

**Universidad Siglo 21**



**Trabajo Final de Grado. Manuscrito Científico**

**Carrera de Contador Público**

**“Financiamiento y cierre de pymes agropecuarias de Córdoba, 2019”.**

**"Financing and closing of agricultural SMEs of Córdoba, 2019."**

**Autor: Patricia Soledad De Lauro**

**D.N.I: 35.472.129**

**Legajo: VCPB24155**

**Director del TFG: Juan Esteban Ferreiro**

**Ciudad de Laboulaye, Provincia de Córdoba**

**Argentina, Julio 2019**

## Índice

<b>Resumen</b> .....	2
<b>Abstract</b> .....	3
<b>Introducción</b> .....	4
<b>Métodos</b> .....	11
<i>Diseño</i> .....	11
<i>Participantes</i> .....	11
<i>Instrumentos</i> .....	12
<i>Análisis de Datos</i> .....	13
<b>Resultados</b> .....	13
<i>Descripción de cada empresa entrevistada.</i> .....	13
<i>Falta de financiamiento en la vida de las pymes agropecuarias</i> .....	14
<i>Subsistencia de las pymes agropecuarias</i> .....	14
<i>La falta de financiamiento según el uso o destino de los fondos</i> .....	15
<i>Resultados de las empresas entrevistadas para cada objetivo específico.</i> .....	16
<b>Discusión</b> .....	16
<b>Referencias</b> .....	23
<b>Anexo I: Documento de consentimiento informado</b> .....	25
<b>Anexo II: Guía de preguntas para la entrevista</b> .....	27

## **Resumen**

Esta investigación tuvo como objetivo determinar si la falta de financiamiento en pymes agropecuarias de la provincia de Córdoba en el año 2019, fue un factor decisivo en la vida de estas empresas afectando su subsistencia y necesidades de inversión. El alcance de la investigación realizada fue explicativo utilizando una metodología cualitativa. Para lograr determinar el objetivo, se realizaron entrevistas a cinco empresas agropecuarias de la Ciudad de Laboulaye y zona, provincia de Córdoba, las cuales cerraron en el año 2019. Según los resultados más relevantes se comprobó que las pymes no pueden subsistir mucho tiempo sin financiamiento y que el mismo se dio en las distintas etapas de vida de las empresas. También se comprobó que existieron limitaciones y restricciones a la hora de financiarse y poder obtener capital para distintos usos del mismo en la empresa. Los hallazgos permitieron descubrir que las pymes tuvieron graves problemas de desfinanciación, afectando la subsistencia y su desarrollo, lo que generó el cierre de las mismas. Esta falta de financiamiento se produjo por limitaciones y restricciones que tuvieron los pequeños productores a la hora de financiarse.

Palabras Claves: Pymes, Financiamiento, Capital, Productor.

### **Abstract**

The objective of this research was to determine if the lack of financing in agricultural SMEs in the province of Córdoba in 2019 was a decisive factor in the life of these companies, affecting their subsistence and investment needs. The scope of this research was explanatory using a qualitative methodology. To determine the objective, interviews were conducted with five agricultural companies in the City of Laboulaye and area, province of Córdoba, which closed in 2019. According to the most relevant results it was found that SMEs can not survive for long without financing and that it occurred in the different stages of life of the companies. It was also found that there were limitations and restrictions when it came to financing and being able to obtain capital for different uses of the same in the company. The findings made it possible to discover that SMEs had serious problems of underfunding, affecting their subsistence and their development, which caused their closure. This lack of financing was due to limitations and restrictions that small producers had when it came to financing.

**Key words:** SMEs, Financing, Capital, Producer.

## Introducción

Las pymes y los nuevos emprendimientos son muy importantes para el crecimiento económico de un País, sin embargo, uno de los principales inconvenientes que atraviesan las pymes es la falta de financiamiento y las limitaciones que existen para acceder al mismo.

Estas dificultades que tuvieron las pymes para acceder al financiamiento se ha dado en varios países de Latinoamérica como Argentina, Brasil, Chile, Colombia, El Salvador y México, las cuales no les ha permitido a empresas realizar inversiones, tampoco mejorar la producción y por lo tanto muchas pequeñas y medianas empresas han cerrado (Ferraro, 2011).

Los siguientes datos permiten ver cómo afectó la falta de financiamiento en la supervivencia de pymes de varios países, según la Asociación Argentina para el desarrollo de la pequeña y mediana empresa solo el 7% de los emprendimientos llegó al segundo año de vida y solo el 3% al quinto, en el caso de Chile la tasa de supervivencia de las pymes fue de 11% al quinto año y en México la tasa fue del 25% al segundo año. Esto se debió entre otras cosas a las siguientes causas 1) no hay programas de ayuda para pymes 2) inexistentes fuentes de financiación 3) altísimas tasas impositivas (Soriano, 2018).

