



*Trabajo Final de Grado. Manuscrito Científico*

Contador Público

**La falta de financiamiento y el cierre de PyMEs: el caso de cinco  
empresas de venta de automóviles de Río Cuarto**

**Lack of financing and the closing of SMEs: the case of five Rio Cuarto  
car sales companies**

Cogno Axel Jeremías

Legajo: VCPB07279

Tutor: Gonzalez Torres Alfredo

Río Cuarto, Julio 2020

## Índice

Introducción .....	1
Objetivo principal .....	8
Objetivos específicos .....	8
Método .....	9
Diseño .....	9
Población, muestra y participantes .....	9
Instrumentos y materiales .....	10
Análisis de datos .....	10
Resultados .....	11
Discusión .....	14
Referencias .....	20
Anexo N° 1: Documento de consentimiento informado.....	23
Anexo N° 2. Formulario de encuestas .....	25

## **Resumen**

El presente trabajo ha conceptualizado a las Pymes, su importancia para el desarrollo del país, su situación y el conjunto de factores, tanto externos como internos, que influyen en su muerte prematura. Se orientó el análisis especialmente al financiamiento y si la falta de acceso a éste constituyó la principal razón del fracaso de las pequeñas empresas, como también las razones por las cuales no pueden acceder al mismo. Surgió entonces el interrogante de investigación sobre si el fracaso de las Pymes dedicadas a la venta de automóviles en la ciudad de Río Cuarto, se debió a la falta de financiamiento como causante fundamental. Para buscar la respuesta se realizaron entrevistas a titulares de cinco empresas de venta de autos de la ciudad que tuvieron que dejar de funcionar. Se indagó respecto a la fase del ciclo de vida en que ocurrió el cierre, se analizó qué otros factores además de la falta de financiamiento pudieron ser causales y se determinó si el fracaso se debió principalmente a la imposibilidad de acceso al financiamiento requerido. Los resultados obtenidos mostraron que la principal razón fue la caída de las ventas, interpretada como una consecuencia de la crisis económica que ha transitado el país, caracterizada por la inestabilidad cambiaria, alta tasa inflacionaria y presión tributaria. Se concluyó que, si bien el financiamiento es un factor significativo en la vida de las Pymes, en este estudio no fue el factor más importante por el cual fracasaron los emprendimientos entrevistados.

## **Palabras Clave**

Financiamiento, pequeña empresa, automotriz, crisis

## **Abstract**

The present work has conceptualized SMEs, their importance for the development of the country, their situation and the set of factors, both external and internal, that influence their premature death. The analysis was oriented especially to financing and if the lack of access to it was the main reason for the failure of small businesses, as well as the reasons why they can not access it. Then arose the question of research on whether the failure of SMEs engaged in the sale of automobiles in the city of Rio Cuarto, was due to the lack of funding as a fundamental cause. To find the answer, interviews were held with owners of five car sales companies in the city that had to stop working. We inquired about the phase of the life cycle in which the closure occurred, analyzed what other factors besides the lack of financing could be causal and determined if the failure was mainly due to the impossibility of access to the required financing. The results obtained showed that the main reason was the drop in sales, interpreted as a consequence of the economic crisis that has transited the country, characterized by exchange rate instability, high inflation rate and tax pressure. It was concluded that, although financing is a significant factor in the life of SMEs, in this study it was not the most important factor for which the enterprises interviewed failed.

## **Key words**

Financing, small business, automotive, crisis

## Introducción

En la Argentina, la actual recesión económica sumada a la alta inflación y a la presión fiscal de parte del Estado, hace un combo letal para las pequeñas y medianas empresas que quieren empezar un nuevo emprendimiento y/o sobrevivir los primeros años. Más aún, si el mismo Estado, quien debería generar incentivos para dichas Pymes no es capaz de proveer planes de financiamiento que permitan tender una mano a dicho sector.

Para comprender de que se habla cuando se menciona a las Pymes, se recurre a la legislación actual que dicta que se refiere a las micro, pequeñas y medianas empresas que encuadren dentro de los parámetros: límite de ventas totales (ver tabla 1), tope de empleo (ver tabla 2), límite de activos (ver tabla 3), y secciones y actividades incluidas, establecidos por el Ministerio de Producción y Trabajo el que acaba de actualizar dichos topes mediante la normativa RG 220/2019.

Figura 1. Topes para considerar una empresa como Pyme.

Categoría	Construcción	Servicios	Comercio	Industria y minería	Agropecuario
Micro	12.710.000	6.740.000	23.560.000	21.990.000	10.150.000
Pequeña	75.380.000	40.410.000	141.680.000	157.740.000	38.180.000
Mediana tramo 1	420.570.000	337.200.000	1.190.400.000	986.080.000	272.020.000
Mediana tramo 2	630.790.000	481.570.000	1.700.590.000	1.441.090.000	431.450.000

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

Topes de activos
En pesos
193.000.000

(Ministerio de Producción y Trabajo, 2019)

Siguiendo un informe del propio ministerio, se remarca que las Pymes Argentinas son una parte fundamental del aparato productivo. El 99% de las empresas en la Argentina son Pyme. Lo que denota más de 4,2 millones de personas que se dignifican todos los días trabajando en ellas (Ministerio de Produccion y Trabajo, 2016). Son consideradas como el motor de la industria y el empleo y juegan un rol destacado en el modelo de crecimiento económico del país, dado su contribución histórica en aspectos económicos y sociales. En estos tiempos en que la economía tiende cada vez más hacia la globalización, la liberación del comercio, las economías de escala y las fuertes uniones entre bloques económicos; las Pymes cumplen un rol importante, debiendo adaptarse a las nuevas reglas del mercado que muchas veces le juegan en contra y complican su desarrollo.

