



**Carrera Contador Público**

**Trabajo Final de Grado**

**Manuscrito Científico**

**FINANCIAMIENTO SUBSIDIADO  
PARA PYMES JUJEÑAS**

*Subsidized Financing for jujeñas SMEs*

**AUTOR: Francisco Ezequiel Raposo**

**Número de legajo: VCPB34783**

**DNI: 37.104.342**

**Director del TFG: Favio D´Ercole**

**San Salvador de Jujuy, julio de 2021**

## ÍNDICE

ÍNDICE.....	I
RESUMEN .....	III
ABSTRACT.....	IV
INTRODUCCIÓN .....	1
MÉTODOS .....	14
Diseño .....	14
Participantes.....	15
Instrumentos.....	17
RESULTADOS .....	18
Pymes que no lograron acceder a Programas de Financiamiento Público .....	18
Pymes que sí lograron acceder a Programas de Financiamiento Público.....	22
DISCUSIÓN .....	27
Interpretación de resultados .....	27
Limitaciones y fortalezas de la investigación .....	32
Conclusiones.....	32
Recomendaciones .....	33
REFERENCIAS.....	35
ANEXOS .....	37

Preguntas de la entrevista ..... 37

Preguntas de la encuesta ..... 37

## RESUMEN

Las pymes juegan un rol preponderante en el desarrollo y crecimiento de la economía. En Jujuy se concentran el 0,8% de las pymes que hay en Argentina, por ello esta investigación apunta a contextualizar, describir y analizar las micro, pequeñas y medianas empresas de la provincia de Jujuy haciendo énfasis en el estudio de acceso a los Programas Públicos de Financiamiento, que representan el 0,9% de las opciones con las cuales las pymes se financian. Por ello, primero se indaga sobre el conocimiento que poseen las pymes de la existencia de estos programas, cuál es el motivo por el cual las empresas no acceden a los programas y las principales limitaciones que se le presentan.

**Palabras clave:** pyme, acceso a financiamiento, Programas Públicos

## ABSTRACT

*SMEs play a leading role in the development and growth of the economy. 0.8% of the SMEs in Argentina are concentrated in Jujuy, therefore this research aims to contextualize, describe and analyze the micro, small and medium-sized enterprises of the province of Jujuy, emphasizing the study of access to the Programs Financing Publics, which represent 0.9% of the options with which SMEs are financed. For this reason, it is first investigated about the knowledge that SMEs have of the existence of these programs, what is the reason why companies do not access the programs and the main limitations that are presented to them.*

**Keywords:** *SME, access to financing, Public Programs*

## INTRODUCCIÓN

En los últimos años las pymes se consolidaron como uno de los motores de la economía nacional argentina porque generan gran cantidad de puestos de trabajo. Además, en su proceso diario compensan las deficiencias financieras y estructurales con creatividad e innovación lo que da como resultado, en muchos casos, productos y servicios de extraordinaria calidad que satisfacen las necesidades de la sociedad y en otros casos nutren a las grandes empresas.

Una pyme es la unidad económica dirigida generalmente por su propietario de forma personalizada y autónoma, de pequeña dimensión en cuanto a números de trabajadores y cobertura de mercado (Fundación Observatorio pyme, 2013).

Las pymes son entidades diferentes de las grandes, no son su réplica enana ni su etapa infantil. Sólo algunas llegan a ser grandes, mientras que el resto mantiene la dimensión que le da origen y razón (Cleri, 2007).

En Argentina hay cerca de 5 millones de empresas considerando sociedades, autónomos y monotributistas, de las cuales 605.626 empresas privadas son empleadoras, (cuentan con al menos 1 empleado). El 99,8% de estas son pymes y solo el 0,02% son grandes empresas (Ministerio de Desarrollo Productivo, 2021).

Las pymes tienen una gran importancia, ya que emplean al 70% de los trabajadores de la economía nacional; abastecen, en su enorme mayoría, al mercado interno del país y generan uno de cada dos empleos privados formales constituyendo de esta forma el 44% del Producto Bruto Interno (Díaz Beltrán, 2019).

La Secretaría de emprendedores y pymes del Ministerio de Producción establece los límites de facturación anual y cantidad de empleados ocupados por sector para determinar qué empresas pertenecen a la categoría de las pymes. Se encontrarán dentro de la categoría “pyme”, ya sea como micro, pequeña o mediana empresa, aquellas empresas que se encuentren dentro de los siguientes parámetros.

Tabla 1  
*Categorización por Facturación anual pymes*

<b>Categoría</b>	<b>Construcción</b>	<b>Servicios</b>	<b>Comercio</b>	<b>Industria y minería</b>	<b>Agropecuario</b>
Micro	19.450.000,00	9.900.000,00	36.320.000,00	33.920.000,00	17.260.000,00
Pequeña	115.370.000,00	59.710.000,00	247.200.000,00	243.290.000,00	71.960.000,00
Mediana Tramo 1	643.710.000,00	494.200.000,00	1.821.760.000,00	1.651.750.000,00	426.720.000,00
Mediana Tramo 2	965.460.000,00	705.790.000,00	2.602.540.000,00	2.540.380.000,00	676.810.000,00

Fuente: elaboración propia en base a datos del Ministerio de Desarrollo Productivo (2020).

Tabla 2  
*Categorización por cantidad de personal ocupado*

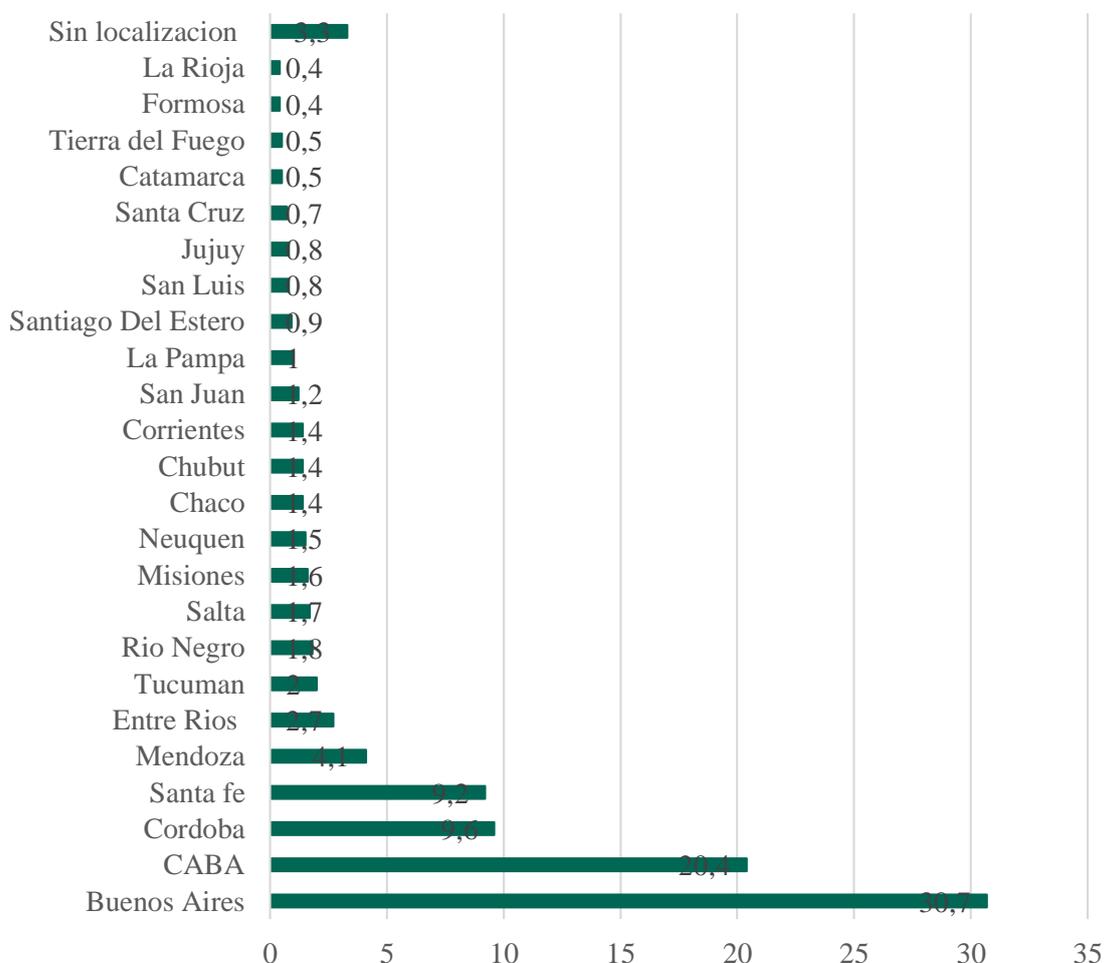
<b>Categoría</b>	<b>Construcción</b>	<b>Servicios</b>	<b>Comercio</b>	<b>Industria y minería</b>	<b>Agropecuario</b>
Micro	12	7	7	15	5
Pequeña	45	30	35	60	10
Mediana Tramo 1	200	165	125	235	50
Mediana Tramo 2	590	535	345	655	215

Fuente: elaboración propia en base a datos del Ministerio de Desarrollo Productivo (2020).