En el caso de Argentina, Bebczuk (2010), llevó a cabo un análisis de las dificultades que tuvieron las pequeñas y medianas empresas para acceder al crédito, exponiendo que, si bien el problema del financiamiento estuvo dado por la poca oferta y demanda de los créditos, existió otro causal referido a que las pymes no quisieron aumentar su endeudamiento. En este análisis se sugirieron propuestas de política para eliminar barreras que limitaron el financiamiento, posibilitando a las pequeñas y medianas empresas de Argentina a acceder a los créditos.

Si bien se sabe que existió poca oferta de créditos con este análisis se llegó a las siguientes conclusiones:

1-Una de las limitaciones al crédito no solo tuvo que ver con la poca oferta de crédito sino también con la escasez de demanda.

2- La Asistencia financiera se debió dar a empresas con demanda de crédito insatisfechas y dar posibilidad a pymes que quedaron excluidas pero que tenían capacidad y voluntad de pago.

3-Un problema que se presentó fue la falta de información por parte del Estado, el sistema financiero y los empresarios. El estado es el encargado de proveer recursos financieros, la banca comercial tiene como principal tarea la de evaluar a las pymes seleccionando aquellas que cuentan con capacidad y voluntad de pago pero que no cumple en un principio con los requisitos exigidos por las entidades financieras, en el caso de los empresarios deben mejorar la gestión de las empresas ya que la información contable con la que cuentan es muy precaria y por lo que no genera en las entidades financieras confianza por lo que esto impide el acceso al crédito.

4- El estado debió brindar asistencia a las pymes que no pudieron acceder a los créditos por altas tasas, por garantías o por plazo por ejemplo concediéndoles créditos con bajas tasas, subsidiar gastos bancarios o capacitar e informar a las pequeñas y medianas empresas (Bebczuk, 2010).

En Argentina según la encuesta llevada a cabo por PwC Argentina (2019) en la cual se realizó un análisis sobre las expectativas de los empresarios para el año 2019, se ha llegado a la conclusión que existen varios factores que no permiten el posible crecimiento de las pymes. Los siguientes temas son los que más preocupan a los

empresarios: presión tributaria, altas tasas de inflación y de interés, y volatilidad en el tipo de cambio.

Según la encuesta en cuanto al acceso de financiamiento, los resultados obtenidos arribaron que 7 de cada 10 empresarios se financian con recursos propios, 7 de cada 10 manifestaron que no han accedido a ningún tipo de financiamiento y 9 de cada 10 pymes no piensan en acceder al mercado de capitales en el año 2019. Todo esto está asociado a las altas tasas de interés, a la poca formalidad de gestión que llevan a cabo estas empresas y a la complejidad de los trámites lo que complica aún más el acceso al crédito.

Rojas (2017) afirma que las pymes pueden recurrir a varias fuentes de financiamiento, aunque al presentarse limitaciones y restricciones en el financiamiento externo estas optan por los recursos propios, esta forma de financiarse genera efectos negativos ya que los montos de capital no son elevados, por lo que no se pueden realizar grandes inversiones y como consecuencia limita el crecimiento de la misma pudiendo generar su cierre.

Las pymes por lo general tienen poca participación a préstamos del sector privado, una de las principales causas es la poca información con la que cuentan los bancos para evaluar el riesgo, prever que las pequeñas empresas paguen la deuda y que puedan cumplir con lo convenido. Una de las principales limitaciones al crédito es en lo referente al manejo de la gerencia, ya que al ser pequeñas empresas la información que tienen es informal, por lo que no pueden cumplir con los requisitos que solicitan los bancos para poder estar seguros que la empresa efectuará lo pactado (Ferraro 2011; Rojas 2017).

Para poder entender porque existen limitaciones y barreras al financiamiento de las pymes, se debe analizar el sistema financiero el cual cumple un papel fundamental en la economía y el mismo permite el traspaso de fondos desde los propietarios de dinero a

los inversores que lo demandan para llevar a cabo sus proyectos. Las fallas en el sistema financiero afectan a la oferta y a la demanda, en el caso de la oferta está relacionada con los factores que llevan a disminuir los fondos disponibles para los nuevos emprendedores como para el crecimiento de empresas ya establecidas y por el lado de la demanda, tiene que ver con los factores que reducen la disposición y capacidad de las empresas de buscar financiamiento (Rojas, 2017).

El nacimiento, desarrollo y expansión de una pyme depende principalmente del financiamiento, pero las restricciones y limitaciones que existen para acceder al mismo no permiten que estas puedan obtener los recursos necesarios y llevar adelante los nuevos emprendimientos (Rojas, 2017).

El financiamiento no asegura el éxito en una empresa, la falta del mismo puede llevar a las pymes y a los nuevos emprendimientos a no poder subsistir en el mercado por lo tanto tienden a fracasar (Rojas, 2017).

Sánchez Sorondo (2017) Llevó a cabo un análisis e investigación sobre el financiamiento del sector agroindustrial en Argentina, describiendo las limitaciones que existían para acceder al crédito y definiendo a este como un factor clave para el desarrollo agropecuario.

