pymes mendocinas que intentan acceder a ellas como estrategia para sobrevivir al inestable contexto económico.

Objetivos específicos

- Identificar cuáles son las fuentes de financiamiento más empleadas y demandadas por las pymes que buscan subsistir desde el 2019 hasta la actualidad.
- Reconocer las verdaderas dificultades a las que se enfrentan las pymes mendocinas para acceder a fuentes de financiamiento externas.
- Identificar cuáles son las ofertas del sector financiero público y privado para las pymes en la Provincia de Mendoza.

Método

Diseño

Esta investigación tuvo un alcance de tipo explicativo, es decir, se intentó determinar las causas de un fenómeno en concreto, en este caso, sobre la crítica realidad económica que padecen las pymes intentando mantenerse en el país en el período 2019-2021 y específicamente en el Distrito de Rodeo de La Cruz, Provincia de Mendoza, con el fin de conocer todas las estrategias que implementan para no cerrar sus puertas en el intento de acceder a fuentes de financiamiento externo.

El enfoque fue mixto, es decir, cualitativo y cuantitativo, cuya acción indagatoria no solo recolectó e interpretó hechos y datos concretos, sino que además se realizaron análisis numéricos sobre los mismos.

El diseño fue no experimental puesto que no se manipularon intencionalmente datos, sólo se observaron los fenómenos tal como sucedieron y, posteriormente, analizaron.

Participantes

El trabajo de campo se accionó sobre pymes del Distrito de Rodeo de La Cruz, en la Provincia de Mendoza.

La muestra fue no probabilística y voluntaria. Se formó por Gomería “El Gato”, Peluquería “Marcela”, Comercializadora de frutas “Patri”, Panadería “Bety y Fabi”, y Vinoteca “Cuore Divino”. La muestra se construyó en base a negocios que tenían un número reducido de empleados en relación de dependencia y que registraban ingresos moderados en el mencionado distrito.

Su selección resultó en 5 participantes, empresarios de micro, pequeñas y medianas empresas de diferentes rubros en el departamento de Guaymallén, a quienes se le solicitó información sobre sus negocios, experiencias y la gestión financiera que llevaban a cabo en ellos.

Instrumentos

Para el presente trabajo se reunieron datos relevantes acordes a los objetivos planteados mediante la utilización de entrevistas abiertas y estructuradas como instrumento de investigación.

Las entrevistas buscaron extraer la experiencia de los empresarios y su acercamiento a las fuentes de financiamiento que les ofrece el mercado financiero. (Anexo II)

Además, se transcribieron las grabaciones de las entrevistas y se notificó y leyó a los empresarios el consentimiento sobre el alcance de la investigación y el propósito de proveer esta información a fines investigativos exclusivos (Anexo I).

Análisis de datos

Los pasos a seguir para el análisis:

- 1) Recolección y análisis mixto de los datos obtenidos mediante las entrevistas, breve descripción de las empresas, búsqueda de relaciones y discrepancias en las experiencias de los entrevistados, fuentes de financiamiento que utilizan, causas que generaron el endeudamiento.
- 2) Desarrollo de herramientas como gráficos y cuadros comparativos entre los datos obtenidos según el rubro, considerando los siguientes tópicos:
 - la solicitud a las fuentes de financiamiento ofertadas para enfrentar la crisis sanitaria actual,
 - la descripción de las pymes,
 - el financiamiento obtenido,
 - las barreras que encuentran al buscar financiamiento,de manera que se consideren los objetivos específicos planteados y conocer las causas que dificultan el acceso al financiamiento que plantean las pymes. También se analizarán las ofertas del mercado crediticio mendocino a las pymes de la provincia mencionada.
- 3) Por último, se realizará un análisis de toda la información sistematizada, cotejando todos los casos y observando en cuáles se responde a la problemática planteada.

Resultados

Se expusieron los datos obtenidos en la presente investigación, una primera parte permitió exponer una descripción de las pymes entrevistadas y, una segunda parte, permitió exponer los hallazgos relacionados a: las fuentes de financiamiento más utilizadas por las pymes, instituciones donde solicitarían préstamos, requisitos y obstáculos que encontraron para acceder a recursos financieros, conocimiento de programas crediticios gubernamentales para pymes, destino de los fondos obtenidos, y problemáticas económicas, financieras e impositivas que enfrentaron y que causaron la búsqueda de endeudamiento.

Tabla 3

Descripción de las pymes regionales observadas.

Empresa	Rubro	Cantidad de socios	Año de inicio de actividad	Cantidad de empleados	Infraestructura
Empresa 1	Comercializadora de frutas	Unipersonal	2017	5	1 galpón
Empresa 2	Peluquería y estética	Unipersonal	2000	1	1 local comercial
Empresa 3	Vinoteca	Unipersonal	2020	0	1 local comercial
Empresa 4	Panadería y confitería	2	2012	5	2 locales comerciales
Empresa 5	Gomería	2	2014	4	1 depósito y 1 galpón de atención comercial

Fuente: Elaboración propia. Año 2021.

