

Universidad Siglo 21



Trabajo Final de Grado. Manuscrito Científico

Carrera de Contador Público

**Financiamiento de Pymes comerciales de Río Gallegos, provincia de Santa Cruz,
2019.**

Financing of commercial SMEs from Río Gallegos, province of Santa Cruz, 2019.

Autor: Danisa Belén Alvarado Zúñiga

D.N.I: 38325473

Legajo: VCPB 11104

Director de TFG: Juan Esteban Ferreiro

Ciudad de Río Gallegos, Provincia de Santa Cruz

Argentina, Julio 2019

Índice

Agradecimientos.....	1
Resumen	2
Abstract.....	3
Introducción.....	4
Métodos	13
<i>Diseño</i>	13
<i>Participaciones</i>	13
<i>Instrumentos</i>	14
<i>Análisis de datos</i>	14
Resultados.....	16
<i>Importancia del financiamiento según la etapa de vida de la Pyme</i>	17
<i>Tiempo de subsistencia a pesar de la falta de financiamiento</i>	17
<i>El financiamiento y los tipos de inversión</i>	17
Discusión	18
Referencias	21
Anexo I.....	24
Anexo II.....	26

Agradecimientos

A mis padres, que me han dado la posibilidad de estudiar y obtener un título.

A mis hermanos y cuñada que han estado siempre conmigo en el camino del estudio.

A mi familia por brindar apoyo y contención.

A mis sobrinas, en particular Luciana que me acompañó y comprendió durante toda mi etapa universitaria.

A mi tutor de tesis Juan Ferreiro por el compromiso adquirido en la conducción de ésta. Su apoyo y confianza en mi trabajo y su capacidad para guiar mis ideas han sido un aporte invaluable en el desarrollo de este TFG pero por sobre todo para mi formación como profesional.

A Pedro Gómez por su confianza y su gran aporte para mi valioso trabajo.

Al Contador Iván Flores que me ayudó aportando sus conocimientos para poder lograr este objetivo.

Resumen

La finalidad del presente trabajo de investigación fue comprobar si la falta de financiamiento es la que produce muerte prematura en las Pymes de la ciudad de Rio Gallegos, provincia de Santa Cruz. El estudio fue de tipo explicativo, de diseño no experimental y transversal. Las fuentes de datos fueron entrevistas a cinco titulares de Pymes que hayan dejado de existir. De los resultados obtenidos se dedujo que el cierre de las pequeñas empresas se debió a la deficiencia de acceso a créditos, los cuales se produjeron dentro de los primeros cinco años de subsistencia.

Palabras clave: financiación, Pymes, acceso de créditos.

Abstract

The purpose of this research paper was to verify if the lack of financing is the cause of premature death of SMEs in the city of Río Gallegos, Santa Cruz. The study was of explanatory type, of non-experimental and transversal design. The data sources were interviews with five owners of SMEs that have ceased to exist. On the basis of results obtained, it is deduced that the closing of the SMEs was due to the deficiency of access to credits, which occurred within the first five years of subsistence.

Keywords: financing, SMEs, credit access.

Introducción

Reconocer que las pequeñas y medianas empresas son un componente fundamental para el crecimiento económico, la creación de empleos y la reducción de la pobreza hace importante cualquier trabajo realizado en pro del mejoramiento de la situación que actualmente enfrentan.

A nivel mundial las PYMES (Pequeñas y Medianas Empresas) han tenido un papel importante en el desarrollo de los países a pesar de los cambios tecnológicos y sobre todo de las desventajas que enfrentan con las grandes empresas. Si bien, la alta mortalidad prematura de las mismas es algo endémico a nivel mundial, llama la atención los niveles que existen en Argentina (Soriano, 2018). Siguiendo al mismo tutor, se observó que en México la tasa de supervivencia es 25% al segundo año; en España un 20% al quinto año; Estados Unidos 30% al segundo año y, finalmente, en Chile un 11% al quinto año. Por lo que si tomamos un empresario tiene en promedio 370% más de probabilidades de emprender y sobrevivir que en Argentina.

En Latinoamérica los niveles de crédito domésticos de las Pymes han caído notoriamente, debido a la disminución del crédito disponible ya que las grandes empresas que accedían a capital internacional dejaron de hacerlo y por ende aumentó la demanda doméstica de fondos (Griffith-Jones, Tyson, & Calice, 2011).

Según Kushnir, Mirmulstein, & Ramalho (2010) hay más de 125 millones de Pymes legalmente constituidas. Éstas representan en promedio más del 85% de la población de empresas de un país y generan entorno al 50% del valor añadido y el 70% del empleo del sector privado, a pesar de que la mayoría de ellas no tienen empleados.

