

UNIVERSIDAD CATÓLICA DE CUYO

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y EMPRESARIALES

“ACCESO A FINANCIAMIENTO PARA PYMES EN SAN JUAN: OPORTUNIDADES Y BARRERAS”

TRABAJO FINAL PARA LA OBTENCIÓN DEL TITULO DE LICENCIATURA EN ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS

Elaborada por Candelaria Romero Sanchez

Director Ariel Francisco Zabala Barifusa

San Juan, agosto de 2026

Trabajo final de la Licenciatura en Administración de Empresas

Aprobada por el tribunal examinador reunido al efecto, en San Juan,
……de…….2026

Calificación obtenida:
……..

Director de trabajo final	**Apellido y nombre**	**Firma**
Jurado		
Jurado		
Jurado		

…….

Firma (alumno)

Observaciones:
……
……
……
……

……

……

Contenido

Resumen ..... **v**

Introducción **1**

Capítulo I: Aspectos Metodológicos **3**

1.1 Justificación 3

1.2 Marco Teórico Conceptual 3

1.3 Objetivos 5

1.4 Metodología 5

Capítulo II: Fuentes de financiamiento y obstáculos de acceso al crédito para PyMEs en San Juan **8**

Introducción 8

2.1 Marco teórico: Financiamiento de PyMEs y desafíos de acceso al crédito 8

2.2 Metodología de análisis para el diagnóstico en San Juan 10

2.3 Análisis de las fuentes de financiamiento utilizadas por PyMEs sanjuaninas 11

2.4 Principales obstáculos en el acceso al crédito para PyMEs sanjuaninas 12

2.5 Análisis comparativo y discusión de hallazgos 14

Capítulo III: Marco de Políticas Públicas y Programas de Financiamiento para PYMEs en San Juan **17**

3.1 Introducción 17

3.2 Marco conceptual de las políticas de financiamiento para PYMEs 17

3.3 Políticas y programas nacionales con impacto en San Juan 19

3.4 Políticas y programas de financiamiento provincial en San Juan 22

3.5 Articulación interinstitucional 24

3.6 Limitaciones y desafíos en la implementación de las políticas 25

Capítulo IV: Percepción Empresarial, Diagnóstico y Propuesta de Estrategias para Mejorar el Acceso al Financiamiento de las PyMEs en San Juan **27**

Introducción 27

4.1. Análisis de la Percepción Empresarial 27

4.2. Diagnóstico de Situación (Síntesis) 34

4.3. Propuesta de Recomendaciones y Estrategias 36

4.4. Factibilidad y Sostenibilidad de las Propuestas 38
Conclusiones 40
Bibliografía 42
Índice de Figuras iii
Índice de Tablas iv

Índice de Figuras

Figura 4.1. Valoración media de las condiciones de financiamiento (n=32). 28

Figura 4.2. Principal destino que le darían las PyMEs a un financiamiento (n=32). 30

Figura 4.3. Principal obstáculo percibido para acceder al crédito (respuesta múltiple, hasta 2 opciones; n=32). 31

Figura 4.4. Nivel de conocimiento sobre Sociedades de Garantía Recíproca (SGR) (n=32). 31

Figura 4.5. Disponibilidad de personal capacitado o consultoría externa para la gestión de financiamiento (n=32). 32

Figura 4.6. Entidades a las que acuden principalmente las PyMEs al buscar financiamiento (respuesta múltiple, hasta 2 opciones; n=32). 33

Figura 4.7. Perspectiva sobre la evolución del acceso al crédito para las PyMEs en el próximo año (n=32). 34

Índice de Tablas

Tabla 4.1. Estadísticos descriptivos de los cinco ítems de escala Likert (n=32). ... 28

Tabla 4.2. Matriz FODA del financiamiento de las PyMEs en San Juan. 35

Tabla 4.3. Síntesis de barreras detectadas y estrategias propuestas para el financiamiento de las PyMEs de San Juan. 36

Resumen

El presente trabajo aborda el acceso al financiamiento de las pequeñas y medianas empresas (PyMEs) en la provincia de San Juan, con el objetivo de identificar las oportunidades y barreras que condicionan su desarrollo. Se destaca el rol central de las PyMEs en la economía regional y nacional, y la importancia del financiamiento como motor de crecimiento y sostenibilidad. Entre los principales obstáculos se identifican las altas tasas de interés, la burocracia administrativa y la falta de garantías.

La investigación adoptó un enfoque mixto, de diseño no experimental y de corte transversal, combinando técnicas cuantitativas y cualitativas. La recolección de datos se realizó mediante encuestas estructuradas y análisis documental. Los objetivos incluyeron caracterizar las fuentes de financiamiento disponibles, examinar las principales barreras, analizar las políticas públicas existentes y proponer recomendaciones para mejorar el acceso al capital.

Los resultados confirman que el acceso limitado al financiamiento constituye uno de los principales condicionantes del crecimiento y la sostenibilidad de las PyMEs sanjuaninas, y permiten distinguir entre barreras estructurales —tasas de interés, garantías, disponibilidad presupuestaria de los programas públicos— y barreras de gestión e información, sobre las que es posible intervenir con estrategias de relativamente bajo costo fiscal. Se espera que estos resultados contribuyan al diseño de estrategias que fortalezcan la competitividad y la sostenibilidad del sector PyME en San Juan.

Conceptos clave:

PyMEs - Financiamiento - Acceso al crédito - Barreras financieras - San Juan - Políticas públicas

Introducción

Las pequeñas y medianas empresas (PyMEs) representan más del 99% de las empresas formales de Argentina y generan la mayor parte del empleo privado del país. En la provincia de San Juan, este universo de empresas cumple un rol central en sectores como el comercio, la construcción, la agroindustria y los servicios. Sin embargo, su crecimiento y sostenibilidad dependen en gran medida de un factor que suele operar como un cuello de botella estructural: el acceso al financiamiento. Altas tasas de interés, exigencias de garantías difíciles de cumplir, trámites burocráticos extensos y un conocimiento limitado de los instrumentos disponibles configuran un escenario en el que muchas PyMEs sanjuaninas terminan postergando o descartando proyectos de inversión genuinos.

A partir de este problema, la presente investigación se propuso analizar las principales barreras y oportunidades que enfrentan las PyMEs de la provincia de San Juan para acceder a financiamiento, con el fin de identificar estrategias que mejoren su acceso al capital. Para ello, el trabajo combina tres niveles de análisis complementarios: un diagnóstico teórico y documental de las fuentes de financiamiento y los obstáculos de acceso al crédito, un relevamiento del ecosistema de políticas públicas y programas disponibles a nivel nacional y provincial, y una encuesta propia aplicada a PyMEs sanjuaninas que permite contrastar ambos diagnósticos con la percepción directa de los empresarios.

El trabajo se organiza en cuatro capítulos y un apartado final de conclusiones. En el Capítulo I se presentan los aspectos metodológicos de la investigación: la justificación del estudio, el marco teórico que define los conceptos centrales —PyMEs, tipos de financiamiento y barreras de acceso al crédito—, los objetivos general y específicos, y la metodología aplicada para la recolección y el análisis de la información.

En el Capítulo II se analizan las principales fuentes de financiamiento utilizadas por las PyMEs de San Juan y los obstáculos que enfrentan en el proceso de acceso al crédito, a partir de un marco teórico que distingue cuatro dimensiones de barreras —financiera y patrimonial, administrativa, de conocimiento y contextual— y de su contrastación con evidencia documental reciente sobre el sector.

El Capítulo III releva el ecosistema de políticas públicas y programas de financiamiento disponibles para las PyMEs sanjuaninas, tanto a nivel nacional como provincial, evaluando en qué medida esta oferta institucional responde efectivamente a las necesidades del sector y qué limitaciones condicionan su aprovechamiento.

En el Capítulo IV se presentan los resultados de una encuesta propia aplicada a PyMEs de San Juan, que permite conocer la percepción empresarial sobre las condiciones de financiamiento vigentes, sintetizar el diagnóstico mediante una matriz FODA y formular un conjunto de recomendaciones y estrategias evaluadas según su factibilidad.

Finalmente, en las Conclusiones se integran los hallazgos de los tres niveles de análisis, se evalúa el cumplimiento de los objetivos de la investigación, y se señalan los aportes, las limitaciones del estudio y las líneas futuras de investigación.

Capítulo I: Aspectos Metodológicos

1.1 Justificación

El acceso al financiamiento es un factor clave para el crecimiento y sostenibilidad de las pequeñas y medianas empresas (PYMEs), ya que les permite invertir en infraestructura, tecnología, capital humano y expansión de mercados. Sin embargo, muchas PYMEs en San Juan enfrentan dificultades para obtener financiamiento debido a diversas barreras, como la falta de garantías, altas tasas de interés y requisitos burocráticos.

Este estudio es relevante porque las PYMEs representan un pilar fundamental en la economía local, generando empleo y dinamizando el desarrollo económico. Sin embargo, sin acceso a financiamiento adecuado, su crecimiento se ve limitado, afectando la competitividad y sostenibilidad del sector.

Desde una perspectiva teórica y práctica, esta investigación contribuye a identificar los principales obstáculos y oportunidades que enfrentan las PYMEs en San Juan al solicitar financiamiento. Además, proporciona información útil para empresarios, entidades financieras y formuladores de políticas públicas, con el fin de diseñar estrategias que faciliten el acceso a capital.

El impacto del estudio radica en su potencial para proponer soluciones prácticas y recomendaciones que ayuden a mejorar las condiciones de financiamiento para las PYMEs, promoviendo su desarrollo y fortaleciendo el ecosistema empresarial en la región.

1.2 Marco Teórico Conceptual

1.2.1 Definición y características de las PYMEs

Las pequeñas y medianas empresas (PYMEs) son organizaciones que, por su tamaño, estructura y recursos, presentan características propias que las diferencian de las grandes empresas. En Argentina, se clasifican según su facturación anual y el sector económico al que pertenecen, de acuerdo con la Resolución 220/2019 de la Secretaría de la Pequeña y Mediana Empresa y los Emprendedores (SEPyME). Las PYMEs se caracterizan por tener una estructura organizativa flexible, relaciones más directas entre empleadores y empleados, y una capacidad de adaptación elevada frente a los cambios del entorno económico (Ministerio de Desarrollo Productivo, 2021). Sin embargo, suelen enfrentar limitaciones en materia de acceso a financiamiento, innovación tecnológica y mercados internacionales.

1.2.2 Importancia de las PYMEs en la economía

Las PYMEs representan más del 99% del total de empresas formales en Argentina y generan cerca del 70% del empleo privado, lo que demuestra su importancia en la estructura económica nacional (CEPAL, 2020). En regiones como San Juan, cumplen un rol clave en el desarrollo económico local, especialmente en sectores como la agroindustria, el comercio y los servicios. El fortalecimiento de este sector es crucial para lograr un desarrollo económico inclusivo, reducir las desigualdades regionales y promover la innovación en los territorios (Banco Interamericano de Desarrollo [BID], 2021).

1.2.3 Tipos de financiamiento

Las fuentes de financiamiento para las PYMEs pueden clasificarse en:

- Financiamiento interno: generado por la propia empresa a partir de utilidades reinvertidas.
- Financiamiento externo bancario: préstamos, líneas de crédito, factoring, leasing.
- Financiamiento externo no bancario: financiación de proveedores, inversores privados, cooperativas, fintech.
- Financiamiento público: líneas de crédito subsidiadas, programas de incentivo, subsidios y garantías del Estado.

La elección del tipo de financiamiento depende de factores como la etapa de desarrollo de la empresa, su historial crediticio, capacidad de generar flujos de fondos, y las condiciones del mercado financiero (Schvarstein, 2019).

1.2.4 Barreras al acceso al financiamiento

Entre los principales obstáculos que enfrentan las PYMEs para acceder a financiamiento en Argentina se destacan:

- Falta de garantías reales.
- Altos costos financieros y tasas de interés elevadas.
- Burocracia y requisitos complejos.
- Insuficiente formalización o historial crediticio.
- Limitado conocimiento financiero.

Estas barreras se acentúan en contextos regionales como San Juan, donde la oferta financiera es más concentrada y muchas veces se carece de asesoramiento técnico (FIEL, 2022).

1.2.5 Instrumentos de financiamiento disponibles en Argentina y en San Juan

A nivel nacional, existen diversas herramientas e instituciones orientadas a facilitar el financiamiento para las PYMEs, como el Banco Nación, los programas del Ministerio de Economía, como FONDEP y Garantizar SGR.

En San Juan, el gobierno provincial ha promovido líneas de crédito productivo a través de organismos como Fiduciaria San Juan S.A., Agencia Calidad San Juan y el programa San Juan Emprende, los cuales ofrecen créditos a tasas subsidiadas, asistencia técnica y formación empresarial (Gobierno de San Juan, 2023).

1.3 Objetivos

Objetivo General

- Analizar las principales barreras y oportunidades que enfrentan las pequeñas y medianas empresas (PYMEs) de la provincia de San Juan para acceder a financiamiento, con el fin de identificar posibles estrategias que mejoren su acceso al capital.