Los resultados de las entrevistas permiten observar las preferencias de las pymes en la implementación de las herramientas financieras frente a la necesidad de recursos en sus actividades cotidianas:

Tabla 4

Fuentes de financiamiento más utilizadas por las pymes de Rodeo de La Cruz.

Participante	Capital propio	Créditos de proveedores	Préstamos de amigos/familiares	Préstamos de compañías financieras
Empresa 1	Sí, es utilizado con mayor preferencia	Sí, es utilizado	Sí, es utilizado	No es utilizado
Empresa 2	Sí, es utilizado con mayor preferencia	Sí, es utilizado tanto como los recursos propios	No es utilizado	No es utilizado
Empresa 3	Sí, es utilizado con mayor preferencia	Sí, es utilizado tanto como los recursos propios	No es utilizado	No es utilizado
Empresa 4	Sí, es utilizado con mayor preferencia	Sí, es utilizado tanto como los recursos propios	No es utilizado	No es utilizado
Empresa 5	Sí, es utilizado con mayor preferencia	Sí, es utilizado	No es utilizado	Sí, es utilizado

Fuente: Elaboración propia.

Tabla 5

Fuentes financieras que las empresas estarían dispuestas a utilizar.

Fuentes de financiamiento	Empresa 1	Empresa 2	Empresa 3	Empresa 4	Empresa 5
Bancos públicos	Sí solicitaría, ofrece una menor tasa de interés que las compañías financieras.	No solicitaría	No solicitaría	Sí solicitaría	No solicitaría
Bancos privados	Sí solicitaría	Sí solicitaría	No solicitaría	Sí solicitaría	No solicitaría
Proveedores	Sí solicitaría	Sí solicitaría	Sí solicitaría sólo a proveedores.	No solicitaría	Sí solicitaría
Amigos y/o familiares	No solicitaría	No solicitaría	No solicitaría	No solicitaría	Sí solicitaría
Compañías financieras	No solicitaría	No solicitaría	No solicitaría	No solicitaría por altas tasas.	No solicitaría

Fuente: Elaboración propia.

Tabla 6

Requisitos de instituciones financieras para acceder a créditos.

Requisitos	Empresa 1	Empresa 2	Empresa 3	Empresa 4	Empresa 5
Garantías	Sí, fue solicitado por el mercado	No fue solicitado por el mercado	No fue solicitado	Sí, fue solicitado por el mercado garantías de \$2 millones o más	Sí, fue solicitado por el mercado
Propietario	Sí, fue solicitado ser propietario o garantes propietarios	No fue solicitado	No fue solicitado	No fue solicitado	No fue solicitado
Ingresos respaldatorios	Sí, fue solicitado	Sí, fue solicitado	No fue solicitado	Sí, fue solicitado	Sí, fue solicitado
Antigüedad de actividad económica	Sí, fue solicitado antigüedad en el mercado sin cese de actividad	No fue solicitado	No fue solicitado	Sí, fue solicitado	No fue solicitado
Balances, certificaciones y estados contables	No fue solicitado	Sí, fue solicitado	No fue solicitado	Sí, fue solicitado	No fue solicitado

Fuente: Elaboración propia. Año 2021.

Las pequeñas y medianas empresas de Mendoza enfrentan actualmente no sólo una habitual crisis económica sino también sanitaria, y este es otro causal que las lleva a buscar desesperadamente fondos monetarios externos. No obstante, descubren nuevos desafíos y obstáculos que les impone el mercado de capitales.

Tabla 7

Barreras para acceder a fondos externos.

Barreras de acceso a recursos financieros	Empresa 1	Empresa 2	Empresa 3	Empresa 4	Empresa 5
Incumplimiento de formalidades legales	No cumple en su totalidad con requisitos legales	No cumple en su totalidad con requisitos legales	No es una barrera	No cumple en su totalidad con requisitos legales	No cumple con requisitos legales
Tasas de interés elevadas	No accede por tasas de interés ajustables a nivel inflacionario	No es una barrera	No es una barrera	No accede por tasas de interés ajustables a nivel inflacionario	No es una barrera
Desinformación	No es una barrera	No es una barrera	No posee información de fuentes externas	No es una barrera	No es una barrera
Falta de garantías	Sí resulta una barrera al no contar con garantías reales.	No es una barrera	No es una barrera	Es una barrera, no posee garantías reales superiores a \$2 millones, según lo solicitado.	No es una barrera
Sin ingresos respaldatorios	No es una barrera	Los ingresos solicitados necesarios son superiores a su facturación anual.	No es una barrera	No es una barrera	Los ingresos solicitados necesarios son superiores a su facturación anual.

Fuente: Elaboración propia. Año 2021.

Tabla 8

Conocimiento de programas crediticios del Gobierno para pymes.