El problema de restricción del crédito generalmente se justifica por problemas de riesgo moral y selección adversa causadas por asimetrías de información (De Maeseneire & Claeys, 2012). Independientemente que esta problemática sea un fenómeno global y atemporal, los análisis empíricos más recientes concluyeron que las dificultades en obtener financiación externa se potenciaron con la crisis, debido a que los prestamistas aumentaron los requisitos para conceder financiación (Accountants, 2010).

La Asociación Argentina para el Desarrollo de la Pequeña y Mediana Empresa afirma que sólo el 7% de los emprendimientos llega al segundo año de vida, y el 3% al quinto, por lo que, si lo miramos de una manera pesimista, un emprendimiento tiene un 97% de probabilidad de dejar de existir antes del quinto año (Soriano, 2018).

No sólo las empresas mueren más rápido en el territorio argentino, sino que también se crean comparativamente en menor cuantía. De acuerdo con la Fundación Observatorio de Pymes (2018), mientras que en el país nace una empresa cada 2.326 habitantes, en Chile cada 124, esto implica que en Argentina emprende el 14% de la población económicamente activa, mientras que en Chile el 24%.

A pesar de la alta volatilidad en la creación y destrucción de las empresas pequeñas y medianas, estas son de extrema importancia para el desarrollo económico del país. De acuerdo con un informe del Instituto de Estudios sobre la Realidad Argentina y Latinoamericana (IERAL, 2013) representan el 99.4% del total de establecimientos, aportan 66.3% del total de empleos y 50.2% del valor agregado del sector privado.

Esto podría atribuirse a la falta de financiamiento tanto para la inversión inicial como para los primeros años de necesidad de capital de trabajo, dado que las Pymes no pueden acceder al mercado de créditos (Fundación Observatorio de Pymes, 2018).

La Fundación para el Desarrollo Económico Social (FUNDES, 2017), sostiene que este fenómeno afecta a las Pymes de diferentes maneras:

- Los nuevos clientes del sistema bancario son, para las entidades financieras, los que mayores problemas presentan para conseguir información (por ejemplo, no tienen historial crediticio). En el caso de las personas jurídicas, estos nuevos clientes son principalmente pequeñas empresas.
- Las empresas pequeñas, por su propia naturaleza, pueden ofrecer montos pequeños de capital como garantía de la potencial financiación.
- Debido a que los montos que suelen solicitar las Pymes son relativamente bajos, los bancos tienen deseconomías de escala a la hora de buscar información alternativa sobre los antecedentes crediticios de las empresas.
- En muchos casos, debido a la falta de profesionalización del *management Pyme*, no se cuenta con el conocimiento suficiente acerca de las mejores prácticas y procedimientos para acceder al mercado de crédito.

Bebczuk (2010) plantea que la no toma de créditos puede deberse a una conducta de autoexclusión por parte de las empresas, y que más allá que la empresa necesite financiación, puede no solicitarla. Entonces, una baja cantidad de créditos otorgados puede deberse a una reducción de la oferta y demanda efectiva. En este sentido el autor plantea que muchas veces, los dueños al ser los principales decisores de

las Pymes, podrían evitar pedir préstamos, ya que podrían sentir la falta de poder sobre su empresa.

Para profundizar en este sentido, es interesante revisar lo que opinan los bancos acerca de otorgar préstamos Pymes. De la Torre, Martínez Pería, & Schmukler (2010) realizaron entrevistas directas a 14 grandes entidades bancarias argentinas y llegaron a varias conclusiones, de las cuales se extraen las más relevantes para este trabajo:

- La mayoría de los préstamos son otorgados mediante adelantos de cuenta corriente y en menor medida al descuento de documentos y cheques. Se utilizan más para capital de trabajo que para la compra de bienes de capital.
- Para otorgar préstamos a las Pymes, los bancos exigen mayoritariamente garantías del tipo real.
- Los bancos encuentran atractivo el segmento de las Pymes, debido a la alta competencia existente en los segmentos corporativos y de consumo, pero se encuentran con el problema de la alta informalidad de las empresas, la baja confiabilidad de sus balances contables (sumado al alto costo asociado a generar información contable) y la falta de garantías.
- Los bancos observan que las Pymes no ejercen suficiente demanda, principalmente porque buscan financiación a largo plazo con tasa fija y los bancos ofrecen financiamiento a corto plazo con tasa variable.
- Si bien no existen regulaciones específicas acerca de estos tipos de préstamos, si mencionan que el alto grado de informalidad o precariedad de las Pymes les juega en contra. Por ejemplo, es requisito que las empresas no tengan deudas previsionales o tributarias, y que estén completamente en regla.

- Si bien los bancos reconocen un sistema judicial ineficiente, estos intentan sortearlo en casos de que las empresas tengan dificultades para pagar, reestructuran o renegocian la deuda y reclaman garantías personales.

También es importante señalar que existen varios planes del gobierno, que van desde el subsidio de tasa de bancos privados, el otorgamiento de préstamos o subsidios directos, hasta la reducción impositiva por inversión en bienes de capital (Argentina.gob.ar, 2018).