Objetivos Específicos

- Analizar las fuentes de financiamiento más utilizadas por las PYMEs en San Juan y los principales obstáculos que enfrentan para acceder al crédito.
- Examinar las políticas públicas y programas provinciales y nacionales destinados a facilitar el acceso al financiamiento para las PYMEs sanjuaninas.
- Evaluar la percepción de los empresarios locales sobre las condiciones de acceso al financiamiento y proponer recomendaciones para mejorar dicho acceso.

1.4 Metodología

Enfoque de la investigación

La presente investigación adopta un enfoque mixto, combinando métodos cuantitativos y cualitativos. El enfoque cuantitativo permitió obtener información estadística sobre el acceso a financiamiento en las PYMEs de San Juan, mientras que el enfoque cualitativo aportó una comprensión profunda de las experiencias y percepciones de los actores involucrados. Este enfoque resulta adecuado para abordar fenómenos complejos que requieren tanto mediciones objetivas como análisis interpretativos (Creswell, 2014).

Tipo de investigación

El estudio es de tipo descriptivo y exploratorio. Es descriptivo porque busca caracterizar las condiciones actuales del acceso al financiamiento en las PYMEs sanjuaninas. Es exploratorio porque aborda un tema que, en el contexto local, presentaba escasa investigación previa, lo que permite sentar las bases para futuros estudios más profundos (Hernández Sampieri et al., 2014).

Diseño metodológico

El diseño de investigación es no experimental y transversal. No se manipulan variables, sino que se observa el fenómeno tal como ocurre en su contexto natural. El estudio es transversal porque los datos se recolectaron en un momento determinado del tiempo (Kerlinger y Lee, 2002).

Población y muestra

La población está compuesta por pequeñas y medianas empresas (PYMEs) radicadas en la provincia de San Juan, Argentina. La muestra fue no probabilística, de tipo intencional, y estuvo conformada por empresas de distintos sectores económicos que buscaron acceder a financiamiento en los últimos años. Se seleccionaron casos relevantes para responder a los objetivos del estudio (Otzen y Manterola, 2017).

Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Se utilizaron dos técnicas principales para recolectar la información:

- Encuestas estructuradas con preguntas cerradas y abiertas dirigidas a responsables de PYMEs.
- Análisis documental de fuentes secundarias como informes gubernamentales, bases de datos oficiales y normativas vigentes.

Estas técnicas permitieron triangular la información y aumentar la validez del estudio (Flick, 2007).

Técnicas de análisis de datos

Los datos cuantitativos se analizaron mediante estadística descriptiva (frecuencias, porcentajes, gráficos), utilizando software de procesamiento de datos. Los datos cualitativos se analizaron mediante análisis de contenido, organizando las respuestas en categorías temáticas para su interpretación (Bardin, 2002).

Capítulo II: Fuentes de financiamiento y obstáculos de acceso al crédito para PyMEs en San Juan

Introducción

Este capítulo analiza las principales fuentes de financiamiento utilizadas por las pequeñas y medianas empresas (PyMEs) en la provincia de San Juan, así como los obstáculos que enfrentan en el proceso de acceso al crédito. Esta aproximación permite profundizar en las dinámicas financieras que afectan a este sector clave para el desarrollo económico regional.

En consonancia con el objetivo general de esta investigación, se busca comprender los factores que inciden en el financiamiento de las PyMEs sanjuaninas. Para ello, se presenta primero un marco conceptual que delimita las categorías de análisis, luego se describe la metodología empleada, y finalmente se exponen los hallazgos del diagnóstico, focalizando en las barreras estructurales, administrativas y contextuales que dificultan el acceso a recursos financieros en este territorio.

2.1 Marco teórico: Financiamiento de PyMEs y desafíos de acceso al crédito

2.1.1 Las PyMEs como motor económico

Las PyMEs representan más del 99% del total de empresas argentinas y generan cerca del 65% del empleo formal privado (Observatorio PyME, 2023). En la provincia de San Juan, su relevancia es aún mayor debido a la concentración de actividades productivas en sectores como el comercio minorista, la construcción, la agroindustria y los servicios personales.

Estas empresas se caracterizan por estructuras organizativas más simples, relaciones laborales directas y un alto nivel de adaptabilidad. Sin embargo, enfrentan restricciones estructurales entre las que se destacan la baja formalización, la limitada capacidad de gestión financiera y el escaso acceso a innovación y mercados internacionales (Banco Mundial, 2023). Estas características condicionan de manera directa su relación con el sistema financiero y su capacidad para acceder a crédito en condiciones competitivas.

2.1.2 Clasificación de las fuentes de financiamiento para PyMEs

Las PyMEs pueden acceder a diversas fuentes de financiamiento que se agrupan en cuatro grandes categorías según el origen de los fondos y el tipo de institución que los otorga:

a) Financiamiento interno (autofinanciamiento): consiste en la utilización de recursos propios generados por la empresa, como utilidades retenidas, reinversión de capital y aportes de los socios. Permite mantener autonomía y evitar el endeudamiento, pero suele ser insuficiente para proyectos de expansión o inversiones de largo plazo (Observatorio PyME, 2023).

b) Financiamiento externo tradicional: incluye la deuda bancaria (préstamos comerciales, líneas de crédito, descuento de cheques, leasing) y la deuda no bancaria (crédito comercial de proveedores, factoring y cheques de pago diferido). Las condiciones de acceso dependen de la evaluación crediticia, la solvencia y las garantías que pueda ofrecer la empresa (BCRA, 2024).

c) Financiamiento alternativo o innovador: comprende mecanismos como el crowdfunding, los inversores ángeles, el capital de riesgo y los fideicomisos financieros. Estos instrumentos amplían el acceso al capital para empresas con menor patrimonio, aunque su adopción en regiones como San Juan es aún incipiente (CAF, 2022).

d) Financiamiento público o promocional: incluye líneas con tasas subsidiadas (Banco Nación, BICE), aportes no reembolsables (ANR), garantías recíprocas (FOGAR, Garantizar SGR) y programas provinciales canalizados a través del Banco San Juan y la Agencia Calidad San Juan (Gobierno de San Juan, 2024). Estas herramientas buscan corregir las fallas de mercado que afectan el acceso al crédito de las PyMEs.

2.1.3 Obstáculos teóricos en el acceso al crédito para PyMEs

La literatura académica y técnica identifica un conjunto de barreras recurrentes que limitan el acceso al financiamiento de las PyMEs en economías emergentes. Estas barreras se agrupan en cuatro dimensiones:

La primera es la dimensión financiera y patrimonial, que incluye la asimetría de información —derivada de la falta de historial crediticio y documentación contable formal—, la insuficiencia de garantías reales y el elevado costo del crédito en contextos inflacionarios (Observatorio PyME, 2023; BCRA, 2024).

La segunda es la dimensión administrativa, asociada a la complejidad de los trámites de solicitud, los extensos requisitos documentales y los prolongados tiempos de respuesta institucional, que desincentivan la iniciación de gestiones crediticias (CAF, 2022).

La tercera es la dimensión del conocimiento y la gestión, vinculada al desconocimiento de los instrumentos disponibles y a las deficiencias en educación financiera y elaboración de proyectos de inversión (BID, 2023).

La cuarta es la dimensión macroeconómica y contextual, relacionada con la inflación, la inestabilidad cambiaria y la percepción de riesgo regional por parte de las entidades financieras, que reduce la oferta crediticia especialmente en provincias alejadas de los grandes centros económicos (BID, 2023).

Estas barreras no operan de manera aislada sino que se refuerzan mutuamente, configurando un entorno especialmente restrictivo para las PyMEs de regiones periféricas como San Juan. El diagnóstico empírico presentado en las secciones 2.3 y 2.4 permitirá contrastar estas categorías teóricas con la realidad del sector empresarial provincial.

2.2 Metodología de análisis para el diagnóstico en San Juan

2.2.1 Diseño de la investigación

El estudio adopta un diseño no experimental y transversal, con enfoque mixto. Se combinan métodos cuantitativos (encuestas) y cualitativos (análisis documental) para lograr una comprensión integral del fenómeno. La muestra es no probabilística e intencional, compuesta por PyMEs radicadas en la provincia de San Juan que hayan intentado acceder a financiamiento entre los años 2020 y 2024.

2.2.2 Técnicas e instrumentos

- **Encuestas estructuradas:** dirigidas a responsables de PyMEs, incluyen preguntas sobre uso de instrumentos financieros, montos solicitados, entidades consultadas, obstáculos percibidos y resultados obtenidos.
- **Análisis documental:** revisión de fuentes oficiales como informes del Banco Central, Ministerio de Economía, cámaras empresariales y programas provinciales de financiamiento. Se incorpora como fuente primaria el Tercer Informe Estadístico para el Sector Industrial (Unión Industrial de San Juan & CPCE San Juan, 2024), relevamiento aplicado sobre 67 empresas industriales y de servicios de la provincia.

2.2.3 Procesamiento y análisis

Los datos cuantitativos se procesan mediante estadística descriptiva (frecuencias, porcentajes, gráficos). Las respuestas abiertas o cualitativas se analizan mediante codificación temática, siguiendo los principios del análisis de contenido (Bardin, 2002).

2.3 Análisis de las fuentes de financiamiento utilizadas por PyMEs sanjuaninas

2.3.1 Financiamiento interno predominante

Una gran proporción de las PyMEs en San Juan se autofinancia, recurriendo a utilidades propias o aportes de socios como primera fuente de recursos. Esta dependencia del capital interno limita las posibilidades de crecimiento e innovación, y refleja tanto una escasa bancarización como una actitud de cautela o desconfianza hacia el sistema financiero formal (Observatorio PyME, 2023).

El relevamiento de la Unión Industrial de San Juan (2024) confirma esta tendencia: ante las restricciones de acceso al crédito, el 28% de las empresas priorizó la reducción de costos como estrategia principal y el 25% la búsqueda de nuevos mercados, mientras que solo el 10% planea tomar créditos durante el año. Esta cifra refleja que el endeudamiento externo sigue siendo una opción marginal para la mayoría de las PyMEs locales.

2.3.2 Financiamiento bancario y no bancario

Entre las opciones de financiamiento externo tradicional más utilizadas se encuentran el descuento de cheques, los créditos para capital de trabajo y las tarjetas empresariales. El leasing y el factoring tienen menor penetración, aunque constituyen alternativas accesibles para empresas con activos físicos o cartera de clientes consolidada. El crédito comercial de proveedores —con plazos de pago diferido— sigue siendo un recurso habitual, especialmente en el comercio minorista y los servicios.

2.3.3 Financiamiento público

A nivel provincial, el Gobierno de San Juan instrumentó en 2024 un paquete crediticio de $35 mil millones en convenio con el Banco San Juan, destinado a financiar capital de trabajo e inversiones productivas para empresas y emprendedores de todos los sectores. La Agencia Calidad San Juan gestiona además líneas de microcréditos para pequeños emprendedores, y el Programa de Crédito para la Reactivación Productiva —financiado

con fondos del BID (Préstamo N.° 5343/OC-AR)— ofrece líneas para MiPyMEs industriales y agroindustriales con plazos de hasta 60 meses y períodos de gracia. A nivel nacional, el Banco Nación y el BICE cuentan con líneas específicas para inversión productiva y capital de trabajo. Sin embargo, la utilización efectiva de estos instrumentos es limitada, en buena medida por la escasa difusión y los requisitos técnicos exigidos para acceder (Gobierno de San Juan, 2024).

2.3.4 Financiamiento alternativo

El uso de mecanismos como crowdfunding, inversores ángeles o instrumentos del mercado de capitales es aún muy bajo en San Juan. El relevamiento de la UISJ (2024) muestra que el 41% de las empresas no utiliza ningún instrumento del mercado de capitales. Entre quienes sí los conocen, los cheques de pago diferido avalados son los más mencionados (40%), seguidos por obligaciones negociables (12%) y fideicomisos financieros (5%). Las razones de la baja adopción incluyen el desconocimiento, los costos asociados y la falta de plataformas locales activas (CAF, 2022).

2.4 Principales obstáculos en el acceso al crédito para PyMEs sanjuaninas

Los obstáculos al acceso al crédito descriptos en el marco teórico se verifican con particular intensidad en el contexto sanjuanino, con rasgos específicos que los profundizan. A continuación se analizan cada uno de ellos a partir de la evidencia empírica disponible.

2.4.1 Obstáculos financieros y de garantías

El alto costo del financiamiento —con tasas que superaron el 90% anual en 2024 para préstamos no subsidiados— y la exigencia de garantías reales o patrimoniales son los principales impedimentos para las PyMEs sanjuaninas. Muchas de estas empresas no cuentan con activos hipotecables ni historial crediticio sólido, lo que eleva el riesgo percibido por los intermediarios financieros (BCRA, 2024).