Uno de los inconvenientes del sector agropecuario fue la economía y el financiamiento, este sector no contaba con políticas de apoyo para facilitar el acceso al financiamiento y se presentaron restricciones a la hora de acceder al mismo por parte de los pequeños y medianos productores.

Existieron limitaciones para poder financiarse a través de un banco y unas de las causas fueron que los bancos pedían demasiados requisitos que los pequeños productores no pudieron llegar a cumplir ya que las pequeñas empresas tienen una gestión informal y



no cuentan con la información necesaria de su empresa para presentar a los bancos lo que genera desconfianza en los mismos y estos no otorgan los créditos a los pequeños productores.

Sánchez Sorondo (2017) enumera cuales fueron las causas del porque el crédito agropecuario es escaso en Argentina y establece que los elevados costos y los impuestos no incentivaron a los oferentes del crédito a realizar nuevos productos, los pequeños productores agrícolas no tuvieron capacidad adecuada para elegir bien a la hora de acceder a un crédito, y en el caso de los seguros agrícolas los productores no acceden al mismo debido a sus altos costos.

En Argentina las fuentes de financiamiento al sector agropecuario son las siguientes:

**Financiamiento Comercial:** por lo general este es el más utilizado, ya que los proveedores de insumos le otorgan a los productores agropecuarios financiar los insumos para poder llevar a cabo la actividad sembrando las áreas y estos le pagan luego de la cosecha y los proveedores logran exclusividad en los productores a la hora de comprar sus productos.

**Financiamiento financiero:** Este es el que se obtiene a través de entidades financieras, es más formal pero tiene muchas restricciones a la hora de acceder al mismo, exigen muchos requisitos que los pequeños productores no pueden cumplir como por ejemplo (garantías, avales, altas tasas de interés).

**Tarjetas de Crédito Rurales:** Estos instrumentos de créditos que ofrecen los bancos y son utilizados por el productor para poder financiar la compra de insumos, productos y servicios necesarios para el campo.

Préstamos Corrientes: existen varias modalidades de préstamos otorgados por los bancos a los productores agropecuarios entre ellos se destacan: adelantos en cuenta, compra de cheques/factura, préstamos con warrants/certificados de almacenamiento, préstamos con garantías hipotecarias o avales y préstamos con avales.

Sociedades de Garantías Recíprocas: estas otorgan avales a los productores agropecuarios facilitando el acceso al crédito.

Pools de Siembra: esta es una empresa que recibe dinero de inversores para poder llevar a cabo la campaña agrícola y luego se distribuyen las ganancias de la cosecha entre los miembros del pools.

En este trabajo de Sánchez Sorondo (2017) se trató acerca de tres cuestiones importantes que influyeron en el acceso al crédito: económicas, sociales, e impositivas y se llegó a las siguientes conclusiones: en Argentina el financiamiento a largo plazo por parte del sector agropecuario fue bajo debido a la falta de capacidad que tienen los pequeños productores, al no saber reducir el riesgo de sus operaciones y acudieron a instrumentos de financiación poco usuales que no cuentan con el apoyo del estado como son los forwards.

El tipo de cambio, la elevada tasa de interés y la inflación, son temas macroeconómicos que limitan el acceso al financiamiento. El sector se financia en corto plazo para obtener fondos necesarios para la producción, pero en realidad lo que necesitan es un financiamiento a largo plazo que permita el crecimiento y desarrollo de la producción agrícola.

En la provincia de Córdoba los pequeños y medianos productores agropecuarios no estuvieron exentos a esta falta de financiamiento, los bancos no otorgaron demasiadas ofertas de créditos y préstamos para pymes del campo y de la ciudad (Federación Agraria

Argentina [FAA] ,2018). Es decir esta falta de financiamiento estuvo dada por bancos públicos como privados, los cuales exigían garantías y altísimas tasas de interés, estas limitaciones generaron graves consecuencias como la de no poder crecer y desarrollarse y las pymes dejaron de existir por falta de recursos financieros (FAA, 2019).

Se espera que la cosecha 2018/2019 sea muy beneficiosa, pero según Rollán (2019), el sector agropecuario tiene varias dificultades para lograrlo. Uno de estos problemas es la falta de financiamiento ya que sin fondos los productores agropecuarios no tienen capital de trabajo y no pueden invertir, lo que afecta el crecimiento y desarrollo impidiendo la subsistencia de las mismas.

El Gobierno Nacional deberá implementar nuevas políticas para que estas altas tasas de interés no se vean reflejadas en la campaña actual.

El problema que se presenta en la actual investigación es entender si la falta de financiamiento es una de las principales causas que impide el nacimiento, desarrollo y expansión de las pymes agropecuarias en la provincia de Córdoba en el año 2019, generando como consecuencia el cierre y mortandad prematura de las mismas. Esta investigación permitirá conocer cuáles son las dificultades por las que atraviesan las pymes agropecuarias y sus limitaciones a la hora de emprender y poder subsistir.