No es finalidad de este apartado detallar cada una de estas opciones de financiamiento, sin embargo, lo que sí nos interesa es conocer si realmente son efectivos para retrotraer los problemas observados de financiamiento en las Pymes. El informe de la Fundación Observatorio PYME (2017), muestra resultados poco alentadores en este sentido, ya que sólo 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 el 0.8% y el 2% del total.

Lo dicho en el párrafo anterior se confirma, dado que los bancos privados no ven ningún impacto en los préstamos que otorgan por los incentivos públicos, ya que además de la alta escases de beneficiarios, los subsidios de tasas, por ejemplo, se utilizan principalmente para los clientes y no para atraerlos (De la Torre, et. al., 2010).

Según el sitio oficial del Ministerio de Producción Presidencia de la Nación (2019), en Argentina existen 853.886 Pymes, de las cuales sólo se encuentran registradas en Administración Federal de Ingresos Públicos (AFIP) 404.811 y se distribuyen en los siguientes sectores: Industria 57.2%, Agropecuario 76,9 %, Comercio 39.1%, Servicios 44.3%, Construcción 41.4% y Minería 100%.

Mientras que en la provincia de Santa Cruz existen 5.725 Pymes de las cuales se encuentran inscriptas en AFIP 1622, las mismas se distribuyen de la siguiente manera: Industria 39.7%, Agropecuario 27.8 %, Comercio 100%, Servicios 100%, Construcción 31.2% y Minería 32,9%.

Desde la Secretaría de Comercio e Industria dependiente del Ministerio de la Producción, Comercio e Industria de la provincia de Santa Cruz se lanzó el programa “Produce Santa Cruz” el cual comprende dos líneas de trabajo: una de crédito con tasa fija y otra focalizada en el subsidio de tasa de la banca pública y privada, siendo requisito para estos últimos contar al menos con dos años de funcionamiento y deben comercializar bienes en localidades donde no hubiera ningún tipo de disponibilidad o, que abastezcan a algunas de las industrias que se desarrollan en la provincia. (Gobierno de la Provincia de Santa Cruz, 2018)

De ello desprende la inexistencia de pequeñas empresas en la ciudad de Rio Gallegos capital de la provincia de Santa Cruz, dado que varias de ellas no subsistieron ante la falta de financiamiento, no ocurriendo lo mismo en el caso de medianas y grandes empresas atento a que lograron permanecer en el mercado.

Según la Federación Económica de Santa Cruz (FESC, 2018) afirma que en la misma ciudad cerraron aproximadamente 300 pequeñas empresas del sector comercial.

En la actualidad las Pymes atraviesan una problemática fundamental donde el protagonista principal es la falta de financiamiento determinada por fallas del mercado, las características de la conformación de la oferta de crédito o las metodologías utilizadas por las entidades financieras para la evaluación de proyectos (Goldstein, 2011).

La cantidad de recursos canalizados, también se ve influida por el método de selección de beneficiarios que se aplique, este depende, por un lado, de la información que se encuentre disponible y, por el otro, de las características de las entidades que operan en el mercado (Ferraro & Goldstein , 2011).

El tema de financiamiento de las Pymes es importante dado que los problemas en el funcionamiento de los mercados de crédito constituyen un obstáculo para el crecimiento económico de los países y afectan, particularmente, a las pequeñas y medianas empresas, no sólo a las que se encuentran en actividad sino también a las que están por crearse. Una alta proporción de las Pymes cuentan con proyectos de alta rentabilidad esperada, que no pueden concretar porque la banca privada no les provee el financiamiento requerido o lo hace imponiendo condiciones inaceptables de tasa, garantía y plazo (Bebczuk, 2010). La importancia de esto justifica la intervención de los gobiernos para atenuar las fallas en los mercados y potenciar el desarrollo productivo mediante el fortalecimiento de este tipo de agente (Ferraro & Goldstein , 2011).

Así también, Ferraro & Goldstein (2011) señalan que el racionamiento del crédito puede obstaculizar los procesos de inversión para ampliar la capacidad de producción o realizar innovaciones y, en casos más extremos, incluso puede implicar el cierre de las empresas. Además, el escaso desarrollo de las industrias de capital de riesgo o de mecanismos de financiamiento para Pymes reduce la tasa de nacimiento de empresas y la posibilidad de contar con un mayor número de empresas dinámicas en la economía.

Geho & Frakes (2013) señalan que aun cuando ya terminó la recesión mundial en el año 2009, durante el año 2018 y los meses transcurridos del presente año, las

Pymes siguen en una gran lucha por acceder a los capitales y financiar sus operaciones y crecimiento. Incluso cuando el crédito está disponible para pequeños negocios calificados, muchos evitan la búsqueda de financiamiento por la adversidad que sienten hacia el sector financiero, limitando de este modo su crecimiento. De otro lado, la banca privada también ha limitado el financiamiento a este sector por el alto riesgo que representa al ser más vulnerable ante la estabilidad económica, por lo que es imprescindible que el gobierno siga impulsando a este sector por medio de sus programas de fomento, hasta que pase este período de incertidumbre para la economía.