El carácter estructural de este obstáculo queda confirmado por el relevamiento de la UISJ (2024): el acceso al crédito es identificado como el principal desafío del sector con el 31% de las menciones, superando a la demanda interna (25%), la inflación (13%) y los costos de producción (10%). Esto indica que las dificultades financieras no son percibidas como coyunturales sino como un condicionante estructural del desarrollo empresarial provincial.

En términos de tendencia reciente, el Informe de Inclusión Financiera del BCRA (2025) registra señales de recuperación parcial del crédito a MiPyMEs: en la primera mitad de 2025, la proporción de empresas con financiamiento alcanzó al 73,4% de las MiPyMEs con certificado vigente, y los saldos de financiamiento crecieron un 19% en términos reales. Sin embargo, este avance no resuelve el problema estructural de la baja profundidad del sistema financiero argentino: el stock de crédito al sector privado representa apenas el 13,4% del PBI, muy por debajo de México (33%) y Chile (110%), lo que indica que el acceso al crédito sigue siendo una limitación estructural para las PyMEs, incluso en contextos de recuperación macroeconómica (UIA, 2025; BCRA, 2025).

2.4.2 Obstáculos administrativos

Los trámites de solicitud de crédito son extensos, complejos y poco transparentes. Las entidades financieras requieren balances auditados, declaraciones impositivas actualizadas, planes de negocio y proyecciones financieras, lo que implica costos en tiempo y recursos que muchas PyMEs no pueden asumir. Las demoras en los tiempos de respuesta institucional agravan este obstáculo, especialmente en contextos de alta volatilidad económica donde la oportunidad del financiamiento es tan importante como su disponibilidad.

2.4.3 Obstáculos de conocimiento

Gran parte de las PyMEs sanjuaninas desconoce los instrumentos de financiamiento disponibles o carece de las capacidades técnicas para elaborar proyectos crediticios sólidos. Este obstáculo es especialmente crítico en relación al mercado de capitales: según el relevamiento de la UISJ (2024), el 57% de las empresas identifica la falta de conocimiento como la barrera principal para utilizar estos instrumentos. La paradoja es significativa: el 72% reconoce que probablemente se beneficiaría de usarlos. Esta brecha entre potencial y uso efectivo refleja una demanda latente de capacitación y acompañamiento que el ecosistema institucional provincial aún no logra satisfacer.

Estos datos locales son consistentes con la evidencia nacional más reciente. La Encuesta ICAF 2025 de FinanCAME —realizada sobre más de 400 empresas en marzo y abril de 2025— revela que el 47,8% de las PyMEs argentinas desconoce los programas de asistencia y/o financiamiento disponibles, y el 56,6% desconoce los instrumentos de financiamiento no tradicionales del mercado de capitales. A su vez, el 50% de las PYMEs identifica los requisitos demasiado exigentes como uno de los principales obstáculos para acceder al financiamiento, y el 37,4% menciona la educación financiera como una

necesidad prioritaria de capacitación (CAME, 2025). Estos porcentajes nacionales confirman que los déficits de conocimiento relevados en San Juan no son una particularidad local sino una problemática estructural del sector PyME argentino.

2.4.4 Obstáculos contextuales

La inflación, la inestabilidad macroeconómica y la incertidumbre política impactan directamente en la disposición de las entidades financieras a otorgar crédito en plazos adecuados para la inversión productiva. En regiones periféricas como San Juan, donde el sistema financiero está más concentrado y hay menor competencia entre entidades, estas condiciones se acentúan (BID, 2023). El relevamiento de la UISJ (2024) muestra que el 60% de las empresas evaluó el impacto de la coyuntura económica como neutral o positivo respecto al primer cuatrimestre de 2024, pero el 52% proyecta que la situación se mantendrá sin cambios en los meses siguientes, lo que evidencia una expectativa de persistencia de las restricciones más que de mejora sustantiva.

2.5 Análisis comparativo y discusión de hallazgos

2.5.1 Contrastación con el marco teórico

Los hallazgos del diagnóstico en San Juan confirman las cuatro dimensiones de obstáculos identificadas en el marco teórico: financiera y patrimonial, administrativa, de conocimiento y contextual. Sin embargo, el análisis provincial revela particularidades que agravan cada una de estas dimensiones respecto a lo observado en otras regiones del país.

En la dimensión financiera, la concentración del sistema bancario provincial y la menor diversificación de instrumentos crediticios regionales intensifican las restricciones de acceso en comparación con provincias más desarrolladas. En la dimensión del conocimiento, la brecha entre el potencial percibido de los instrumentos del mercado de capitales (72% de empresas que cree que se beneficiaría) y su uso efectivo (41% que no utiliza ningún instrumento) es un dato local específico que supera los promedios nacionales. En la dimensión contextual, la dependencia del sistema financiero de pocas entidades reduce la competencia y limita la adaptación de productos a las necesidades locales (Banco Mundial, 2023).

Esta caracterización es consistente con el diagnóstico de la Unión Industrial Argentina (2025), que señala que el acceso al financiamiento es uno de los principales obstáculos estructurales para el crecimiento del sector PyME en el país. La baja profundidad del

sistema financiero argentino —el crédito al sector privado representa apenas el 13,4% del PBI, frente al 33% de México y el 110% de Chile— constituye el trasfondo estructural que explica las dificultades de acceso que enfrentan las PyMEs en todas las regiones del país, incluyendo San Juan. A ello se suman obstáculos específicos como los plazos de repago que no se ajustan a los tiempos de maduración de inversiones productivas, las insuficientes garantías exigidas, el desconocimiento de las líneas existentes y la desconfianza en el sistema bancario (UIA, 2025).

2.5.2 Brechas específicas del contexto sanjuanino

Más allá de los obstáculos generales que comparte con otras provincias, San Juan presenta un conjunto de brechas propias que condicionan de manera particular el acceso al financiamiento de sus PyMEs:

- Escaso conocimiento de los programas públicos disponibles, tanto nacionales como provinciales, por parte del empresariado local.
- Baja utilización de financiamiento alternativo y del mercado de capitales, a pesar del interés potencial demostrado por las propias empresas.
- Percepción negativa generalizada sobre las políticas públicas de apoyo al sector: el 64% de los empresarios considera que tanto el gobierno nacional como el provincial no están implementando medidas adecuadas (UISJ & CPCE San Juan, 2024).
- Limitada articulación entre organismos públicos de fomento, sistema financiero y sector empresarial, que impide que la oferta institucional llegue efectivamente a las empresas que más la necesitan.

Estas brechas consolidan un escenario de bajo nivel de inversión y reducida competitividad, que profundiza las desigualdades territoriales y limita la diversificación de la matriz productiva provincial.

2.5.3 Implicancias de los hallazgos

Los resultados de este capítulo permiten afirmar que el acceso limitado al financiamiento es uno de los principales condicionantes para la sostenibilidad y el crecimiento de las PyMEs sanjuaninas. La imposibilidad de obtener recursos adecuados restringe la inversión en activos productivos, la incorporación de tecnología y la profesionalización de la gestión —elementos esenciales para mejorar la competitividad del sector.

En línea con lo planteado por el Banco Mundial (2023) y el BID (2023), el caso de San Juan confirma que las PyMEs en regiones periféricas enfrentan restricciones financieras más severas y menores oportunidades de acceso a programas de crédito e innovación. Estas condiciones requieren un abordaje diferenciado, que reconozca las particularidades locales y diseñe respuestas adaptadas a la realidad del sector empresarial provincial.

Los capítulos 3 y 4 abordarán, respectivamente, el marco de políticas públicas disponibles para responder a estas brechas y las propuestas concretas para mejorar el acceso al financiamiento de las PyMEs en San Juan.

Capítulo III: Marco de Políticas Públicas y Programas de Financiamiento para PYMEs en San Juan

3.1 Introducción

Este capítulo analiza el ecosistema de políticas públicas y programas de financiamiento disponibles para las PYMEs en San Juan, tanto a nivel nacional como provincial. A partir de la revisión de los instrumentos vigentes, sus características, alcances y limitaciones, se busca evaluar en qué medida la oferta institucional responde a las necesidades del sector y cómo incide en el acceso al crédito.

La revisión de este marco resulta fundamental para los objetivos de esta investigación: comprender la oferta disponible es el paso previo necesario para identificar las brechas entre lo que el sistema ofrece y lo que las PYMEs efectivamente logran acceder. Así, este capítulo actúa como puente entre el diagnóstico de obstáculos presentado en el Capítulo 2 y las propuestas de mejora que se desarrollarán en el Capítulo 4.

El capítulo se organiza en torno a cuatro ejes: el marco conceptual de las políticas de financiamiento para PYMEs; los programas nacionales con impacto en San Juan; las políticas y programas provinciales específicos; y los mecanismos de articulación institucional, sus limitaciones y desafíos.

3.2 Marco conceptual de las políticas de financiamiento para PYMEs

3.2.1 El rol del Estado en el financiamiento PYME

La intervención del Estado en el financiamiento de las PYMEs se justifica desde la teoría económica como una respuesta a fallas de mercado estructurales. Las principales fallas que afectan a este segmento empresarial son la asimetría de información entre prestamistas y prestatarios, la incapacidad de muchas PYMEs de ofrecer garantías reales adecuadas, y los altos costos de transacción que encarecen el crédito para empresas pequeñas en comparación con las grandes (BID Invest, 2023).

En Argentina, la intervención estatal en el financiamiento PyME tiene base legal en la Ley N.° 24.467 de 1995 y sus modificatorias, que establece un régimen especial para la pequeña y mediana empresa, incluyendo disposiciones sobre bonificación de tasas de interés y la creación y regulación de las Sociedades de Garantía Recíproca (Congreso de

la Nación Argentina, 1995). Esta normativa define el marco dentro del cual opera el conjunto de instrumentos de fomento analizados en este capítulo.

La intervención pública en el financiamiento PyME puede materializarse a través de tres grandes modalidades: instrumentos directos, instrumentos indirectos e instrumentos de mercado, cada uno con lógicas de funcionamiento y alcances distintos que se desarrollan a continuación.

3.2.2 Tipología de instrumentos de financiamiento público

a) Instrumentos directos: incluyen créditos otorgados directamente por organismos públicos como el Banco de la Nación Argentina (BNA) o el Banco de Inversión y Comercio Exterior (BICE), subsidios de tasas de interés canalizados a través del sistema bancario, y aportes no reembolsables (ANR) para inversión, innovación o capacitación. Su ventaja principal es la posibilidad de focalizar el apoyo en sectores o perfiles empresariales específicos; su limitación es que su escala depende directamente de la disponibilidad presupuestaria del Estado (Argentina.gob.ar, 2024).

b) Instrumentos indirectos: operan reduciendo el riesgo percibido por los intermediarios financieros, sin necesidad de desembolsar créditos directamente. El principal instrumento de este tipo en Argentina es el sistema de garantías públicas, integrado por el Fondo de Garantías Argentino (FOGAR) y las Sociedades de Garantía Recíproca (SGR). El FOGAR actúa como fideicomiso público nacional que otorga garantías para mejorar el acceso al financiamiento de PYMEs y emprendedores; las SGR emiten certificados de garantía que respaldan las operaciones de sus socios partícipes ante entidades financieras y en el mercado de capitales (Argentina.gob.ar, 2024).

c) Instrumentos de mercado: promueven el acceso de las PYMEs a fuentes de financiamiento no bancarias, como el mercado de capitales. Los principales instrumentos son los cheques de pago diferido avalados, los pagarés bursátiles, las obligaciones negociables PyME y los fideicomisos financieros. La Comisión Nacional de Valores (CNV) regula y promueve activamente estos instrumentos, habiendo prorrogado hasta diciembre de 2025 la ampliación del porcentaje de participación de entidades no consideradas grandes empresas en los regímenes especiales de fideicomisos financieros y fondos comunes de inversión PyME (CNV, Resolución General N.° 1070, 2025).

3.2.3 Criterios para evaluar la efectividad de las políticas

No toda política de financiamiento tiene el mismo impacto efectivo sobre las PYMEs. La literatura especializada identifica al menos cinco criterios que determinan si un instrumento logra mejorar el acceso al crédito del sector: alcance territorial (si llega a empresas de todas las regiones del país y no solo de los grandes centros urbanos); claridad y simplicidad de los requisitos de acceso; difusión adecuada entre el público destinatario; agilidad en los tiempos de respuesta institucional; y existencia de mecanismos de monitoreo y evaluación de resultados (BID Invest, 2023; CAF, 2022).

En el contexto argentino, varios de estos criterios presentan debilidades recurrentes, en particular la difusión insuficiente y la complejidad burocrática, que limitan el aprovechamiento de la oferta institucional disponible, especialmente en provincias alejadas de los centros de decisión como San Juan.

La evidencia más reciente confirma la persistencia de estas debilidades a nivel nacional. La Encuesta ICAF 2025 de FinanCAME —realizada sobre más de 400 PyMEs y emprendedores en marzo y abril de 2025— revela que el 47,8% de las empresas desconoce los programas de asistencia y/o financiamiento disponibles, el 50% identifica los requisitos excesivos como principal obstáculo, y el 56,6% desconoce los instrumentos del mercado de capitales (CAME, 2025). Paralelamente, el Informe de Inclusión Financiera del BCRA del primer semestre de 2025 muestra que, si bien la proporción de MiPyMEs con financiamiento creció levemente hasta el 73,4%, los saldos siguen siendo bajos en términos históricos y estructurales (BCRA, 2025). Estos datos nacionales constituyen el contexto en el que se inserta la realidad de las PYMEs sanjuaninas analizada en este capítulo.

