

**Universidad Siglo 21**



**Trabajo Final de Grado**

**Manuscrito Científico**

**Carrera de Contador Público**

**Impacto y Dificultades de financiamiento que atraviesan las Pymes de  
Posadas Misiones**

**Impact and Financing Difficulties that the SMEs of Posadas Misiones go  
through.**

**Autor: Daciuk, Alejandro Luis**

**Legajo: VCPB 18126**

**D.N.I.: 28.675.987**

**Director de TFG: Márquez, Agustín**

**Posadas – Misiones, Julio 2019**

## Índice

Resumen y Palabras clave .....	1
Abstract y Keywords .....	2
Introducción .....	3
Método.....	13
Resultados .....	15
Discusión .....	18
Referencias .....	24

## Resumen

El estudio buscó determinar si el desfinanciamiento es la causa de la muerte prematura de las Pymes en la ciudad de Posadas, Misiones. Con un alcance local, se persiguió describir esta problemática empleando el enfoque cualitativo. El estudio fue observacional, transversal y no probabilístico. Se realizaron entrevistas en profundidad a cuatro propietarios de Pymes que han dejado de operar, durante el año 2019. El desfinanciamiento impactó, en la mayoría de los casos, entre los seis meses y el año de haber iniciado las operaciones comerciales. La mitad de los propietarios no contaban con información sobre los planes del gobierno, como otorgamiento de préstamos o subsidios directos, orientados a financiar sus emprendimientos. La falta de integridad en la información, el insuficiente acceso al mercado de capitales y el financiamiento inadecuado con fondos propios o de familiares, surgieron como dificultades que influyeron en el desarrollo de las empresas. Por último, estos datos señalan que las Pymes no acceden al financiamiento porque no ajustan sus proyectos eficientemente. El gerenciamiento desacertado impide la toma de decisiones oportunas para financiar las empresas debidamente y salvarlas del cierre.

Palabras clave: Pymes, desfinanciamiento, información, créditos, gerenciamiento.

### **Abstract**

The study sought to determine if the de-financing is the cause of the premature death of SMEs in the city of Posadas, Misiones. With a local scope, we sought to describe this problem using the qualitative approach. The study was observational, transversal and non-probabilistic. In-depth interviews were conducted with four owners of SMEs that have stopped operating during 2019. The de-financing affected, in most cases, between six months and the year of having started commercial operations. Half of the owners did not have information on the government's plans, such as granting loans or direct subsidies, aimed at financing their ventures. The lack of integrity in the information, the insufficient access to the capital market and the inadequate financing with own or family funds, arose as difficulties that influenced the development of the companies. Finally, these data indicate that SMEs do not access financing because they do not adjust their projects efficiently. Misguided management prevents timely decisions to finance companies properly and save them from closure.

Keywords: SMEs, underfinancing, information, credits, management.

## Introducción

De acuerdo a la Asociación Argentina para el Desarrollo de la Pequeña y Mediana Empresa, únicamente el 7% de los emprendimientos llega al segundo año de vida, y apenas un 3% al quinto (Soriano, 2018), de ello se deduce que en nuestro país, un emprendimiento tiene un 97% de probabilidad de dejar de existir antes del quinto año.

Los autores Allo, Amitrano, Colantuono, Schedan. (2014), desarrollaron un trabajo de investigación titulado “El financiamiento de Pymes: riesgo crediticio, oferta y demanda”, en la que plantean como interrogante si el financiamiento ha llegado de forma eficiente a las Pymes para permitirles desarrollar su máximo potencial. Sostienen que, de haber sido así, tal vez las empresas hubieran podido atenuar el efecto de las crisis, y aún más, convertirse en auténticos motores de desarrollo de las economías regionales. El problema que plantean los citados investigadores se contextualiza en Argentina, donde el gobierno ha generado líneas de crédito especialmente dirigidas a las Pymes, con el propósito de promover el plan de sustitución de importaciones y la consecuente generación de empleo. No obstante, los reclamos sectoriales plantean la falta de fuentes de financiamiento a sus necesidades particulares, las dificultades para el acceso a las mismas, los altos costos, los severos requerimientos en materia de garantías, direccionando las críticas por la situación que atraviesan las empresas, tanto a los operadores financieros, como al marco regulatorio que los gobierna. Además, presentan como una de las temáticas a abordar, la falta de integridad en la información que, según sostienen desde el sector financiero, afecta a las Pymes, esto quiere decir que las empresas o bien no disponen de información, o la misma no es confiable, tienen carencias tanto de gerenciamiento como de capital, y

que no evalúan sus emprendimientos eficazmente. Partiendo de ello, el antecedente indaga sobre la problemática del financiamiento de las Pymes, que se ha desarrollado en la República Argentina desde el año 2012 hasta el 2014.

Filippo, Kostzer, & Schleser (2004) señalan que el sistema bancario opera con una segmentación entre sus clientes empresariales, lo que lleva a la introducción de una distorsión en la asignación de los créditos, que implica la discriminación hacia las empresas de menor tamaño debido los costos de transacción, no obstante, las Pymes no tienen acceso al financiamiento, sino que se les dificulta obtenerlo por diferentes obstáculos.