De acuerdo al Ministerio de Desarrollo Productivo de la Nación también es posible categorizar las pymes según el valor de sus activos, los mismos no deben superar los \$193.000.000,00.

En esta investigación se toma bajo análisis las micro, pequeñas y medianas empresas de la provincia de Jujuy. La delimitación geográfica de este trabajo resulta importante ya que las condiciones contextuales de la provincia varían en relación a los

grandes aglomerados poblacionales como ser Buenos Aires o Córdoba. Jujuy solo cuenta con un 0,8% del total de pymes del país.



**Gráfico 1.** Distribución de pymes por provincias- 2017.

Fuente: Elaboración propia con datos del Ministerio de Desarrollo Productivo.

Sin embargo, a pesar de las diferencias culturales y geográficas las pymes jujeñas comparten similitudes con las del resto del país, la más sobresaliente es el acceso al financiamiento ya que muchas veces al no contar con capital propio es necesario recurrir a fuentes externas. Esto, puede dificultarse por varias razones: desconocimiento, falta de garantía, poca oferta financiera, escasas políticas que fomenten el desarrollo de las pymes.

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 posibilitan mantener su estructura financiera y obtener los recursos necesarios para realizar inversiones rentables.

Contablemente, estos recursos se ubicarán en el pasivo, en el cual se encuentran las obligaciones de la empresa tales como préstamos, créditos, proveedores, etc. y; en el patrimonio neto, se ubicarán los recursos propios de la empresa tales como aportes, resultados no distribuidos, etc.

Las fuentes de financiamiento se pueden clasificar según distintos criterios:

- **Según su propiedad**

- ✓ Financiamiento propio: recursos financieros que son propiedad de la empresa.

- ✓ Financiamiento de terceros: recursos prestados por un tercero que no pertenecen a la empresa y generan deudas.

- **Según su vencimiento**

- ✓ A corto plazo: el plazo de devolución es menor a un año.

- ✓ A largo plazo: plazo de devolución mayor a un año.

- **Según su procedencia**

- ✓ Fuentes de financiamiento internas:

- Resultados no distribuidos,

- Aportes de los socios,

- Reservas.

✓ Fuentes de financiamiento externas:

➤ Préstamos: contrato firmado con una persona física o jurídica la cual otorga una cantidad de dinero que será devuelta en un plazo de tiempo determinado y con intereses.

➤ *Leasing*: “En el contrato de *leasing* el dador conviene transferir al tomador la tenencia de un bien cierto y determinado para su uso y goce, contra el pago de un canon y le confiere una opción de compra por un precio”.

➤ *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”.

➤ Descuento bancario: obliga al titular de un crédito contra terceros a cederlo a un banco, y este a anticiparle el importe del crédito, en la moneda de la misma especie, conforme lo pactado (art. 1409, Código Civil y Comercial de la Nación).

➤ *Confirming*: también conocido como cesión de pagos 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.

➤ *Crowdfunding*: se utiliza para financiar proyectos mediante una cooperación participativa que se lleva a cabo por personas que realizan una red para obtener los recursos necesarios. Suele utilizarse Internet como plataforma.

➤ **Financiamiento público:** recursos otorgados por el Estado mediante diferentes programas.

Antes de profundizar con el tema principal es necesario destacar algunas de las características de las pymes, como por ejemplo su constitución social, la cual suele variar entre forma unipersonal y sociedad comercial, bajo una dirección de empresario/os por herencia o iniciativa propia. La toma de decisiones por lo general es centralizada en el dueño que generalmente cuenta con su experiencia únicamente. Además, poseen una estructura familiar y dificultades para obtener mano de obra especializada. Presentan deficientes sistemas administrativos, y el armado de estados contables como el manejo impositivo es llevado a cabo por contadores externos. Respecto a la tecnología, utilizan sistemas de producción tradicionales, poco automatizados. Se basan en el trabajo más que en el capital. Los objetivos que se plantea una pyme buscan rentabilidad a corto plazo por lo que la planificación o planeamiento es deficiente.

De estas características se desprenden una serie de ventajas y desventajas que a continuación se exponen con mayor profundidad según el criterio de Carlos Cleri (2007):

- **Ventajas:**

- ✓ **Flexibilidad:** su organización pequeña y dinámica les otorga elasticidad para amoldarse a un ambiente incierto y cambiante. Esta virtud es una potencialidad ya que no por ser pequeño se es flexible.

- ✓ **Innovadoras y creativas:** alimentan la especialización y diferenciación de productos acordes a las exigencias de la sociedad.

✓ Proveedores de bienes y servicios para los consumidores finales y para las grandes empresas: muchas proveen la materia prima para su funcionamiento.

✓ Principales empleadores de mano de obra: son el más potente agente de contratación laboral que existe en la sociedad.

✓ Ayudan a la movilidad social de los ciudadanos: muchos obreros y empleados se independizan abriendo sus propios talleres y negocios.

- **Desventajas:**

✓ Volatilidad: presenta una alta tasa de mortalidad que se explica por su debilidad constitutiva. Al nacer de una idea nueva (no probada) tiene alta posibilidad de fracaso.

✓ Sensibilidad a los entornos negativos: el cúmulo de fragilidades las hace susceptibles a los ambientes adversos, tales como los cambios súbitos de políticas económicas, la competencia salvaje o adelantos tecnológicos.

✓ Falta de información: la información es uno de los recursos más importantes con la que cuentan cualquier tipo de empresa. Las Pymes tienen menor información de mercado y les cuesta mucho procesarla para que les sea útil.

✓ Problema de volúmenes: operan con volúmenes limitados, no pueden competir en negocios donde manda la magnitud.

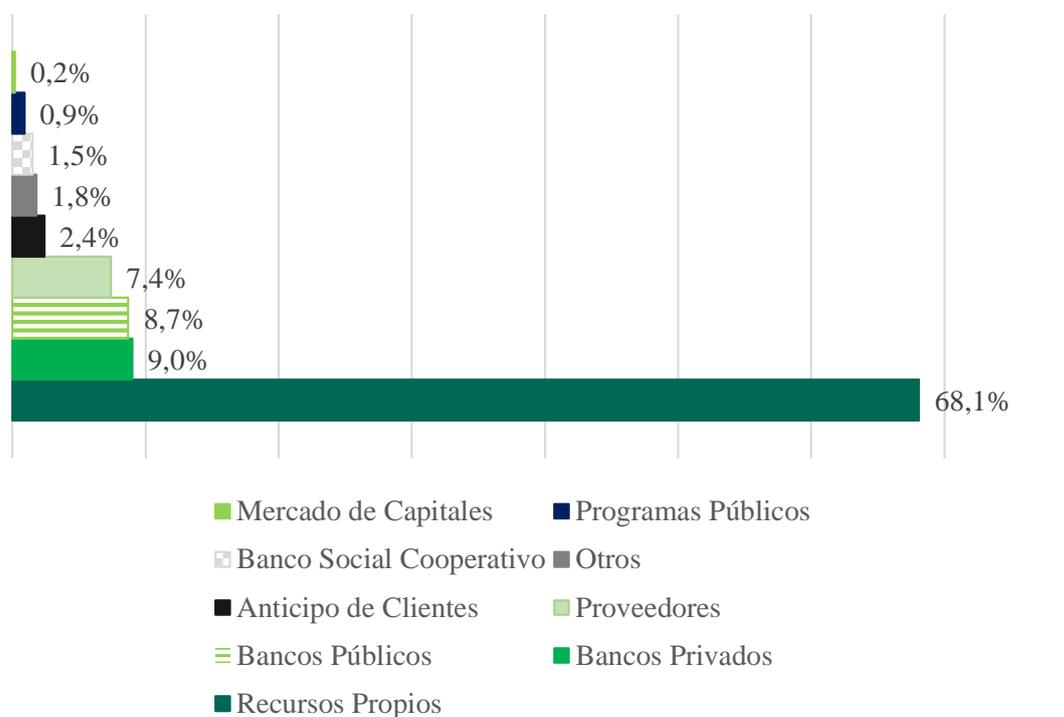
✓ Retraso tecnológico: generalmente desarrollar un nuevo producto, una nueva manera de fabricarlo o utilizar el equipamiento más sofisticado no es barato, por lo que muchas veces las pymes se ingenian con métodos tradicionales destacando su creatividad e innovación, pero no en todos los casos es suficiente.

✓ Dificultad de acceso al financiamiento: en la mayoría de los casos, las firmas pequeñas son consecuencia de una idea brillante y poca plata en el bolsillo. La debilidad financiera es cierta, debido a que existe una clara discriminación porque se asume que el riesgo pyme es elevado, hay poca información disponible, corta historia crediticia, la información contable que se presenta es poca y no sujeta a las normas contables establecidas.