3.3 Políticas y programas nacionales con impacto en San Juan

3.3.1 Programa Crédito Argentino (CreAr) y el FONDEP

El principal programa nacional de financiamiento para PYMEs vigente hasta mediados de 2025 fue el Programa Crédito Argentino (CreAr), gestionado por la Secretaría de la Pequeña y Mediana Empresa, Emprendedores y Economía del Conocimiento del Ministerio de Economía de la Nación. El programa articuló seis líneas de financiamiento con bonificación de tasa a través del Fondo Nacional de Desarrollo Productivo (FONDEP), operativizadas por entidades bancarias públicas y privadas (CAME, 2024).

Las líneas más relevantes del programa fueron: Inversión PyME, destinada a empresas industriales, agroindustriales y de servicios industriales para financiar bienes de capital y

obra civil productiva, con créditos de hasta $100 millones a través del BNA y hasta $450 millones a través del BICE, a una tasa del 49% con bonificación de 15,5 y 25 puntos porcentuales respectivamente del FONDEP, con plazos de 48 a 84 meses y hasta 24 meses de gracia; Inversión PyME Federal, de similares características pero operativizada por los bancos provinciales, como el Banco San Juan; y una línea de Proyectos Estratégicos orientada a sectores y cadenas de valor prioritarias, con una tasa del 52% para MiPyMEs (CAME, 2024; Argentina.gob.ar, 2024).

Un dato relevante para el período de cierre de esta investigación es que mediante el Decreto N.° 463 del 7 de julio de 2025 el Poder Ejecutivo Nacional disolvió el Fideicomiso FONDEP, lo que modifica el esquema de bonificación de tasas vigente. Las condiciones de las líneas de financiamiento para PYMEs quedan sujetas a los nuevos instrumentos que la Secretaría de la Pequeña y Mediana Empresa defina en el marco del nuevo esquema normativo (Boletín Oficial, 2025).

3.3.2 Aportes No Reembolsables (ANR) para innovación y desarrollo

Además de las líneas crediticias, el Estado nacional ofrece ANR destinados a proyectos de desarrollo productivo, transformación digital, certificación de calidad e innovación tecnológica. Entre los más relevantes para el perfil de las PYMEs sanjuaninas se encuentran los ANR de hasta $40 millones para desarrollo productivo de MiPyMEs, ANR de hasta $25 millones para proyectos de transformación digital de PyMEs industriales exportadoras, y ANR de hasta $10 millones para proyectos con enfoque de género (Argentina.gob.ar, 2024). Estos instrumentos no generan obligaciones de repago, lo que los hace especialmente atractivos para empresas con limitada capacidad de endeudamiento, aunque sus requisitos técnicos de formulación de proyectos representan una barrera de acceso significativa.

3.3.3 El sistema FOGAR–SGR: garantías para el acceso al crédito

El Fondo de Garantías Argentino (FOGAR) es un fideicomiso público nacional que otorga garantías para facilitar el acceso al financiamiento de PYMEs y emprendedores que no cuentan con garantías reales suficientes. Opera en articulación con las Sociedades de Garantía Recíproca (SGR), entidades privadas reguladas por la Ley N.° 24.467 que emiten certificados de garantía en favor de sus socios partícipes.

En abril de 2025 la Secretaría de la Pequeña y Mediana Empresa dispuso, mediante la Resolución 56/2025, una serie de medidas orientadas a optimizar el sistema SGR, incluyendo la incorporación de la línea de Coavales SGR–FOGAR, que permite que las

SGR y el FOGAR asistan a las PYMEs de manera conjunta absorbiendo cada uno el 50% del riesgo. Como resultado de las mejoras implementadas desde 2024, el sistema alcanzó un récord histórico de más de 41.000 PYMEs con avales vigentes, con un monto superior a $2,4 billones de pesos (SEPYME, Resolución 56/2025).

Para las PYMEs sanjuaninas, el acceso a este sistema se canaliza principalmente a través de Garantizar SGR, la sociedad de garantía recíproca de mayor cobertura nacional, y de los esquemas de reaseguro que el FOGAR tiene disponibles para provincias. Sin embargo, el conocimiento de estos instrumentos por parte del empresariado local es limitado, como evidencia el relevamiento de la Unión Industrial de San Juan (2024).

3.3.4 El Banco de la Nación Argentina y el BICE

El Banco de la Nación Argentina (BNA) es el principal operador de las líneas de financiamiento para PYMEs a nivel nacional. Sus productos para el sector incluyen créditos para inversión productiva, capital de trabajo, comercio exterior y cancelación de obligaciones tributarias. En el marco del Programa CreAr, el BNA operativizó la línea Inversión PyME con créditos de hasta $100 millones a tasa bonificada del 49%, con plazos de hasta 60 meses y hasta 6 meses de gracia. También administra líneas específicas para sectores como agroindustria, turismo y economía del conocimiento (BNA, 2024).

El Banco de Inversión y Comercio Exterior (BICE) complementa la oferta del BNA con líneas de mayor escala y plazos más largos, orientadas especialmente a proyectos de inversión de mediano y largo plazo. En el marco del CreAr, el BICE operativizó la línea Inversión PyME con créditos de hasta $450 millones a tasa del 49%, con plazos de hasta 84 meses y hasta 24 meses de gracia. El BICE también ofrece líneas para financiamiento de exportaciones y para proyectos vinculados a la economía del conocimiento y la transición energética (BICE, 2024).

3.3.5 El Consejo Federal de Inversiones (CFI)

El Consejo Federal de Inversiones (CFI) es un organismo interjurisdiccional que ofrece líneas de financiamiento productivo específicas para las provincias, incluyendo créditos para MiPyMEs de los sectores productivos, turístico y minero. Para San Juan, el CFI ofrece créditos de hasta $150 millones financiando hasta el 80% de la inversión, con plazos de hasta 84 meses y hasta 24 meses de gracia. Las líneas del CFI son especialmente relevantes para la provincia porque están diseñadas para atender las particularidades de las economías regionales y pueden combinarse con otros instrumentos provinciales y nacionales (CFI, 2024).

3.4 Políticas y programas de financiamiento provincial en San Juan

3.4.1 Ministerio de Producción, Trabajo e Innovación

El Ministerio de Producción, Trabajo e Innovación de la provincia de San Juan es el organismo rector de las políticas de desarrollo productivo y financiamiento para PYMEs a nivel provincial. Su acción se articula a través de tres organismos principales: el Banco San Juan, la Agencia Calidad San Juan y la Agencia San Juan de Desarrollo de Inversiones (ASJDI).

En marzo de 2024, el gobierno provincial lanzó un paquete de asistencia crediticia por más de $4.000 millones destinado a PYMEs y emprendedores, que incluyó líneas para capital de trabajo y bienes de capital gestionadas a través de la Fiduciaria San Juan y la Agencia Calidad San Juan, con tasas del 29% y 34% respectivamente (Gobierno de San Juan, marzo 2024). En mayo del mismo año, se amplió significativamente la oferta con el lanzamiento de un programa de créditos por $35 mil millones en convenio con el Banco San Juan, orientado a financiar el giro comercial y los proyectos de inversión de empresas de todos los sectores económicos (Gobierno de San Juan, mayo 2024).

Asimismo, en el marco del Programa de Crédito para la Reactivación Productiva —financiado con fondos del BID (Préstamo N.° 5343/OC-AR)— la provincia instrumentó líneas específicas para MiPyMEs industriales y agroindustriales con montos de entre $100 y $500 millones, plazos de hasta 60 meses y hasta 12 meses de gracia, con una tasa del 35% los primeros 36 meses. El programa incluye también una línea de asistencia técnica mediante ANR, gestionada por la ASJDI, para cofinanciar gastos de capacitación, consultoría, innovación, digitalización y certificaciones de calidad (Gobierno de San Juan, marzo 2024).

3.4.2 Banco San Juan

El Banco San Juan, como agente financiero de la provincia, es el principal operador de las líneas de crédito productivo para PYMEs a nivel provincial. Además del paquete de $35 mil millones lanzado en mayo de 2024, el banco operativiza la línea Inversión PyME Federal del programa CreAr nacional, canalizando recursos del FONDEP hacia las empresas sanjuaninas con condiciones similares a las del BNA a nivel nacional.

En agosto de 2024 se lanzó una línea específica para emprendedores, comerciantes, profesionales y trabajadores independientes, con tasas bonificadas por el Estado provincial en un 20%, montos de hasta $12 millones y plazos de hasta 36 meses. Esta línea tuvo

vigencia hasta el 31 de diciembre de 2024 o hasta agotar el cupo disponible, y estuvo orientada a financiar tanto capital de trabajo como bienes de inversión (Infobae, 2024).

Para los actores más pequeños de la economía local —monotributistas y autónomos— el banco dispuso en el marco del paquete de mayo 2024 un financiamiento específico de $1.000 millones, con $400 millones para capital de trabajo a 12 meses y $600 millones para bienes de inversión a 36 meses, con un costo financiero del 26% anual variable (Gobierno de San Juan, mayo 2024).

3.4.3 Agencia Calidad San Juan: microcréditos y apoyo al emprendedurismo

La Agencia Calidad San Juan gestiona programas de microcréditos destinados a pequeños emprendedores y microempresas de la provincia. Entre sus líneas vigentes en 2024 se encuentran el Programa de Microcréditos para Emprendedores, con tasas del 35% de la Tasa Activa Variable del BNA y plazos de hasta 36 meses con 4 meses de gracia, y el Programa Emprender con Perspectiva de Género, con tasa del 40% anual, dirigido prioritariamente a emprendimientos liderados por mujeres o con enfoque de género y medioambiente (Agencia Calidad San Juan, 2024).

Estos programas se caracterizan por requisitos de acceso simplificados respecto al sistema bancario tradicional: las garantías se acreditan con cheques de pago diferido propios o de terceros, o mediante Garantía San Juan S.A.P.E.M., lo que los hace accesibles para empresas con menor patrimonio. Complementariamente, la Agencia ofrece asistencia técnica, mentorías y capacitación empresarial, aunque —como se señaló en el Capítulo 2— esta última no constituye financiamiento en sentido estricto..

Agencia Desarrollo de Inversiones

3.4.4 Fiduciaria San Juan S.A. y los fideicomisos sectoriales

La Fiduciaria San Juan S.A. es la entidad provincial que canaliza la inversión pública y privada hacia sectores productivos estratégicos a través de fideicomisos. Opera líneas de crédito para PYMEs de los sectores comercio, industria y servicios, con préstamos de hasta $30 millones para bienes de capital y hasta $8 millones para capital de trabajo, a una tasa del 34% y plazos de hasta 36 meses (Gobierno de San Juan, marzo 2024).

Adicionalmente, la Fiduciaria gestiona fideicomisos sectoriales orientados a los sectores estratégicos de la economía provincial, como la vitivinicultura y la olivicultura. La línea de créditos de Cosecha, ampliada en 2024 para incluir cultivos de olivo, pistacho y tomate

industrial además de la vid, es un ejemplo de la adaptación de los instrumentos financieros a las particularidades productivas de San Juan (Gobierno de San Juan, marzo 2024).

3.5 Articulación interinstitucional

3.5.1 Coordinación entre niveles de gobierno

La articulación entre la política nacional y provincial de financiamiento para PYMEs se realiza principalmente a través de tres mecanismos: los convenios de adhesión a programas nacionales, los fondos cofinanciados y las mesas técnicas de trabajo. San Juan ha suscripto convenios con el Ministerio de Economía de la Nación para operar las líneas CreAr a través del Banco San Juan, y con el CFI para acceder a sus líneas de crédito productivo. El Programa de Crédito para la Reactivación Productiva con fondos del BID es un ejemplo de cofinanciamiento entre organismos multilaterales, el gobierno nacional y la provincia (Gobierno de San Juan, mayo 2024).

Sin embargo, esta articulación tiene limitaciones estructurales. Los convenios suelen establecer condiciones generales que no siempre contemplan las particularidades del tejido productivo provincial, y los mecanismos de seguimiento y evaluación de los resultados son insuficientes para detectar a tiempo cuando las líneas no están alcanzando a su público destinatario.