Por su parte Bebczuk (2010), afirma que el desfinanciamiento de las Pymes en Argentina se debe a “la razón dominante e innegociable de los bancos en condiciones de tasas, garantías y plazos, que hacen que una alta proporción de proyectos se queden fuera del financiamiento bancario” (p.90).

A pesar de que existen programas de gobiernos orientados al financiamiento de las pymes, los datos muestran que solo el 2.5% de las Pymes se benefician de estos programas (Informe del observatorio PYME, 2017), además, el monto total de las inversiones que tienen alguna ayuda del gobierno se encuentra entre 0.8% y 2% del total. Esto se refuerza con falta de información (más del 60% de las empresas no conocen que existe estos programas), criterios de selección pocos claros y falta de medición y seguimiento de las empresas que toman estos beneficios (Bebczuk, 2007).

Para contextualizar la problemática en el ámbito local, según datos presentados por el diario “El Territorio” de la provincia de Misiones, en agosto del 2018 el número de pymes en el país era de 853.886, y generaban el 70 por ciento del empleo privado. En la provincia existían 13.490 empresas de estas características, según información que

relevó la Administración Federal de Ingresos Públicos (AFIP) sobre empresas registradas empleadoras y no empleadoras inscriptas en el Impuesto al Valor Agregado (IVA) y estimaciones de la Secretaría de Transformación Productiva y de la Secretaría de Emprendedores y Pymes. La nula rentabilidad, un alto nivel de endeudamiento sumado a altas tasas de financiamiento terminan asfixiando a muchas pymes que no logran sobrevivir a los avatares económicos que atraviesa el país (Elterritorio.com, 2018).

Estos datos demuestran que, a pesar de ser motores de empleos, las Pymes necesitan de incentivos del Estado Nacional para poder llegar a tener éxito.

Se ha planteado la falta de financiamiento como una de las problemáticas por las que atraviesan las Pymes. En relación a esta dificultad, desde el sector financiero se argumenta que estas empresas presentan problemas de información, sea porque no cuentan con ella o porque no logran acceder al financiamiento debido, o que no son confiables por no ajustar sus proyectos convenientemente de acuerdo a las bases solicitadas, o tienen deficiencias de capital como así también, problemas en el gerenciamiento (Allo y col., 2014).

A lo anterior se puede agregar que, la nula rentabilidad, un alto nivel de endeudamiento sumando a altas tasas de financiamiento terminan asfixiando a muchas Pymes que no logran sobrevivir a los avatares económicos que atraviesa el país. A partir de ello, se plantea como problemática de la presente investigación, conocer si del desfinanciamiento que sufrieron las Pymes en la ciudad de Posadas, Misiones es la causa que las llevó a la muerte prematura.

Es relevante estudiar esta problemática dado que, en el ámbito local no se hallaron investigaciones que exploren las causas de la desaparición de las Pymes,

tampoco estudios que planteen la cuestión del desfinanciamiento como factor decisivo para el cierre de los emprendimientos, encontrando solamente información que subraya el descenso del número de las Pymes y el consecuente impacto en la pérdida de puestos de trabajo que ello significa. Por lo tanto, estudiar este tema redundará en la obtención de conocimientos sobre una problemática que afecta cada vez más profundamente al sector de la pequeña y mediana empresa local. Se pretende que estos saberes sirvan como herramienta para la elaboración de planes de acción orientados a apuntalar el sector y favorecer su desarrollo.

Cuando se habla de Pymes se hace referencia a las pequeñas y medianas empresas. Se trata de emprendimientos mercantiles, industriales o de otro tipo que tiene un número reducido de trabajadores y que registra ingresos moderados.

Pérez Porto y Gardey (2009) mencionan que, en Argentina, la definición de Pymes, toma en consideración una clasificación de acuerdo a sus ventas anuales y a su rubro (una Pymes industrial puede tener un volumen de facturación que, en otro sector económico, la ubicaría entre las de mayor volumen). Las Pymes tienen necesidades específicas que deben ser atendidas por el Estado ya que este tipo de empresas genera, en conjunto, grandes riquezas para el país además de ser uno de los principales generadores de empleo.

Siguiendo lo establecido por la Resolución N° 340-e/2017 del Ministerio de Producción, Secretaría de Emprendedores y de la Pequeña y Mediana Empresa, son consideradas Micro, Pequeña o Medianas Empresas aquellas cuyos valores de ventas totales anuales expresados en pesos no superen los topes establecidos en la siguiente tabla.

Tabla 1

*Límites de ventas totales anuales expresados en Pesos (\$)*

<i>Categoría</i>	<i>Actividad</i>				
	<i>Construcción</i>	<i>Servicios</i>	<i>Comercio</i>	<i>Industria y Minería</i>	<i>Agropecuario</i>
<i>Micro</i>	<i>7.400.000</i>	<i>5.800.000</i>	<i>19.800.000</i>	<i>16.800.000</i>	<i>4.800.000</i>
<i>Pequeña</i>	<i>47.3000.00</i>	<i>34.600.000</i>	<i>119200000</i>	<i>102.200.000</i>	<i>30.000.000</i>
<i>Mediana tramo 1</i>	<i>378.900.000</i>	<i>289.000.000</i>	<i>1.001.800.000</i>	<i>829.900.000</i>	<i>228.900.000</i>
<i>Mediana tramo 2</i>	<i>568.300.000</i>	<i>412.800.000</i>	<i>1.431.200.000</i>	<i>1.212.800.000</i>	<i>363.100.000</i>

Fuente: Ministerio de Producción Secretaria de Emprendedores de la Pequeña y Mediana Empresa. Presidencia de la Nación, 2019.