El objetivo general de esta investigación es determinar si la falta de financiamiento en las pymes agropecuarias de la provincia de Córdoba en el año 2019, es un factor decisivo en la vida de estas empresas afectando su subsistencia y sus necesidades de inversión. Para poder responder al objetivo general se plantean los siguientes objetivos específicos:

- Conocer en qué fase de la vida de las pymes agropecuarias de la provincia de Córdoba la falta de financiamiento fue decisiva (nacimiento, desarrollo o expansión).

- Identificar cuanto tiempo las pymes agropecuarias de la provincia de Córdoba pudieron subsistir a pesar de falta de financiamiento.
- Determinar si la falta de financiamiento se produjo más específicamente al realizar la inversión inicial, invertir en capital de trabajo o ambos usos del capital.

## **Métodos**

### *Diseño*

Con respecto a la investigación realizada, su alcance fue explicativo por lo que se analizó si la falta de financiamiento fue una de las causas que impidió el nacimiento, desarrollo, expansión y supervivencia de las pymes agropecuarias, generando como consecuencia el cierre de las mismas.

En referencia al enfoque de la investigación fue cualitativo, ya que con la recolección de datos permitió responder a la pregunta de investigación.

El diseño de esta investigación fue no experimental, porque se observó la falta de financiamiento de las pymes agropecuarias. El tipo de investigación utilizado fue transversal debido a que se recolectaron datos por única vez, al realizarse las entrevistas a los productores agropecuarios.

Las fuentes de información utilizadas fueron primarias, puesto que se efectuaron entrevistas a titulares de empresas agropecuarias que dieron cierre a las mismas.

### *Participantes*

La población estuvo compuesta por la totalidad de los productores agropecuarios, dueños de pequeñas empresas de la Ciudad de Laboulaye y de la zona, provincia de Córdoba, las cuales han cerrado en la actualidad. Para poder responder a la pregunta de investigación se realizaron entrevistas a los participantes y se les hará leer y firmar el documento de consentimiento (presentado en Anexo I).

Se contactó a una empresa localizada en la Ciudad de Laboulaye, dedicada a la distribución y comercialización de productos veterinarios e insumos agropecuarios, la cual está compuesta por socios veterinarios y productores agropecuarios de Laboulaye y zona y de otras provincias, como Buenos Aires, Santa Fé, San Luis, La Pampa, Tucumán, Santiago del Estero, en la cual se averiguó si existían dueños de empresas de Laboulaye y de la zona que hubieran cerrado recientemente.

También se preguntó a personas cercanas a fin de identificar dueños de empresas agropecuarias que dejaron de existir.

El muestreo fue no probabilístico, accidental, ya que en la Ciudad y alrededores existían varios productores agropecuarios dueños de campos, y existe la empresa mencionada anteriormente en la cual se reúnen una vez a la semana para deliberar distintos temas referidos al campo.

Se entrevistaron a cinco productores socios de la empresa que distribuye y comercializa productos veterinarios e insumos agropecuarios, la cual se encuentra en la Ciudad de Laboulaye.

### *Instrumentos*

Se solicitó a la empresa distribuidora y comercializadora de productos veterinarios e insumos agropecuarios en la Ciudad de Laboulaye, los emails de titulares de empresas que cerraron, los que también estaban disponibles en la página web de la empresa por seguir siendo socios de la misma, a los cuales se les enviaron en un archivo de word entrevistas cerradas y estructuradas, estableciendo un plazo de entrega. Para las mismas se utilizaron guías de entrevistas. El procedimiento se realizó de este modo ya que era muy difícil la localización de los productores por estar trabajando en los campos ya que algunos cerraron parte de la empresa y se dedicaron a otra actividad agropecuaria.

### *Análisis de Datos*

Se realizó una descripción de cada entrevista realizada a los productores agropecuarios, exponiendo una breve descripción de cada empresa, a modo de dar una visión general del problema planteado.

Se llevó a cabo una comparación de las entrevistas, identificando la información más relevante que responde a cada uno de los objetivos específicos planteados.

Se analizó la información clasificada y se comparó a los cinco productores logrando determinar si tenían los mismos problemas de financiamiento y poder llegar a una conclusión respecto a la falta de financiamiento como problema primordial causante del cierre.

## **Resultados**

Las entrevistas llevadas a cabo para obtener información (presentadas en Anexo II), se realizaron a cinco productores agropecuarios de la Ciudad de Laboulaye y zona, provincia de Córdoba. En la Tabla N° 1 se muestra la descripción de cada empresa entrevistada.

Tabla N° 1.