Interrogantes	Empresa 1	Empresa 2	Empresa 3	Empresa 4	Empresa 5
¿Conoce los programas de financiamiento público?	SI	SI	NO	SI	SI
¿Buscó acceder a estas herramientas?	SI	SI	NO	SI	NO
¿Accedió a uno de los programas?	NO	NO	NO	NO	NO
¿A qué programa accedió o buscó acceder?	Buscó acceder a Programa Reinventa. No accedió debido a que no cumplió con los requisitos de antigüedad de la actividad.	Buscó acceder al programa Mendoza Activa. No tuvo acceso debido a la insuficiencia de ingresos que registraba en el último año, los cuales resultaron bajos según lo requerido.	NO	Buscó acceder al programa de Mendoza Activa. No tuvo acceso ya que no reunió los requisitos solicitados por el plan de financiamiento.	No buscó acceder a ningún programa gubernamental para financiarse. Considera que las tasas de interés son muy elevadas.

Fuente: Elaboración propia. Año 2021.

Tabla 9

Intentos de las pymes de acceder a financiamiento en período de pandemia 2019-2021

Cantidad de intentos	Empresa 1	Empresa 2	Empresa 3	Empresa 4	Empresa 5
0 veces	-	-	0 veces	-	0 veces
1 a 2 veces	-	2 veces	-	-	-
3 a 4 veces	3 veces	-	-	3 veces	-
5 o más	-	-	-	-	-

Fuente: Elaboración propia. Año 2021.

Tabla 10

Destino de los fondos obtenidos a través de financiamiento externo.

Destino de Recursos	Empresa 1	Empresa 2	Empresa 3	Empresa 4	Empresa 5
Compra de Activos	Principal destino, adquirió empacadoras y básculas.	Adquirió mercaderías e insumos.	-	Adquirió amasadora, sobadora, balanza y estanterías.	-
Pago de impuestos	Abonó IIBB	Pagó IIBB y honorarios de contador	-	-	-
Pago de obligaciones sociales	Pagó sueldos a sus empleados.	-	-	-	-
No accedió a financiamiento	-	-	No buscó acceder a recursos externos	-	No accedió

Fuente: Elaboración propia. Año 2021.

Discusión

Interpretación de resultados

El objetivo general de la investigación es analizar los instrumentos de financiamiento alternativos que ofrece el mercado crediticio, como estrategia para el desarrollo de las pequeñas y medianas empresas ubicadas en la Provincia de Mendoza, determinar las estructuras de financiamiento utilizadas con mayor frecuencia e identificar los problemas a los que se enfrentan al buscar acceder a estas herramientas de fondeo.

El acceso al financiamiento está restringido principalmente para las pymes más jóvenes, las cuales son las que más lo requieren.

La investigación sobre las fuentes de financiamiento mayormente utilizadas por las pymes, nos da a conocer que el 100% de ellas emplean en primer lugar el capital propio. La Tabla 4 respalda lo mencionado, ya que nos muestra que las empresas encuestadas consideran menos importantes a los recursos financieros externos, mostrando prevalencia sobre la implementación de fondos propios. Esto se debe a que intentan evitar el endeudamiento y se muestran preocupadas por la imposibilidad de cancelar en un período futuro estas obligaciones. Sumado a ello, su preocupación se acrecienta por el contexto de inestabilidad económica a nivel regional y nacional. Por otro lado, también se observa que las pymes comparten grupos de fuentes externas más frecuentadas o buscadas: créditos de proveedores, bancos públicos, bancos privados y créditos obtenidos a través de familiares y/o amigos.

Por lo cual, en segundo lugar, se ubican los créditos otorgados por proveedores mediante la apertura de cuentas corrientes y negociaciones de los plazos de pago. El 100% de las pymes entrevistadas también utiliza este medio de financiamiento, resulta casi tan implementado como el financiamiento a través de recursos propios, pues a partir del año 2020, el 60% de las mismas, esto es 3 de cada 5 pymes, financian su negocio en un 50% con créditos obtenidos de proveedores y en un 50%, con fondos propios. Y respecto del otro 40% de las pymes, 2 de cada 5 de estas empresas, sólo financian un 25% de su actividad con créditos de proveedores.

Cabe destacar que si bien, el financiamiento con proveedores permite en algunos casos la negociación de plazos de pago, los empresarios actualmente intentan no incrementar sus deudas y seguir operando con su propio capital.

Y en último lugar, los emprendedores muestran preferencias por el acceso tanto a los créditos ofertados por compañías financieras y bancos privados como también a los créditos de familiares y amigos, pues entre un 20% y 25% de su actividad es financiada a través de estas fuentes.

Un estudio realizado por la fundación Observatorio PYME reveló que entre 2007 y 2017, en promedio, un 60% de los recursos utilizados por las empresas para inversiones fueron financiados con recursos propios.

El inconveniente que genera la utilización de recursos propios como fuente principal de financiamiento se analiza desde dos perspectivas: por un lado, si el desempeño de la empresa (y del país) no ayuda a prosperar al negocio, no hay utilidades disponibles para realizar una inversión e imposibilita el crecimiento del mismo; y por el otro, el financiamiento con recursos propios implica que la evaluación de proyectos quede únicamente sujeta al criterio de la empresa, no respondiendo necesariamente a eficiencia económica.