Además, la Resolución N° 215/2018 de la Secretaria de Emprendedores de la Pequeña y Mediana Empresa establece que, se debe entender por valor de ventas totales anuales al monto de las ventas que surja del promedio de los últimos tres ejercicios comerciales o años fiscales según la información brindada por la empresa mediante declaración jurada. Se excluirá del cálculo el monto del Impuesto al Valor Agregado (IVA) y el/los impuesto/s interno/s que pudiera/n corresponder; y se deducirá hasta el setenta y cinco por ciento (75%) del monto de las exportaciones, en los términos establecidos.

Las empresas que tengan como actividad principal declarada ante la Administración Federal de Ingresos Públicos (AFIP), alguna de las actividades detalladas en la tabla 2 (Límite del personal ocupado) no deberán superar el número de empleados establecido para cada rubro.

Tabla 2

*Límite del personal ocupado*

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

Fuente: Ministerio de Producción Secretaria de Emprendedores de la Pequeña y Mediana Empresa. Presidencia de la Nación, 2019.

Con respecto a la estructura de las Pymes, (Allo, y col., 2014) mencionan que la constitución social de estas empresas suele variar entre forma unipersonal y sociedad comercial, bajo una dirección de empresario/os por herencia o iniciativa propia. En la mayoría de los casos son los propietarios quienes dirigen la compañía en forma práctica haciendo que la toma de decisiones sea centralizada.

Tienen una estructura familiar y problemas para obtener mano de obra especializada. También aparecen como características de estos emprendimientos, la actitud pasiva y las soluciones informales en el manejo del personal.

En relación a la tecnología, los autores señalan que las Pymes utilizan sistemas de producción tradicionales, poco automatizados, basándose más en el trabajo que en el capital. Como meta perseguida por estas empresas figura la rentabilidad a corto plazo. En lo referido al funcionamiento de las Pymes, señalan que abastecen un mercado local y regional y eventualmente algunas exportan trabajando sobre nichos de mercado. Otro

elemento importante es la no existencia de dimensiones de mercado que puedan hacer cambiar los precios de acuerdo a la oferta y demanda ya que dependen de sus costos. A todo esto, se agrega que, cuando los clientes son grandes cadenas los precios les vienen fijados (Allo y col., 2014).

Como resultado de la cita anterior, las Pymes podrían presentar distintas falencias como consecuencia de la estructura de gerenciamiento. El sometimiento a los vaivenes del mercado, las variables difícilmente controlables, como la imposición de precios, la problemática de la falta de financiamiento, entre otras cosas, da un contexto complejo y hasta desfavorable de supervivencia de los emprendimientos económicos.

Por otra parte, la falta de capital propio para crecer es una de las principales problemáticas de las Pymes. También es común la falta de conocimiento hacia dónde dirigir la búsqueda de financiamiento, además, el hecho de no contar con las garantías necesarias. Asimismo, se destaca que las políticas que fomentan el desarrollo de las pequeñas empresas están poco desarrolladas.

Chighizola, (1998) define a las Pymes argentinas a partir de ciertas características como ser, no trabajar con créditos bancarios, presentar una estructura de financiamiento deficiente de acuerdo a su tamaño, al mismo tiempo no cuentan con acceso al mercado de capitales, financiándose de esta forma con los clientes, proveedores y socios, todo este panorama se complejiza por problemas con la información para acceder a créditos y no contar con garantías colaterales (1998, p. 7-8).

Giavarini (1998) señala que los principales problemas que afectan la estructura del financiamiento son: las garantías, presencia de información asimétrica, elevado tasa de quiebra, los costos son elevados en la información del proyecto, el diferimiento de

pagos impositivos a tasa de interés negativa y la licuación de los costos salariales a la inflación (Giavarini, 1998 en Ordoñez, 2016).

Para teorizar sobre el acceso al financiamiento, es posible citar las teorías económicas de intervención del Estado en la economía donde se encuentra la postura de Keynes, que plantea que el Estado debe jugar un papel activo en la economía buscando impulsar la demanda agregada. Por otra parte, existen posiciones totalmente opuestas como la de Hayek, que sostiene que el Estado debe ser mínimo y la intervención únicamente realizarse en infraestructura pública (Ordoñez, 2016).

Existen varios planes del gobierno, que pueden incluir el otorgamiento de préstamos o subsidios directos, el subsidio de tasa en bancos privados y la reducción impositiva por inversión en bienes de capital (Argentina.gob.ar, 2018).