3.5.2 Rol de cámaras empresariales, universidades y agencias de desarrollo

Los actores intermedios —cámaras empresariales, universidades y agencias de desarrollo local— juegan un papel clave en la difusión y facilitación del acceso a los programas de financiamiento. La Unión Industrial de San Juan, la Cámara de Comercio e Industria y otras entidades sectoriales actúan como canales de información para sus asociados y en algunos casos ofrecen asistencia técnica para la formulación de proyectos crediticios. La Universidad Nacional de San Juan cuenta con una Unidad de Vinculación Tecnológica (UVT) habilitada por la Agencia Nacional de Promoción Científica y Tecnológica desde 2003, cuyo objetivo es canalizar prestaciones de servicios de sus unidades académicas hacia empresas e instituciones extrauniversitarias (UNSJ, 2024). En el ámbito de la formación para la vinculación universidad-empresa, la Facultad de Ingeniería de la UNSJ tiene acreditada ante la CONEAU la Especialización en Gestión y Vinculación Tecnológica (Programa GTEC), orientada a directivos y profesionales de empresas interesados en la gestión de proyectos de innovación y transferencia tecnológica (UNSJ, 2024). A nivel interinstitucional, la Universidad Nacional de Cuyo firmó en 2024 un convenio marco con el

Ministerio de Producción, Trabajo e Innovación de San Juan para desarrollar proyectos de vinculación tecnológica, formación profesional e investigación con impacto territorial (UNCUYO, 2024).

En 2025, el Ministerio de Producción, Trabajo e Innovación desarrolló un esquema de trabajo territorial en cinco etapas para llevar información sobre líneas de financiamiento a los 19 departamentos de la provincia, con instancias presenciales de consulta y asesoramiento. Esta iniciativa, acompañada del lanzamiento de un Mapa Interactivo de Microcréditos que visualiza los créditos otorgados durante 2024 y el primer semestre de 2025, representa un avance concreto en la difusión territorial de los programas disponibles (Gobierno de San Juan, octubre 2025).

3.6 Limitaciones y desafíos en la implementación de las políticas

A pesar de la variedad de instrumentos disponibles, el análisis revela un conjunto de limitaciones estructurales que condicionan la efectividad del ecosistema de financiamiento para PYMEs en San Juan.

3.6.1 Difusión insuficiente y asimetría informativa

La brecha entre la oferta institucional disponible y el conocimiento efectivo que tienen las PYMEs sobre ella es uno de los problemas más documentados. Como evidenció el relevamiento de la UISJ (2024), una proporción significativa de las empresas sanjuaninas desconoce los programas vigentes, sus requisitos y sus canales de acceso. Esta asimetría informativa es especialmente pronunciada en las empresas más pequeñas y en las localizadas en departamentos alejados de la capital provincial. La existencia del catálogo de herramientas financieras y del mapa de microcréditos lanzados en 2025 son respuestas parciales a este problema, pero su alcance efectivo aún es limitado.

3.6.2 Complejidad administrativa y requisitos de acceso

Los programas de financiamiento, tanto nacionales como provinciales, exigen documentación técnica y contable que las PYMEs de menor tamaño o menor formalización no siempre están en condiciones de presentar sin asistencia especializada. A modo de ejemplo concreto, el programa de créditos de la Fiduciaria San Juan requiere certificado MiPyME vigente, certificado de cumplimiento fiscal, DDJJ actualizada y balances en el caso de personas jurídicas; los programas del BID-reactivación productiva demandan inicio de legajo con análisis técnico, financiero, legal y operativo; y los ANR de la SEPYME exigen

la formulación de proyectos bajo metodologías específicas, cubriendo hasta el 80% del proyecto presentado (Gobierno de San Juan, 2024; Argentina.gob.ar, 2024). Esta carga documental constituye una barrera de entrada que opera de manera independiente del costo del crédito y fue reconocida explícitamente en enero de 2024, cuando la Agencia San Juan de Desarrollo de Inversiones y la Unión Industrial de San Juan se reunieron para trabajar conjuntamente en reducir las barreras de financiamiento, garantías y condiciones que enfrentan las industrias y PYMEs locales (Agencia San Juan de Desarrollo de Inversiones, 2024). Esta situación genera una paradoja documentada: los instrumentos más convenientes en términos de tasa y plazo son frecuentemente los más difíciles de acceder para las empresas que más los necesitan (UISJ & CPCE San Juan, 2024).

3.6.3 Escala y continuidad de los programas

Un desafío estructural del ecosistema de financiamiento para PYMEs en Argentina es la discontinuidad de los programas y la dependencia de los instrumentos respecto de la disponibilidad presupuestaria de cada gestión. La disolución del FONDEP en julio de 2025 es un ejemplo reciente de cómo cambios institucionales a nivel nacional pueden afectar la disponibilidad de los instrumentos de bonificación de tasas sobre los que se apoyan muchas líneas provinciales. Esta incertidumbre sobre la continuidad de los programas desincentiva la planificación financiera de largo plazo por parte de las PYMEs y dificulta la construcción de una cultura de acceso al crédito institucional en el sector (Boletín Oficial, 2025).

3.6.4 Concentración territorial del sistema financiero

Como se señaló en el Capítulo 2, la menor densidad del sistema financiero en San Juan respecto de las provincias más desarrolladas del país reduce la competencia entre entidades y limita la diversificación de productos crediticios adaptados a las necesidades locales. Esta concentración también afecta la capacidad de las PYMEs para acceder a instrumentos del mercado de capitales, que requieren la intermediación de agentes y sociedades de bolsa con presencia en la provincia.

Capítulo IV: Percepción Empresarial, Diagnóstico y Propuesta de Estrategias para Mejorar el Acceso al Financiamiento de las PyMEs en San Juan

Introducción

Este capítulo presenta los resultados del trabajo de campo realizado mediante una encuesta estructurada dirigida a responsables de PyMEs de la provincia de San Juan, en articulación directa con el tercer objetivo específico de esta investigación: evaluar la percepción de los empresarios locales sobre las condiciones de acceso al financiamiento y proponer recomendaciones para mejorar dicho acceso. Mientras que el Capítulo 2 analizó las barreras de acceso al crédito a partir de fuentes secundarias —principalmente el Tercer Informe Estadístico para el Sector Industrial de la Unión Industrial de San Juan (UISJ & CPCE San Juan, 2024) y relevamientos nacionales (CAME, 2025; BCRA, 2025)— y el Capítulo 3 relevó la oferta de políticas públicas e instrumentos de financiamiento disponibles, este capítulo incorpora evidencia primaria propia recolectada especialmente para este trabajo.

La encuesta fue aplicada entre mayo y julio de 2026 a una muestra no probabilística e intencional de **32 PyMEs** sanjuaninas, conforme al diseño metodológico mixto descripto en la propuesta de este trabajo (Otzen & Manterola, 2017). El instrumento combinó cinco ítems de escala Likert de 1 (muy en desacuerdo) a 5 (muy de acuerdo) sobre costo financiero, garantías, burocracia, plazos y accesibilidad de los programas públicos, junto con preguntas de opción única y múltiple sobre el destino del financiamiento, las entidades consultadas, el conocimiento de instrumentos específicos —Sociedades de Garantía Recíproca (SGR) y mercado de capitales—, la capacidad de gestión interna y las expectativas futuras. Los datos se procesaron mediante estadística descriptiva (frecuencias, medias y desvíos estándar), en línea con la técnica de análisis definida en la metodología general del trabajo.

A partir de estos resultados, el capítulo se organiza en cuatro secciones: el análisis de la percepción empresarial (4.1), un diagnóstico de síntesis mediante una matriz FODA que articula la evidencia primaria con los hallazgos de los Capítulos 2 y 3 (4.2), una propuesta de recomendaciones y estrategias (4.3), y un análisis de factibilidad y sostenibilidad de dichas propuestas (4.4).

4.1. Análisis de la Percepción Empresarial

Antes de desagregar los resultados por dimensión, la Figura 4.1 y la Tabla 4.1 presentan una síntesis de la valoración media otorgada por los empresarios encuestados a cinco

aspectos centrales de las condiciones de financiamiento vigentes, en una escala de 1 (muy en desacuerdo) a 5 (muy de acuerdo).

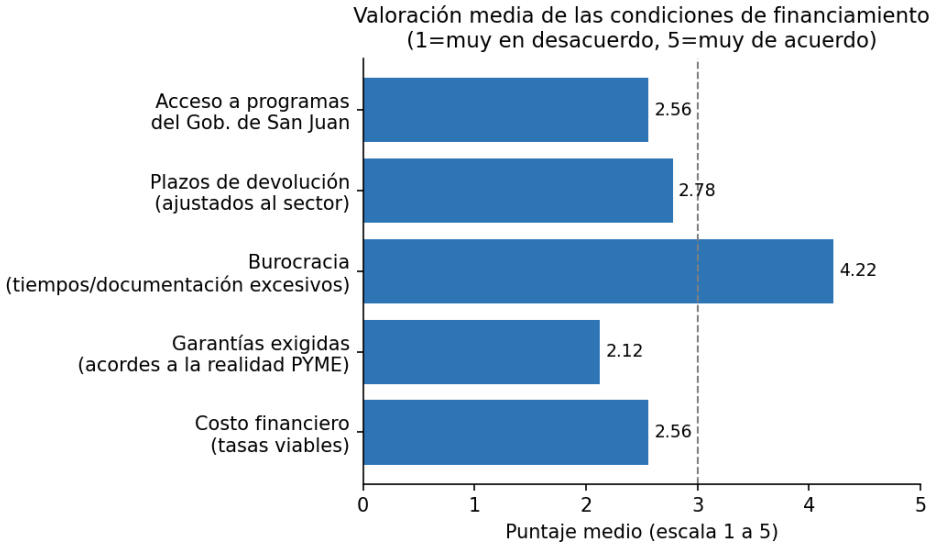


Figura 4.1. Valoración media de las condiciones de financiamiento (n=32). Fuente: elaboración propia en base a encuesta propia aplicada a PyMEs de San Juan (n=32).

Dimensión evaluada	Media	DE	% en desacuerdo (1-2)	% de acuerdo (4-5)
Las tasas de interés actuales permiten la viabilidad de nuevos proyectos	2.56	1.08	46.9%	18.8%
Las garantías exigidas son acordes a la realidad de una PYME local	2.12	0.83	71.9%	6.2%
Los tiempos y la documentación bancaria son excesivos	4.22	1.01	9.4%	87.5%
Los plazos de devolución se ajustan a los ciclos del sector	2.78	1.18	34.4%	21.9%
Los programas de asistencia del Gobierno de San Juan son de fácil acceso	2.56	1.05	46.9%	12.5%

Tabla 4.1. Estadísticos descriptivos de los cinco ítems de escala Likert (n=32). Fuente: elaboración propia en base a encuesta.

En términos generales, se observa una valoración negativa sistemática: de los cinco aspectos evaluados, la burocracia es el único que registra una media claramente por encima del punto medio de la escala (4.22 sobre 5), lo cual —dado que el ítem está formulado en sentido inverso ("los tiempos de respuesta y la documentación… son excesivos")— confirma que es percibida como el problema más agudo, con un 87.5% de los encuestados de acuerdo o muy de acuerdo. Los cuatro aspectos restantes —costo financiero, garantías, plazos y accesibilidad de los programas públicos— se ubican por debajo o apenas en el punto medio de la escala, lo que indica una percepción predominantemente desfavorable de las condiciones de crédito disponibles. Estos resultados son consistentes con las cuatro dimensiones de barreras identificadas en el marco teórico del Capítulo 2 —financiera-patrimonial, administrativa, de conocimiento y contextual— y confirman, con datos propios, el diagnóstico construido a partir de fuentes secundarias como el relevamiento de la UISJ (2024) y la Encuesta ICAF 2025 de FinanCAME (CAME, 2025).

4.1.1. Valoración de las líneas de crédito actuales: tasas y plazos

Respecto del costo financiero, solo el 18.8% de los encuestados considera que las tasas de interés actuales permiten la viabilidad de nuevos proyectos de inversión, mientras que el 46.9% se manifiesta en desacuerdo (media: 2.56; DE: 1.08). Este resultado es coherente con lo señalado en el Capítulo 2, donde se documentaron tasas superiores al 90% anual para créditos no subsidiados durante 2024 (BCRA, 2024) y con la persistencia de tasas elevadas en las líneas vigentes en 2025 relevadas en el Capítulo 3, muchas de ellas por encima del 49% anual incluso con bonificación.

En cuanto a los plazos de devolución, la percepción es más dispersa: un 43.8% de los encuestados se ubica en una posición neutral (valor 3), mientras que el 34.4% considera que los plazos no se ajustan a los ciclos de retorno de su sector, frente a un 21.9% que sí los considera adecuados (media: 2.78; DE: 1.18). Esta dispersión sugiere que el desajuste de plazos, si bien relevante, es percibido como un problema secundario frente al costo financiero y la burocracia, posiblemente porque algunas líneas relevadas en el Capítulo 3 —como las del CFI o del Programa de Reactivación Productiva financiado por el BID, con plazos de hasta 84 meses y períodos de gracia— sí resultan compatibles con ciclos de inversión más largos, aunque su alcance efectivo entre los encuestados es limitado.