De acuerdo a un informe del Instituto de Estudios Económicos sobre la Realidad Argentina y Latinoamericana (IERAL, 2013), a pesar del alto grado de fracaso de estas empresas, son de extrema importancia para el desarrollo económico del país, las Pymes representan el 99.4% del total de establecimientos, aportan 66.3% del total de empleos y 50.2% del valor agregado del sector privado. Es decir, reciben una cuarta parte del crédito del sistema financiero, en una proporción sustancialmente inferior a su contribución al PBI, y en particular a la generación de empleo. Por su parte, de acuerdo a los informes del secretario de Emprendedores y Pymes de la Nación, se remarca que la creación de empresas es poca y está muy concentrada en cinco provincias. Eso genera que los números de empleo público y privado estén absolutamente desbalanceados, algo que afecta a la sostenibilidad de cualquier provincia. De 10 empresas que arrancan, 8 cierran. No pasan los primeros dos o tres años. Hoy en Argentina hay 850.000 pymes,

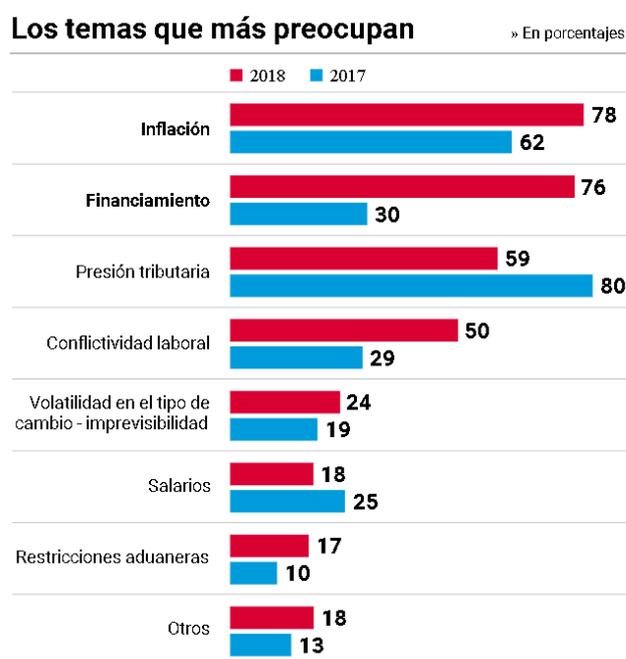
615.000 empleadoras, pero hay muchas más informales, por lo que, si bien se ve el espíritu emprendedor, debería poder materializarse, hacerse posible. (Mayer M. , 2019)

De acuerdo con lo anterior y tomando los datos de la Asociación Argentina para el Desarrollo de la Pequeña y Mediana Empresa, citada por Soriano, (2019) que muestran que solo el 7% de los emprendimientos llega al segundo año de vida, y solo el 3% al quinto queda más que claro que no es nada fácil comenzar un emprendimiento en el país ya que se tiene un 97% de probabilidad de dejar de existir antes del quinto año.

Otro de los factores que afectan al desenvolvimiento a las Pymes, es la presión tributaria por parte del estado, según un relevamiento de la Fundación Mediterránea, casi todas las microempresas creen que la inflación es su principal obstáculo, seguida de la presión tributaria y la incertidumbre macroeconómica. En el 2018 las principales caídas en la actividad la experimentaron los rubros de la industria y el comercio y sobre todo las empresas más pequeñas de cada sector. En una encuesta realizada por el Instituto de Estudios de la Realidad Argentina y Latinoamérica (IERAL) se destaca que 93% de los empresarios pymes considera que la inflación es el principal obstáculo para poder crecer y sostener un negocio, seguido por la presión tributaria 91%. Las altas tasas de interés, son una de las principales trabas a la inversión privada, un 86% de las Mi Pymes cree que el nivel de tasas terminará reflejado negativamente en el balance anual. (Ieralpyme, 2019)

Pueden sintetizarse los factores externos más importantes que afectan la vida de las Pymes en la siguiente figura que compara su ponderación en los años 2017 y 2018:

Figura 2. Factores que afectan la vida de las Pymes.



Fuente Muscatelli (2019)

Si bien puede verse que varias causas podrían atribuirse a ese fracaso tan precoz se trabajará en esta investigación en identificar específicamente la problemática que se suscita respecto al financiamiento y el acceso al mismo ya que se ha podido observar que existen barreras importantes que lo imposibilitan.

Diferentes razones son las que influyen en la baja cantidad de créditos que son otorgados al sector Pymes, esto está relacionado con las fallas en el funcionamiento de los mercados de créditos y en la falta de información y garantías que pueden brindar las pequeñas y medianas empresas sobre todo en sus comienzos, para ser acreedoras finalmente de un financiamiento acorde a sus necesidades.