Entre estos planes se encuentra el primer crédito Pyme, destinado a empresas micro, pequeñas y medianas, según resolución N° 340/2017 de la Secretaría de Emprendedores y de la pequeña y mediana Empresa, (SEPYME). Como requisito para acceder a este plan, se debe poseer al menos una cuenta corriente en alguna entidad financiera autorizada por el BCRA. Además, se solicita como requisito no haber accedido en los últimos 24 meses a un crédito bancario de largo plazo (Financiación de 36 meses o más) excluyendo *Leasing* (Bice.com.ar, 2019).

También se implementó el proyecto de inversión, reconversión y modernización productiva y compra de bienes de capital, con préstamos de hasta 15 años, con hasta 2 años de gracia y hasta el 80% del monto total del proyecto (no incluido el IVA), tiene como destino proyectos de inversión y la adquisición de bienes de capital muebles, registrables o no, en el marco de una decisión de inversión, consignados a las distintas actividades económicas comprendidas en los sectores productores de bienes y servicios.

Incluye, además el financiamiento de proyectos de reconversión y modernización productiva de los distintos sectores económicos que mejoren la competitividad en los mercados doméstico y externo (Bice.com.ar, 2019).

Destinado a las Pymes que buscan garantía y el aval necesario para el financiamiento, existe un plan orientado a aquellas empresas que no tienen la garantía para acceder a un crédito, a través de las Sociedades de Garantía Recíproca (SGR) es posible acceder a una. Además, estas entidades ofrecen asesoramiento técnico, económico y financiero. Para acceder a este plan es necesario inscribirse en la Banca de Garantía y esperar a que la SGR contacte al interesado, una vez tomado contacto con la entidad se deben presentar los siguientes requisitos: documentación correspondiente a la Pyme que la SGR solicite, la entidad analiza el proyecto y evalúa la opción crediticia, para luego, en conjunto con la SGR elegir la mejor opción de financiamiento. De esta forma la Pyme constituye las garantías requeridas y la SGR emite la garantía (Argentina.gob.ar, 2019).

En caso de las Pymes que puedan inscribirse como parque industrial, podrán acceder a un crédito con tasas preferenciales, para ello deberán registrarse en el Registro Nacional de Parques Industriales (RENPI) que consiste en una base de datos de los predios que hay en el país y de cuántas empresas funcionan en ellos. El plan está dirigido a parques industriales públicos, mixtos y privados, radicados en el territorio argentino y, la inscripción en el registro permite acceder a créditos del Banco de Inversión y Comercio Exterior (BICE) con tasa bonificada para las pequeñas y medianas empresas instaladas allí. Como requisitos se necesita que la Pyme sea un parque industrial público, mixto o privado, consolidado o estar en proceso de formación

y contar con CUIT y Clave Fiscal nivel 2 o superior, el plan tiene una vigencia de 3 años (Bice.com.ar, 2019).

Si bien es cierto que los planes para el financiamiento de las Pymes existen, hay distintos factores que impiden el acceso a ellos y no siempre estos programas logran alcanzar a todas las empresas que necesitan ayuda para financiarse.

El informe del observatorio PYME (2017), muestra que solo el 2.5% de las Pymes se benefician de estos programas, además, el monto total de las inversiones que tienen alguna ayuda del gobierno se encuentra entre 0.8% y 2% del total.

Bebczuk, (2007) sostiene que esto se refuerza con falta de información (más del 60% de las empresas no conocen que existe estos programas), criterios de selección pocos claros y falta de medición y seguimiento de las empresas que toman estos beneficios.

El problema que buscamos resolver se trata de, si la falta de financiamiento es un hecho fundamental que lleva a la mortandad prematura de las Pymes. Esto permitirá no solamente comprender la preponderancia de este hecho para que estas Empresas fallen desde el punto de vista meramente teórico, sino que además puede servir como punto de partida para entender las dificultades a la hora de emprender e intentar evitarlas. Esta investigación tiene un alcance local, se estudian Pymes que han dejado de existir en la ciudad de Posadas, Misiones. A partir de todo lo mencionado anteriormente podemos establecer los siguientes objetivos:

### **Objetivo General**

- Elaborar un diagnóstico para determinar si el desfinanciamiento de las Pymes en Posadas es la causa de su muerte prematura.

### **Objetivos específicos**

- Establecer en qué etapa del desarrollo de las Empresas el desfinanciamiento las afectó de forma decisiva.
- Comprobar la información que tienen los propietarios de Pymes sobre los distintos planes de gobierno orientados a financiar sus emprendimientos.
- Identificar los planes de financiamiento, subsidios o préstamos a los que recurrieron los propietarios de Pymes y en qué momento lo hicieron.
- Explorar las dificultades que atravesaron los propietarios de Pymes para acceder a las fuentes de financiamiento para sus empresas.

### **Método**

#### **Diseño**

El alcance de esta Investigación es descriptivo porque los datos obtenidos fueron utilizados con la finalidad de describir una problemática que, si bien ha sido estudiado en otros contextos, es pertinente profundizar en el conocimiento de la misma a nivel local.

Se utilizó un enfoque cualitativo. Esta lógica se refiere a cualquier tipo de investigación que produce hallazgos a los que no se ha llegado por procedimientos estadísticos o por otros medios de cuantificación (Sabino, 1992).

Además de su carácter cualitativo, el tipo de diseño metodológico fue observacional, transversal y no probabilístico.