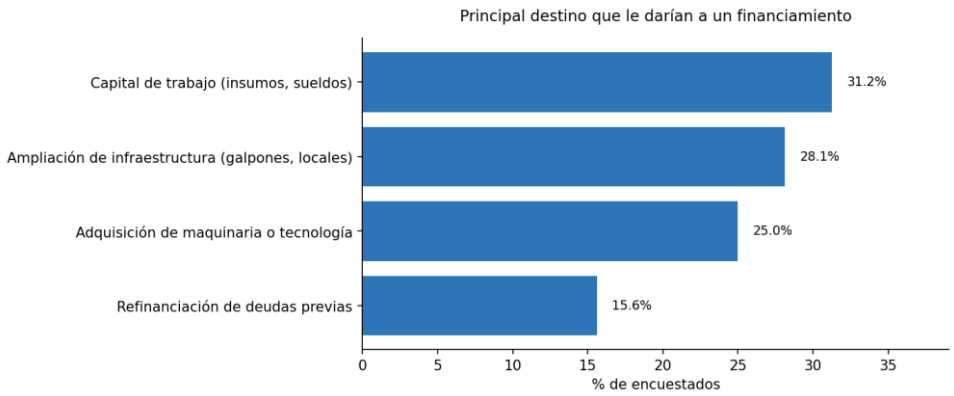


Figura 4.2. Principal destino que le darían las PyMEs a un financiamiento (n=32). Fuente: elaboración propia en base a encuesta propia aplicada a PyMEs de San Juan (n=32).

La lectura de estos resultados requiere considerar el destino que las empresas darían a un eventual financiamiento: el 31.2% lo destinaría a capital de trabajo (insumos, sueldos), el 28.1% a la ampliación de infraestructura, el 25% a la adquisición de maquinaria o tecnología, y el 15.6% a la refinanciación de deudas previas. Se trata, por lo tanto, de una demanda de crédito mayormente orientada a sostener la operatoria corriente y a proyectos de crecimiento genuino —capital de trabajo e inversión productiva concentran más de la mitad de las respuestas—, y no a resolver situaciones de sobreendeudamiento previo. Esto refuerza la relevancia de que las condiciones de tasa y plazo sean adecuadas: una demanda mayormente productiva que no logra canalizarse en condiciones viables representa una oportunidad de inversión genuina que se pierde para la economía provincial.

4.1.2. Identificación de barreras subjetivas y objetivas: burocracia, garantías y nivel de información

La burocracia es, como se señaló, la dimensión peor evaluada: el 87.5% de los encuestados coincide en que los tiempos de respuesta y la cantidad de documentación exigida por los bancos son excesivos. En cuanto a las garantías, el 71.9% considera que las exigencias bancarias (hipotecas, avales) no son acordes a la realidad de una PYME local, el porcentaje de desacuerdo más alto de todo el instrumento (media: 2.12; DE: 0.83). Estos dos resultados —el más negativo del cuestionario en el caso de las garantías, y el más consensuado en el caso de la burocracia— identifican con precisión las dos barreras subjetivas que los propios empresarios sanjuaninos consideran más determinantes.

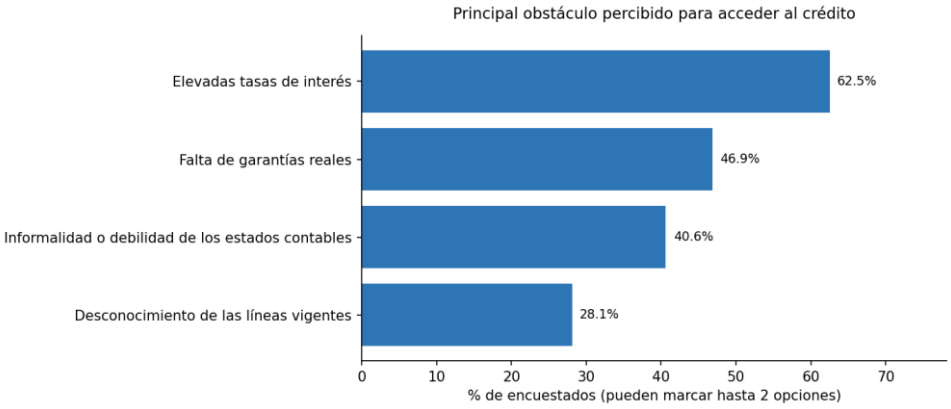


Figura 4.3. Principal obstáculo percibido para acceder al crédito (respuesta múltiple, hasta 2 opciones; n=32). Fuente: elaboración propia en base a encuesta propia aplicada a PyMEs de San Juan (n=32).

Al consultarles directamente por el principal obstáculo para acceder al crédito (pudiendo marcar hasta dos opciones), el 62.5% de los encuestados mencionó las elevadas tasas de interés, el 46.9% la falta de garantías reales, el 40.6% la informalidad o debilidad de los estados contables, y el 28.1% el desconocimiento de las líneas vigentes. La combinación de estos dos últimos factores —debilidad contable y desconocimiento— confirma empíricamente la dimensión de "conocimiento y gestión" descripta en el marco teórico del Capítulo 2, y es consistente con el hallazgo nacional de la Encuesta ICAF 2025, según el cual el 47.8% de las PyMEs argentinas desconoce los programas de asistencia disponibles (CAME, 2025).

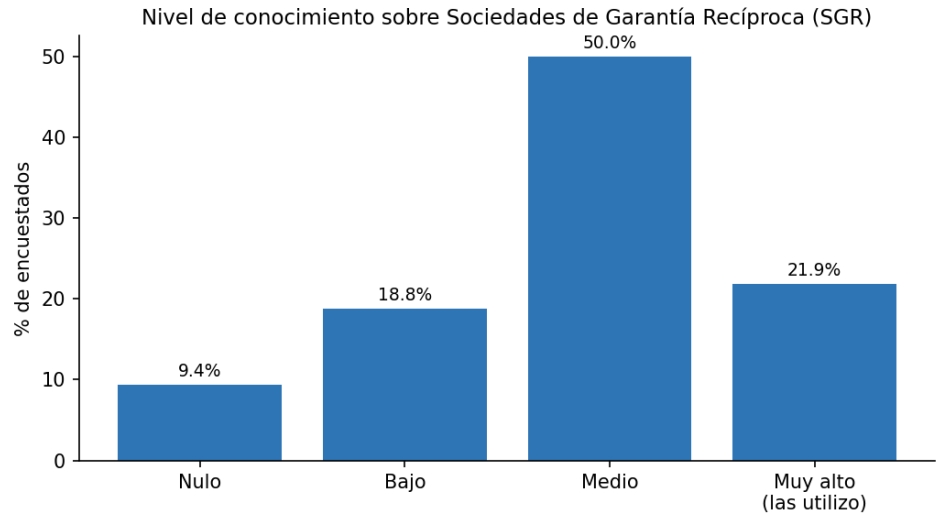


Figura 4.4. Nivel de conocimiento sobre Sociedades de Garantía Recíproca (SGR) (n=32). Fuente: elaboración propia en base a encuesta propia aplicada a PyMEs de San Juan (n=32).

Sobre el nivel de información disponible en torno a instrumentos específicos, el 50% de los encuestados declara conocer las SGR sin haberlas utilizado, un 21.9% las utiliza activamente, un 18.8% solo ha escuchado el nombre y un 9.4% no las conoce en absoluto. Se trata de un nivel de conocimiento relativamente mayor al reportado en el diagnóstico nacional del Capítulo 3 —donde la difusión insuficiente de las garantías públicas (FOGAR-SGR) fue señalada como una limitación recurrente—, aunque la brecha entre conocimiento (71.9% conoce el instrumento en algún grado) y uso efectivo (solo 21.9% lo utiliza) reproduce en escala menor la misma paradoja detectada por la UISJ (2024) para el mercado de capitales en general: el 72% de las empresas relevadas creía que se beneficiaría de estos instrumentos, pero el 41% no utilizaba ninguno.

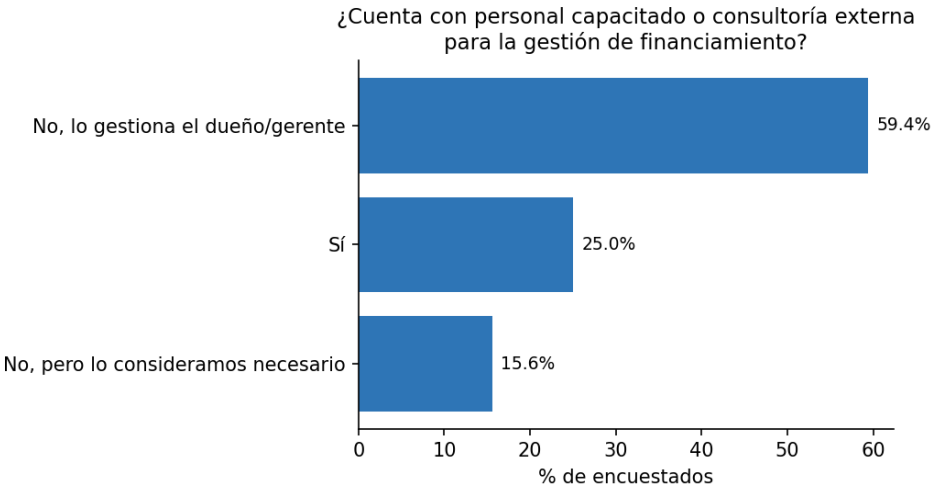


Figura 4.5. Disponibilidad de personal capacitado o consultoría externa para la gestión de financiamiento (n=32). Fuente: elaboración propia en base a encuesta propia aplicada a PyMEs de San Juan (n=32).

Esta brecha se explica en parte por la capacidad de gestión interna de las empresas: el 59.4% de los encuestados reconoce que la gestión del financiamiento recae exclusivamente en el dueño o gerente, sin asesoramiento externo; un 25% sí cuenta con personal capacitado o consultoría externa, y un 15.6% no cuenta con ella pero la considera necesaria. Sumando estas dos últimas categorías, casi tres cuartas partes de las empresas (75%) carecen de asesoramiento externo especializado, lo cual es consistente con la debilidad de los estados contables señalada como obstáculo por el 40.6% de la muestra y con la dimensión de "conocimiento y gestión" descripta en el Capítulo 2 (Observatorio PyME, 2023; BID, 2023).

Respecto del mercado de capitales, el 31.2% de los encuestados no conoce el descuento de cheques ni la Factura de Crédito Electrónica (FCE), otro 31.2% ha operado solo en

ocasiones puntuales, un 25% conoce el instrumento pero no sabe cómo operarlo, y únicamente un 12.5% opera regularmente. Este resultado es prácticamente un espejo del hallazgo de la UISJ (2024) citado en el Capítulo 2, según el cual el 41% de las empresas industriales sanjuaninas no utiliza ningún instrumento del mercado de capitales, y confirma que el desconocimiento operativo —más que la falta de interés— es la principal barrera para la adopción de estos instrumentos.

4.1.3. El rol de las instituciones locales

La relación de las PyMEs con los organismos públicos de financiamiento también es evaluada negativamente: solo el 12.5% de los encuestados considera que los programas de asistencia financiera del Gobierno de San Juan son de fácil acceso, frente a un 46.9% que está en desacuerdo (media: 2.56; DE: 1.05). Este resultado, obtenido con una muestra propia e independiente, converge con el hallazgo del Capítulo 2 según el cual el 64% de los empresarios relevados por la UISJ (2024) considera que ni el gobierno nacional ni el provincial implementan medidas adecuadas de apoyo al sector, y con el diagnóstico del Capítulo 3 sobre la difusión insuficiente y la complejidad administrativa que limitan el aprovechamiento de la oferta institucional disponible.

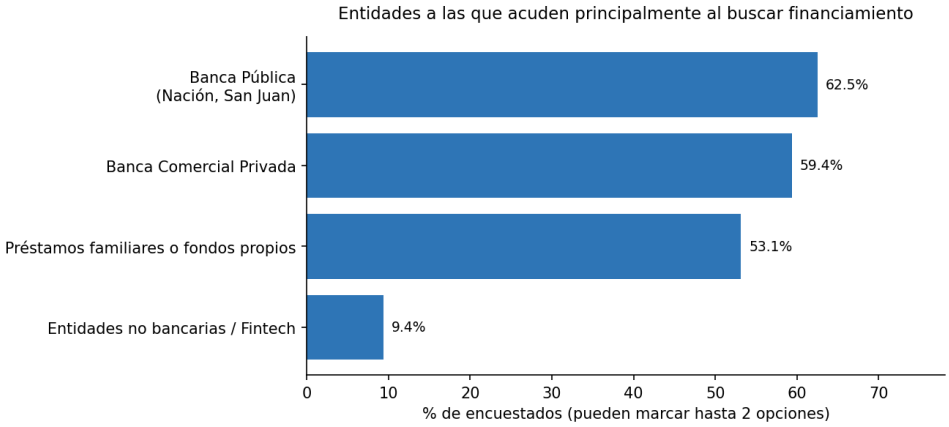


Figura 4.6. Entidades a las que acuden principalmente las PyMEs al buscar financiamiento (respuesta múltiple, hasta 2 opciones; n=32). Fuente: elaboración propia en base a encuesta propia aplicada a PyMEs de San Juan (n=32).