Las fallas de mercado como bien exponen Bleger y Rozenwurcel (2000) en su estudio de caso *Financiamiento a las PyMEs y cambio estructural en la Argentina* generan dos problemas: Selección adversa, que refiere a la dificultad de los bancos para obtener información antes del otorgamiento del crédito, que le permita distinguir entre

proyectos con buena proyección riesgo/rentabilidad y los que resultan excesivamente riesgosos. Riesgo moral, que está expresado en las dificultades que tiene el banco una vez otorgado el crédito en controlar lo que se hace con el préstamo otorgado, pudiendo utilizarse este para intereses contrarios al de los oferentes.

La falta de otorgamiento de créditos a las Pymes puede estar relacionadas, como bien se analiza en Fundes (2016) con una o varias de las siguientes razones:

- Falta de información (no poseen historial crediticio).
- Al ser empresas pequeñas ofrecen poco capital como garantía
- Debido a que los montos que suelen solicitar las Pymes son relativamente bajos, a los bancos le generan grandes costos a la hora de buscar información alternativa sobre los antecedentes crediticios de las empresas lo que repercute en la suba de las tasas de interés.
- En muchos casos, debido a la falta de profesionalización de las Pyme, no se cuenta con el conocimiento suficiente acerca de las mejores prácticas y procedimientos para acceder al mercado de crédito.

En un estudio realizado por De la Torre, Martínez Pería y Schmukler (2010) mediante entrevistas a entidades bancarias argentinas permiten profundizar en la opinión que tienen los bancos a la hora de otorgar financiamiento a las Pymes y conocer el sistema financiero de las Pymes. Las ideas expuestas pueden resumirse en que:

- La mayor cantidad de financiamiento otorgado a estas empresas es a través de adelanto de cuentas corrientes, en menor medida el descuento de cheques.

- Se utilizan más para capital de trabajo que para la compra de bienes de capital.
- Los bancos exigen garantías en tiempo real.
- Existe una alta informalidad en las Pymes lo que genera una baja confiabilidad en sus balances contables.
- Las Pymes demandan financiación larga y a tasa fija, mientras los bancos otorgan financiación corta a tasa variable.

Por otro lado, en concordancia con lo que plantea Bebczuk (2010) en su trabajo “Acceso al financiamiento de las pymes en Argentina: estado de situación y propuestas de política”, 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 baja oferta y también a una baja demanda efectiva. Un ejemplo de autoexclusión se da con la ley Pyme, que otorga incentivos fiscales como el diferimiento del IVA, el cómputo de la totalidad del impuesto al cheque para Ganancias, la exención de Ganancia Mínima Presunta, y poder tomar parte de las inversiones en el Impuesto a la Renta, pero que tal como expresa Mayer (2017) ya sea por desconocimiento o por escepticismo, la mayoría de las pequeñas y medianas empresas no se inscribió en el registro especial.

De un universo de unas 850 mil Pyme en todo el país, hasta el momento había 350 mil inscriptas en el régimen. [...]Hay algunas firmas que no se enteraron de que la ley da estos beneficios; otros piensan que no se aplica a su caso porque son muy chiquitos, aunque la ley es amplia y también los incluye; y otros todavía tienen alguna desconfianza y escepticismo”. (Mayer M. , 2017)

De la mano con lo anterior y según Soriano (2019) otra de las causales del fracaso en estas empresas se debe al emprendedor y responsable de la misma, atribuyendo la falta de capacidad y gestión a la hora de administrar la empresa que conlleva a una serie de falencias que configuran una deficiente gestión interna.

Uno de los puntos que configuran esta falencia es no tener una marcada estrategia de marketing y no haber realizado un estudio de mercado. Otro punto es la falta de sistemas que brinden información a la hora de tomar decisiones. En definitiva, la mala gestión interna tiene múltiples efectos negativos a la hora de sostener una empresa que se resumen en el desconocimiento del verdadero estado financiero de la empresa y la falta de aptitud para planificar. (Soriano, 2019).

De esta manera una mala conducción lleva a no estar pendiente a las fuentes de financiamiento y a desarrollar una falta de confianza en el sistema financiero, a su vez que no permite generar un historial crediticio adecuado.

Se plantea como interrogante surgido luego de la revisión de los antecedentes, el siguiente problema de investigación: ¿El fracaso de las Pymes entrevistadas, dedicadas a la venta de automóviles en la ciudad de Río Cuarto, ha respondido a la falta de financiamiento como causante fundamental?

El problema al que se enfrenta este trabajo es entender si la dificultad de acceso al financiamiento es la causal más importante del cierre prematuro de pequeñas empresas de venta de automóviles de la ciudad de Río Cuarto.

Entender esto permitirá comprender y servir como punto de partida, por un lado, para tomar conciencia acerca de las dificultades reales con las que se encuentra a la hora

de emprender y por otro, brindar información respecto a los errores en los que se suele caer por falta de conocimiento lo que lleva muchas veces a generar conductas de autoexclusión.

### **Objetivo principal**

Analizar si las Pymes entrevistadas han fracasado principalmente a causa de falta de financiamiento.

### **Objetivos específicos**

- Indagar el momento en su ciclo de vida en que se produjo el fracaso de 5 pymes de la ciudad dedicadas a la venta de automotores.
- Analizar qué otros factores además de la falta de financiamiento fueron causales del cierre de las empresas entrevistadas.
- Determinar si el fracaso se debió principalmente a la imposibilidad de acceso al financiamiento requerido.