En este sentido, Gómez Martínez, García Pérez de Lema, y Marín Hernández (2009) encontraron que la principal restricción para el acceso a financiamiento por parte de las Pymes en la región, es la tasa de interés, seguido por los trámites burocráticos y por último las garantías. Así también remarcan que las empresas que obtuvieron un crédito bancario son maduras (más de 10 años de edad) y medianas (de 51 a 250 empleados).

Con respecto a lo anterior, es necesario señalar que Caumont (2010) afirma que una tasa de interés elevada no representa un obstáculo para que accedan a otras fuentes de financiamiento diferentes a la bancaria, esto dado a que el empresario lo que busca es la oportunidad de contar con un capital para operar y crecer. En este sentido, entonces para el caso de Argentina, el principal problema estaría representado por la cantidad de requisitos que tienen que cubrir y que para muchas empresas Pymes, no es posible cumplir.

El problema al que se enfrenta en la presente investigación es comprobar si la falta de financiamiento es el gran inconveniente para el crecimiento, desarrollo, expansión y mortandad de Pymes.

La investigación propuesta es realizada por tratarse de un tema de actualidad, debido a su importancia como sector económico generador de riqueza y empleo; y la influencia que ejerce en el crecimiento de la región. También persigue la finalidad de ser un aporte teórico, que permita establecer una relación acerca de: la creación de empleo, la competitividad de las empresas y el desarrollo del sector comercial en las Pymes.

Por lo tanto, a partir del problema planteado es que se propone como objetivo general comprobar si la falta de financiamiento es la que produce muerte prematura en las Pymes de Rio Gallegos en el año 2019.

Como objetivos específicos para poder responder al objetivo general se plantean los siguientes:

- Conocer en qué fase de la vida de la empresa la falta de financiamiento fue decisiva.
- Identificar cuánto tiempo las empresas pudieron subsistir a pesar de esta problemática.
- Indagar si la falta de financiamiento aplica primordialmente a las necesidades de inversión inicial, capital de trabajo o ambas.

Métodos

Diseño

El tipo de investigación planteado fue explicativo porque se intentó determinar las causas de un fenómeno concreto, en este caso, si la financiación (o la falta de ésta) es importante en la supervivencia de las Pymes. El enfoque fue cualitativo porque se utilizó instrumentos de recolección de datos no numéricos, mientras que el diseño de esta investigación fue no experimental porque no se manipulan las variables, sino que se observó tal y como son en su contexto natural para su análisis. Y fue transversal porque se recolectó datos en un sólo momento con el propósito de describir variables y analizarlas.

Según el tipo de fuente utilizada, esta investigación fue de carácter primaria, dado que los datos fueron obtenidos directamente de la muestra de la población.

Participaciones

Los participantes de este trabajo de investigación, fueron cinco empresas que ya no existen en la ciudad de Río Gallegos cuya estructura cumplía con los requisitos para clasificarlas como una pequeña empresa y que a su vez, formaran parte del sector “comercial”.

Para seleccionar las empresas componentes de la muestra a estudiarse, se aplicó el procedimiento no probabilístico. Éste se determinó por el criterio de selección intencional/de juicio. Hay criterio de exclusión porque se tomaron únicamente participantes que ya no están dentro del entorno competitivo y contaron con una cantidad máxima de hasta 50 empleados. El documento de consentimiento informado entregado a los titulares de las empresas se adjunta en el apartado anexo.

Instrumentos

Para obtener la información pertinente se recurrió a datos primarios por medio de entrevistas personales en profundidad a titulares de diferentes empresas Pymes donde se realizaron diversas observaciones derivadas de los datos recolectados.

Las entrevistas fueron realizadas en persona y estuvieron instrumentadas por una grabadora y una guía de entrevista con preguntas cerradas tendientes a recopilar información referida a las decisiones de financiamiento por parte de los titulares de las pequeñas empresas entrevistadas.

Para el diseño de las entrevistas, se determinó la información necesaria a través de preguntas confeccionadas por elaboración propia referidas a los siguientes aspectos: necesidades de financiamiento según fase de vida, percepción de financiamiento, métodos de financiamiento, entre otros.

En caso de interesarse el lector por el diseño de la guía de entrevista, se puede acceder a un ejemplar del modelo utilizado en el anexo del presente trabajo.

Análisis de datos

Se realizó una descripción de cada una de las entrevistas. Primero desde un punto de vista general, mostrando una breve historia de cada empresa a modo de contextualizar la situación general, obteniendo datos no estructurados, a los cuales se les dio una estructura.