Al indagar sobre las entidades a las que acuden efectivamente (pudiendo marcar hasta dos opciones), el 62.5% de los encuestados recurre a la banca pública (Nación o Banco San Juan), el 59.4% a la banca comercial privada, el 53.1% a préstamos familiares o fondos propios, y apenas el 9.4% a entidades no bancarias o fintech. La elevada proporción que recurre a fondos propios o familiares —más de la mitad de la muestra— confirma, con datos propios, el patrón de autofinanciamiento predominante descripto en el Capítulo 2 (Observatorio PyME, 2023), y la marginalidad del financiamiento alternativo (fintech)

señalada en el mismo capítulo como una de las brechas específicas del contexto sanjuanino.

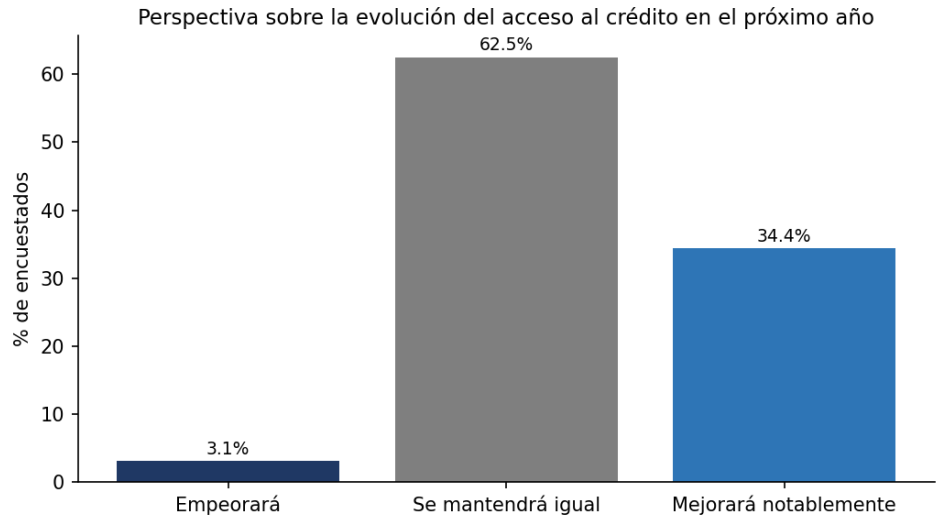


Figura 4.7. Perspectiva sobre la evolución del acceso al crédito para las PyMEs en el próximo año (n=32). Fuente: elaboración propia en base a encuesta propia aplicada a PyMEs de San Juan (n=32).

Pese al diagnóstico predominantemente negativo sobre las condiciones actuales, las expectativas a futuro son relativamente más optimistas: el 62.5% de los encuestados considera que el acceso al crédito se mantendrá igual en el próximo año, el 34.4% cree que mejorará notablemente, y solo el 3.1% anticipa un empeoramiento. Esta combinación de percepción presente negativa con expectativa futura moderadamente positiva sugiere que los empresarios sanjuaninos no perciben un deterioro estructural irreversible, sino más bien una situación de estancamiento que podría revertirse si se atienden las barreras identificadas —lectura que resulta especialmente relevante para evaluar la factibilidad de las recomendaciones que se desarrollan en la sección 4.3.

4.2. Diagnóstico de Situación (Síntesis)

La percepción empresarial relevada en la sección 4.1 confirma, contrasta y matiza los hallazgos de los Capítulos 2 y 3. A modo de síntesis integradora, la Tabla 4.2 presenta una matriz FODA (Fortalezas, Oportunidades, Debilidades y Amenazas) enfocada exclusivamente en el financiamiento de las PyMEs en San Juan, construida a partir de la triangulación entre la encuesta propia, el diagnóstico de barreras del Capítulo 2 y el relevamiento de la oferta institucional del Capítulo 3 (Ponce Talancón, 2006).

FORTALEZAS	OPORTUNIDADES
• Demanda de crédito mayormente orientada a capital de trabajo e inversión productiva (56.2% de las respuestas), y no a refinanciar deudas. • Conocimiento declarado relativamente alto de instrumentos de garantía como las SGR (71.9% las conoce en algún grado). • Expectativas moderadamente optimistas sobre la evolución futura del crédito (34.4% espera una mejora).	• Existencia de un ecosistema amplio de instrumentos públicos (FOGAR-SGR, ANR, líneas del CFI y del BID) relevado en el Capítulo 3, aún subutilizado. • Avances recientes en articulación territorial (catálogo de herramientas y mapa interactivo de microcréditos, 2025) que podrían profundizarse. • Brecha entre conocimiento y uso de instrumentos (SGR, mercado de capitales) que representa un margen concreto de mejora mediante capacitación y difusión.
DEBILIDADES	**AMENAZAS**
• Debilidad de los estados contables e informalidad, mencionada por el 40.6% como obstáculo principal. • Baja profesionalización de la gestión financiera: el 59.4% no cuenta con asesoramiento externo. • Muy baja adopción operativa del mercado de capitales (solo 12.5% opera regularmente) pese a un conocimiento parcial extendido.	• Tasas de interés elevadas y estructuralmente por encima de la viabilidad de los proyectos (46.9% en desacuerdo con su viabilidad). • Exigencias de garantías percibidas como incompatibles con la realidad PyME (71.9% en desacuerdo). • Burocracia y tiempos de respuesta excesivos (87.5% de acuerdo). • Discontinuidad de programas de bonificación de tasas (disolución del FONDEP, julio 2025) que genera incertidumbre sobre la oferta futura.

Tabla 4.2. Matriz FODA del financiamiento de las PyMEs en San Juan. Fuente: elaboración propia en base a encuesta propia y Capítulos 2 y 3.

La lectura conjunta de la matriz evidencia que las debilidades y amenazas superan ampliamente a las fortalezas y oportunidades detectadas, lo cual es coherente con la valoración predominantemente negativa registrada en la sección 4.1. Sin embargo, la matriz también permite identificar un patrón clave para el diseño de estrategias: buena parte de las debilidades no son de naturaleza estructural o de mercado, sino de gestión y de información —informalidad contable, ausencia de asesoramiento, desconocimiento operativo de instrumentos existentes—, factores sobre los que es posible intervenir en el corto y mediano plazo con menor costo fiscal que una reforma de las condiciones de tasa o garantías. Esta distinción entre barreras "duras" (tasas, garantías, disponibilidad

presupuestaria de los programas) y barreras "blandas" (información, gestión, difusión) estructura la propuesta de recomendaciones que se desarrolla a continuación.

4.3. Propuesta de Recomendaciones y Estrategias

Siguiendo el criterio de que cada recomendación debe estar respaldada por una percepción negativa detectada en la sección 4.1, la Tabla 4.3 sintetiza el "puente lógico" entre las barreras relevadas empíricamente y las estrategias propuestas en esta sección, antes de desarrollar cada una en detalle.

Barrera detectada (sección 4.1)	Evidencia	Estrategia propuesta (sección 4.3)
Debilidad de estados contables / informalidad	40.6% la señala como obstáculo principal	Profesionalización de los estados contables (4.3.1)
Ausencia de asesoramiento externo	59.4% gestiona el financiamiento sin apoyo externo	Capacitación en educación financiera (4.3.1)
Burocracia y tiempos excesivos	87.5% de acuerdo en que son excesivos	Simplificación administrativa y digitalización de trámites (4.3.2)
Garantías no acordes a la realidad PyME	71.9% en desacuerdo	Fortalecimiento y difusión del sistema FOGAR-SGR (4.3.2)
Bajo acceso a programas del Gobierno de San Juan	46.9% en desacuerdo con la facilidad de acceso	Plan de difusión territorial articulado (4.3.2)
Desconocimiento operativo del mercado de capitales	Solo 12.5% opera regularmente	Nuevas alternativas de capital y capacitación específica (4.3.3)

Tabla 4.3. Síntesis de barreras detectadas y estrategias propuestas para el financiamiento de las PyMEs de San Juan. Fuente: elaboración propia en base a los resultados de la encuesta (sección 4.1) y las estrategias desarrolladas en la sección 4.3.

4.3.1. Estrategias para el Fortalecimiento Interno (PYME)

El 40.6% de las PyMEs encuestadas identifica la informalidad o debilidad de sus estados contables como uno de los principales obstáculos para acceder al crédito, y el 59.4% gestiona el financiamiento sin ningún tipo de asesoramiento externo. Estos dos resultados,

tomados en conjunto, señalan que una parte relevante de la restricción de acceso al financiamiento no depende únicamente de la oferta bancaria sino de la capacidad de la propia empresa para presentar información confiable y sostenida en el tiempo. En consecuencia, se proponen dos líneas de acción:

- Profesionalización de los estados contables: incentivar —a través de cámaras empresariales como la Unión Industrial de San Juan y de organismos como la Agencia Calidad San Juan— la adopción de prácticas contables formales y auditables, incluso en empresas de menor tamaño, de modo de reducir la asimetría de información que las entidades financieras señalan como uno de los principales factores de riesgo (BCRA, 2024).
- Capacitación en educación financiera: diseñar programas breves y de acceso gratuito, dirigidos a dueños y gerentes de PyMEs, sobre elaboración de proyectos de inversión, análisis de costo financiero y uso de instrumentos de garantía (SGR) y de mercado de capitales (cheques de pago diferido, FCE). Dado que el 72% de las empresas relevadas por la UISJ (2024) considera que se beneficiaría del mercado de capitales pero solo el 41% lo utiliza, la capacitación debe orientarse específicamente a cerrar esa brecha entre conocimiento declarado y capacidad operativa.

4.3.2. Recomendaciones para el Sector Público/Institucional

El 87.5% de los encuestados considera excesivos los tiempos de respuesta y la documentación exigida por los bancos, y el 71.9% percibe que las garantías solicitadas no son acordes a la realidad de una PyME local. A su vez, solo el 12.5% considera fácil el acceso a los programas del Gobierno de San Juan. Estos resultados sugieren tres líneas de intervención institucional:

- Simplificación administrativa y digitalización de trámites: unificar y digitalizar, en la medida de lo posible, la documentación requerida por los distintos programas provinciales (Fiduciaria San Juan, Agencia Calidad San Juan, Banco San Juan), de manera de reducir la carga documental diferenciada que el Capítulo 3 identificó como una barrera de entrada independiente del costo del crédito.
- Fortalecimiento y difusión del sistema de garantías (FOGAR-SGR): dado que el 71.9% de los encuestados conoce en algún grado las SGR pero solo el 21.9% las utiliza activamente, se recomienda profundizar la articulación entre Garantizar SGR, el FOGAR y las cámaras empresariales locales para traducir ese conocimiento en uso efectivo, en línea con el esquema de coavales SGR-FOGAR habilitado por la Resolución 56/2025 (SEPYME, 2025) y descripto en el Capítulo 3.

- Plan de difusión territorial: sostener y ampliar el esquema de trabajo territorial en cinco etapas y el Mapa Interactivo de Microcréditos lanzados por el Ministerio de Producción, Trabajo e Innovación en 2025 (Gobierno de San Juan, 2025), priorizando los departamentos alejados de la capital provincial, donde la asimetría informativa suele ser mayor (Capítulo 3, sección 3.6.1).

4.3.3. Nuevas Alternativas de Capital

El 31.2% de las PyMEs encuestadas no conoce el descuento de cheques ni la Factura de Crédito Electrónica (FCE), y únicamente el 12.5% opera regularmente con estos instrumentos, pese a que las tasas de interés bancarias son percibidas como el principal obstáculo por el 62.5% de la muestra. Explorar alternativas más allá del crédito bancario tradicional resulta, por lo tanto, una estrategia de bajo costo fiscal y de aprovechamiento inmediato de la infraestructura de mercado de capitales ya habilitada por la Comisión Nacional de Valores (CNV, Resolución General N.° 1070, 2025), descripta en el Capítulo 3.

- Cheques de pago diferido avalados y Factura de Crédito Electrónica (FCE): promover, en articulación con agentes de bolsa y con las SGR locales, jornadas prácticas de operatoria (no solo informativas) que permitan a las empresas que "conocen pero no saben cómo operar" (25% de la muestra) dar el paso hacia el uso efectivo.
- Pagarés bursátiles y obligaciones negociables PyME: si bien su penetración actual en San Juan es marginal (Capítulo 2), representan una alternativa de mediano plazo para empresas con mayor formalización, especialmente una vez fortalecida la profesionalización contable propuesta en 4.3.1.
- Instrumentos de fondos provinciales existentes: articular estas alternativas de mercado de capitales con los fideicomisos sectoriales de la Fiduciaria San Juan S.A. (Capítulo 3), de modo de ofrecer un menú combinado de instrumentos bancarios, públicos y de mercado adaptado a cada sector productivo provincial.