Fue transversal ya que la obtención de los datos se realizó en un momento determinado, no hubo períodos de seguimiento que se hayan extendidos en el tiempo.

Asimismo, el muestreo fue no probabilístico porque el estudio no brindó a todos los individuos de la población iguales oportunidades de ser seleccionados en el proceso de recolección de los datos.

El criterio de inclusión fue que los participantes sean propietarios de Pymes que han dejado de existir de la ciudad de Posadas, Misiones.

Asimismo, el estudio fue no experimental porque no existió manipulación de las variables por parte del investigador, el cual se limitó a recolectar y analizar los datos obtenidos.

### **Participantes**

**Población.** La población estuvo constituida por cada una de las pymes que han dejado de existir en la ciudad de Posadas, Misiones en el año 2019.

**Muestra.** La muestra está conformada por cuatro Pymes (“El Centauro Maderera”, “Millie” local comercial, “Moda Shop” local de accesorios y “El Santo” Bar y picadas) que dejaron de existir en la ciudad de Posadas, Misiones en el año 2019.

**Participantes.** Los participantes son cuatro propietarios de pymes cuyas empresas dejaron de existir, que fueron entrevistados luego de manifestar su voluntad de participar en el estudio y firmar el consentimiento informado.

### **Instrumentos**

Como herramienta de recolección de datos se utilizó la entrevista en profundidad realizada a propietarios Pymes que han dejado de existir en la ciudad de Posadas, Misiones.

**Análisis de los datos.** Para analizar los datos recolectados mediante las entrevistas en profundidad, se realizará, en primer lugar, el traspaso del contenido de

cada una de las entrevistas grabadas a texto mediante el programa “*Speechlogger*” que permite transformar archivos de voz a texto con la posibilidad de editarlos.

En segundo lugar, se realizará una descripción en términos generales de cada una de las empresas, de modo que dé cuenta de su historia y situación general.

Se establecieron cuatro tópicos bajo los cuales se clasificará la información obtenida mediante la aplicación de la entrevista en profundidad:

- Financiamiento obtenido
- Obstáculos para conseguir el financiamiento
- Etapa en la que ocurrió el desfinanciamiento
- Tipo de plan, subsidio o préstamo obtenido

La información conseguida se sistematizará en cada uno de los tópicos propuestos y se compararán para establecer cómo se dan cada uno de los tópicos para cada caso/entrevista. De esta forma se buscará responder a los objetivos planteados.

Por último, se realizará un análisis de toda la información sistematizada, cotejando todos los casos y observando en cuáles se responde a la problemática planteada.

## **Resultados**

Con respecto al primer objetivo específico planteado, que consistió en establecer en qué etapa del desarrollo de las empresas el desfinanciamiento las afectó de forma decisiva, se estableció que tres de las cuatro Pymes tomadas como muestra, comenzaron a sufrir el desfinanciamiento entre los seis meses y el año de haber iniciado las operaciones comerciales.

En algunos casos, el desfinanciamiento comenzó a afectar de tal forma que los propietarios no podían renovar el stock de productos, recurriendo a cubrir con las ventas esa renovación, o financiando las compras con cheques, lo que les permitía tener gran volumen de mercaderías, pero llegado a un punto, las compras superaban las ventas y los márgenes de ganancias no fueron suficientes para cubrir los costos y la reposición de mercadería. Este es el caso de “Millie Modas”, un emprendimiento que presentó estos inconvenientes a los seis meses de comenzar a operar.

En el caso de “Modas Shop”, el desfinanciamiento comenzó a los once meses de establecerse, a la vez que presentó problemas como no poder cubrir los gastos fijos tanto de alquiler como de personal, sumados a las cargas impositivas y sociales ya que estas superaban ampliamente las ventas.

Otra Pyme que sufrió el desfinanciamiento antes de cumplir el año de operaciones fue “El santo Bar”. El problema surgió con las ventas, que no cubrían los gastos fijos ni variables. Si bien el negocio tenía su clientela, esta no consumía lo necesario como para obtener un margen de ganancia amplio, y los propietarios no contaban con financiación como para hacer frente a estos problemas que surgieron al décimo mes de haber iniciado el emprendimiento.

En el caso de la empresa “Centauro Maderera”, el desfinanciamiento comenzó a afectarlos a los 12 años de haber iniciado las operaciones y se tradujo en la imposibilidad de hacer frente a la competencia que, por un lado, importaba mercadería desde el exterior y la ofrecía a un menor costo y, por otro imponía tendencias de consumo novedosas con las cuales no podían competir, situación que derivó en que sus productos quedaran obsoletos frente a los que ofrecían los competidores.

Con respecto al segundo objetivo específico, que buscó comprobar la información que tienen los propietarios de Pymes sobre los distintos planes del gobierno orientados a financiar sus emprendimientos, se pudo corroborar del total de la muestra, que dos no poseen información. Los dos restantes dijeron manejar algún conocimiento por haber escuchado en los medios de comunicación o por comentarios de otras personas, pero no contaban con información detallada sobre los requerimientos y condiciones de dichos planes y los objetivos a los que se orientan.