En el último año el 100% de las pymes encuestadas, no ha podido acceder a créditos de instituciones públicas, de acuerdo con lo informado. Uno de los motivos que ha provocado lo recientemente mencionado es la situación de inestabilidad económica que atraviesa el país, pero también se observa el descontento de los emprendedores que, ante los intentos por acceder a recursos externos, en general a instituciones bancarias y compañías financieras, encuentran un sinnúmero de requerimientos por cumplir y diversos trámites complejos que deben gestionar.

Como resultado de la investigación, de acuerdo a lo expuesto en la Tabla N° 9, se detecta que el 60% de las pymes entrevistadas, busca acceder a recursos externos en tiempos de pandemia. Siendo ésta una de las causas que ha generado muchos de los problemas financieros a los que se enfrentan las empresas desde el 2019 hasta el presente, un 40% de las pymes intenta 1 o 2 veces por año obtener fondos de terceros, y un 20%, intenta hasta 3 o 4 veces por año.

Entre los múltiples destinos que los empresarios pueden definir para los recursos que disponen, ya sea que se trate de capital propio o préstamos de terceros, de acuerdo con lo presentado en la Tabla N° 10, las pymes hacen preferencia principalmente sobre 3 fines: adquisición de activos, pago de obligaciones impositivas y cancelación de obligaciones previsionales.

Tres de cada cinco pymes destinan los fondos obtenidos mediante financiamiento a la adquisición de activos, entre los cuales, se encuentran: la compra de maquinarias, mercaderías, instalaciones, bienes muebles y equipos de computación. Este último es destacado por la mayoría de las empresas, dado que, en los últimos años, los sistemas de facturación de AFIP y los procesos de bancarización han modificado sus procesos y tareas diarias.

Por otra parte, dos de cada cinco pymes aplican desde un 10% hasta un 50% de los recursos obtenidos por terceros al pago de sus obligaciones tributarias, desde el 2019 en adelante. Frente a la caída de sus ventas, cierres temporales de sus comercios y prohibiciones de circulación de la población, sus reducidos ingresos resultan insuficientes para el pago de las imposiciones municipales, provinciales y nacionales.

Precisamente esta también es la causal de otro de los destinos de fondos que obtienen a través de financiamiento, se trata del pago de obligaciones sociales, el cual resulta una pesada carga para los empleadores en tiempos de pandemia. De acuerdo a los resultados obtenidos, una de cada cinco empresas emplea aproximadamente entre un 5% y un 10% de estos recursos para tal fin.

El mercado financiero como oferente, hoy también a través de sus plataformas virtuales, presenta diversas herramientas para pymes que buscan financiamiento. Cada propuesta implica una serie de requerimientos: garantías, flujo de fondos positivos, antigüedad, no registrar deudas de tipo impositiva ni previsional, balances y estados contables, no tener juicios laborales, situación 1 en el sistema bancario y financiero (atraso no menor a 30 días en deudas), no encontrarse en situación de concurso preventivo, ratios positivos (deudas de corto plazo y activo corriente, utilidades y ventas, etc.), información de socios, propietarios, entre otros, y que, dada las condiciones económicas de la región y la caída de los niveles de ventas, algunas de ellas alegan no cumplirlos.

Según los entrevistados, cuando las pymes se presentan ante las entidades financieras, en busca de financiamiento, surgen aquellas falencias asociadas a la manera en la que se presenta la solicitud de los fondos sin cumplir con determinados requisitos legales, la incapacidad de reunir toda la documentación requerida y los respaldos necesarios en términos de garantías para llevar adelante esa solicitud.

Siguiendo los resultados obtenidos en la Tabla N° 6, las pymes encuestadas indican que los principales requisitos a presentar son, en primer lugar, ingresos respaldatorios. Un

80% de las pequeñas y medianas empresas debe demostrar ante sus posibles futuros acreedores un nivel de facturación elevado y continuo, el cual varía de acuerdo al monto del crédito solicitado. Este requisito integra una de las múltiples barreras de acceso al financiamiento externo. Dos de cada cinco pymes no cuentan con el porcentaje de ingresos necesarios para poder conseguir capital en el mercado ya que se encuentran por debajo de los parámetros preestablecidos.

Otro de los requisitos a cumplir ante las instituciones financieras son las garantías. El 60 % de las pymes encuestadas, para acceder a fondos crediticios, debe presentar un respaldo como cumplimiento de sus acreencias. Las garantías constituyen inmuebles, rodados, avales, pagarés, bienes muebles, entre otros. Las mencionadas resultan ser otro obstáculo para las empresas que intentan acceder al financiamiento ofertado. Un 20% de pymes no puede cumplir este requisito.