## **Método**

### *Diseño*

La investigación planteada en este trabajo ha tenido un alcance de tipo explicativo, ya que intenta determinar la causa principal de un fenómeno concreto, particularmente si la dificultad de acceso al financiamiento es la principal causa de fracaso en las Pymes de venta de automotores y un enfoque cualitativo, debido a que se buscan causales de cierre y si el financiamiento se encuentra entre ellos. El diseño es no experimental dado que no se manipulan variables, sino que sólo se observan los fenómenos tal como son para luego analizarlos y de corte transversal.

### *Población, muestra y participantes*

La población de este trabajo son las Pymes dedicadas a la venta de automotores localizadas en la ciudad de Río Cuarto que han fracasado en los últimos años.

La muestra fue conformada por cinco empresas. El muestreo ha sido no probabilístico por conveniencia, voluntario, es decir, se han seleccionado los casos que reunían de antemano las condiciones para ser utilizados en la investigación. Debido a la naturaleza del tipo de investigación, solo se han requerido 5 (cinco) casos relevados y analizados.

Los participantes que se han consultado fueron los titulares de empresas conocidas por el investigador, indagando cuáles fueron los motivos que llevaron a que se decidiera cerrar, haciendo hincapié en averiguar qué tan importante ha sido la falta de financiamiento como causal del fracaso.

### *Instrumentos y materiales*

Para el relevamiento de la información se ha utilizado como instrumento la entrevista, que ha seguido la guía de pautas de acuerdo a los objetivos planteados. Las mismas se han grabado y transcripto luego de hacer leer y firmar el consentimiento que se encuentra en el Anexo N° 1. Los resultados de la misma se tabularon en Excel para poder sistematizar y esquematizarlos. Se puede consultar el formulario de encuesta realizado en el Anexo N° 2.

Los materiales utilizados han sido el formulario de encuestas, el birome, la grabadora de voz, la computadora portátil y el programa de herramientas de cálculo Excel.

### *Análisis de datos*

El análisis de los datos fue cualitativo y conformado por las siguientes etapas: primero una descripción de las características de las empresas para contextualizarlas en la problemática, luego la sistematización de la información de cada tópico propuesto de manera que permita la comparación entre cada empresa, y por último el análisis de la información comparada permitiendo observar cuáles responden a la problemática planteada y en qué grado.

## Resultados

En el presente apartado primero se contextualizará a las empresas entrevistadas y luego se presentarán y describirán los hallazgos obtenidos en la investigación.

El total de las empresas desempeñaban su actividad en el área de Rio Cuarto, teniendo como actividad principal la compra y venta de automóviles nuevos y usados. El encuadre impositivo legal correspondió en todos los casos a empresas unipersonales, donde el mismo propietario actuaba como único responsable de la misma. Entre las decisiones que los llevaron a emprender en este rubro se encuentra fundamentalmente el haber contado con experiencia previa en el sector como vendedor, otra de las decisiones fue la inversión de capital.

Se halló que la mayoría de los entrevistados no tuvo en cuenta la situación económica del país al momento de emprender. Un indicador que demuestra la falta de análisis de contexto es que no realizaron ningún estudio de factibilidad. (Ver figura 2)



Figura 3. Estudio de factibilidad previo. Fuente: Encuestas. Elaboración propia.

En cuanto al momento en el ciclo de vida en que se produjo el fracaso de las cinco pymes, se obtuvo que la gran mayoría de ellas cerró cuando se encontraba en declive. La minoría restante lo hizo en plena etapa de crecimiento.

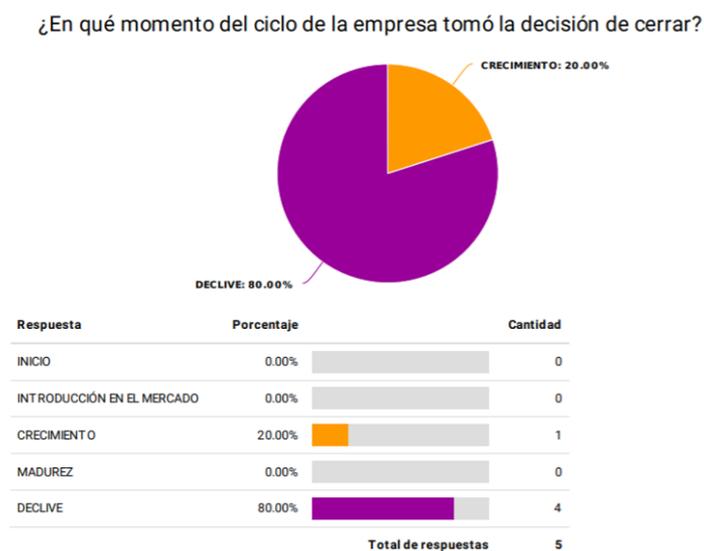


Figura 4. Momento en el ciclo de la vida de la empresa en que se cerró. Fuente: encuestas. Elaboración propia

Por su parte, en cuanto a la fecha de cierre, todas fueron en los últimos dos años y la mayoría lo hizo en el 2018, lo que arrojó como resultado que la duración de las mismas fue entre ocho y diez años el 60%, y entre tres a cinco años el 40% restante.

