

Asimetrías Informativas entre la oferta de crédito bancaria y la demanda de fondos por parte de las pymes manufactureras en la provincia de San Juan

Introducción

El proyecto tiene como propósito estudiar las principales dificultades que enfrentan las pequeñas y medianas empresas manufactureras de la provincia de San Juan para acceder al financiamiento bancario. Se parte del reconocimiento de que, a pesar de las políticas públicas implementadas en los últimos años en favor del sector, persiste una importante brecha entre la oferta de crédito por parte de las entidades financieras y la demanda efectiva de las pymes.

Esta desconexión se ve agravada por factores como la opacidad informativa, la escasa antigüedad de muchas empresas, la falta de garantías suficientes y la débil relación previa con las entidades bancarias, lo que limita las posibilidades de acceso a crédito en condiciones adecuadas.

En este contexto, el proyecto busca relevar las condiciones de la oferta de fondos prestables en la provincia para identificar las causas que dificultan el acceso al financiamiento y determinar si dicha oferta responde efectivamente a las necesidades reales del entramado productivo local. Para ello, se propone analizar las asimetrías informativas entre los dos agentes económicos, identificar las características del entramado financiero provincial y describir la situación actual de las pymes frente a este.

En una primera etapa, se analizó esta problemática desde la perspectiva de las pymes. Los resultados preliminares muestran que menos de la mitad accede efectivamente al crédito bancario, siendo las medianas empresas las que presentan mayor propensión a solicitar financiamiento. Este comportamiento se vincula a una estructura de capital fuertemente dependiente de recursos propios y del crédito comercial de proveedores, lo que evidencia una preferencia por el autofinanciamiento, alineada con la Teoría de la Jerarquía Financiera.

Entre los principales obstáculos identificados por el lado de la demanda, el costo del crédito se destaca como un factor clave que influye en la decisión de muchas empresas de no solicitar financiamiento. A esto se suman las exigencias de garantías y un bajo nivel de conocimiento y uso de mecanismos alternativos como las Sociedades de Garantía Recíproca (SGR), cuya presencia en la provincia es aún limitada y centralizada en otras regiones del país.

Actualmente, el proyecto se encuentra en una segunda fase, que contempla la realización de entrevistas a responsables del área de financiamiento en distintas entidades bancarias de San

Juan. Estas entrevistas permitirán incorporar la visión del sector financiero, contrastarla con la perspectiva pyme y profundizar en variables clave como acceso a información financiera, tasas, condiciones exigidas, garantías y herramientas de financiamiento disponibles.

Objetivos

- Determinar las características del sistema financiero en la provincia de San Juan (características y requisitos para el otorgamiento de los créditos).
- Realizar una descripción de la situación actual de las pymes frente al sistema financiero.
- Analizar los principales problemas de asimetría de información que surgen de la relación entre el sistema financiero y las pymes.
- Establecer un ranking de bancos en función a ciertos atributos (requisitos, período de gracia, tasa de interés, garantías, entre otros.) que les permiten a las pymes manufactureras mayores posibilidades de acceso al crédito.
- Servir de base para otros estudios que permitan a entidades privadas financieras ofrecer una oferta de servicios más variada acorde a estas necesidades y que resulte de atractividad para el sector.

Proyecto interno (Tipo I) (IIAC)

Directora: Laura Patricia Chaparro Jorquera | UNSJ
chaparro.jorquera@gmail.com

Equipo principal: Marcos Capra, Tamara Pinto
Equipo de apoyo: Valerio Perris, Lucy Ríos

Resultados preliminares

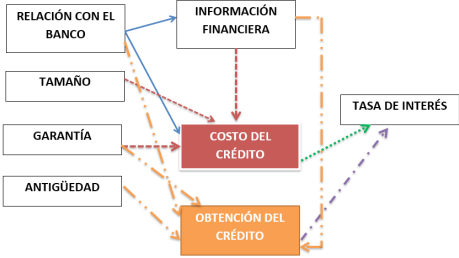
El acceso al crédito sigue siendo una de las principales restricciones para las pequeñas y medianas empresas manufactureras de San Juan. A pesar de políticas de los últimos años orientadas al sector, se observa una marcada desconexión entre el sistema financiero y el tejido industrial local, ya que menos de la mitad de las empresas accede efectivamente a financiamiento bancario.

Se observa que el uso del crédito no responde a una estructura de capital óptima, sino a un orden de preferencias definido por las propias empresas. Predomina el uso de recursos propios, crédito de proveedores o aportes de accionistas, en lugar del financiamiento bancario, lo que evidencia un efecto sustitución entre financiamiento de largo y corto plazo, coincidiendo con la Teoría de la Jerarquía Financiera y el Ciclo de Crecimiento Financiero. Aproximadamente un 40% de las empresas posee proyectos de inversión sin ejecutar por falta de financiamiento, principalmente ligados al capital físico y de trabajo.

Esto se vincula con factores como el tamaño, la opacidad informativa, la antigüedad de la empresa, la falta de garantías y especialmente con una cultura empresarial poco familiarizada con el crédito, que en muchos casos conduce a la autoexclusión de estas en el sistema. Esta tendencia limita el crecimiento sostenido y la innovación, acentuando la concentración del crédito en actividades tradicionales.

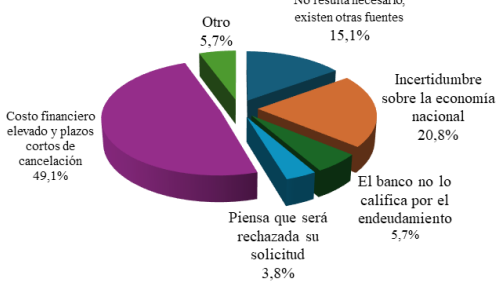
A través de un enfoque basado en literatura previa y estudios empíricos, este trabajo busca relevar la oferta bancaria local y evaluar su correspondencia con las necesidades reales de las pymes, así como también las razones o causas que pueden estar dificultando el acceso al financiamiento. Los resultados que de la presente se obtengan, pretenden brindar herramientas que permitan mejorar la calificación crediticia de estas empresas y generar recomendaciones orientadas a facilitar el acceso al crédito y favorecer el desarrollo productivo provincial.

Variables que inciden en la obtención del crédito



Fuente: elaboración propia en base a Vaca Estrada

Motivo por el que las pymes no solicitaron crédito. San Juan, 2020



Fuente: elaboración propia

Referencias bibliográficas

Vaca Estrada, J. (2012). *Análisis de los obstáculos financieros de las pymes para la obtención de crédito y las variables que lo facilitan* [Tesis doctoral]. Riunet. <https://riunet.upv.es/bitstream/handle/10251/18141/tesisUPV3976.pdf?sequence>

Rodríguez Brito, M. G. (1996). *El racionamiento del crédito: análisis econométrico con datos de panel de su incidencia en las decisiones de inversión de las empresas* [Tesis de maestría]. <ftp://tesis.bbt.ull.es/ccsyhum/cs30.pdf>

Chaparro, L. P. (2023). *Estudio para facilitar la inserción de las PyMEs manufactureras sanjuaninas dentro del mercado crediticio* [Tesis de maestría]. Inédito.