Los mismos fueron variados, consistiendo en narraciones de los participantes. El procedimiento más común en este análisis fue el siguiente:

En un primer paso, se verificó y revisó los datos obtenidos. Se comenzó a escribir una segunda bitácora (distinta a la del campo) denominada bitácora de análisis, cuya función era documentar paso a paso el proceso analítico y enseguida se transcribieron los datos de las entrevistas.

Después de revisar de manera general todo el material y de verificar que la información estaba completa, se determinaron los criterios de organización y se ordenaron los datos según los mismos. Algunos posibles criterios fueron: cronológicos, orden de sucesión, tipo de datos, tema, etc. La clave de la organización consistió en hacer los datos manejables, utilizando carpetas y otros sistemas de archivo. En el caso de las grabaciones se elaboró listados que contenían todos los criterios.

Luego se realizó una reducción de datos, este se refirió al proceso de selección y transformación de los mismos que eran parte de las notas de campo. Encontrar unidades de análisis para categorizarlas y codificarlas consistió en identificar los temas dentro de las notas de las entrevistas relacionadas con las preguntas de investigación en el estudio.

Consecutivamente se categorizó y codificó los datos para tener una descripción más completa de éstos, se resumió, se eliminó la información irrelevante y, finalmente, se trató de generar un mayor entendimiento del material analizado.

Cuando se consideró que un segmento era relevante se extrajo como unidad de análisis y se lo agregó a una categoría, que posteriormente obtuvo un código para poder reconocerlo.

Resultados

Antes de proceder a dar cuenta de los resultados correspondientes a cada objetivo específico se detalla las principales características de las Pymes encuestadas a continuación:

La empresa número uno pertenecía al rubro de juguetería, se dedicaba a una actividad minorista, respondiendo dentro de las categorías de Pymes como pequeña. Inició sus actividades en el año 2011 y finalizó en el año 2016.

Por otra parte, la empresa número dos dedicada al rubro librería, tenía también como actividad principal el comercio minorista. Inició en el año 1999 y cesó en el año 2009. El tamaño de la firma comercial era pequeña.

La empresa entrevistada número tres se dedicaba al comercio minorista, dió inicio a sus acciones en el año 2014 y finalizó las mismas en el año 2017. Ésta se enmarcaba dentro de las categorías de Pymes como pequeña y respondía al rubro de informática.

Por otra parte, la empresa número cuatro, pertenecía al rubro de bazar, se dedicaba al comercio minorista y mayorista. Comenzó sus actividades en el año 1995, presentando la quiebra en el año 2004. Ésta respondía a la categoría de Pymes mediana.

Por último, la empresa número cinco, dedicada al rubro indumentaria, tenía como actividad el comercio minorista. Inició sus actividades en el año 2015 y concluyó con las mismas en el año 2016, respondía también a la categoría pequeña de Pymes.

La intención principal en este apartado es plasmar los hallazgos que se obtuvieron a la luz de los análisis efectuados de los datos de la investigación.

Importancia del financiamiento según la etapa de vida de la Pyme

De acuerdo a cada empresa se conoció que tres (3) de ellas sí fueron afectadas por esta problemática ya que tenían necesidad de financiamiento fundamentalmente para realizar compras a proveedores y no pudieron obtenerla debido a las altas tasas de interés. Mientras que las restantes no tuvieron necesidad de utilizar el recurso de financiamiento sino que fueron afectadas por otras causantes, tales como el incremento de costos y la disminución de demanda.

Tiempo de subsistencia a pesar de la falta de financiamiento

Referido a las tres (3) empresas afectadas por la falta de financiamiento, ninguna de ellas subsistió en el mismo tiempo. Según el entrevistado N° 1 su empresa perduró 5 años, la siguiente duró 3 años, y la última sólo 1 año. Mientras que las empresas afectadas por otras causantes subsistieron por mucho más tiempo, dado que el entrevistado N° 2 aseguró que su empresa se mantuvo en actividad durante 10 años y el entrevistado N° 4 afirmó que subsistió durante 15 años.

El financiamiento y los tipos de inversión

Con respecto a las tres (3) empresas afectadas por la problemática, se conoció que no fueron afectadas en el mismo momento. El entrevistado N° 1 afirmó que la falta de financiamiento surgió tanto en la inversión inicial como en el capital de trabajo. En tanto, el entrevistado N°3 aseguró que en su empresa impactó sobre el capital de trabajo. Y por último, el entrevistado N°5 manifestó que fue afectada durante la inversión inicial.

Discusión

En esta investigación se planteó como objetivo central constatar si la inexistencia de préstamos bancarios es el desencadenante de la desaparición temprana de las Pymes en la capital santacruceña. Se considera interesante demostrar que existen opciones desconocidas por muchos empresarios, lo cual hace que su emprendimiento llegue a su fin.