A partir de lo desarrollado es evidente que las pymes cuentan con una serie de ventajas y desventajas que son factibles de analizar y estudiar, sin embargo, en esta investigación se opta por centrar el análisis en la **dificultad de acceso al financiamiento**, ya que es un pilar fundamental del desarrollo de cualquier economía, pero más aún de las empresas emergentes. El acceso adecuado al financiamiento permite mejorar la productividad y la competitividad de las firmas instaladas en el país, generando luego los efectos derrame necesarios para un mayor nivel de desarrollo socioeconómico (Fundación Observatorio Pyme, 2016).

Es muy importante destacar la frase “financiamiento adecuado” porque implica que no todo financiamiento es bueno, ya que existen distintos costos de endeudamiento que podría provocar dificultades financieras en el corto plazo, como endeudarse con prestamistas informales con tasas muy elevadas que terminan licuando no solo la ganancia de las pymes sino también llevándolas a su deceso.

Actualmente entre el 60% y 70% de los recursos necesarios para el desarrollo habitual del negocio provienen de los esfuerzos internos de las empresas y sus socios. El inconveniente con este tipo de financiamiento es que son recursos limitados y dependen de la capacidad financiera de sus dueños. A continuación, se muestra las fuentes de financiamiento más utilizadas por las pymes argentinas.



**Gráfico 2.** Estructura de financiamiento de Pymes argentinas– 2019.  
Fuente: Elaboración propia con datos de Fundación observatorio Pyme.

Es evidente que las fuentes de financiamiento más utilizadas por las pymes argentinas son: Recursos Propios, Bancos Privados, Bancos Públicos, Proveedores, Anticipo de Clientes, Banco Social Cooperativo, Mercado de Capitales, Programas Públicos y otros no especificados. Este trabajo se centra en estudiar los Programas Públicos (0,9%) de financiamiento para para pymes, sus ventajas y restricciones de acceso.

Como se mencionó anteriormente las pymes cumplen un rol fundamental en la sociedad argentina reactivando y manteniendo una economía estable o en el mejor de los casos fructífera. Por ello es necesario la generación de nuevos emprendimientos que generen innovación y dinamismo en el motor la economía provincial y nacional. Pero para que estas empresas se desarrollen es importante que cuenten con el combustible

principal que son los recursos financieros para su funcionamiento, también conocido como capital de riesgo. Torres Carbonell (2012) afirma que:

El fenómeno del capital de riesgo tiene su origen ya en Babilonia, luego se puede encontrar en la era medieval en Europa, y encuentra un claro ejemplo en la decisión de la Reina Isabel de España cuando financió el viaje de Cristóbal Colón, con toda la incertidumbre que ello implicaba, pero con el potencial de un gran rédito para España. (p.51)

Lo mismo sucede con las fuentes de financiamiento para las pymes que se encuentran en una situación de incertidumbre, de no saber si la misma tendrá éxito o no. Es por esto que la principal fuente de financiamiento de las pymes son los Recursos Propios o acceden a fuentes informales como préstamos de familiares cercanos, amigos y vecinos.

Rojas (2015) expone que “las fuentes de financiamiento público han sido más efectivas para promover la inversión en pyme que las fuentes privadas” (p.52). Las instituciones públicas que proveen préstamos a las empresas de menor tamaño, habitualmente, lo hacen mediante líneas con diferentes propósitos. Los destinos más frecuentes son financiamiento de bienes de capital, capital de trabajo y proyectos de inversión. Más recientemente se pusieron a disposición líneas para financiar innovaciones, mejoras en los procesos de gestión, exportaciones y mejoras ambientales. Con este tipo de créditos se trata de impulsar el desarrollo local.

En Argentina uno de los organismos de financiamiento público más conocido es SEPYME, se encuentra en todo el país, dentro de la cual el mecanismo de financiamiento más difundido para la provisión de crédito es el Programa de Bonificación de Tasas

(PBT), un programa con tasas de interés subsidiadas que se ejecuta a través de bancos comerciales (Kulfas, 2009).

Actualmente, el Ministerio de Desarrollo Productivo aglomera una variada oferta crediticia para pymes y grandes empresas:

- **Créditos directos del FONDEP** (Fondo Nacional para el Desarrollo Productivo): son créditos de hasta \$15.000.000 para financiar proyectos de inversión productiva en empresas y cooperativas certificadas como micro y pequeñas. Los créditos tendrán una tasa fija del 18% nominal anual en pesos y contarán con un año de gracia con un plazo de pago de hasta siete años (incluido el período de gracia).
- **Créditos LIP PYME:** dirigido al sector industrial, agroindustrial o de servicios industriales, se puede acceder a un préstamo de hasta \$70 millones para financiar tu inversión. Tasa de interés del 25% y periodo de devolución de 61 meses, con 6 meses de gracia.
- **Préstamos del Banco Nación:** dirigido tanto para pymes como para grandes empresas. El destino del crédito debe ser la adquisición de bienes de capital. Tasa para pymes 22% y tasa para grandes empresas 24%. Plazo 36 meses con 6 meses de gracia.
- **Créditos del BICE** (Banco de Inversión y Comercio Exterior): crédito destinado para reactivación productiva. La tasa es variable, es tasa Badlar Privada + 6% nominal anual. Destinado a pymes y apunta un porcentaje de los fondos al sector vitivinícola.
- **Desarrollo Federal:** Si se forma parte de una pyme de Chubut, Catamarca, Jujuy, Tierra del Fuego, Misiones, Mendoza, La Pampa o San Juan se puede acceder a un crédito de hasta \$20.000.000, tasa fija de interés del 22% a devolver en 61 meses con 6 meses de gracia.

- **Inversiones Estratégicas:** destinado para medianas y grandes empresas, monto máximo de \$250.000.000. Tasa de interés 22%.

Se observa que la tasa de interés que aplican este tipo de programas es relativamente baja en comparación con la de un banco privado que promedian una tasa del 40,05% para pymes y 52,95% para préstamos personales al 29 de abril del 2021 (Banco Central de la República Argentina, 2021).

A partir de la observación de la diferencia con el costo de la tasa de intereses entre los programas públicos y los bancos comerciales, este trabajo se centró en el estudio de los programas nacionales para la provincia de Jujuy.

Jujuy cuenta con dos instituciones gubernamentales de financiamiento destinado específicamente para Pymes. La primera es el **Consejo Federal de Inversión (CFI)** que es un organismo dependiente del Gobierno Nacional; y la segunda, el **Consejo de la Microempresa**, dependiente del Gobierno Provincial. Ambas instituciones manejan tasas de interés bajas y cuentan con las siguientes características:

Tabla 3  
*Características del Consejo Federal de Inversión y el Consejo de la Microempresa*

Entidades	Tasa de interés	%	Periodo de devolución	Periodo de gracia (incluido en el periodo de devolución)	Montos Máximos	Observaciones
Consejo de la Microempresa	Fija	12,5%-17,5%	60 meses	12 meses	\$3.700.000	La tasa varía según el destino si es CT 12,5% y activos fijos 17,5%

Consejo Federal de Inversión	Variable	22,51%	84 meses	12 meses	\$10.000.000	equivalente al 50% de la Tasa Activa del Banco Nación
------------------------------	----------	--------	----------	----------	--------------	---

Fuente: elaboración propia en base a datos del Consejo Federal de Inversión y el Consejo de la Microempresa.

Luego de lo expuesto se observa que existen fuentes de financiamiento adecuadas para fortalecer el crecimiento de las pymes tanto nacionales como jujeñas. Por ello, a partir de esto surgen los siguientes interrogantes: ¿Por qué la gran mayoría de pequeñas y medianas empresas no acceden a los Programas Públicos? ¿Conocen de su existencia? Si es así ¿Cuál es el principal requisito que los limita?

Esta investigación da cuenta de la situación actual de las empresas de la Provincia de Jujuy a partir de la identificación de las fuentes de financiamiento más utilizadas y de las dificultades que se presentan para acceder a los programas de financiamiento público.

A continuación, se detallan los objetivos de este trabajo:

#### **Objetivo General:**

Describir cuáles son los motivos principales por los que las pequeñas y medianas empresas no logran acceder al financiamiento de programas públicos.

#### **Objetivos Específicos:**

- Explorar si para las pequeñas y medianas empresas de la zona el acceso al financiamiento fue limitado y cuál es la causa.
- Conocer cuál fue la fuente de financiamiento más utilizada de las empresas seleccionadas y cuál es su costo.
- Identificar si la falta de formalidad influyó en el acceso al crédito.