Sin embargo, en los casos de los propietarios de “Moda Shop” y “El Centauro Maderera”, sí poseían información sobre la financiación por medios de planes y subsidios del gobierno. En el primero de los casos, por haber solicitado un préstamo al Fondo Misionero para Pymes y en el segundo, por estar en contacto con agentes bancarios quienes los asesoraban sobre los créditos, no obstante, los responsables de la empresa no recurrieron a ellos debido a las altas tasas de intereses.

Con respecto al tercer objetivo específico, que fue identificar los planes de financiamiento, subsidios o préstamos a los que recurrieron los propietarios de Pymes y en qué momento lo hicieron, se comprobó que solamente una Pyme, recurrió al financiamiento otorgado por el gobierno provincial, a través del Fondo Misionero para Pequeñas y Medianas Empresas, al cual acudió en la etapa inicial, y utilizó para poner en marcha el negocio. Este fue el caso de “Modas Shop”, tienda de accesorios.

En los tres casos restantes los propietarios recurrieron a fondos propios, o de familiares y pusieron en práctica la emisión de cheques a cubrir con las ganancias del mismo negocio, que les sirvió tanto para poner en marcha, como para tratar de financiarse cuando empezaron a tener inconvenientes.

En lo que se refiere al cuarto objetivo específico, que buscó explorar las dificultades que atravesaron los propietarios de Pymes para acceder a las fuentes de financiamiento para sus empresas, se registró solamente un caso en el cual el propietario se financió mediante un crédito otorgado por la Provincia. Las dificultades estuvieron relacionadas a conseguir los requisitos que fueron: presentar una propiedad en garantía, no poseer deuda, dos garantes con recibo de sueldo mayor al mínimo básico, y la obtención de todos estos requerimientos implicó varios meses de trabajo.

### **Discusión**

Con el presente trabajo de investigación se busca elaborar un diagnóstico sobre la muerte prematura de las Pymes en la ciudad de Posadas, Misiones y establecer si el desfinanciamiento jugó un rol determinante en la desaparición de las empresas.

La relevancia de este estudio radica en que, se trata de una problemática que no ha sido abordada en el ámbito local, no se cuentan con investigaciones que exploren las causas de la desaparición de las Pymes y la cuestión del desfinanciamiento como factor decisivo para el cierre de los emprendimientos en la provincia. Sin embargo, se subraya que a nivel local, el número de Pymes ha descendido considerablemente lo que derivó en el consecuente impacto en la pérdida de puestos de trabajo que ello significa.

En relación a la etapa de desarrollo de las empresas en las cuales el desfinanciamiento las afectó significativamente, se evidencia que la mayoría de las Pymes consultadas comenzaron a padecer el desfinanciamiento en una etapa temprana, entre los seis meses y el año de haber iniciado las operaciones. Estos datos concuerdan con lo expuesto por Soriano (2018) quien sostiene que, de acuerdo a la Asociación

Argentina para el Desarrollo de la Pequeña y Mediana Empresa, únicamente el 7% de los emprendimientos llega al segundo año de vida, y apenas un 3% al quinto.

En cuanto a lo que se refiere a la información que tienen los responsables de las empresas sobre los planes de financiación que otorga el gobierno con el fin de apuntalar al sector Pyme se corrobora que, la mitad de la muestra analizada no posee información exacta sobre estos planes del gobierno. Sin embargo, la otra mitad manifiesta tener información por haber escuchado en los medios de comunicación o por comentarios de terceros, sin contar, en ninguno de los dos casos, con saberes precisos a cerca de los requerimientos y condiciones de dichas líneas de créditos y subsidios. A partir de estos datos, es oportuno sostener la existencia de falta de información entre los propietarios de Pymes de la ciudad de Posadas, como una de las dificultades que atraviesa el sector. Para argumentar esto, es posible citar los datos presentados por los autores Allo y col., (2014), que plantean que, a pesar de que en Argentina el gobierno impulsa líneas de crédito dirigidas a las Pymes, desde el sector empresarial se hacen oír quejas sobre la falta de fuentes de financiamiento. Tampoco se debe olvidar el planteo que emerge desde el sector financiero, que argumenta que las Pymes manifiestan problemas de información, ya sea por no contar con ella o porque no consiguen acceso al financiamiento ya que, en definitiva, no ajustan sus proyectos convenientemente debido a esa carencia. Así, es posible atribuir a la falta de integridad en la información un rol importante dentro de las dificultades que aquejan a las empresas pequeñas y medianas. Esto se condice, además, con el planteo de Bebczuk, (2007) quien expone que más del 60% de las empresas desconocen la existencia de estos programas, además de presentar criterios de selección pocos claros y falta de medición y seguimiento por parte de las empresas que toman los créditos.