En cuanto al primer objetivo específico se intenta conocer en qué momento de la vida de las Pymes se llegaba a la quiebra. Cabe destacar que se verifica que la inexistencia de financiamiento en el sector es notable, por lo cual es congruente a estudios anteriores efectuados por Accountants (2010), indicando que la crisis económica que atraviesa el país afecta directamente a las pequeñas empresas dado que los bancos reducen las líneas de préstamos y aumentan los requisitos para acceder a los mismos.

Un segundo objetivo de la investigación busca identificar el tiempo de permanencia de las Pymes en el mercado a pesar de la problemática mencionada. Lo cual indica que la quiebra de un alto porcentaje de éstas se produce dentro de los primeros cinco (5) años de existencia, estos resultados confirman lo esperado y van en línea de los hallazgos del estudio realizado por Soriano (2018), y señalan que la probabilidad de permanencia de las pequeñas empresas antes del quinto año es del 97 % dado que sólo el 7% de los emprendimientos llega al segundo año de vida, y el 3% al quinto.

Un tercer objetivo de la investigación intenta indagar si la falta de financiamiento atribuye principalmente a las necesidades de inversión inicial, capital de

trabajo o ambos fines. Lo cual indica que cuyos resultados coinciden con estudios realizados por la Fundación Observatorio de Pymes (2018), ratificando que la quiebra de las pequeñas empresas a temprana edad se debe a la escasa oferta de préstamos bancarios para el sector comercial.

La inexistencia de estudios previos de investigación sobre la falta de financiamiento para las pequeñas empresas en Santa Cruz, es un limitante dado que no se pueden realizar referencias ni críticas a estudios antecesores debido a la ausencia de información bibliográfica. Otra limitación tiene que ver con el recurso empleado para recolectar datos, dado que en esta investigación se utiliza el criterio de selección de entrevistados intencional, donde al seleccionar a los sujetos propietarios de las Pymes, sin poseer conocimiento o información sobre los mismos, se incrementa la probabilidad de poseer resultados no deseados, imposibilitando relacionar y generalizar los resultados significativos por la escasa información.

Se considera valioso este trabajo de investigación porque es el primer estudio realizado sobre la falta de financiamiento de las pequeñas empresas en la ciudad de Río Gallegos, provincia de Santa Cruz, dado que hasta el momento no ha sido considerado objeto de estudio, convirtiéndolo así, en una fortaleza por ser la base para futuras investigaciones sobre el tema.

De todo lo expuesto, se puede concluir en relación al vínculo entre los antecedentes planteados de estudios similares realizados por otros autores y los resultados obtenidos de las empresas analizadas para este trabajo, que las pequeñas empresas comerciales en Santa Cruz tienen un gran inconveniente con la falta de

financiamiento dado que la mayoría de las Pymes cierran por causa de ésta debido a las altas tasas de intereses, lo que produce muerte prematura en ellas.

Cabe resaltar que el gran problema sucede en pequeñas empresas donde la subsistencia no supera los cinco años de trayectoria desde sus inicios en el mercado. Otra de las conclusiones que se debe remarcar corresponde a que la carencia de financiamiento impacta sobre las Pymes en dos momentos diferentes según cada empresa, puede afectar tanto en la inversión inicial como en el capital de trabajo o en su mayor defecto en ambos fines.

Como recomendación para los propietarios de las Pymes que les puedo realizar en cuanto a la falta de financiamiento es que indaguen sobre otras alternativas existentes como medios de financiación para poder obtener recursos y potenciar los proyectos de las empresas, esto puede ser a través del crédito de proveedores, inclusión de nuevos socios capitalistas, restricción de gastos y de ser necesario reducción del personal, con el propósito de evitar la muerte prematura de las Pymes.

La principal propuesta de investigación futura se centra en dar continuidad al estudio de la falta de financiamiento en las pequeñas empresas que han sido el origen del presente trabajo de investigación, manteniendo los lineamientos iniciales y profundizando aspectos específicos que se pudieran haber hallado, utilizando recursos tales como nuevas preguntas, instrumentos, etc. Invitando a Pymes comerciales que no pudieron colaborar en esta ocasión.