## MÉTODOS

Una investigación puede abordarse desde un enfoque cuantitativo, cualitativo o mixto. De acuerdo a Blaxter, Hughes y Tight (2005) en la investigación cuantitativa se recolectan y analizan los datos de forma numérica; en la investigación cualitativa la recolección y análisis de la información se centra en dar cuenta de la profundidad de un hecho o fenómeno; por último, el enfoque mixto combina los dos enfoques mencionados.

De acuerdo a Hernández Sampieri, Fernández Collado y Baptista Lucio (2007), el enfoque cuantitativo posibilita generalizar los resultados, controlar los fenómenos a partir de la medición numérica y el análisis estadístico; por su parte, el enfoque cualitativo “proporciona profundidad a los datos, dispersión, riqueza interpretativa, contextualización del ambiente o entorno, detalles y experiencias únicas” (p. 21). En esta investigación se abordaron los hechos desde un enfoque cuantitativo.

### *Diseño*

Desde el punto de vista de los objetivos intrínsecos, las investigaciones pueden clasificarse en exploratorias, descriptivas y explicativas. Las primeras ofrecen una visión general respecto a un determinado objeto de estudio; las segundas, “[describen] algunas características fundamentales de conjuntos homogéneos de fenómenos, utilizando criterios sistemáticos que permitan poner de manifiesto su estructura o comportamiento”; las terceras tienen por objetivo “conocer por qué suceden ciertos hechos, analizando las relaciones causales existentes o, al menos, las condiciones en que ellos se producen” (Sabino, 1996, p. 62-63).

La investigación planteada en este trabajo fue de tipo descriptiva, es decir, se buscó establecer las causas de un fenómeno concreto. En este caso, de la dificultad del acceso al financiamiento de bajo costo para pequeñas y medianas empresas.

Se utilizó la recolección de datos con medición numérica para descubrir nuevos interrogantes o afirmar las preguntas ya planteadas en la investigación para luego procesar los datos y obtener resultados. Para esto se indagó sobre las experiencias de los participantes, así se pudo reconstruir las situaciones atravesadas por cada pyme a estudiar.

El diseño de la investigación es no experimental de tipo longitudinal ya que no se manipula ninguna variable y se observa el fenómeno como se presenta para luego analizarlo. De esta forma, se recopilaron datos de pymes vivas en el mismo contexto y ubicadas en el mismo radio bajo las mismas condiciones para desempeñarse.

Si bien los datos de la investigación se recopilaron en un momento único, se analizó cómo fue el impacto de la falta de financiación de las empresas de la zona desde su nacimiento y durante sus primeros años de vida.

### *Participantes*

En el presente trabajo la población fueron todas las pymes de la provincia de Jujuy. La muestra que se obtuvo en base a esta población fue de tipo no probabilístico ya que es representativa y reúne ciertas características específicas antes mencionadas para poder analizar el planteamiento del problema.

La selección de la muestra se dividió en dos grupos: empresas que accedieron a financiamiento de programas públicos (12) y empresas que no accedieron nunca a este tipo de créditos, pero que intentaron hacerlo (10).

Tabla 4  
*Empresas con acceso al financiamiento público*

<b>Razón Social</b>	<b>Actividad</b>	<b>Localización</b>
BUHOS BLANCOS S.R.L. - PEREZ VIRGINIA	Extracción de productos forestales de bosques nativos	El Piquete
ALIVIAR S.R.L. - SAAVEDRA MAXIMILIANO	Servicio de internación domiciliaria y cuidados paliativos	San Salvador de Jujuy
AYNI S.A.	Producción vitivinícola	Chuculezna
CARRERA MARIA GABRIELA	Producción de flores de corte bajo invernadero y con riego a goteo	Las Pampitas
TERRAMAK S.R.L.	Producción de bolsas plásticas recicladas	San Salvador de Jujuy
PANADERIA PEREZ – IMANOL PEREZ	Producción de pan	Yuto
FULL BLOCK S.R.L.	Productora de premoldeados	Pálpala
MARIANI VICTOR HUGO - PRESTIGE S.R.L.	Lubricentro	San Salvador de Jujuy
VEXAR S.R.L.	Producción de vidrios y aperturas de aluminio	San Salvador de Jujuy
LONGOMBARDO LEONARDO HUMBERTO	Farmacia	San Salvador de Jujuy
IRIARTE SANDRA VIRGINIA - GUANTANAMERA RESTO BAR	Restaurante	San Salvador de Jujuy
AIRES DE HUMAHUACA S.R.L.	Cabañas en Humahuaca	Humahuaca

Tabla 5  
*Empresas sin acceso al financiamiento público*

<b>Razón Social</b>	<b>Actividad</b>	<b>Localización</b>
EL YUTEÑO SRL – SANDOVAL CESAR ALCIDES	Transporte de pasajeros zonas desfavorables	Yuto
HELADERIA SEITU – WIERNA SILVINA ALEJANDRA	Servicio de expendio de helado	Yuto
CORRALON SANTA ROSA – JARAMILLO RENE NATALIO	Venta de Materiales para la construcción	Libertador General San Martín

CONSTRUCTORA CATUA - GERON ESTEBAN ROSENDO	Servicios de Construcción	Catua
VINERIA EL TONELL – ARROYO MONICA	Venta de bebidas alcohólicas	San Salvador de Jujuy
MODA SHOP – GUERRERO GUSTAVO	Venta de accesorios para mujer	San Salvador de Jujuy
BOSTON RESTOBAR – MAYER RODRIGO	Restaurante	Libertador General San Martín
FERRETERIA PARADA – PABLO PARADA	Venta de materiales varios	Yuto
PANADERIA EL ARTESANO – HORACIO MAMANI	Venta de pan y derivados	Tilcara
IMPRENTA LUKAR – MARCELO GIANGIORDANO	Venta de diseños e impresiones varias	San Salvador de Jujuy

### *Instrumentos*

Considerando los objetivos y la problemática se utilizaron dos instrumentos: entrevistas con preguntas abiertas para empresas que nunca accedieron a fuentes de Financiamiento Público y encuestas con preguntas cerradas para aquellas pymes que si obtuvieron créditos del Estado<sup>1</sup>.

---

<sup>1</sup> Ver en Anexos los respectivos formularios.

## RESULTADOS

La recolección de datos se inició con la realización de las encuestas a los dos grupos de empresas preseleccionados con anterioridad, en el primero se encuentran aquellas empresas que lograron acceder a financiamiento público y en el segundo aquellas que no pero que lo intentaron.

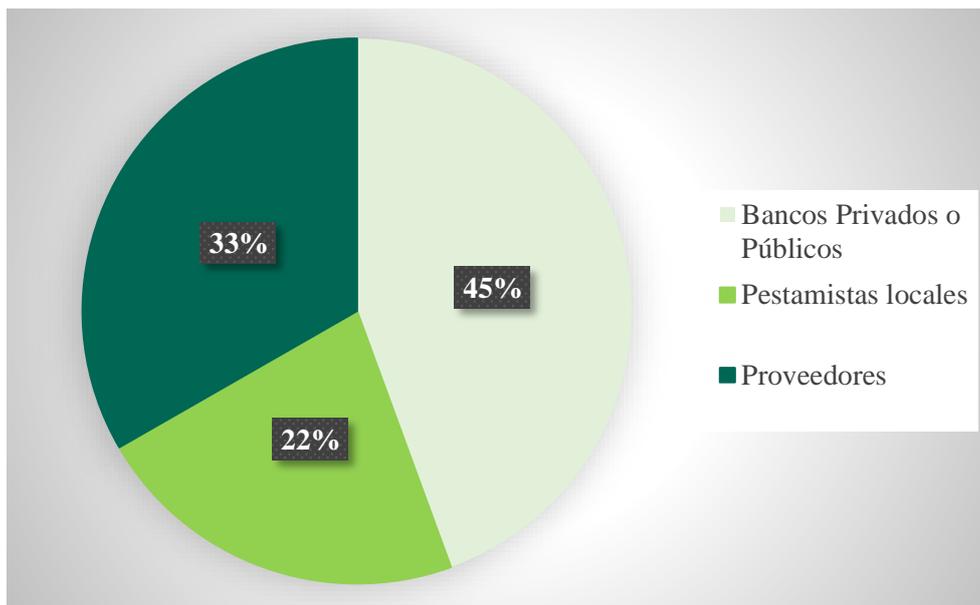
Las encuestas se realizaron utilizando el Formulario *Web* de *Google Drive*, el cual fue remitido a cada empresa a través de correo electrónico. De esta manera las respuestas de los participantes que iban contestando la encuesta se cargaban automáticamente al *Drive*. Se interrogó principalmente si pudieron acceder a programas de financiamiento público para Pymes, cuáles fueron sus limitaciones y a qué otras fuentes de financiamiento alternativa recurrieron. Siendo utilizados para esta investigación los resultados de la primera temática mencionada.

Una vez obtenidos los datos, el análisis de los mismo se efectuó mediante de la utilización de *Microsoft Excel*.