Ante los variados requisitos a cumplir, también se encuentran la antigüedad de la pyme y la presentación de Balances y Estado Contables. El 40% de las pymes de la localidad de Rodeo de La Cruz son jóvenes, con no más de 5 o 6 años de antigüedad. La trayectoria de las mismas en el mercado mendocino resulta insuficiente para algunas entidades crediticias y finalmente, son rechazadas.

En cuanto a la presentación de Balances y Estado Contables, este requisito legal y tradicional que exige el mercado financiero es solicitado a 2 de cada 5 pymes que intentan conseguir financiamiento externo. Si bien la gestión de estos documentos es realizada por un profesional en Ciencias Económicas, en ocasiones, los saldos que en ellos se exponen no se encuadran dentro de los parámetros que se necesitan para la concesión de un crédito, existiendo la factibilidad de que estos montos estén sobreestimados o subestimados por el organismo financiero.

Entre las barreras que impone el mercado para tener acceso al financiamiento, de acuerdo con lo expuesto en la Tabla N°7, también se presentan las elevadas y cambiantes tasas de interés, y la falta de información de las diversas alternativas financieras a nivel público y privado.

La mayoría de las pymes tienen conocimiento deficiente respecto de la información financiera que les resultaría útil para poder generar un crecimiento y desarrollo de su negocio. Presentan escasa información y nula capacitación sobre las fuentes de financiamiento que les brinda el Gobierno Nacional y Provincial, sólo tienen una mínima referencia de los programas

financieros mencionados a través de los medios de comunicación, pero no buscan ampliar su información sobre ellos.

Los emprendedores se muestran reacios a la búsqueda de financiamiento estatal principalmente por los ajustes de las tasas de interés a los niveles inflacionarios y a los constantes cambios que se presentan a nivel macroeconómico, ya que, en su mayoría, estos programas se adaptan a dichas variables.

Por lo tanto, siguiendo lo expuesto en la Tabla N° 5, en primer lugar, las pymes consideran a créditos de proveedores para financiar sus actividades e invertir en activos. En segundo lugar, consideran a los bancos privados para obtener fondos; y, en tercer lugar, a bancos estatales, encontrándose en el mismo nivel, a créditos otorgados por sus familiares y amigos.

De acuerdo a las Tabla N°8 que se expone, los resultados indican que las pymes de Mendoza no conocen ciertamente los beneficios del financiamiento del sector público y por ende acceden o buscan acceder a otras fuentes de financiamiento que resultan de menor beneficio; lo cual infiere en su viabilidad y este podría ser un factor fundamental en su fracaso.

Entre las ofertas financieras del Gobierno de la Provincia de Mendoza a las pymes se encuentran: sociedades de garantías recíprocas (SGR), Fondos de transformación y crecimiento (FTyC), Fundación PROMENDOZA, Régimen de bonificación de tasas.

Fondos de transformación y crecimiento ofrece múltiples programas a los empresarios, entre los cuales, uno de los más buscados es el denominado Mendoza Activa. Según los resultados de las entrevistas, es el más buscado por las pymes de la localidad de Rodeo de La Cruz. También el FTyC ofrece otros programas de financiamiento: Cosecha, Acarreo y Elaboración – Vendimia; Malla Antigranizo, Mendoza Emprende X 100, los cuales responden a las necesidades y actividades que caracterizan propiamente a la Provincia.

Y, en segundo lugar, el programa de Gobierno más buscado por las pymes de la mencionada localidad, para acceder a financiamiento, es el Programa Reinventa, el cual busca capacitar a la mano de obra local dispuesta a mejorar e incrementar sus ingresos, y surge como solución ante la imposibilidad de que los trabajadores de otras provincias lleguen a la Provincia de Mendoza en tiempos de cosecha por la falta de un protocolo nacional de circulación.

En los hallazgos encontrados se deduce que el desfinanciamiento con recursos públicos se debe a la falta de asesoramiento, al desinterés de los empresarios y al

desconocimiento de estas herramientas. No se tienen en cuenta estas posibilidades para quienes buscan comprar nuevas maquinarias para la actividad que realicen, inyectar fondos para el crecimiento de la firma, entre otros.

Por otra parte, las fuentes de financiamiento que ofrece el sector privado a las pymes mendocinas son: cheques de pago diferido, fideicomisos financieros, obligaciones negociables garantizadas, acciones pymes, *warrant*, cheques de pago electrónicos o *echeq*, factura electrónica, créditos hipotecarios, créditos prendarios, créditos comerciales, leasing, sociedades de garantías recíprocas, etc.

Actualmente, la tecnología también permite el acceso a una nueva fuente de financiamiento más fácil y rápido de conseguir, el *crowdfunding*, pero ninguna de las pymes de la muestra seleccionada tiene conocimiento sobre la existencia, el funcionamiento de esta herramienta y tampoco revisten interés en su utilización a futuro.

Limitaciones y fortalezas de la investigación

Una de las limitaciones de la presente investigación es el tamaño de la muestra, ya que posee un número reducido de empresas encuestadas (5).