En cuanto a la indagación respecto a qué factores fueron los causales del cierre de las empresas entrevistadas, se obtuvo que la totalidad respondió que la caída en las ventas del sector automotor fue una de ellas, casi la mitad también lo atribuyó a la falta de financiamiento como otra de las razones y adicionó al incremento en los costos como otro factor. (Ver figura 4)

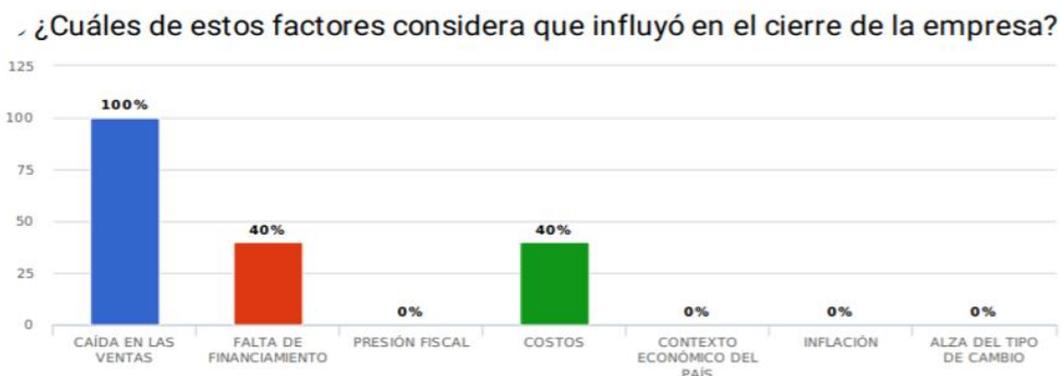


Figura 5. Factores que influyeron en el cierre de las empresas. Fuente: encuestas. Elaboración propia.

Se preguntó también, si para hacer frente a la crisis se intentó obtener financiamiento, si se conocían las líneas disponibles para obtenerlo y si, en caso de haberlo solicitado pudo acceder efectivamente. Esto arrojó como resultado que más de la mitad no intentó obtener financiamiento (Ver figura 5), que una amplia mayoría no tenía conocimiento de las líneas de crédito disponibles (ver figura 6) y que la totalidad de los que intentaron acceder no lograron hacerlo por no poseer las garantías suficientes solicitadas por la entidad bancaria.

¿Conocía las líneas de financiamiento disponibles?

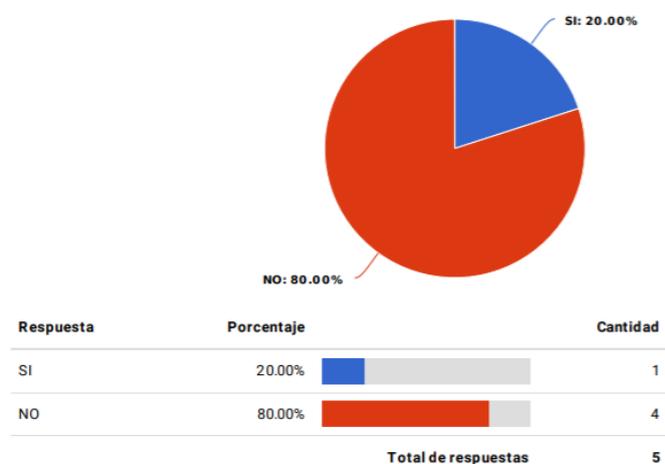


Figura 6. Conocimiento de líneas de financiamiento. Fuente: encuestas. Elaboración propia.

Por último, en cuanto a la investigación respecto a si la muerte prematura se debió principalmente a la imposibilidad de acceso al financiamiento requerido se obtuvo que el 60% consideró poco importante al financiamiento dentro de las causales y el 40% como muy importante. (Ver figura 7)

¿Qué tan importante fue la falta de financiamiento entre estas causales?

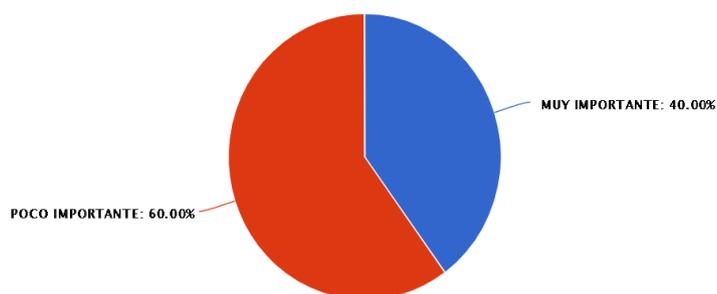


Figura 7. Importancia de la falta de financiamiento. Fuente: encuestas. Elaboración propia.

## Discusión

El objetivo de este trabajo consiste en determinar si la principal razón de cierre de las empresas entrevistadas es la falta de acceso al financiamiento, a través del análisis de los resultados obtenidos de dichas entrevistas. Cabe mencionar que el tema del acceso al financiamiento por parte de las Pymes es ampliamente estudiado, como bien se ha expresado en los antecedentes citados, y que, en tal sentido la presente investigación aporta una visión más de la situación de estas empresas con un alcance local.