El análisis está dividido en dos etapas: primero, los resultados obtenidos de las pymes que no lograron acceder al financiamiento público y segundo, las que sí lo hicieron.

### *Pymes que no lograron acceder a Programas de Financiamiento Público*

Como primer resultado se muestra la distribución de las fuentes de financiamiento de las pymes encuestadas que no lograron acceder al financiamiento público.

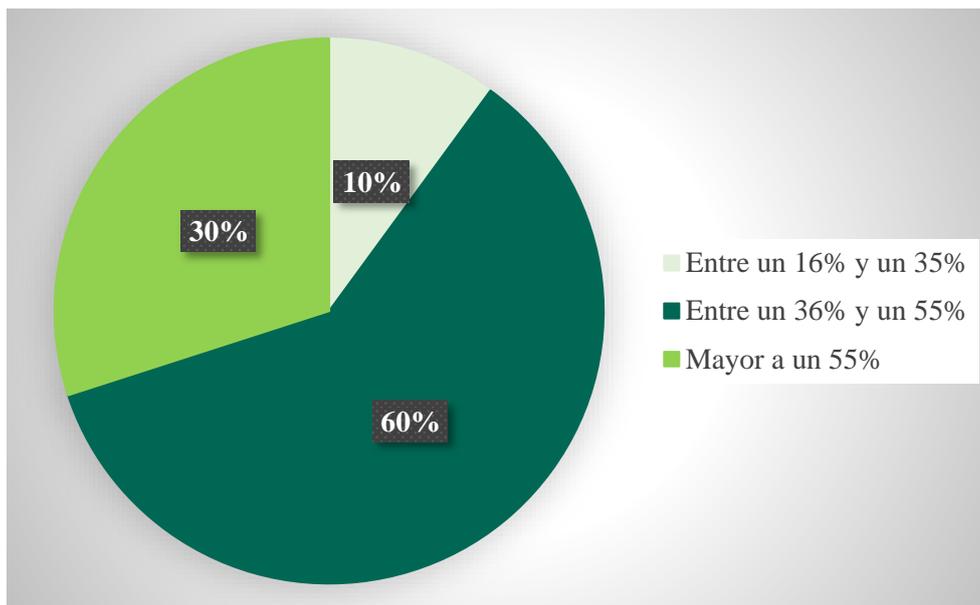


**Gráfico 3.** Fuentes de Financiamiento más utilizadas por pymes jujeñas.

Fuente: elaboración propia en base a encuestas.

Para interpretar estos resultados es necesario conocer la cultura de la informalidad en la cual se encuentra inmersa la Provincia de Jujuy, lo que explicaría por qué los prestamistas locales participan en el mercado crediticio logrando acaparar el 22% de la muestra tomada, a pesar de que colocan las tasas de interés más elevadas. Luego sin lugar a dudas los bancos se encuentran en primer lugar debido a que son la alternativa más utilizada desde todos los tiempos. En segundo lugar, las pymes jujeñas se financian con sus proveedores, los cuales generalmente no agregan grandes costos de financiamiento y en algunos casos es a “tasa cero”.

En relación a lo expuesto en el párrafo anterior, en el siguiente gráfico se muestran los costos del financiamiento al que habitualmente acceden las pequeñas y medianas empresas de la provincia.



**Gráfico 4.** Costo de financiamiento (tasa de interés anual).

Fuente: elaboración propia en base a encuestas.

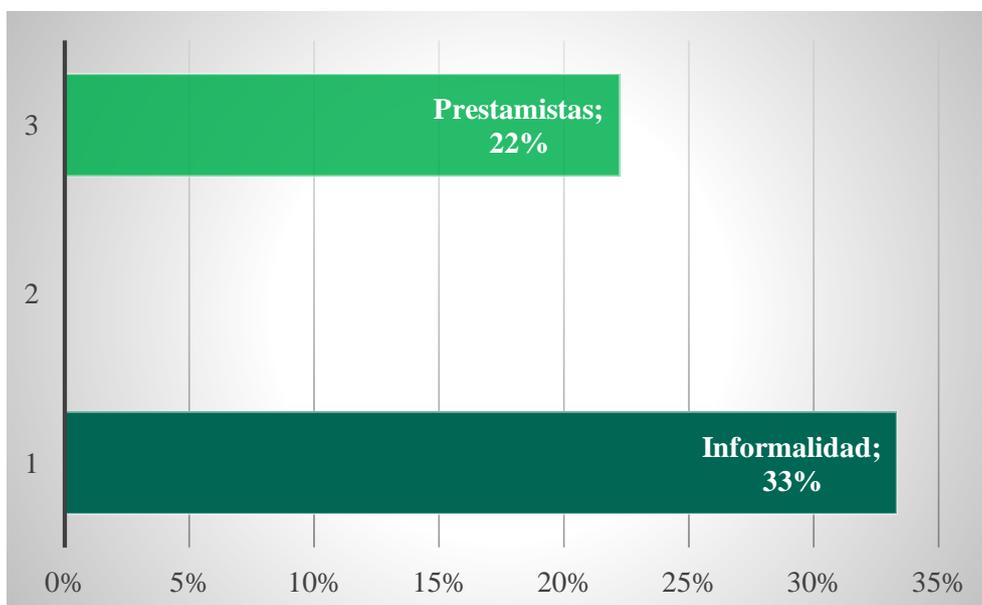
Como se observa en el gráfico anterior las tasas de interés de las fuentes de financiamiento tradicionales son elevadas: el 60% de los encuestados se financió a una tasa de entre el 36% y 55%, mientras que el 30% se financió a tasas aún mayores al 55%. Solo el 10% de la muestra logró financiarse a tasas menores al 35%. Se debe considerar la necesidad de las empresas jujeñas a tener una rentabilidad superior a su costo de endeudamiento, lo que resultaría complicado en el marco económico en el que se encuentra la provincia y el país. De ahí la importancia del costo de endeudamiento.

Otro aspecto fundamental que se debe tener en cuenta es la demora de acceso al crédito. La misma puede variar según la entidad financiera. Para esta muestra en la cual los encuestados principalmente se endeudaron con bancos, prestamistas y proveedores la demora promedio está calculada en 38,53 horas. Cabe destacar que los bancos para la aprobación de un crédito pueden demorar entre un día y una semana, en cambio, los proveedores y prestamistas locales otorgan el crédito, generalmente, de manera instantánea.

La totalidad de esta muestra trató de acceder a Programas de Financiamiento Público sin tener éxito en su propósito. A continuación, se presentan las causas que denegaron su acceso:

- **Falta de Garantías:** el 50% de la muestra no poseía una garantía para poner de respaldo para obtener el préstamo.
- **Complejidad de los tramites:** el 16,7% manifiesta que tienen muchas exigencias y cierto alto grado de complejidad, por lo que muchos desisten en el camino.
- **Informalidad y deudas en otras instituciones:** el 33,3% no pueden acceder debido a que no están formalizados y tampoco quieren formalizarse en un futuro cercano. Además, se encuentran aquellos que poseen deudas impagas en otras entidades, lo cual imposibilita el acceso a programas públicos.

En el siguiente gráfico se expone la correlación que existe entre la informalidad y la búsqueda de financiamiento externo en prestamistas locales que no tienen ninguna regulación.

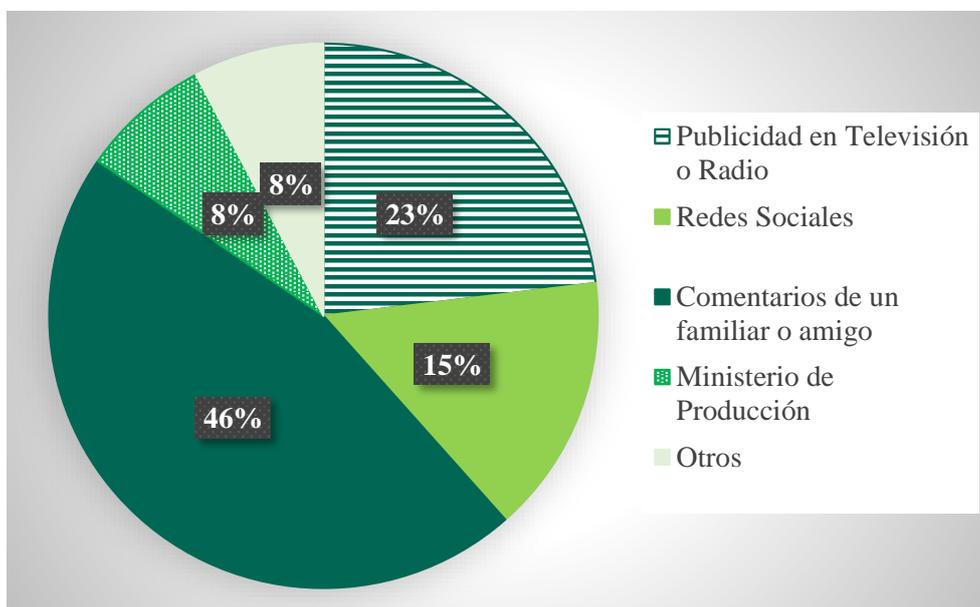


**Gráfico 5.** Relación informalidad con prestamistas locales (informales).

Fuente: elaboración propia en base a encuestas.