En segundo lugar, en la localidad de Rodeo de La Cruz se hallan numerosas micro y pequeñas empresas, pero un número muy reducido de medianas empresas.

Sumado a lo anteriormente mencionado, este trabajo se desarrolla en un momento de crisis sanitaria y económica a nivel nacional, motivo por el cual fue muy escasa la disposición de los integrantes de las pymes para llevar a cabo las entrevistas y, además, la Provincia de Mendoza se encuentra en la fase 1 del Aislamiento Obligatorio Social y Preventivo, el cual prohíbe circular a todo ciudadano que no esté cumpliendo una función laboral con un permiso correspondiente. Esta limitación es un punto a tener en cuenta a la hora de realizar comparaciones de resultados con otros trabajos anteriores.

Otra limitación es la reducida cantidad de investigaciones recientes, e incluso de los últimos 10 años, que traten el financiamiento de pymes en la provincia. Las pocas investigaciones encontradas se encuentran orientadas a fuentes específicas de financiación pública en sectores económicos mayormente Vitivinícola, una de las principales actividades que caracteriza a Mendoza.

Cabe destacar que no existen investigaciones previas relacionadas con el acceso a las fuentes de financiamiento en las Pymes de Rodeo de La Cruz, Departamento de Guaymallén, siendo éste el primer estudio realizado a nivel local.

Esta investigación se ve fortalecida, al proporcionar información más amplia y actual de los distintos sistemas de financiación estatal y privados con los que pueden contar las empresas de la provincia de Mendoza a la hora de financiar sus emprendimientos cualquiera sea su actividad.

También se ve favorecida por el uso de herramientas tecnológicas y plataformas digitales utilizadas para llevar a cabo las entrevistas a los emprendedores, debido a la imposibilidad de tener un contacto personal durante la pandemia.

Por último, mencionar que como fortaleza de esta investigación se puede mencionar la capacidad de interpretar la necesidad de la pequeñas y medianas empresas para acceder a financiamiento externo, puesto que resulta un factor crucial de supervivencia.

Conclusiones y recomendaciones

En la actualidad no caben dudas de la importancia de las pymes en el desarrollo de la economía las cuales permiten generar empleo, ser proveedores de grandes empresas y también ser dinamizadoras de diferentes segmentos del mercado.

Hoy estas virtudes se ven frenadas de alguna manera por un acotado nivel de opciones de financiamiento que limitan su campo de acción ya sea tanto por inestabilidad macroeconómica, ilimitados y excesivos requerimientos de los organismos financieros como así también falta de ajuste a las demandas de recursos financieros de las pymes, que resultan sostenibles en el tiempo.

Es recomendable promover el desarrollo del mercado de capitales para estas empresas, mediante estímulos fiscales y procesos más sencillos, los mismos serían altamente provechosos y de gran utilidad, generando una nueva herramienta de fondeo con tasas competitivas y mayores plazos de financiamiento.

Se necesita asistencia para aquellas pymes que sufren de una restricción financiera cuando sus acreedores potenciales no dispongan de su información pasada ni flujos de fondos positivos, centrándose en aquellas que cumplen con tres condiciones: 1) manifiestan tener una

demanda de crédito insatisfecha, 2) tienen capacidad de pago y negocios rentables para hacer frente a sus deudas, 3) manifiestan voluntad de pago de sus acreencias.

De acuerdo con el análisis de los datos obtenidos mediante las entrevistas, las pymes que no cuentan con garantías, que no poseen el nivel de facturación solicitado, que no cumplen con una determinada antigüedad en el desarrollo de sus actividades, que les resultan inaccesibles las tasas de interés, no tienen acceso al financiamiento externo, por mencionar algunas de las barreras que se interponen.

Por tales motivos, las pequeñas y medianas empresas apelan a financiarse con fuentes propias, en primera medida, sin importar el tamaño que poseen, antigüedad, actividad que desarrollen, número de trabajadores en relación de dependencia, etc.

Ahora bien, el grupo de fuentes de financiamiento externas a las cuales los empresarios muestran preferencias para su desarrollo y crecimiento son, en primer lugar, los créditos obtenidos mediante proveedores.

La crisis económica por la cual está pasando Argentina afecta el acceso al financiamiento externo, lo que produce que la utilización de los recursos propios sea aún mayor, y que las pymes no busquen aumentar sus cuentas por pagar.

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

El escaso conocimiento que presentan los empresarios respecto de las múltiples fuentes de financiamiento que ofrece el mercado tanto privado como público y, ante su falta de información y falta de capacitación para proceder a la solicitud de dichos recursos, esto genera que se autoexcluyan del mercado, prevaleciendo entonces una tendencia a financiarse bajo los mismos medios de manera reiterada. Esto se concluye más allá de las barreras que el propio mercado imponga a las pymes para obstaculizar su acceso al financiamiento.

Frente a esto, para reducir el costo de la desinformación, es recomendable que se realicen campañas informativas y de orientación al sector pymes, introduciendo a los empresarios en el mundo financiero y promoviendo en ellos prácticas de planeamiento.