Referencias

- Accountants, A. o. (2010). *Small business: a global agenda*. Obtenido de <https://www.accaglobal.com/content/dam/acca/global/PDF-technical/small-business/pol-afb-sbaga.pdf>
- Argentina.gob.ar. (2018). *Busco financiamiento*. Obtenido de Argentina.gob.ar: <http://argentina.gob.ar/tema/emprender/financiamiento>
- Bebczuk. (2010). *Acceso al financiamiento de las pymes en Argentina: estado de situación y propuestas políticas. Estudio de desarrollo*. Naciones Unidas - CEPAL.
- Caumont. (2010). *Financiamiento de la inversión de empresa en general y de micro, pequeñas y medianas empresas en particular: el caso de Uruguay*. (CEPAL, Ed.) Obtenido de <https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/5213/lc13256.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- De la Torre, A., Martínez Pería, M., & Schmukler, S. (2010). *Bank involvement with SMEs: Beyond relationship lending*. *Journal of Banking & Finance*. (Vol. 34).
- De Maeseneire, W., & Claeys, T. (2012). *SMEs, foreign direct investment and financial constraints: The case of Belgium*. (Vol. 21). *International Business Review*.
- Federación Económica de Santa Cruz. (2 de mayo de 2018). El sector pyme está en una situación muy crítica. *La Opinión Austral*.
- Ferraro, C., & Goldstein, E. (2011). *Políticas de acceso al financiamiento para las pequeñas y medianas empresas en América Latina*. Obtenido de

https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/3909/S2011082_es.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Fundación Observatorio de Pymes. (2018). *Conferencia Anual. Sin empresas, no hay empleo y no hay futuro.* Obtenido de http://www.observatoriopyme.org.ar/newsite/wp-content/uploads/2018/07/Resumen-Ejecutivo-2018_Baja.pdf

FUNDES. (2017). *Rporte Anual 2016.* Obtenido de <http://drive.google.com/file/d/0B7QNYIR3s8ghTVdkYjZ0V203WG8/view>

Geho, P., & Frakes, J. (2013). *Financing for small business in a sluggish economy versus conflicting impulses of the entrepreneur.* (Vol. 18). USA: Jordan Whitney Enterprises.

Gobierno de la Provincia de Santa Cruz. (2018). *Líneas de créditos para emprendedores, Pymes y comerciantes de la provincia.* Obtenido de <http://www.santacruz.gob.ar/produce/lineas-de-creditos-para-emprendedores-pymes-y-comerciantes-de-la-provincia/>

Goldstein, E. (2011). *El crédito a las pymes en la Argentina: evolución reciente y estudio de un caso innovador.* Obtenido de <https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/3895/S2011062.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Gómez Martínez, A., García Pérez de Lema, D., & Marín Hernández, S. (2009). Restricciones a la financiación de la PYME en México: una aproximación empírica. *Análisis económico.*, 24(57).

Griffith-Jones, S., Tyson, J., & Calice, P. (2011). *The european investment bank and SMEs: key lessons for Latin American and the Caribbean*. Santiago de Chile: CEPAL.

IERAL. (2013). *Las Pymes argentinas en un entorno de fluctuaciones económicas*. Obtenido de https://www.cronista.com/documentos/Marcos_Cohen_Arazi_-_Pymes_y_Fluctuaciones.pdf

Kushnir, K., Mirmulstein, M., & Ramalho, R. (2010). *Micro, small and medium enterprises around the world: how many are there, and what affects the count?* *World Bank/ IFC Analysis Note*. Obtenido de <https://revistas.unlp.edu.ar/CADM/article/download/1143/2210/0>

Ministerio de Producción Presidencia de la Nación. (2019). *Pymes registradas*. Obtenido de Ministerio de Producción Presidencia de la Nación: <https://www.produccion.gob.ar/pymesregistradas/>

PYME, F. O. (2017). *Evolución reciente, situación actual y desafíos futuros de las PYMES*. Obtenido de Informe 2016/2017.: http://www.observatoriopyme.org.ar/newsite/wp-content/uploads/2014/09/FOP_IA_0604_Informe-2005-2006-Evolucion-reciente-situacion-actual-y-desafios-futuros.pdf

Soriano, C. (2018). *Saber Plus S. L.* Obtenido de <http://www.foroempresarias.com/userfiles/archivos/Los%20cinco%20pecados%20capitales%20de%20las%20Pymes.doc>

Anexo I

Consentimiento informado para Participantes de Investigación

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

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

Si usted accede a participar en este estudio, se le pedirá responder preguntas en una entrevista. Esto tomará aproximadamente _____ minutos de su tiempo. Lo que conversaremos durante estas sesiones se grabará, de modo que el investigador pueda transcribir después las ideas que usted haya expresado.

La participación de este estudio es estrictamente voluntaria. La información que se recoja será confidencial y no se usará para ningún otro propósito fuera de los de esta investigación. Sus respuestas al cuestionario y a la entrevista serán codificadas usando un número de identificación y por lo tanto, serán anónimas. Una vez transcritas las entrevistas, se destruirán las grabaciones.

Si tiene alguna duda sobre este proyecto, puede hacer preguntas en cualquier momento durante su participación en él. Igualmente, puede retirarse del proyecto en cualquier momento sin que eso lo perjudique en ninguna forma, si alguna de las preguntas durante la entrevista le parece incómodas, tiene usted el derecho de hacérselo saber al investigador o de no responderlas.

Desde ya le agradecemos su participación.

Acepto participar voluntariamente en esta investigación, conducida por _____.