Los planes de financiamiento que se ejecutan con el objetivo de impulsar el sector Pyme en Argentina son varios. Así, ha quedado expuesto que estos van desde el otorgamiento de préstamos o subsidios directos, el subsidio de tasa en bancos privados y la reducción impositiva por inversión en bienes de capital (Argentina.gob.ar, 2018). No obstante, entre los propietarios de Pymes posadeñas, lo más habitual es que no se recurran a estos recursos. En concordancia con ello, se destaca el hecho de que, en solamente uno de los casos se recurrió al financiamiento otorgado por el gobierno provincial. En los demás casos los propietarios se financiaron con fondos propios, o de familiares. Es frecuente, además que las Pymes pongan en práctica la emisión de cheques a cubrir con las ganancias de la empresa, siendo ésta una estrategia desplegada tanto para iniciar las operaciones, como para hacer frente a los períodos donde el desfinanciamiento comienza a influir traduciéndose en faltante de stock y en dificultades para cubrir tanto gastos fijos como variables. En este sentido, se halla una correspondencia entre la evidencia obtenida por la presente investigación y lo expuesto por Chighizola (1998) quien define a las Pymes argentinas a través de ciertas características, estas son: no recurrir a créditos bancarios y contar con una estructura de financiamiento incompleta y poco eficiente para su tamaño. Otro elemento que se encuentra como característico de las Pymes posadeñas es la falta de acceso al mercado de capitales, lo cual se evidencia a partir del hecho de que, en muchos casos se financian con los proveedores, socios o fondos familiares. A partir de ello no es menos cierto que estas empresas se ven afectadas por diversos factores, como ser la falta de capital propio, que surge como una de las principales problemáticas, ya que las mismas conciben más factible recurrir al financiamiento propio (con el que muchas veces no se cuenta o, si se cuenta, pero con recursos limitados) que a los planes del gobierno

pensados para apuntalarlas. Además, se evidencian fallas en el manejo de información y conocimientos que son esenciales para orientar la búsqueda del financiamiento, para saber a qué entidades recurrir y cuáles serán las ventajas y desventajas de la ayuda brindada en caso de que se la otorguen. Como así también, es evidente el desconocimiento de los términos y requisitos para acceder a ese financiamiento.

Para problematizar a cerca de las dificultades que tienen que atravesar los propietarios de Pymes al momento de acceder al financiamiento, se puede citar a Filippo, Kostzer, & Schleser (2004) quienes sostienen que, los bancos trabajan con una división entre sus clientes empresariales, lo que significa decir que realizan una separación en el otorgamiento de créditos que afecta a las empresas de menor tamaño debido los costos de transacción. Sin embargo, los autores citados mencionan que, no se trata de que las Pymes no tengan posibilidad de financiamiento, sino que en el camino para obtenerlo suelen presentárseles diferentes obstáculos. Lo que plantean los autores se comprueba parcialmente para el caso de las Pymes estudiadas en la ciudad de Posadas, dado que en la presente investigación solo una de las empresas consultadas refirió haber obtenido un crédito otorgado por la provincia y, por ende, expuso las dificultades que experimentó al momento de acceder al crédito, las cuales tuvieron que ver con la obtención de una serie de requisitos, documentación y garantías para que el mismo les fuera concedido.

Se estima que, específicamente en relación a las dificultades de acceso al financiamiento, si se hubiese trabajado con un tamaño de muestra más amplio, se encontrarían más casos donde las dificultades para acceder a los créditos apunten directamente a la compleja trama de requisitos y trámites que agobian a los empresarios. Sin embargo, sobre esta cuestión solo se pudo dar cuenta de lo que experimentó un

entrevistado dado que, fue el único que tomó crédito y los demás refirieron haber financiado sus emprendimientos con fondos propios, descartando así la posibilidad de que se pronuncien sobre los mencionados obstáculos.

Sobre las limitaciones y fortalezas que presenta esta investigación, se puede decir que, las primeras son las inherentes al método cualitativo, el cual presenta como problema importante la capacidad de generalizar los resultados a otras poblaciones. Como la investigación cualitativa es, a menudo adaptada a las necesidades de una población es difícil extrapolar las deducciones a poblaciones más amplias, menos extraer conclusiones generales o de largo alcance a partir de un estudio de este tipo. Por ello los datos aquí expuestos, que hacen referencia a un conjunto de Pymes que han dejado de existir en la ciudad de Posadas, difícilmente podrían generalizarse al resto de empresas que se extinguieron en toda Argentina, dado que se trata de un estudio que hace referencia a una población muy específica y solo dice algo con respecto a ella. En relación a las ventajas que proporciona este método, se puede mencionar que posibilita tener acceso a los puntos de vista de los participantes, teniendo así una aproximación a su visión de los hechos desde un realidad dinámica, por ejemplo desde los contextos donde trabajan hoy por hoy estos propietarios de Pymes, lo que facilita una comunicación más horizontal entre el investigador y los investigados y otorga mayor naturalidad y posibilidad de estudiar los factores en un escenario natural.