En cuanto al momento del ciclo de vida en que cerraron las empresas entrevistadas se obtiene que la mayoría atravesaba el declive, lo que da lugar a

interpretar que al ser emprendimientos que ya hacía entre 8 y 10 años que se encontraban en marcha y estaban consolidados en el mercado, no tenían al financiamiento contemplado como una de las herramientas principales a la cual recurrir, lo que lleva a pensar que otros son los factores que la condujeron a su cierre. Estos resultados difieren de los antecedentes expuestos que muestran que es en los primeros años donde se produce la muerte de las Pymes, como remarca Soriano (2019) enunciando que solo el 7% de los emprendimientos llega al segundo año de vida, y solo el 3% al quinto. Aquí cabe aclarar que las empresas entrevistadas son unipersonales, donde el propietario es el responsable y decidor de todos los aspectos del negocio por lo que la disidencia planteada responde a que se alejan de la tipología típica de las pymes que son estudiadas en los antecedentes y se trata de emprendimientos personales.

Otro objetivo de este trabajo es determinar qué factores inciden en el cierre de dichas empresas, la respuesta primera y unánime es la caída de las ventas que se interpreta como una consecuencia de la actual crisis económica que está viviendo el país y que afecta a las pequeñas y medianas empresas llevándolas a su cierre, como el propio secretario de Emprendedores y Pymes de la Nación manifiesta diciendo que de 10 empresas que arrancan, 8 cierran (Mayer M. , 2019). Dicha crisis económica se manifiesta en altos índices inflacionarios, costos elevados y disminución del poder adquisitivo de las personas. La inflación es considerada uno de los factores externos más importantes que afectan a la economía real, lo que concuerda con los antecedentes expuestos que comparan los problemas que preocupan a las Pymes en 2017 y 2018 y que posicionan a la inflación como la principal (Muscatelli, 2019). Además de la inflación otra de las características de crisis, es la incertidumbre cambiaria, el incremento del tipo de cambio se traduce no sólo en un aumento de precios que viene

dado por el incremento de los costos de los mismos sino también en una incertidumbre sobre las proyecciones de ventas que se genera con la especulación en la comercialización de los productos. Los dos factores mencionados, inflación e inestabilidad cambiaria, provocan la disminución del poder adquisitivo del consumidor, que procede a priorizar sus compras de acuerdo a la necesidad, con lo cual el consumo de bienes costosos, como lo es un automóvil, disminuye reflejándose con menos ventas principalmente en agencias minoristas. No se debe olvidar la fuerte presión fiscal que deben enfrentar las Pymes, con cada vez mayores obligaciones formales que exigen los fiscos.

Cabe resaltar que un factor también ponderado entre los entrevistados es el incremento de los costos, ya sea ocasionado por la inflación, por el tipo de cambio (si están valuados en referencia al precio del dólar) o por alguna política de ajuste o quita de subsidios, ese incremento visto por el lado de los costos fijos (alquiler de locales, servicios e impuestos) como de los variables (precio de insumos, costos de logística) genera una pérdida de rentabilidad que propicia el fracaso del proyecto.

Por su parte es importante destacar que la interpretación que se realiza respecto a qué otros factores motivan el cierre de las empresas se basa también en que más de la mitad responde que no intentó acceder al financiamiento, que ninguno tenía conocimiento de las líneas disponibles y tampoco habían considerado realizar un estudio de factibilidad de su negocio, lo que condice con las razones de fracaso expuestas por Soriano (2019) donde divide dos grupos, el de factores externos conformado por el entorno económico, político y social y el de factores internos referido a la carencia de gestión del propio emprendimiento. De la mano con lo anterior y en

línea con Soriano (2019) otra de las causales del fracaso en estas empresas se debe al emprendedor y responsable de la misma, atribuyéndole falta de capacidad y gestión que conlleva a una deficiente gestión interna, lo que en las encuestas es representado por el hecho de que ninguno de los entrevistados consideró realizar un estudio de factibilidad de su proyecto como paso previo a iniciarlo, que denota una falta de análisis del entorno, de la proyección de ventas y costos y en definitiva del planeamiento del proyecto. Una mala gestión tiene múltiples efectos negativos a la hora de sostener una empresa, como un manejo inadecuado de los créditos y las cobranzas, fraudes, desconocimiento del verdadero estado financiero de la empresa, gastos innecesarios, mal manejo de los inventarios, fallos en los controles internos, deficiencias en el control presupuestario y de gestión, (Soriano, 2019, pág. 3). Una mala conducción lleva a no estar pendiente a las fuentes de financiamiento, a desarrollar una falta de confianza en el sistema financiero, a una falta de historial crediticio, a no poseer historial crediticio, a una falta de política de apalancamiento, e incluso adoptar políticas de autoexclusión.

El último punto del trabajo es la determinación de si la falta de acceso al financiamiento constituye la principal causa de cierre. Se obtuvo que la mayoría entrevistada considera poco importante la financiación entre los factores que la llevaron al fracaso lo permiten inferir claramente que esta causal no es la principal. En las Pymes del país la coyuntura socio-económica aporta varios aspectos que contribuyen a que las pequeñas empresas fracasen, pero esto se acentúa aún más cuando estas empresas buscan algún financiamiento como forma de paliativo y no lo encuentran. Ya sea que no hallan en el mercado financiero un préstamo acorde a su estructura, historia o capacidad o bien que los hallados impliquen unas tasas de interés tan elevadas que terminen considerándose inaccesibles. Basado en lo que expone Fundes (2016) esa la falta de

otorgamiento de créditos puede estar relacionada con una o varias razones entre las que se destacan, la falta de historial crediticio, la falta de capital ofrecido como garantía y muchas veces también a la falta de aptitudes de gestión para dar curso a los requisitos.