Existe un pequeño pesimismo por parte de las empresas hacia el financiamiento externo, pero a su vez reconocen que dependen en grandes medidas del crédito externo, de los productos que ofrecen para financiar sus proyectos y crecer económicamente.

No hay una estructura de fuentes de financiamiento modelo, hay que analizar cada caso en forma particular ya que cada empresa en función de su actividad y objetivos planteados, realiza elecciones diferentes en cuanto a las herramientas que pretende implementar para financiarse.

Es por ello que, de manera generalizada, se presentan las siguientes recomendaciones a los empresarios de las pequeñas y medianas empresas encuestadas de la localidad de Rodeo de La Cruz:

- Buscar información y asesoramiento profesional continuo de los programas que ofrecen los sectores público y privado a los cuales les interesaría acceder cuando estas herramientas responden a sus necesidades financieras de acuerdo con la actividad que realizan, a los montos que requieren, a la accesibilidad de las tasas de interés, a los plazos de pago que otorgan, entre otros. Esto permite eliminar asimetrías de información que tienen los empresarios y que empleen nuevas fuentes más beneficiosas para financiarse.
- Elaborar un plan de acción estratégico para la implementación eficiente de los recursos que pudieran obtener de fuentes externas. Lo anteriormente planteado busca evitar que las pymes destinen fondos alzar, que administren correctamente sus recursos y lleven a cabo un verdadero crecimiento y desarrollo de su negocio.
- Implementar una estructura corporativa de carácter totalmente legal y adecuada por más simple que sea la pyme, en pos de adaptarse a los múltiples requerimientos del mercado financiero. Esto aumenta su acceso a la financiación y protegerá los derechos legales de sus dueños y trabajadores.

A pesar de la relevancia que tienen las pymes en nuestro país, y específicamente en la Provincia de Mendoza, ya que las mismas son el sostén económico de muchas familias de la localidad de Rodeo de La Cruz, es evidente que las pymes son generalmente menos aventajadas que las empresas grandes en su acceso a créditos, mercados internacionales, recursos humanos calificados, tecnología y otros atributos.

Recomendaciones a futuras líneas de investigación

Recomiendo a futuros investigadores de este tema, que se seleccione y analice a una mayor cantidad de empresas, es decir, una muestra más amplia y si es factible, principalmente medianas empresas.

Es destacable el impacto positivo que poseen las pymes de la mencionada provincia para generar empleo, por lo que resulta de utilidad que se investigue qué capacidad tienen estas empresas para incrementar el número de población activa, la cantidad de empleos que generan, si están registrados o no, cuál es el sector económico con mayor perspectiva de crecimiento en la generación de puestos de trabajo.

Finalmente, invito a realizar una investigación sobre las causas por las cuales las pymes mendocinas no acceden ni buscan acceder al financiamiento a través de *crowdfunding*, si se debe a su desconocimiento, falta de asesoramiento o desinterés, en qué sectores serían más convenientes o favorables implementar esta herramienta comparándolos con las estructuras de financiamiento que adoptan en el presente, y determinar los beneficios que genera el uso de *crowdfunding* en las empresas.

Referencias

- Allo, E., Amitrano, N., Colantuono, L., & Schedan, N. (2014). *Financiamiento de pymes: riesgo crediticio, oferta y demanda.*
- Ascúa, R. (2008). *La importancia del proceso emprendedor en la Argentina post-crisis 2002 y las asimetrías en la evaluación de factores influyentes en el financiamiento de empresas jóvenes.*
- Banco Central de la República Argentina. (s.f.). *BCRA*. Obtenido de <http://www.bcra.gov.ar/>
- Bocco, A. (2015). Estrategias de financiamiento para pequeñas y medianas empresas en el mercado de capitales. *Aportes para el Estado y la Administración Gubernamental*. Obtenido de http://www.asociacionag.org.ar/pdfaportes/10/a10_12.pdf
- Bolsa de Comercio de Buenos Aires. (s.f.). *BCBA*. Obtenido de <https://www.bcba.sba.com.ar/capacitacion/invertir/en-que-invertir/cheques-de-pago-diferido/>
- Bulat, S. (2021). *Diario La Nación*. Obtenido de <https://www.lanacion.com.ar/economia/que-son-fintech-que-ocupan-lugar-relevante-nid2309104/#:~:text=Definici%C3%B3n,el%20uso%20de%20la%20tecnolog%C3%ADa.>
- Bustos, E., & Pugliese, L. (2015). *Financiamiento de pymes y sus dificultades de acceso.*
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe. (2019). *Balance Preliminar de las Economías de América Latina y el Caribe*. Santiago.
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe. (2020). *Informe Especial COVID-19*.
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe. (2021). *Análisis de las políticas de apoyo a las pymes para enfrentar la pandemia en América Latina*.
- Confederación Argentina de Mediana Empresa. (2021). *IMAF Pymes*.
- Daciuk, A. L. (2019). *Impacto y dificultades de financiamiento que atraviesan las pymes en Posadas, Misiones.*
- Daciuk, A. L. (2019). *Impacto y dificultades que atraviesan las pymes de Posadas, Misiones.*
- Drimer, R. L. (2008). *Teoría del financiamiento, evaluación y aportes*. Buenos Aires .
- Fondo para la Transformación y el Crecimiento. (2021). *Mendoza Activa. FTyC, 1-2*. Obtenido de <http://www.ftyc.gov.ar/noticias/2020/07/18/mendoza-activa-pymes-y-monotributistas-ya-pueden-solicitar-su-credito-online>
- Fundación Observatorio Pyme. (2017). *Necesidades y fuentes de financiamiento en Pyme industriales.*