De esta manera se concluye que, el desfinanciamiento afecta a las Pymes en la ciudad de Posadas en etapas tempranas ubicadas entre los seis meses y el año de que las mismas comenzaran a operar, los propietarios de estas empresas cuentan con poca o nula información sobre los planes del gobierno, subsidios y líneas de créditos orientados a brindar financiamiento a las pequeñas y medianas empresas, dado que en

su mayoría, apelan al financiamiento propio, recurriendo también a préstamos familiares y soluciones informales como salida a las necesidades que se les van presentando que, en gran medida emergen como consecuencia de la falta de financiamiento. A partir de ello se puede decir que, para el caso estudiado el desfinanciamiento se constituye como factor determinante para la muerte prematura de las Pymes y muchas veces, un mal gerenciamiento, un manejo poco atinado y la falta de información que ayuda a la toma de decisiones y a la elaboración de estrategias para paliar las situaciones adversas, terminaron hundiendo a un más a estos emprendimientos comerciales. Se recomienda a futuros investigadores que se interesen en abordar esta temática, por un lado, si se sigue en la línea de los estudios cualitativos, ampliar el tamaño de la muestra para enriquecer con más datos y tener una perspectiva más acabada del problema. Por otro parte, sería interesante que el tema se continuara estudiando, tanto desde el enfoque cualitativo como cuantitativo con el fin de conocer las causas de la muerte prematura de las Pymes en Misiones, dado que el presente estudio constituye a penas una modesta aproximación a una problemática compleja que no ha sido estudiada en nuestra región y que requiere mejores análisis e interpretaciones.

## Referencias

- Allo, E., Amitrano, N., Colantuono, L. y Schedan, N. (2014). *Financiamiento de Pymes: Riesgo Crediticio, Oferta y Demanda*. Trabajo de investigación final para la carrera Administración de empresas. Universidad Argentina de la Empresa (UADE). Buenos Aires, Argentina.
- Argentina.gob.ar. (2018). Busco financiamiento. Recuperado de <https://www.argentina.gob.ar/tema/emprender/financiamiento>
- Argentina.gob.ar. (2019). Obtener garantías para el acceso a créditos. Recuperado de: <https://www.argentina.gob.ar/obtener-garantias-para-el-acceso-creditos>
- Bebczuk, R. (2010). Acceso al financiamiento de las pymes en Argentina: estado de situación y propuestas de política. *Estudios de desarrollo*. Naciones Unidas - CEPAL, Serie: Financiamiento del desarrollo, 227.
- Bebczuk, R. (2007). *Access to credit in Argentina*. *Estudios de desarrollo*. Serie Financiamiento del desarrollo, 188.
- Bice.com.ar. (2019). Primer crédito Pyme. Recuperado de: <https://www.bice.com.ar/productos/primer-credito-pyme/>
- Bice.com.ar. (2019). Inversión Pymes. Recuperado de: <https://www.bice.com.ar/productos/linea-pymes/>
- Elterritorio.com (2018). *Las pymes, asfixiadas por la crisis nacional*. Disponible en: <https://www.eltterritorio.com.ar/las-pymes-asfixiadas-por-la-crisis-nacional>.
- Filippo, A., Kostzer, D., & Schleser, D. (2004). *Créditos a Pyme en Argentina: Racionamiento crediticio en un contexto de oferta ilimitada de dinero*. Santiago de Chile: Naciones Unidas - Cepal.

- Fundación Observatorio PYME. (2017). Evolución reciente, situación actual y desafíos futuros de las PYME. Informe 2016/2017. Recuperado de: [http://www.observatoriopyme.org.ar/newsite/wpcontent/uploads/2014/09/FOP\\_IA\\_0604\\_Informe-2005-2006-Evolucion-recientesituacion-actual-y-desafios-futuros.pdf](http://www.observatoriopyme.org.ar/newsite/wpcontent/uploads/2014/09/FOP_IA_0604_Informe-2005-2006-Evolucion-recientesituacion-actual-y-desafios-futuros.pdf)
- Fundación Observatorio PYME. (2018). Conferencia Anual 2018. Sin empresas, no hay empleo y no hay futuro. Recuperado de [http://www.observatoriopyme.org.ar/newsite/wpcontent/uploads/2018/07/Resumen-Ejecutivo-2018\\_Baja.pdf](http://www.observatoriopyme.org.ar/newsite/wpcontent/uploads/2018/07/Resumen-Ejecutivo-2018_Baja.pdf)
- InfoLEG, (2019). Ministerio de Producción. Secretaría de la Pequeña y Mediana Empresa. Presidencia de la Nación. Resolución 340-E/2017. Disponible en: <http://servicios.infoleg.gob.ar>
- Ordóñez, L.F, (2016). Financiamiento para las pequeñas y medianas empresas en el mercado de capitales, el caso de Argentina. Enseñanzas para Colombia. Tesis para optar al grado de Master de la Universidad de Palermo en Dirección de Empresas. Universidad de Palermo. Buenos Aires.
- Pérez Porto, J y Gardey, A. (2009). *Definición de pyme*. Disponible en: (<https://definicion.de/pyme/>). Consultado el 8/04/2019.
- Sampieri Hernández, R., Collado Fernández, C. y Lucio Batista M. (2010). *Metodología de la investigación*. Quinta edición. México: McGRAW-HILL / Interamericana Editores.
- Soriano, C. (2018). Los cinco pecados capitales de las Pymes. Recuperado de: <http://www.foroempresarias.com/userfiles/archivos/Los%20cinco%20pecados%20capital%20de%20las%20Pymes.doc>

Taylor, S.J. Bogdan, R. (1992). Introducción a los métodos cualitativos en investigación. La búsqueda de los significados. Ed. Paidós, España. (Pág-100 - 132)