El presente trabajo pretende analizar las principales razones por las cuales cierran las Pymes en el país, sin embargo, cabe mencionar que dicho análisis se encuentra limitado en cuanto al método utilizado y cantidad recolectada, ya que más allá de la contextualización teórica y búsqueda de antecedentes, la principal herramienta de análisis fue la realización de solamente cinco entrevistas y todas de una misma región. Por lo que se recomienda en futuras investigaciones, la inclusión de algún organismo de apoyo y fomento a las Pymes para realizar un mayor número de encuestas y tener un análisis de una región más amplio que permita generalizar los resultados. Otra limitación que surge de las encuestas es que de antemano las Pymes seleccionadas reunían las condiciones de haber fracasado, ya que las cinco Pymes habían cerrado su negocio, quitando esto la posibilidad de dilucidar y responder lo que plantea Soriano (2019) ¿por qué a pesar de tener que enfrentar la misma problemática, algunas Pymes sobreviven, progresan y crecen, incluso hasta llegan a convertirse, con el paso de los años, en grandes empresas?

Otra limitación que se encuentra en el trabajo, está relacionada con el sesgo de pensamiento, ya que las encuestas y bibliografía se enfocan en los factores externos como causales del cierre, dejando otros campos de análisis, como los factores propios del emprendedor (factores internos) que podrían haberse explorado en mayor profundidad obteniendo así resultados más amplios, y generando una más rica discusión.

En contrapartida a las limitaciones mencionadas, el trabajo se destaca y se muestra de gran valor ya que al haber realizado la totalidad de las encuestas en la Ciudad de Rio Cuarto permite brindar una fuente valida de información de las Pymes en general, pero por sobre todo de la situación que está atravesando las pequeñas empresas locales. De este punto también se destaca que no se encuentran estudios previos de este tipo en la Ciudad.

Se destaca también como fortaleza que el manuscrito cuenta con las encuestas a Pymes que lamentablemente han cerrado su negocio, por lo que se pudo acceder, a las causas reales y ciertas del cierre de las mismas, obteniendo así resultados concretos.

Otro punto a favor del trabajo es que tuvo desde su inicio una orientación bien definida, en búsqueda de dar respuesta al problema del acceso del financiamiento de las Pymes, lo que permite enfocarse en dicho argumento y no caer en posibles desviaciones.

Los resultados de este trabajo, van de la mano con la realidad económica y social del país, donde la recesión económica, la inflación, la inestabilidad cambiaria, caída de las ventas, son agentes determinantes a la hora de desarrollar y sostener una Pyme, sumado a esto la falta de financiamiento ya sea tanto por la poca oferta, como también la poca demanda por parte del empresario, concluyan en cada más cierres de este tipo de empresas, solo cabe recordar que el totalidad de las Pymes encuestadas cerraron sus negocios en sus últimos 2 años, por lo que la realidad, muestra un presente cada vez más complejo. Como recomendación se desprende, que frente a un contexto tan volátil y con cada vez menos márgenes de rentabilidad, el Estado debe apostar y promover en serio el acceso al financiamiento a este tipo de empresas, ya que sin financiamiento es

más difícil sobrevivir, también debe encontrar y brindar una estabilidad económica que permita, planificar, proyectar y apostar sobre bases más sólidas. Por su parte el empresario debe capacitarse para poder planificar y proyectar, así como también debe entender que el financiamiento es una herramienta válida de apalancamiento, por lo que debe estar atento a las líneas de crédito existentes y poder cumplir con los requisitos necesario para el acceso. Tanto el Estado como el empresario, deben actuar de forma decidida para empezar a cambiar los números tan pobres que tienen las Pymes en argentina, recordando que son el mayor generador de empleo en el país.

## **Referencias**

Bebczuk, R. (2010). Acceso al Financiamiento de las PYMES en Argentina: Estado de situación y propuestas políticas. Maestría en Economía Universidad Nacional de la Plata.

Bleger, L; Rozenwurcel, G. (2000). Financiamiento a las PyMEs y cambio estructural en la Argentina. Un estudio de caso sobre fallas de mercado y problemas de información. Desarrollo Económico, 157.

De la Torre, A., Martínez Peria, M., & Schmukler, L. (2010). Recuperado de [http://siteresources.worldbank.org/DEC/Resources/Bank\\_Involvement\\_with\\_SMEs.pdf](http://siteresources.worldbank.org/DEC/Resources/Bank_Involvement_with_SMEs.pdf)

Fundes Latinoamérica, A. (2016). Reporte Anual 2016. Recuperado de [www.fundes.org](http://www.fundes.org)

IERAL. (2013). Las PyMEs argentinas en un entorno de fluctuaciones económicas. Recuperado de: [https://www.cronista.com/documentos/Marcos\\_Cohen\\_Arazi\\_-](https://www.cronista.com/documentos/Marcos_Cohen_Arazi_-)

Mayer, M. (17 de 11 de 2017). [www.lavoz.com.ar](http://www.lavoz.com.ar). Recuperado el 07 de 05 de 2019, de <https://www.lavoz.com.ar/negocios/pyme-solo-la-mitad-se-inscribio-en-cordoba-para-beneficios-fiscales>

Mayer, M. (9 de 3 de 2019). [www.ieralpyme.org](http://www.ieralpyme.org). Recuperado de <http://www.ieralpyme.org/noticias/mariano-mayer-es-dificil-contestar-como-estan-pymes-son-995-empresas-8296.html>

Ministerio de Producción y Trabajo, A. (2019). RG 220/2019. CABA: Boletín Oficial.