- Ministerio de Desarrollo Productivo. (2021). *Argentina.gob.ar*. Obtenido de <https://www.argentina.gob.ar/produccion/financiamiento-pyme>
- Prensa Gobierno de Mendoza. (Febrero de 2021). *Mendoza Gobierno*. Obtenido de <https://www.mendoza.gov.ar/prensa/mendoza-emprende-se-destinaran-us-500-000-para-financiar-100-nuevos-proyectos-tecnologicos/>
- Roldán, P. N. (2017). *Economipedia*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/confirming.html>
- Sistema Argentino de Información Jurídica. (2000). *Infoleg*. Obtenido de <http://www.infoleg.gob.ar/>
- Soriano. (2018). Los cinco pecados capitales de las pymes.
- Vivus. (2015). *Vivus Finance*. Obtenido de <https://www.vivus.es/blog/crowdfunding-que-es-como-funciona>

Anexo I: Documento de consentimiento informado para participantes de la investigación.

El propósito de esta ficha de consentimiento es proveer a los participantes en esta investigación con una clara explicación de la naturaleza de la misma, así como de su rol en ella como participantes.

La presente investigación es conducida por _____, de la Universidad Siglo 21. La meta de este estudio es _____.

Si usted accede a participar en este estudio, se le pedirá responder preguntas en una entrevista. Esto tomará aproximadamente _____ minutos de su tiempo. Lo que conversemos durante estas sesiones se grabará, de modo que el investigador pueda transcribir después las ideas que usted haya 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. Sus 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 tiene alguna duda sobre este proyecto, puede hacer preguntas en cualquier momento durante su participación en él. Igualmente, puede retirarse del proyecto en cualquier momento sin que eso lo perjudique en ninguna forma. Si alguna de las preguntas durante la entrevista le parece incómodas, tiene usted el derecho de hacérselo saber al investigador o de no responderlas.

Desde ya le agradecemos su participación.

Acepto participar voluntariamente en esta investigación, conducida por _____

_____.

Me han indicado también que tendré que responder cuestionarios y preguntas en una entrevista, lo cual tomará aproximadamente _____ 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 del mismo 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 éste haya concluido.

Para esto, puedo contactar a _____.

Nombre del Participante

Firma del Participante

Fecha

Anexo II: cuestionario de entrevista.

Entrevista n°:

Fecha:

1. ¿Cuál es la actividad de su empresa, forma jurídica, año de inicio y cantidad de empleados?
2. ¿Cuáles fueron las metas que se propuso al comenzar su emprendimiento?
3. ¿Qué fuente de financiamiento es la que más ha utilizado en su negocio?
4. Si su pyme necesitara financiamiento de terceros, ¿en qué entidad crediticia solicitaría primero dichos fondos?
5. ¿Cuáles son los requisitos más comunes que las instituciones financieras le solicitan a la hora de buscar recursos externos?
6. ¿Considera que el mercado crediticio le impone barreras poco convencionales para acceder a estos recursos?
7. ¿Su negocio se encuadra dentro de los requerimientos que exige el sistema financiero?
8. ¿Conoce los programas crediticios que el Gobierno Nacional ofrece a las Pymes? ¿Ha buscado y/o accedido a alguno de ellos?
9. En los últimos 3 años, considerando los efectos de la pandemia, ¿cuántas veces ha solicitado financiamiento a entidades crediticias? ¿en cuántas de ellas pudo acceder a los recursos que necesitaba para su empresa?
10. En caso de que su pyme haya accedido a financiamiento externo, ¿podría indicarme si este le permitió generar un crecimiento y/o desarrollo en su negocio?
11. ¿Cuál fue el principal destino de los fondos que obtuvo mediante financiamiento? ¿Qué porcentaje de estos recursos se destinaron a pago de impuestos, obligaciones sociales, compra de activos?
12. ¿El entorno macroeconómico afecta de manera significativa el crecimiento de su negocio? ¿Qué factores consideraría que restringen su actividad?
13. ¿Cuáles son las principales problemáticas fiscales y/o financieras que experimentó en su empresa en los últimos años?
14. ¿Considera que la solidez de su negocio podrá amortiguar los efectos de la crisis económica actual? ¿Qué expectativas tiene para su pyme en los próximos 3 años?