### *Pymes que sí lograron acceder a Programas de Financiamiento Público*

A continuación, se expone cómo conocieron los Programas de Financiamiento Público aquellas empresas que lograron acceder a los mismos. Esto se puede observar en el siguiente gráfico:

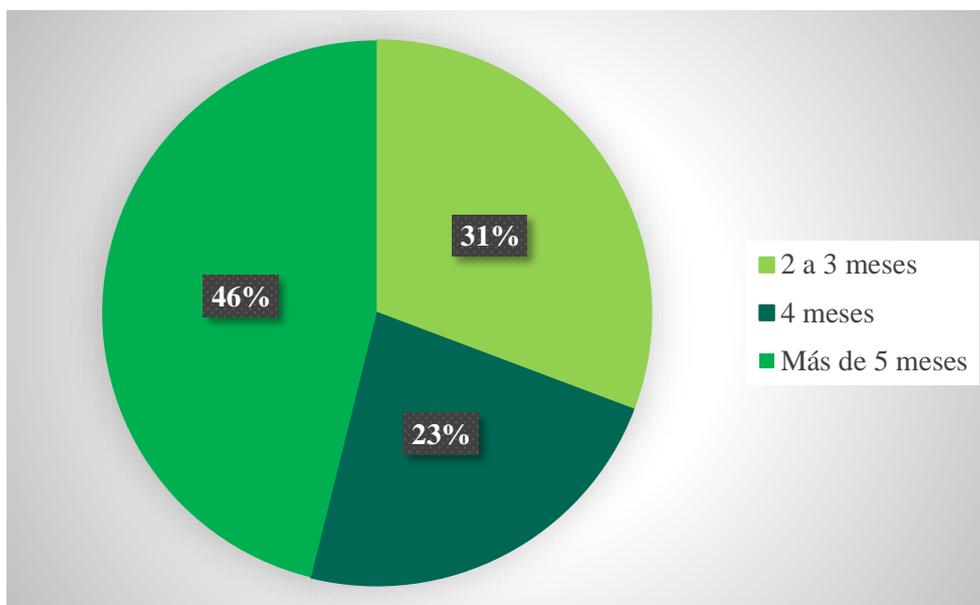


**Gráfico 6.** Medios a través de los cuales conocen los Programas de Financiamiento Público.  
Fuente: elaboración propia en base a encuestas.

En primer lugar, la vía de difusión más utilizada de estos programas según los encuestados son los comentarios de familiares o amigos, también llamado “de boca en boca”, es algo propio de la zona. En segundo lugar, publicidad en televisión y radio. En tercer lugar, las redes sociales. Y por último se encuentran algunos casos especiales en el que el Ministerio de Producción o áreas del Gobierno fomentan a determinadas pymes de interés para los gobernantes a endeudarse con estos programas.

Otro resultado importante de esta investigación es destacar que entre las pymes que lograron el acceso a financiamiento público, lo hicieron la gran mayoría en el primer intento. Solo un 23% tuvo que realizar más de un intento.

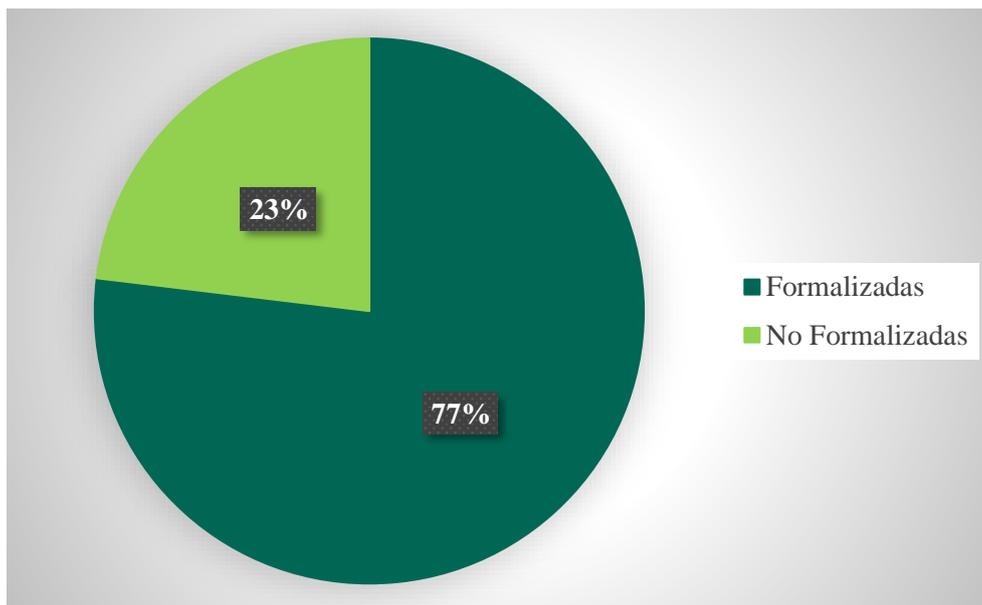
Además, una variante crítica para comparar con otras fuentes de financiamiento es el tiempo de otorgamiento del crédito.



**Gráfico 7.** Tiempo de demora en el otorgamiento de financiamiento público.  
Fuente: elaboración propia en base a encuestas.

Como se puede observar en el Gráfico 6 el tiempo de otorgamiento para programa de financiamiento público comienza en dos meses. Ya es una gran diferencia con otras fuentes tradicionales que por lo general son más rápidas. Otro punto importante es que 46% de la muestra demora más de 5 meses. Este tiempo de espera debe ser compensado con algo, en estos casos con una tasa de interés muy baja, que va desde el 12,5% anual al 22,5% anual.

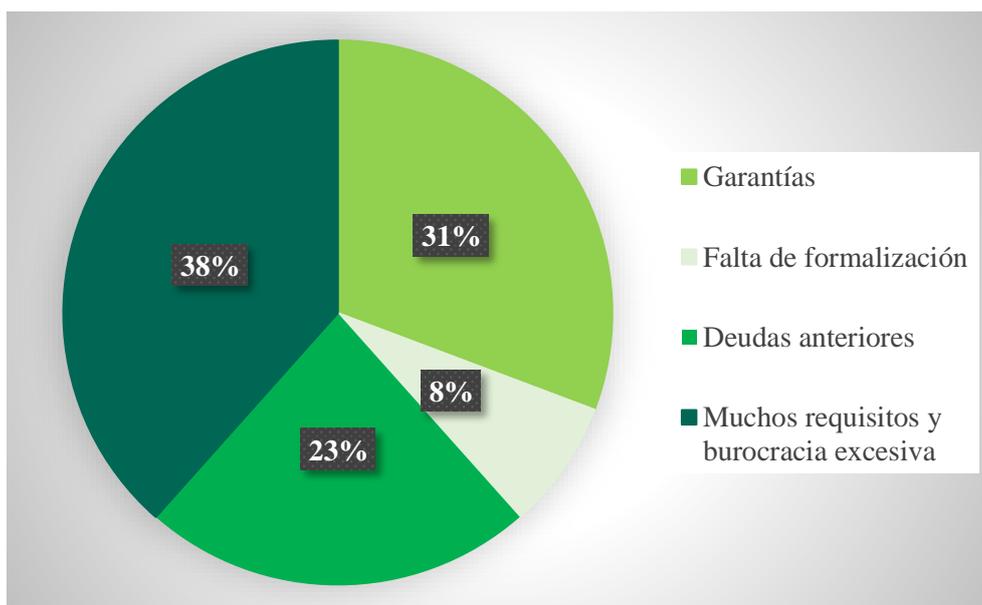
Las pymes que accedieron a este tipo de préstamos en su mayoría se encontraban formalizadas tanto en AFIP como en Dirección Provincial de Rentas.



**Gráfico 8.** Grado de Formalización.

Fuente: elaboración propia en base a encuestas.

Para profundizar más sobre el tema, a esta segunda muestra se los interrogó sobre cuál fue el requisito o aspecto que más dificultades les provocó.



**Gráfico 9.** Aspecto que dificulta el acceso al crédito.

Fuente: elaboración propia en base a encuestas.

Comparando con la primera muestra se puede observar que coinciden en que las garantías, la complejidad en el trámite y los requisitos dificultan el acceso a este tipo de créditos. Un 23% también manifestó que las deudas anteriores a la solicitud de crédito dificultaron el proceso. Pero a diferencia de los anteriores, este grupo pudo subsanar dichos inconvenientes y lograr el tan anhelado préstamo a tasas subsidiada.