Muscatelli, N. (16 de 02 de 2019). [www.clarin.com](http://www.clarin.com). Recuperado el 01 de 06 de 2019, de [https://www.clarin.com/economia/economia/inflacion-financiamiento-principales-preocupaciones-pymes-2019\\_0\\_qgRq1rumn.html](https://www.clarin.com/economia/economia/inflacion-financiamiento-principales-preocupaciones-pymes-2019_0_qgRq1rumn.html)

Soriano, C. (2019). Los 5 pecados capitales en las Pymes. Recuperado el 17 de 04 de 2019, de

<http://www.foroempresarias.com/userfiles/archivos/Los%20cinco%20pecados%20capit>

al

## **Anexo N° 1: Documento de consentimiento informado**

### 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 Axel Jeremías Cogno, estudiante de Contador Público de la Universidad Siglo 21. La meta de este estudio es analizar las causales de cierre de algunas Pymes de ventas de automóviles en la ciudad de Río Cuarto a los fines de realizar un manuscrito como trabajo final de graduación.

Si usted accede a participar en este estudio, se le pedirá responder preguntas en una entrevista. Esto tomará aproximadamente 30 minutos de su tiempo. Lo que conversemos durante estas sesiones se grabará, de modo que el investigador pueda transcribir después las ideas que usted haya expresado.

La participación en 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 Axel Jeremías Cogno. He sido informado (a) de que la meta de este estudio es analizar las causales de cierre de algunas Pymes de ventas de automóviles en la ciudad de Río Cuarto

Me han indicado también que tendré que responder cuestionarios y preguntas en una entrevista, lo cual tomará aproximadamente 30 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 sido 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.

---

Nombre del Participante - Firma del Participante - Fecha

## Anexo N° 2. Formulario de encuestas

ENTREVISTA N°

FECHA

NOMBRE DE LA EMPRESA

UBICACIÓN

RUBRO

PUESTO QUE OCUPABA

DESCRIPCION DEL ORGANIGRAMA

CONDICION IMPOSITIVA DE LA EMPRESA

UNIPERSONAL

SOCIEDAD

OTRA

DESCRIBA BREVEMENTE EL FUNCIONAMIENTO DE LA EMPRESA

FECHA DE INICIO DEL EMPRENDIMIENTO

FECHA DE FINALIZACION DEL EMPRENDIMIENTO

¿TENÍA EXPERIENCIA EN EL RUBRO?

SI

NO

¿EN QUÉ PUESTO?

¿QUÉ LO LLEVO A EMPRENDER EN DICHO RUBRO?

¿REALIZÓ ALGUN ESTUDIO DE FACTIBILIDAD  
PREVIAMENTE?

SI

NO

¿CUÁL?

COMERCIAL

TECNICO

FINANCIERO

¿TUVO EN CUENTA LA SITUACION ECONOMICA DEL PAIS?

SI

NO

¿CÓMO CALIFICA LA REALIDAD ECONOMICA EN BASE A LAS ESPECTATIVAS QUE TENÍA?

MEJOR

PEOR

IGUAL

¿CONOCÍA LAS LINEAS DE FINANCIAMIENTO  
DISPONIBLES?

SI

NO

¿INTENTÓ OBTENER FINANCIAMIENTO?

SI

NO

¿PUDO ACCEDER EFECTIVAMENTE?

SI

NO

---

**EN CASO NEGATIVO, COMENTE LAS CAUSAS**

---

**EN CASO AFIRMATIVO RESPONDA LAS SIGUIENTES PREGUNTAS.**

**¿DE QUÉ TIPO?**

PROPIO

BANCARIO

PROVEEDORES

**¿CUÁL ERA EL DESTINO?**

INVERSION INICIAL

CAP. TRABAJO

**DESCRIBA EL FINANCIAMIENTO OBTENIDO (LÍNEA, PLAZO, METODO AMORTIZ.)**

--

**¿CONSIDERA QUE LA TASA DE INTERES FUE ACCESIBLE?**

SI

NO

**¿CONTABA CON PERIODO DE GRACIA?**

SI

NO

**EL MONTO OTORGADO, ¿FUE EL REQUERIDO?**

SI

NO

**¿RECURRIÓ A ALGUNAS DE ESTAS HERRAMIENTAS DE FINANCIAMIENTO?**

DESCUENTO DE CHEQUES

SI

NO

ACUERDOS EN CTA CTE

SI

NO

**¿EN QUÉ MOMENTO DEL CICLO DE LA EMPRESA TOMÓ LA DECISIÓN DE CERRAR?**

--

**¿CUÁL DE ESTOS FACTORES CONSIDERA QUE INFLUYÓ EN EL CIERRE DE LA EMPRESA?**

CAIDA EN LAS VENTAS

FALTA DE FINANCIAMIENTO

PRESION FISCAL

COSTOS

OTROS

**¿CUÁLES?**

**¿QUÉ TAN IMPORTANTE FUE LA FALTA DE FINANCIAMIENTO ENTRE ESTAS CAUSALES?**

MUY IMPORTANTE

POCO

NADA

**DESCRIBA LA SITUACION ACTUAL Y LAS PERSPECTIVAS DEL SECTOR AUTOMOTRIZ SEGÚN SU VISIÓN**