4.4. Factibilidad y Sostenibilidad de las Propuestas

La factibilidad de las recomendaciones propuestas es heterogénea y depende, en gran medida, de si se trata de barreras "blandas" (información y gestión) o "duras" (costo del crédito y disponibilidad presupuestaria). Las estrategias de fortalecimiento interno (4.3.1) y de difusión (parte de 4.3.2 y 4.3.3) presentan una factibilidad alta en el corto plazo: requieren principalmente coordinación institucional entre cámaras empresariales, universidades —como la UVT y el Programa GTEC de la UNSJ, descriptos en el Capítulo

3— y organismos ya existentes, sin necesidad de nuevo financiamiento significativo por parte del Estado provincial.

La simplificación administrativa (4.3.2) tiene una factibilidad media: si bien no requiere grandes recursos, implica rediseñar procesos entre múltiples organismos (Banco San Juan, Fiduciaria San Juan, Agencia Calidad San Juan) que operan con lógicas y requisitos propios, lo cual demanda una decisión política sostenida en el tiempo. El fortalecimiento del sistema FOGAR-SGR, en cambio, ya cuenta con un marco normativo reciente y favorable (Resolución 56/2025), por lo que su factibilidad es alta si se profundiza la articulación con actores locales.

Por último, las recomendaciones vinculadas a las condiciones de tasa y plazo del crédito bancario presentan la menor factibilidad en el contexto actual. El diagnóstico del Capítulo 3 documentó la disolución del Fideicomiso FONDEP en julio de 2025, lo que introduce incertidumbre sobre la continuidad del esquema de bonificación de tasas que sostuvo buena parte de las líneas de financiamiento productivo de los últimos años. En un escenario de restricción fiscal, es esperable que la mejora de las condiciones "duras" de crédito dependa más de la evolución macroeconómica general —y de la eventual recuperación de la profundidad del sistema financiero argentino, hoy en apenas el 13,4% del PBI (BCRA, 2025)— que de decisiones exclusivamente provinciales.

Esta lectura es consistente con la expectativa de los propios empresarios relevados: el 62.5% considera que el acceso al crédito se mantendrá igual en el próximo año, lo que sugiere que las estrategias de mayor sostenibilidad en el corto y mediano plazo son precisamente aquellas centradas en la gestión, la información y la articulación institucional —de bajo costo fiscal y alto margen de mejora— más que aquellas que dependen de una reducción sustancial de tasas o de la reactivación de instrumentos de bonificación a nivel nacional.

Conclusiones

Este trabajo se propuso analizar las principales barreras y oportunidades que tienen las PyMEs de San Juan para acceder a financiamiento, y proponer estrategias que les faciliten ese acceso. Para eso se estudiaron tres aspectos: qué fuentes de financiamiento usan las PyMEs y qué obstáculos enfrentan, qué políticas públicas y programas existen para ayudarlas, y qué piensan los propios empresarios sobre todo esto, a partir de una encuesta propia a 32 PyMEs sanjuaninas.

El primer hallazgo es que la mayoría de las PyMEs se financia con recursos propios y recurre poco al crédito bancario, y casi nada a opciones como el mercado de capitales. Esto no es casualidad: responde a tasas de interés altas, exigencia de garantías que muchas PyMEs no pueden ofrecer, trámites largos y complicados, y desconocimiento de las herramientas disponibles. Según la encuesta, lo que más les molesta a los empresarios no es tanto el costo del crédito sino la burocracia y las garantías que les piden.

El segundo hallazgo es que sí existen bastantes programas de apoyo, tanto nacionales (como el FOGAR-SGR o líneas del Banco Nación) como provinciales (Banco San Juan, Fiduciaria San Juan, Agencia Calidad San Juan). El problema es que estos programas se conocen poco, tienen requisitos complejos y a veces dejan de existir de un día para el otro, como pasó con el FONDEP en 2025. Por eso, en la encuesta, solo el 12,5% de los empresarios dijo que le resulta fácil acceder a los programas de asistencia del Gobierno de San Juan.

El tercer hallazgo es que buena parte de las dificultades que sienten los empresarios no tiene que ver con la falta de crédito en sí, sino con cuestiones de gestión: no llevar las cuentas de forma prolija, no tener quién los asesore, o no saber cómo funcionan herramientas como las SGR o el mercado de capitales. Esta distinción es importante porque separa dos tipos de problemas: los “difíciles de resolver” (tasas de interés, condiciones macroeconómicas) y los “más fáciles de resolver” (capacitación, información, trámites más simples).

En conclusión, el acceso al financiamiento sigue siendo una traba real para el crecimiento de las PyMEs sanjuaninas, pero no todo depende de la macroeconomía nacional. Una parte importante del problema se puede mejorar desde lo local, con capacitación, trámites más simples y mejor difusión de los programas que ya existen. Ese es, en definitiva, el aporte de este trabajo: mostrar que hay margen de mejora concreto y al alcance de la provincia, más allá de lo que pase con las tasas de interés o la inflación.

Por último, vale aclarar que la encuesta se hizo sobre una muestra de 32 PyMEs elegidas de forma intencional, no aleatoria, por lo que los resultados muestran tendencias claras pero no pueden generalizarse a todas las PyMEs de la provincia. Sería valioso, en futuros trabajos, repetir este relevamiento con una muestra más grande y representativa, y hacer un seguimiento en el tiempo para ver si las estrategias de capacitación y difusión realmente mejoran el uso del financiamiento disponible.

Bibliografía

- Agencia Calidad San Juan. (2024). *Programa de Microcréditos para Emprendedores y Programa Emprender con Perspectiva de Género.* http://tramitesonline.agenciacalidadsanjuan.com.ar
- Agencia San Juan de Desarrollo de Inversiones. (2024, enero). *Desde la Agencia de Inversiones San Juan impulsan el desarrollo industrial en la provincia.* https://sisanjuan.gob.ar/23-produccion/2024-01-09/53347
- Argentina.gob.ar. (2024). *Financiamiento para PyMEs – FOGAR.* https://www.argentina.gob.ar/produccion/fogar
- Argentina.gob.ar. (2024). *Financiamiento – ANR y líneas de inversión para PYMEs.* https://www.argentina.gob.ar/produccion/financiamiento
- Argentina.gob.ar. (2024). *Programa Crédito Argentino (CreAr) – líneas vigentes.* https://www.argentina.gob.ar/produccion/crear-programa-credito-argentino
- Banco Central de la República Argentina (BCRA). (2024). *Informe sobre condiciones financieras.* https://www.bcra.gob.ar
- Banco Central de la República Argentina (BCRA). (2025). *Informe de Inclusión Financiera – Primer semestre 2025.* https://www.bcra.gob.ar/publicaciones/informe-de-inclusion-financiera-primer-semestre-2025/
- Banco de Inversión y Comercio Exterior (BICE). (2024). *Líneas de financiamiento para MiPyMEs.* https://www.bice.ar
- Banco de la Nación Argentina (BNA). (2024). *Créditos para PYMEs.* https://www.bna.com.ar/Empresas/Pymes/Creditos
- Banco Interamericano de Desarrollo (BID). (2021). *Instrumentos de financiamiento para las micro, pequeñas y medianas empresas en América Latina y el Caribe durante el Covid-19.*
- Banco Interamericano de Desarrollo (BID). (2023). *Acceso a financiamiento para MIPYMES en América Latina.* https://www.iadb.org
- Banco Mundial. (2023). *Argentina: Mejores condiciones para las PyMEs en contexto de recuperación.* https://www.bancomundial.org

- Bardin, L. (2002). *Análisis de contenido.* Ediciones Akal.
- BID Invest. (2023). *Acceso al crédito y crecimiento del empleo para las MIPYMES: Evidencia de América Latina y el Caribe.* https://idbinvest.org/es/publicaciones/acceso-al-credito-y-crecimiento-del-empleo-para-las-mipymes-evidencia-de-america
- Boletín Oficial de la República Argentina. (2025, 8 de julio). *Decreto N.° 463/2025 – Disolución del Fideicomiso FONDEP.* https://www.boletinoficial.gob.ar/detalleAviso/primera/328018/20250708
- CAF – Banco de Desarrollo de América Latina. (2022). *Innovación financiera para MIPYMES.* https://www.caf.com
- Cámara Argentina de la Mediana Empresa (CAME). (2024). *Programa CreAr: líneas de financiamiento para PyMEs.* https://www.redcame.org.ar
- Cámara Argentina de la Mediana Empresa (CAME). (2025). *Encuesta ICAF 2025 – Indicador de Competitividad y Acceso al Financiamiento.* FinanCAME. https://www.redcame.org.ar/novedades/14227/encuesta-icaf-2025-financame-informe-de-resultados
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL). (2020). *Panorama de las PYMEs en América Latina y el Caribe.* CEPAL.
- Comisión Nacional de Valores (CNV). (2025). *Resolución General N.° 1070 – Prórroga ampliación financiamiento PyMEs en mercado de capitales.* https://www.argentina.gob.ar
- Congreso de la Nación Argentina. (1995). *Ley N.° 24.467 – Régimen especial para la pequeña y mediana empresa.* https://www.boletinoficial.gob.ar
- Consejo Federal de Inversiones (CFI). (2024). *Financiamiento para actividades productivas regionales.* https://cfi.org.ar/lineas-de-trabajo/financiamiento
- Creswell, J. W. (2014). *Research design: Qualitative, quantitative, and mixed methods approaches* (4th ed.). SAGE Publications.
- Encuesta propia sobre Condiciones de Acceso al Financiamiento para PyMEs (San Juan). (2026). *Instrumento aplicado por la autora entre mayo y julio de 2026, n=32.*
- Flick, U. (2007). *Introducción a la investigación cualitativa.* Morata.

- Fundación de Investigaciones Económicas Latinoamericanas (FIEL). (2022). *Informe sobre financiamiento a pequeñas y medianas empresas en Argentina.* FIEL.
- Gobierno de San Juan. (2023). *Programas de apoyo a emprendedores y PYMEs.* https://sisanjuan.gob.ar
- Gobierno de San Juan. (2024, marzo). *Orrego presentó un programa de asistencia a PyMEs y emprendedores por más de $4.000 millones.* https://sisanjuan.gob.ar/23-gobierno/2024-03-27/55027
- Gobierno de San Juan. (2024, mayo). *El Gobierno de San Juan lanzó un programa de créditos por $35 mil millones.* https://sisanjuan.gob.ar/23-gobernador/2024-05-20/56085
- Gobierno de San Juan. (2025, octubre). *Producción recorrerá la provincia llevando información sobre líneas de financiamiento.* https://sisanjuan.gob.ar/23-produccion/2025-10-20/64511
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, P. (2014). *Metodología de la investigación* (6.ª ed.). McGraw-Hill.
- Infobae. (2024, agosto). *San Juan: cómo acceder a la exclusiva línea de préstamos para emprendedores locales.* https://www.infobae.com/inhouse/2024/08/09/san-juan
- Kerlinger, F. N., & Lee, H. B. (2002). *Investigación del comportamiento: Métodos de investigación en ciencias sociales.* McGraw-Hill.
- Ministerio de Desarrollo Productivo. (2021). *Reporte sobre PYMEs en Argentina.* Gobierno de la Nación Argentina.
- Observatorio PyME. (2023). *Informe Nacional PyME 2023.* Fundación Observatorio PyME. https://www.observatoriopyme.org.ar
- Otzen, T., & Manterola, C. (2017). Técnicas de muestreo sobre una población a estudio. *International Journal of Morphology, 35*(1), 227–232.
- Ponce Talancón, H. (2006). La matriz FODA: una alternativa para realizar diagnósticos y determinar estrategias de intervención en las organizaciones. *Contribuciones a la Economía*.
- Schvarstein, L. (2019). *Financiamiento y gestión financiera en PYMEs.* Ediciones Granica.

- Secretaría de la Pequeña y Mediana Empresa y los Emprendedores (SEPyME). (2019). *Resolución 220/2019.* Boletín Oficial de la República Argentina.
- Secretaría de la Pequeña y Mediana Empresa, Emprendedores y Economía del Conocimiento (SEPYME). (2025). *Resolución 56/2025 – Medidas para fortalecer el sistema SGR.* https://www.argentina.gob.ar/noticias/el-gobierno-nacional-dispone-medidas-para-fortalecer-el-sistema-sgr
- Unión Industrial Argentina (UIA). (2025). *Financiamiento: el desafío de las PyMEs.* https://www.uia.org.ar/centro-de-estudios/3385/financiamiento-el-desafio-de-las-pymes/
- Unión Industrial de San Juan & Consejo Profesional de Ciencias Económicas de San Juan. (2024). *Tercer Informe Estadístico para el Sector Industrial.* Observatorio Económico.
- Universidad Nacional de Cuyo (UNCUYO). (2024). *Incubadora UNCUYO y Gobierno de San Juan se unen para impulsar proyectos innovadores.* https://www.uncuyo.edu.ar/prensa/incubadora-uncuyo-y-gobierno-de-san-juan-se-unen-para-impulsar-proyectos-innovadores
- Universidad Nacional de San Juan (UNSJ). (2024). *Unidad de Vinculación Tecnológica y Especialización en Gestión y Vinculación Tecnológica (GTEC).* https://www.unsj.edu.ar/investigacion/uvt