Por último, se consultó a los encuestados sobre qué ventajas observaban del financiamiento público, los mismos destacaron principalmente el bajo costo de endeudamiento, luego, dieron gran importancia a que la tasa sea fija y por último a los montos que pueden acceder a pesar de su estructura. A veces son montos que no podrían acceder en una institución financiera tradicional como lo son los bancos.

Otro aspecto que se puede observar en la muestra de empresas que sí lograron acceder al financiamiento público es la localización de las mismas.



**Gráfico 10.** Localización de empresas dentro de la provincia.  
Fuente: elaboración propia en base a encuestas.

Este indicador cobra relevancia debido a que la localización de las oficinas de las agencias que otorgan este tipo de financiamiento se encuentran principalmente en la capital de la Provincia de Jujuy.

## DISCUSIÓN

### *Interpretación de resultados*

El objetivo de este trabajo fue realizar un estudio y análisis de los motivos por los cuales las pymes jujeñas no acceden al financiamiento de programas públicos, que por lo general posee grandes ventajas en términos de tasas de interés. Es por esto que la investigación se basó en determinar las causas o limitaciones para el acceso al financiamiento público y conocer cuál es la fuente más utilizada en la provincia por este tipo de organización.

A nivel nacional se puede destacar que las fuentes de financiamiento mayormente utilizada por las pymes son los recursos propios. Un estudio realizado por la Fundación Observatorio PYME afirma que un 60% de los recursos utilizados por las empresas para inversiones fueron financiados con recursos propios.

Para esta investigación no se tomó en cuenta el financiamiento propio debido a la situación en la que se encuentra el país, muchas empresas locales no cuentan con el patrimonio ni capital necesario para invertir en el negocio, por lo que deben recurrir a fuentes externas. El Gráfico 2 muestra cual fue la fuente de financiamiento más utilizada por las pymes jujeñas que no lograron acceder a programas públicos. De dicho grafico surge que los bancos son la primera opción de acceso al financiamiento para cualquier pequeña y mediana empresa, debido a que abarcan gran parte del mercado crediticio del mundo y por consiguiente del país y la provincia de Jujuy particularmente. En segundo término, los proveedores son la fuente de financiamiento más recurrida por las pymes ya que por lo general su costo de financiamiento es muy bajo o nulo, pero son utilizados únicamente para mantener la operatoria normal de la empresa, no para realizar nuevas

inversiones o ampliar la capacidad de planta. Por último, los prestamistas locales también constituyen una fuente de financiamiento para las micro y pequeñas empresas que no tienen la posibilidad de acceder a créditos bancarios o tiene poco margen con sus proveedores. Esta fuente es una de las más peligrosas y arriesgadas que puede desembocar en la muerte de la pyme debido a su alta tasa de interés y corto periodo de devolución, que por lo general pueden ser cuotas quincenales, semanales o hasta diarias.

Algo a destacar sobre la información recolectada de las pymes jujeñas es que ninguna de ellas nombró como fuente de financiamiento al Mercado de Capitales y el Crowdfunding que son considerados métodos de financiamiento más modernos. Esto podría deberse a que Jujuy es una provincia periférica con pocas instituciones dedicadas a las operaciones en la Bolsa y además la gran mayoría de empresas son familiares, por lo que tienen un patrón de cómo hacer las cosas que viene de generación en generación y es difícil de modificar estas costumbres, es por ello que las fuentes más recurridas son los bancos, proveedores, y prestamistas.

Las fuentes anteriormente mencionadas, también se podrían llamar “tradicionales” debido a la trayectoria histórica de las mismas; poseen una tasa de interés alta que por lo general parte de un 36% hasta llegar a alcanzar más del 60%. Se considera alta porque si una pyme se financia con un préstamo de alguna de estas fuentes debería alcanzar un rendimiento superior a la misma para poder hacer frente a la obligación y, además, obtener una ganancia con la cual subsistir. Superar un rendimiento del 60% para una pyme jujeña es difícil y podría desembocar en su extinción.

Por último, dentro del análisis de las empresas que no lograron acceder al financiamiento público se analizaron las razones y limitaciones manifestadas por las empresas encuestadas de la causa/motivo por lo que no pudieron obtener dicho

financiamiento. Entre las principales se encuentra la **falta de garantía** debido a que los programas públicos exigen como requisito un respaldo para otorgar el crédito. Los propietarios de las micro y pequeñas empresas de Jujuy, muchas veces, no cuentan con una vivienda propia por lo que resulta imposible lograr cubrir la garantía hipotecaria. Mientras que las empresas medianas, en algunos casos, tienen dificultades con los títulos de sus propiedades encontrándose muchas veces con embargos o hipotecas anteriores.

Otro limitante significativo es la **complejidad de los trámites** debido a que se exige una gran cantidad de requisitos y se pide por lo general el llenado de un formulario con datos específicos de la inversión a realizar, proyecciones de ventas, proyecciones de costos y ganancias proyectadas netas que deben ser suficientes para solventar las cuotas del crédito.

La última restricción detectada es la **falta de formalización en las pymes jujeñas**. Existen grandes ferias informales en Jujuy donde se aglomera gran número de pymes en las cuales se mueven millones de pesos por día y no son reguladas por el municipio de la localidad, esto conlleva un gran margen de informalidad que luego no tributan ningún impuesto y por lo tanto no están registrados en ningún organismo fiscal lo que provoca al momento de tratar de acceder a un crédito una restricción absoluta.

En el Gráfico 5 se relaciona la informalidad con las fuentes de financiamiento a la que pueden acceder las pymes, del mismo surge que hay una correlación entre el porcentaje que de empresas que no están formalizadas y la utilización de financiamiento proveniente de prestamistas locales, debido a que los mismos no piden casi ningún requisito para acceder a sus créditos.

En la segunda parte del análisis se buscó conocer a las pymes jujeñas que sí lograron acceder a créditos de programas públicos a tasas relativamente bajas. En primer lugar, es importante destacar el medio por el cual tomaron conocimiento de este tipo de programas que según el Gráfico 6 fue por comentarios de familiares o amigos. Esto también puede entenderse como una limitación de acceso, ya que al no ser abiertamente difundidos por los medios masivos de comunicación muchos sectores de la población desconocen los programas de financiamiento público.

Una porción menor de los encuestados manifestó que se enteraron por televisión, radio y redes sociales. Por último, solo algunos de los encuestados fueron invitados a tomar los créditos desde el Ministerio de Producción de Jujuy, indicando que su actividad era de interés para la matriz productiva de la provincia.

Vale mencionar que las pymes que lograron el acceso a financiamiento público lo hicieron la gran mayoría en el primer intento. Solo un 23% tuvo que realizar más de un intento. Esto quiere decir que a pesar de la complejidad de los tramites fueron capaces de completar todos los requisitos y el armado de los formularios.

En el Gráfico 7 se puede observar el tiempo de demora de otorgamiento del crédito, esto abarca desde que se inicia el trámite hasta el momento en que se liquida el dinero. En los programas de financiamiento de crédito público es un periodo considerablemente largo, mayor a dos meses, lo que puede traer grandes inconvenientes, como la suba del precio de la inversión que se esperaba realizar. La razón principal de esta demora es el armado de un proyecto de inversión, en el cual el solicitante del crédito especifica aspectos críticos de su empresa, como ser, en que va utilizar el crédito, ventas proyectadas, costos proyectados y una ganancia estimada. A diferencia de los medios

tradicionales como un banco que se puede disponer del efectivo en tiempos cortos que no superan una semana.

Por último, se indagó sobre las dificultades que tuvieron los encuestados para acceder al crédito público. A partir de las respuestas se observó que las garantías nuevamente fueron un tema a destacar, al igual que en los casos que no lograron acceder, pero en estas pymes se pudo subsanar esta limitación. De esta manera queda expuesto que el requisito de la garantía, en algunos casos, deja fuera a un gran sector del ecosistema pyme y es necesario buscar una alternativa para que más emprendedores puedan acceder a este tipo de programas. Un 23% de los encuestados también manifestó que las deudas anteriores a la solicitud de crédito dificultaron el proceso, este inconveniente está relacionado con lo que sería el *scoring* crediticio, que se puede resolver regularizando las deudas.

Otro aspecto a observar de las pymes que sí lograron acceder a Programas de Financiamiento Público es que la mayoría se encuentran radicadas en la capital de Jujuy (San Salvador de Jujuy), esto es trascendente debido a que las oficinas de las agencias que otorgan este tipo de préstamos están ubicadas en el mismo lugar lo que facilita acercarse a ellas para las consultas y asesoramiento necesario. Es posible que, teniendo en cuenta los avances en tecnología y digitalización y el impulso que estos tuvieron en época pandémica, algunos se pregunten sobre la posibilidad de realizar consultas y trámites vía *online* como lo realizan en otros sectores públicos; pero esto no es posible porque estos Programas no cuentan con páginas web debidamente desarrolladas para facilitar el acceso.