### *Descripción de cada empresa entrevistada.*

	<b>Empresa N°1</b>	<b>Empresa N°2</b>	<b>Empresa N°3</b>	<b>Empresa N°4</b>	<b>Empresa N°5</b>
<b>Actividad de la empresa</b>	Explotación Tambera	Explotación Tambera	Explotación Tambera	Explotación Tambera y Siembra	Explotación Tambera y Siembra
<b>Año de alta</b>	2009	2011	2010	2004	2006
<b>Año de cierre</b>	2019	2019	2019	2019	2019
<b>Cantidad de empleados</b>	2	3	2	2	3
<b>Categoría de pyme</b>	Micro pyme	Micro pyme	Micro pyme	Micro pyme	Micro pyme

Fuente: elaboración propia.

### *Falta de financiamiento en la vida de las pymes agropecuarias*

Se realizaron comparaciones de las entrevistas y según los datos obtenidos hubo coincidencias donde los productores dueños de las empresas 1,4 y 5 dieron a conocer que la falta de financiamiento se dio antes del cierre de su empresa, eso se debió a la baja rentabilidad de los tambos, lo que generó como consecuencia necesidad de capital para cubrir costos y hacer frente a las deudas, pero a la hora de acceder a un préstamo o a un crédito en un banco fue imposible debido a los requisitos que solicitaban los mismos, como las altísimas tasas de interés y el libre deuda. También se observaron diferencias entre las empresas 2 y 3, demostrando que la falta de financiamiento se dio durante el nacimiento de la empresa debido a que era necesario el capital para poder realizar inversiones en maquinarias para iniciar la empresa, en insumos necesarios para llevar a cabo la producción y durante la explotación de la misma, ya que fue muy difícil cumplir con todos los requisitos que le solicitaban los bancos para acceder a créditos y las altas tasas de descuentos de documentos.

### *Subsistencia de las pymes agropecuarias*

Según los resultados derivados de las entrevistas, se identificó que hubo coincidencias entre los titulares de las empresas 1, 2, y 3 en que las pymes no pudieron subsistir más de seis meses sin financiamiento ya que era indispensable para llevar a cabo la explotación de su producción. Según los productores se pudo haber subsistido un poco más de tiempo siempre y cuando se hubieran tenido reservas pero las mismas se fueron acabando.

Una de las diferencias que se pudo observar entre los dueños de las empresas 4 y 5 con las anteriores empresas mencionadas, es que estos productores pudieron subsistir

uno hasta un año y el otro dos años, debido a las reservas de cada empresa y a que realizaban otra actividad agropecuaria que los ayudaba a subsistir y cubrir costos.

*La falta de financiamiento según el uso o destino de los fondos*

Según las entrevistas realizadas a los productores, se determinó que las empresas 1, 3, y 5 coincidieron en que la falta de financiamiento se dio al obtener capital de trabajo. El uso de esos fondos eran necesarios para las empresas a la hora de incorporación y renovación de maquinarias de ordeño, reposición o recuperación de vientres, cubrir costos de mano de obra, incorporación de nueva tecnología y compra de insumos necesarios para llevar a cabo la producción. Según lo analizado en las entrevistas, estas necesidades se vieron limitadas por las altas tasas de interés de los bancos a la hora de acceder a un crédito, altísimas tasas para descuento de documentos y por ser pequeñas empresas con información contable informal. En cuanto a las empresas 2 y 4 se percibió que la falta de financiamiento se dio en ambos destinos del capital, al realizar la inversión inicial en cuanto a fondos necesarios para poner en condiciones el tambo, es decir invertir en maquinarias necesaria, en vacas para ordeño, en todo lo necesario para llevar a cabo la producción, y en cuanto a la obtención de capital de trabajo era indispensable para incorporar personal al establecimiento, para la compra de vacas para ordeño y la adquisición de insumos. En estos casos se observó que una de las restricciones para cubrir esas necesidades se dio porque los dueños de las empresas no tenían una carpeta en condiciones según los requisitos solicitados por los bancos, como el libre deuda, antigüedad, y por des financiación es decir falta de créditos acordes a pequeñas empresas.

En la tabla N° 2 se muestra la comparación de resultados obtenidos por las cinco empresas que responden a cada objetivo específico.

Tabla 2.



*Resultados de las empresas entrevistadas para cada objetivo específico.*

	<b>Empresa N°1</b>	<b>Empresa N°2</b>	<b>Empresa N°3</b>	<b>Empresa N°4</b>	<b>Empresa N°5</b>
<b>Fase de la vida en la que el financiamiento fue decisivo</b>	Desarrollo	Nacimiento y Desarrollo	Nacimiento y Desarrollo	Desarrollo	Desarrollo
<b>Tiempo de subsistencia de las pymes sin financiamiento.</b>	Menos tiempo por inundaciones.	Menos tiempo por inundaciones, falta de eficiencia, falta de infraestructura.	Menos tiempo por caída de la producción.	Más tiempo debido a que se dedicaron a una actividad mixta.	Más tiempo debido a que se dedicaron a una actividad mixta.
<b>Falta de financiamiento según el uso o destino de fondos.</b>	Capital de trabajo: no se podía operar sin el mismo era necesario para hacer frente a obligaciones de la empresa y su mantenimiento.	Capital de trabajo e inversión de capital: impidió tener una empresa en condiciones con una infraestructura adecuada.	Capital de trabajo: era indispensable para hacer frente a obligaciones de la empresa, como ser deudas de la misma.	Capital de trabajo e inversión de capital: imposibilidad de tener nuevo equipamiento tecnológico en la empresa.	Capital de trabajo: era necesario para hacer frente a deudas e inversiones.