He sido informado (a) de que la meta de este estudio es _____

_____.

Me han indicado que tendré que responder cuestionarios y preguntas en una entrevista, lo cual tomará aproximadamente _____ minutos.

Reconozco que la información que yo provea en el curso de esta investigación es estrictamente confidencial y no será usada para ningún otro propósito fuera de los de este estudio sin mi consentimiento, he informado de que puedo hacer preguntas sobre el proyecto en cualquier momento y que puedo retirarme del mismo cuando así lo decida, sin que esto acarree perjuicio alguno para mi persona.

Entiendo que una copia de esta ficha de consentimiento me será entregada, y que puedo pedir información sobre los resultados de este estudio cuando éste haya concluido. Para esto, puedo contactar a _____.

Nombre del Participante

Firma del Participante

Fecha

Anexo II

Guía de entrevistas

Datos generales de la empresa

- ¿En qué año inició su ocupación?
- ¿Cuáles eran sus principales actividades?
- ¿Las actividades se mantuvieron igual o fueron cambiando en el transcurso de vida de la empresa?

Financiamiento

- ¿Tenía necesidad de fuentes financiamiento? ¿Qué métodos utilizaban?
- ¿Existieron limitaciones en el momento de acceder a algún tipo de financiamiento? ¿Estas limitaciones para acceder al financiamiento afectaron al crecimiento y desarrollo de su Pyme?
- ¿Cuáles fueron los motivos por el cual la empresa ya no existe? ¿El cierre de su empresa tuvo que ver con la falta de financiamiento? ¿En qué etapa de la vida de la empresa se produce el cierre?
- ¿Cuánto tiempo la empresa pudo subsistir a pesar de este inconveniente?
- ¿En qué fase de la vida de la empresa surgió una necesidad de financiamiento? (al momento de la inversión inicial, en los primeros años de necesidad de capital de trabajo o ambas).
- ¿Cómo ponderaría usted como fundamental el financiamiento al momento de la inversión inicial de una empresa del 1 al 10, tomando al 1 como poco importante y al 10 como sumamente importante?

- ¿Cómo ponderaría usted como fundamental el financiamiento al momento de la inversión en capital de trabajo de una empresa del 1 al 10, tomando al 1 como poco importante y al 10 como sumamente importante?

ANEXO E – FORMULARIO DESCRIPTIVO DEL TRABAJO FINAL DE GRADUACIÓN

AUTORIZACIÓN PARA PUBLICAR Y DIFUNDIR TESIS DE POSGRADO O GRADO A LA UNIVERIDAD SIGLO 21

Por la presente, autorizo a la Universidad Siglo21 a difundir en su página web o bien a través de su campus virtual mi trabajo de Tesis según los datos que detallo a continuación, a los fines que la misma pueda ser leída por los visitantes de dicha página web y/o el cuerpo docente y/o alumnos de la Institución:

Autor-tesista <i>(apellido/s y nombre/s completos)</i>	Alvarado Zúñiga Danisa Belén
DNI <i>(del autor-tesista)</i>	38.325.473
Título y subtítulo <i>(completos de la Tesis)</i>	Financiamiento de Pymes comerciales de Río Gallegos, provincia de Santa Cruz, 2019.
Correo electrónico <i>(del autor-tesista)</i>	danisaalvarado95@hotmail.com
Unidad Académica <i>(donde se presentó la obra)</i>	Universidad Siglo 21

Otorgo expreso consentimiento para que la copia electrónica de mi Tesis sea publicada en la página web y/o el campus virtual de la Universidad Siglo 21 según el siguiente detalle:

Texto completo de la Tesis <i>(Marcar SI/NO)^[1]</i>	NO
Publicación parcial <i>(Informar que capítulos se publicarán)</i>	Resumen, abstract, introducción, métodos, resultados, discusión y bibliografía.

Otorgo expreso consentimiento para que la versión electrónica de este libro sea publicada en la página web y/o el campus virtual de la Universidad Siglo 21.

Lugar y fecha: _____

Firma autor-tesista

Aclaración autor-tesista

Esta Secretaría/Departamento de Grado/Posgrado de la Unidad Académica:
 _____ certifica que la tesis adjunta es la aprobada y registrada en esta dependencia.

Firma Autoridad

Aclaración Autoridad

Sello de la Secretaría/Departamento de Posgrado

[1] Advertencia: Se informa al autor/tesista que es conveniente publicar en la Biblioteca Digital las obras intelectuales editadas e inscritas en el INPI para asegurar la plena protección de sus derechos intelectuales (Ley 11.723) y propiedad industrial (Ley 22.362 y Dec. 6673/63. Se recomienda la NO publicación de aquellas tesis que desarrollan un invento patentable, modelo de utilidad y diseño industrial que no ha sido registrado en el INPI, a los fines de preservar la novedad de la creación.