Por último, se consultó a los encuestados sobre qué ventajas observaban del financiamiento público, los mismos destacaron principalmente el bajo costo de

endeudamiento; luego, dieron gran importancia a que la tasa sea fija y por último a los montos que pueden acceder a pesar de su estructura. A veces son montos que no podrían acceder en una institución financiera tradicional como las entidades bancarias.

### *Limitaciones y fortalezas de la investigación*

Los contactos de las pymes seleccionadas fueron obtenidos del Consejo de la Microempresa, lo cual circunscribe la población de análisis a los datos que allí se tienen.

Otra de las limitaciones que presenta esta investigación es el tamaño de la muestra, ya que posee un número reducido de empresas encuestadas y no abarca todas las regiones de la provincia de Jujuy. No todas las empresas a las cuales se remitió la encuesta web respondieron.

Dentro de las fortalezas se puede destacar el uso de formulario web, el cual acortó la distancia con los encuestados y de esta manera se logró acceder a sus respuestas a pesar de la pandemia.

### *Conclusiones*

De todo lo mencionado se puede concluir que las pymes jujeñas resultan sumamente importantes para el aglomerado productivo de la provincia, y que para poder subsistir o crecer necesitan acceder a fuentes de financiamiento externas, pero como se expuso en este trabajo muchas veces la de más fácil acceso no son las más convenientes, debido a su alto costo financiero. Tienen sus ventajas que es el fácil acceso y rápido otorgamiento por lo cual cualquier negocio se ve tentado a solicitarlas. Entre ellas encontramos a bancos, prestamistas y proveedores. No son una mala opción en épocas de

urgencias para sobrellevar algún desfasaje económico de la empresa, pero para realizar grandes inversiones estructurales no son las más convenientes ni ventajosas.

Como núcleo central de este trabajo se buscó analizar el acceso al financiamiento por medio de programas públicos, que como se planteó tiene una gran ventaja en su costo, debido a la baja tasa de interés y cuotas fijas, lo que permitiría que con no tan altos márgenes de ganancias se volviera rentable gran cantidad de inversiones productivas. Es muy recomendable este tipo de créditos para pymes, pero tiene sus dificultades al acceso como se expuso anteriormente, por lo que solo un porcentaje muy chico de la población de empresas logra acceder a ellos. Es importante destacar que también conllevan mayor esfuerzo tanto en dedicación de armado de los formularios o solicitudes de créditos y en el tiempo de otorgamiento, por lo que si el destino del crédito sería socorrer de manera urgente a la empresa no sería la mejor opción.

### *Recomendaciones*

Lo ideal sería fomentar y difundir con mayor frecuencia este tipo de programas. Además, sería necesario capacitar y asesorar a los interesados sobre la formulación de proyectos de inversión, para esto es preciso crear formularios menos complejos y más intuitivos para que cualquier interesado sea capaz de desarrollarlo.

Por otra parte, es muy importante dar solución a la problemática de la falta de garantías, que en muchos casos terminan truncando excelentes ideas de negocios y emprendimientos en marcha. Una alternativa sería buscar convenios con Sociedades de Garantía Recíproca para que las mismas respalden estos créditos, otra opción viable podría ser la realización de concursos para empresas que no tengan garantías de forma tal

que les permitan presentar sus proyectos y concursar para acceder a un Financiamiento sin garantía.

Otra solución es comenzar con programas de créditos de menor envergadura e ir aumentando progresivamente según el comportamiento de devolución de la pyme y de esta manera alcanzar créditos de mayor monto.

## REFERENCIAS

- Banco Central de la República Argentina (2021). *Principales Variables*. Recuperado de [https://www.bcra.gob.ar/PublicacionesEstadisticas/Principales\\_variables.asp](https://www.bcra.gob.ar/PublicacionesEstadisticas/Principales_variables.asp)
- Blaxter, L., Hughes, C. y Tight M. (2005). *Cómo se hace una investigación* (2° reimp.). Barcelona: Gedisa editorial.
- Cleri, C. (2007). *El libro de las pymes*. Buenos Aires, Argentina: Ediciones Granica.
- Código Civil y Comercial de la Nación*. (2015). Buenos Aires: Honorable Cámara de Diputados de la Nación.
- Díaz Beltrán, G. (17 de agosto de 2019). Díaz Beltrán: “las pymes necesitan medidas urgentes”. *Clarín*. Recuperado de [https://www.clarin.com/brandstudio/diaz-beltran-pymes-necesitan-medidas-urgentes-0\\_1GWzO\\_QwA.html](https://www.clarin.com/brandstudio/diaz-beltran-pymes-necesitan-medidas-urgentes-0_1GWzO_QwA.html)
- Fundación Observatorio Pyme (2013). *Definiciones de PyME en Argentina y el resto del mundo*. Recuperado de [https://www.observatoriopyme.org.ar/wp-content/uploads/2014/09/FOP\\_IE\\_1304\\_Definiciones-de-PyME-en-Argentina-y-el-resto-del-mundo.pdf](https://www.observatoriopyme.org.ar/wp-content/uploads/2014/09/FOP_IE_1304_Definiciones-de-PyME-en-Argentina-y-el-resto-del-mundo.pdf)
- Fundación Observatorio Pyme (2016). *Inversión y acceso al financiamiento en el segmento PyME manufacturero. Aspectos estructurales*. Recuperado de [https://www.observatoriopyme.org.ar/wp-content/uploads/2016/08/IE-Inversio%CC%81n-y-financiamiento\\_Asp-estructurales.pdf](https://www.observatoriopyme.org.ar/wp-content/uploads/2016/08/IE-Inversio%CC%81n-y-financiamiento_Asp-estructurales.pdf)

Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., y Baptista Lucio, P. (2007). *Metodología de la investigación* (4° ed.). México: Mc Graw Hill.

Kulfas, M. (2009). *Las pymes argentinas en el escenario post convertibilidad. Políticas públicas, situación y perspectivas*. Santiago de Chile: CEPAL.

Ministerio de Desarrollo Productivo (2021). *Categorización pyme*. Recuperado de <https://www.produccion.gob.ar/wp-content/uploads/2018/05/Categori%CC%81as-PyMEs-WEB.pdf>

Rojas, J. (2015). *Financiamiento público y privado para el sector PyME en la argentina*. Buenos Aires: Universidad de Buenos Aires. Facultad de Ciencias Económicas. Escuela de Estudios de Posgrado. Recuperado de [http://bibliotecadigital-old.econ.uba.ar/download/tpos/1502-0355\\_RojasJ.pdf](http://bibliotecadigital-old.econ.uba.ar/download/tpos/1502-0355_RojasJ.pdf)

Sabino, C. (2006). *El proceso de investigación*. Buenos Aires: Lumen Humanitas.

Torres Carbonell, S. (2012). Fuentes de financiamiento para innovadores en Argentina: *venture capital, inversores ángeles, inversores institucionales*. *Revista de la Bolsa de Comercio de Rosario* (1517), 50-57. Recuperado de: [https://www.bcr.com.ar/sites/default/files/finanzas\\_0.pdf](https://www.bcr.com.ar/sites/default/files/finanzas_0.pdf)

## ANEXOS

### *Preguntas de la entrevista*

- 1) ¿En el último año pidió algún tipo de préstamo?
- 2) ¿A quién? ¿Y sabe a qué costo?
- 3) ¿En cuanto tiempo le dieron ese crédito?
- 4) ¿Conoce algún programa de financiamiento que brinde el Estado? ¿Cuál?
- 5) Si los conoce, ¿alguna vez trató de acceder a alguno de ellos?
- 6) Si lo intentó, ¿por qué no lo logró?
- 7) ¿Se encontraba formalizada?

### *Preguntas de la encuesta*

Te he invitado a que rellenes un formulario:

[Programas de Financiamiento Público](#)

Dificultades para acceder al crédito Público

**Emprendimiento**

**Apellido y nombre del titular**

**Como se entero del programa de financiamiento público?**

Publicidad en Televisión o Radio

Redes Sociales

Comentarios de un familiar o amigo

Otro:

**En que año logro acceder al crédito de programas públicos?**

**Cuantos intentos realizo hasta que accedió al crédito?**

1

2

3

4

Otro:

Cuanto tiempo demora en obtener el crédito desde el momento que inicio los tramites?

- 1 mes
- 2 meses
- 3 meses
- 4 meses
- mas de 5 meses

Al iniciar el tramite se encontraba formalizado? (inscripto en AFIP y Rentas)

- SI
- NO

Con que grado de dificultad calificaria el acceso a un crédito publico

- Baja
- Media
- Alta

Cual fue el requisito que mayor dificultad provoco?

- Garantías
- Falta de Formalización
- Falta de Recursos economicos
- Deudas anteriores a la solicitud del crédito
- Otro:

Que ventajas observa que tiene obtener un crédito publico?

Nunca envíes contraseñas a través de Formularios de Google.