Fuente: elaboración propia.

Como se muestra en la tabla N° 2, se puede observar que el 100 % de las empresas sufrió falta de financiamiento durante su desarrollo y un 40% durante el nacimiento de las mismas.

También se puede ver que el 100% de las empresas tuvo la falta de financiamiento al obtener capital de trabajo y un 40% de las mismas lo tuvo al efectuar la inversión inicial.

### **Discusión**

En esta investigación se planeó comprobar si la falta de financiamiento en las pymes agropecuarias de la provincia de Córdoba en el año 2019, es una variable determinante que limita a las mismas, imposibilitando poder llevar a cabo sus necesidades de inversión y afectando su subsistencia en el tiempo.

Cabe mencionar que en la provincia de Córdoba no existen estudios previos sobre la falta de financiamiento de las pymes agropecuarias, siendo la investigación más congruente la llevada a cabo en Argentina por Sánchez Sorondo (2017) aunque la misma se refiere al financiamiento del sector agroindustrial y las limitaciones que existen para acceder al mismo, la cual está relacionada íntegramente con la presente investigación, ya que esta determina si esa falta de financiamiento fundada por restricciones provoca que las mismas no puedan subsistir, generando como consecuencia su cierre. También existieron otras investigaciones como la de Bebczuk (2010) quién realizó un análisis de las dificultades de las pequeñas y medianas empresas para acceder al crédito, lo cual es concerniente con el tema analizado, pero no explícitamente con las pymes agropecuarias, de modo que se destaca el presente trabajo ya que es la primera investigación en la provincia de Córdoba, con la que se pudo determinar de manera general la relación entre los cierres de las pymes agropecuarias en la provincia y la falta de financiamiento.

En cuanto al primer objetivo específico cabe destacar que según los resultados de los casos estudiados, se verifica la falta de financiamiento durante el desarrollo de la empresa, lo cual es congruente con estudios antecesores Sánchez Sorondo (2017). Según los resultados obtenidos en la presente investigación, los pequeños productores se ven afectados por las restricciones que existen a la hora de financiarse, de obtener un préstamo o un crédito y van en línea con los hallazgos del estudio realizado por Sánchez Sorondo (2017) el cual demostró que los pequeños productores no pueden acceder al financiamiento debido a los requisitos solicitados a los mismos, los cuales no pueden llegar a cumplir. Otro hallazgo importante en la presente investigación, es que la falta de financiamiento afecta al nacimiento de las pymes, lo que está relacionado con lo que afirma Rojas (2017) la cual sostiene que se debe analizar el sistema financiero para

entender las limitaciones y restricciones en cuanto al mismo. El sistema financiero es fundamental en la economía ya que permite la transferencia de capitales desde los propietarios de dinero a los inversores que lo solicitan, esto está relacionado con la oferta y demanda de dinero, la que se ve afectada por la falta de eficiencia del mismo, provocando la disminución de fondos disponibles para los nuevos emprendedores, lo que confirma los resultados hallados en los casos analizados en esta investigación, en referencia a la falta de financiamiento en el nacimiento de las pymes. En función a estos resultados obtenidos en los casos estudiados, podemos destacar lo que afirma Rojas (2017) la cual sostiene que el nacimiento, desarrollo y expansión de una empresa dependen del financiamiento, pero los impedimentos para acceder al mismo no permiten a las empresas obtener recursos necesarios, lo que cesa su desarrollo. Al relacionar los estudios antecesores y los resultados de los casos analizados en la presente investigación, podemos confirmar que durante el avance de una empresa la limitación de financiamiento impide su desarrollo y crecimiento.

En cuanto a la variable subsistencia de las pymes agropecuarias, el resultado más relevante de los casos analizados en esta investigación, indica que en general no se puede subsistir mucho tiempo sin financiamiento ya que es indispensable para la permanencia de una empresa y para llevar a cabo la producción. Según los hallazgos de los casos estudiados, indican que lo máximo que puede subsistir una pyme sin financiamiento es dos años, estos resultados se corresponden con lo planteado por Soriano (2018) el cual lo confirma sosteniendo que el 7% de los emprendimientos llegan al segundo año de vida. En función a los resultados derivados de la presente investigación, se debe destacar que hay pymes que no solo se dedican a una actividad, permitiendo que las mismas puedan subsistir un poco más de tiempo y puedan cubrir sus costos utilizando fondos propios, el

hecho de realizar una actividad alternativa no impidió el cierre de las empresas, esto es congruente con un estudio realizado por PwC Argentina (2019) el cual sostiene que 7 de cada 10 empresarios se financian con recursos propios y confirma lo anteriormente mencionado. Los resultados de los casos analizados, podrían corresponderse con lo planteado por Rojas (2017) quien estableció que los fondos propios no siempre son lo suficientemente elevados como para hacer frente a la empresa, lo que impide su crecimiento y desarrollo pudiendo generar su cierre.

El tercer objetivo de esta investigación buscó determinar, cuando se da la falta de financiamiento en las empresas, si se produjo al obtener capital de trabajo, realizar la inversión inicial o ambas, teniendo en cuenta el destino o el uso de esos fondos. Es importante resaltar que la misma se originó en la obtención de capital de trabajo, siendo este el resultado más relevante en las pymes analizadas en la presente investigación. En función a estos resultados hallados, puede destacarse lo que afirma Rollán (2019) el cual sostiene que las pymes necesitan de capital de trabajo para poder operar y llevar adelante la empresa. Los resultados de los casos estudiados en esta indagación, confirman lo esperado y van en línea con el estudio llevado a cabo por Bebczuk (2010), el cual afirma que la falta de financiamiento para obtener capital de trabajo se debe a que las pymes tienen información contable precaria, lo que genera en las entidades financieras desconfianza por lo que impide el acceso al crédito, afectando la posibilidad de obtener capital de trabajo. También se debe hacer referencia a otro resultado descubierto, el cual sostiene que la falta de financiamiento se produjo al realizar la inversión inicial y al adquirir capital de trabajo, esto está relacionado con las limitaciones que existen para obtener financiamiento, lo cual este resultado puede corresponderse con lo planteado por Rojas (2017) quien establece que el nacimiento, desarrollo y expansión de las pymes

dependen del financiamiento, pero las restricciones para acceder al mismo no permiten que puedan obtener los recursos necesarios para llevar adelante la producción.

Se consideran limitaciones de esta investigación, el tamaño de la muestra el cual es muy pequeño, haber realizado las entrevistas con una guía de pautas con preguntas cerradas y estructuradas a través de medios electrónicos, lo que impide obtener una información demasiado amplia para el análisis de del tema de estudio. Otra limitación para la obtención de datos es el déficit de información pública acerca de la falta de financiamiento en las pymes agropecuarias, por lo que las respuestas a las variables planteadas se han obtenido a partir de otras fuentes como bibliografía y a través de fuentes primarias en especial entrevistas. Sin embargo haber utilizado dicha muestra en la investigación resulta interesante ya que permite ver cómo la falta de financiamiento afecta en el desarrollo de las pymes agropecuarias generando la imposibilidad de poder crecer y subsistir en el tiempo y como consecuencia tienden a fracasar. La investigación es la primera en estudiar el tema en la provincia de Córdoba, así este estudio suma evidencia a la discusión sobre la falta de financiamiento en las pymes agropecuarias de esa provincia. También resulta interesante para poder continuar revisando la relación que existe entre la falta de financiamiento en la vida de las pymes agropecuarias, el tiempo que pueden subsistir ante esa falta de financiamiento y en qué momento específico se produce el mismo.

De todo lo expuesto se puede concluir que en relación a los resultados obtenidos en la presente investigación, las pymes agropecuarias tienen un grave problema de desfinanciación , el cual se da en las distintas etapas de vida de la empresa como ser en su nacimiento, durante su explotación y antes de cerrar la empresa en un momento de crisis económica. Este problema de no poder obtener financiamiento afecta a las empresas

ante la necesidad de obtener capital de trabajo y poder realizar inversiones necesarias para llevar adelante la producción de la misma. Otra cuestión relevante en la falta de financiamiento son los requisitos solicitados a los pequeños y medianos productores a la hora de acceder a un crédito, ya que al ser pequeñas empresas llevan una contabilidad informal y perjudica en la obtención de los mismos. Estas limitaciones provocan que las empresas no puedan operar correctamente, no puedan crecer, desarrollarse, invertir en innovación por lo que todas estas condiciones repercuten en la subsistencia de las mismas llevándolas al fracaso. Las pymes agropecuarias necesitan que se eliminen las barreras para obtener financiamiento en todo momento ya sea para iniciar un nuevo emprendimiento, como también para desarrollarse y expandirse, el cual es indispensable para operar, para obtener capital de trabajo necesario, permitiendo la evolución y mantenimiento de las mismas.

Se recomienda a los productores agropecuarios dueños de pequeñas y medianas empresas tratar de llevar una contabilidad más formal que les permita cumplir con los requisitos solicitados al momento de acceder a un préstamo, con el fin de obtener capital necesario para realizar inversiones, subsistir y desarrollarse.

También se sugiere continuar con esta investigación a través de la obtención de muestras de otras provincias, para lograr así obtener resultados diferentes a los hallados, en cuanto a la subsistencia de las pymes agropecuarias en el tiempo y como afecta la rentabilidad en la misma. Este estudio permitirá ver si existen otros causales de cierres de pymes agropecuarias, ya que en el presente trabajo de investigación se trató de identificar si una de las causas de los cierres es la falta de financiamiento. Por lo tanto sería interesante poder identificar si la baja rentabilidad en las empresas afecta la subsistencia de las mismas, generando como consecuencia el fracaso de las pymes agropecuarias.

Otra línea de investigación interesante podría estar dada por identificar qué tipos de financiamientos existen para los pequeños productores agropecuarios y cuáles son las limitaciones que existen para acceder a los mismos, para verificar cómo afecta esto al crecimiento de una empresa. Lo cual está relacionado con el tema del presente estudio, por lo que tratarlo sería de un gran aporte a la investigación realizada, ya que permitiría comprobar si esas limitaciones afectan al desarrollo de la empresa, impidiendo su crecimiento y generando como consecuencia el cierre de las mismas.

## Referencias

- Bebczuk, R. N. (Septiembre de 2010). Acceso al financiamiento de las PYMES en Argentina: estado de situación y propuestas de política. (N. Unidas, Ed.) *Sección de estudios del desarrollo* (227). Obtenido de Serie financiamiento del desarrollo: <https://repositorio.cepal.org/handle/11362/5207>
- FAA. (14 de noviembre de 2018). *Federación Agraria Argentina: “No queremos seguir siendo el pato de la boda”*. Recuperado el 14 de abril de 2019, de Federación Agraria Argentina: <http://www.faa.com.ar/Contenido/home.html>
- FAA. (13 de febrero de 2019). *FAA en asamblea de productores en el Tío, Córdoba*. Recuperado el 14 de abril de 2019, de Federación Agraria Argentina: <http://www.faa.com.ar/Contenido/home.html>
- Ferraro, C. (2011). *Eliminando Barreras: El Financiamiento a las pymes en América Latina*. Santiago de Chile: Cepal. Obtenido de <https://repositorio.cepal.org/handle/11362/35358>
- PwC Argentina. (Febrero de 2019). *Expectativas 2019 - Pymes en Argentina- 6 encuesta a pymes de PwC Argentina*. Recuperado el 14 de abril de 2019, de PwC Argentina: <https://www.pwc.com.ar/es/publicaciones/assets/expectativas-pymes-2019.pdf>
- Rojas, L. (Agosto de 2017). (C. Caf, Ed.) Obtenido de <http://scioteca.caf.com/handle/123456789/1076>
- Rollán, A. (12 de marzo de 2019). Financiamiento: lo que más demanda el agro en un año de cosecha récord. *La Voz*. Obtenido de



<https://www.lavoz.com.ar/negocios/financiamiento-lo-que-mas-demanda-agro-en-un-ano-de-cosecha-record>

Sánchez Sorondo, J. (2017). *Financiamiento del sector agropecuario y agroindustrial en Argentina*. Buenos Aires: Tesis de maestría. Universidad Torcuato Di Tella.

Obtenido de <https://repositorio.utdt.edu/handle/utdt/11184>

Soriano, C. (2018). *Los cinco pecados capitales de las Pymes*. Recuperado el 13 de 04 de 2019, de <http://www.foroempresarias.com>:

<http://www.foroempresarias.com/userfiles/archivos/Los%20cinco%20pecados%20capitales%20de%20las%20Pymes.doc>

**Anexo I: 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 \_\_\_\_\_, 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 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 \_\_\_\_\_.

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

---

---

Me han indicado también 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 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. Para esto, puedo contactar a \_\_\_\_\_.

Nombre del Participante

Firma del Participante

Fecha

## **Anexo II: Guía de preguntas para la entrevista**

¿Cuál es la actividad que desarrollaba su pequeña empresa agropecuaria?

¿En qué Localidad de la provincia. De Córdoba se encontraba?

¿Cuál es su visión respecto al financiamiento para pequeños productores agropecuarios?

¿En qué fase de la vida de su empresa la falta de financiamiento fue decisiva?

¿Ante la falta de financiamiento cuanto tiempo pudo subsistir su empresa?

¿En qué momento de la vida de su empresa se produjo la falta de financiamiento al iniciar la inversión en el crecimiento o desarrollo o ambas?

¿Qué restricciones tiene el sector agropecuario para acceder a distintas fuentes de financiación?

¿A qué tipo de fuentes de financiación recurrió su empresa para financiarse?

¿Existieron limitaciones y restricciones a la hora de acceder a créditos y préstamos? ¿Cuáles fueron?

Estas limitaciones para acceder al financiamiento ¿afectaron al crecimiento y desarrollo de su empresa o producción? ¿De qué manera?

¿Cree Ud. que el acceso al financiamiento a pequeños productores es más limitado que a grandes productores?

¿El cierre de su empresa tuvo que ver con la falta de financiamiento y las restricciones y limitaciones que existen para acceder al mismo?

¿Qué cree Ud. que es necesario en Argentina para mejorar el crédito a los pequeños productores del sector agropecuario?