

Universidad Siglo 21



Trabajo Final de Grado

Manuscrito Científico

Carrera: Contador Público Nacional

**Desfinanciamiento y cierre prematuro de las Pymes en Guaymallén,
Mendoza**

Underfinancing and premature closure of SMEs in Guaymallén, Mendoza

Autor: Ludueña Irma

Legajo: VCPB22830

Director de TFG: Juan Esteban Ferreiro

Guaymallén, Mendoza

Noviembre de 2019

Índice

Resumen y palabras clave	2
Abstract y Keywords	3
Introducción	4
Métodos	12
Diseño	13
Participantes	13
Instrumentos	14
Análisis de los datos	14
Resultados	15
Etapa en la que surge el desfinanciamiento	16
Impacto definitivo del desfinanciamiento	17
Tiempo que sobrellevan el desfinanciamiento	19
Discusión	20
Referencias	24
Anexo I	25

Resumen

El estudio buscó determinar si la falta de financiamiento es un elemento relevante para el cierre prematuro de las Pymes en el Departamento Guaymallén, Mendoza. El enfoque de investigación fue cualitativo, el alcance explicativo. La muestra estuvo compuesta por cinco Pymes que han desaparecido. Se relevaron los datos por medio de entrevistas en profundidad. La falta de financiamiento impactó al momento de invertir en capital de trabajo. Las empresas presentaron problemas para afrontar los altos costos fijos y cubrir las cargas tributarias. El desfinanciamiento surgió en etapas tempranas del desarrollo de los emprendimientos. Las acciones correctivas para revertir la situación fueron la inversión de fondos propios, la reducción de los costos fijos y de los márgenes de rentabilidad. Las herramientas del mercado financiero que podrían haber salvado a las empresas son los planes que otorgan garantías para acceder a un crédito. Existen similitudes entre los resultados obtenidos por este estudio y los de antecedentes que señalan que, la variación de los precios y los desajustes económicos que atraviesa el país, se traducen en dificultades para cubrir los costos de capital de trabajo haciendo que las empresas disminuyan su rentabilidad. Los resultados que señalan que las herramientas financieras que hubiesen salvado a las empresas son las que otorgan garantías para acceder al financiamiento, están en concordancia con los estudios que muestran que en Argentina un ínfimo porcentaje accede al mercado de créditos por la imposibilidad de reunir los requisitos solicitados por los oferentes.

Palabras clave: Pymes, desfinanciamiento, créditos, mercado, garantías.

Abstract

The study sought to determine whether lack of funding is relevant to the premature closure of SMEs in the Guaymallén Department, Mendoza. The research approach was qualitative, the explanatory scope. The sample was made up of five SMEs that have disappeared. The data was released through in-depth interviews. Lack of funding impacted the time of financing working capital. Companies struggled to meet high fixed costs and cover tax burdens. Underfinancing arose in the early stages of business development. Corrective actions to reverse the problem were the investment of own funds, the reduction of fixed costs and profit margins. The financial market tools that could have saved companies are plans that provide guarantees to access a credit. There are similarities between the results obtained by this study and those of background that indicate that, the variation in prices and economic mismatches that the country is going through, result in difficulties in dealing with the costs of working capital causing companies to lower their profitability. The results that indicate that the financial tools that would have saved these companies are those that provide guarantees to access financing, are in line with studies that indicate that in Argentina a small percentage of them access the market inability to meet the requirements requested by bidders.

Keywords: SMEs, underfinancing, credits, market, guarantees.

Introducción

Según los datos informados por la Asociación de Pequeños y Medianos Empresarios (Apyme) en el transcurso del año 2018, han cerrado en Mendoza 350 Pymes (según la apreciación de dicha cámara) mientras que, la misma cantidad de emprendimientos cerrados se registró entre enero y abril del 2019. Esto deja en evidencia la escalada de una problemática que atraviesa el sector. En la provincia el 90 % de las Pymes son microempresas que, al depender del mercado interno, la baja en el poder adquisitivo, el aumento de las tarifas de los servicios públicos, la inflación, la falta de crédito y la importación de productos, fueron afectando progresivamente la estabilidad de esta economía (Apyme.org.ar, 2019).

Desde distintos sectores empresarios de la provincia se ha planteado como una de las problemáticas la falta de abastecimiento en cuanto a tecnología para la producción. Sumado a lo anterior, en los últimos años se comenzó a hacer evidente las repercusiones de la crisis internacional y dificultades internas. La disminución de la demanda externa, la competencia interna y la variación de precios, crearon problemas para el desenvolvimiento del complejo, especialmente en las Pymes vitivinícolas. De esta forma, comenzaron a padecer problemas ocasionados por la escasa rentabilidad y complicaciones tanto financieras como económicas (Canafoglia, 2018).

El financiamiento bancario existe en el medio local; no obstante, los costos de los créditos y plazos de pago no son acordes a la actividad de las Pymes. Uno de los problemas más recurrentes se evidencia en el caso de la agroindustria, donde el capital necesario para los ciclos de producción, en relación con el período de comercialización y

efectivización de los pagos, difieren en el tiempo, situación que impacta directamente en el financiamiento de las empresas (Canafoglia, 2018).

Con respecto a las formas de financiamiento elegidas por los propietarios de Pymes de la provincia de Mendoza, surge que las vías privilegiadas han sido fondos propios y acuerdos con proveedores. Los retornos obtenidos (especialmente en caso de las exportadoras) posibilitaron la consecución de los ciclos productivos y la inversión en equipamiento de las plantas productivas (Canafoglia, 2018).

Los investigadores Allo, Amitrano, Colantuono y Schedan (2014), plantearon como interrogante, si en Argentina el financiamiento ha llegado de forma eficiente a las Pymes para permitirles desarrollar su máximo potencial sosteniendo que, de haberlo conseguido, estas empresas hubieran contribuido efectivamente al desarrollo de las economías regionales.

Miranda (2013) analizó las causas del desfinanciamiento de las Pymes en Argentina y halló que este problema es el segundo obstáculo más importante para las empresas pequeñas, mientras que para las medianas es el principal y para las grandes es el sexto. Es decir, Argentina está entre los países donde el acceso al financiamiento se considera como un obstáculo importante para los emprendimientos.

Por su parte, Pesce, Esandi, Briozzo y Vigier (2015) estudiaron las características diferenciales entre Pymes argentinas y sus decisiones de financiamiento derivadas del entrelazamiento empresa-propietario, como el uso de créditos o de garantías personales para el financiamiento de la firma. Explorando los elementos que influyen en la probabilidad de tomar este tipo de decisiones, arribaron a que la tasa de reinversión de utilidades, la limitación de la responsabilidad de los propietarios mediante la forma legal

y el uso de giro en descubierto, son variables relevantes para identificar las estrategias financieras con una separación difusa entre la empresa y sus propietarios.

Por otra parte, a pesar de que el gobierno ha creado líneas de crédito dirigidas a las Pymes, (con el propósito de promover el plan de sustitución de importaciones y la consecuente generación de empleo) desde los sectores involucrados se plantea la falta de fuentes de financiamiento y las dificultades para el acceso a las mismas. Los altos costos, los severos requerimientos en materia de garantías, emergen como críticas a la situación que atraviesan las empresas, dirigidas tanto al sector financiero como al gobierno (Allo y col., 2014).

Los datos indican que solo el 2.5% de las Pymes se benefician de estos programas (Informe del observatorio PYME, 2017), además, el monto total de las inversiones que tienen alguna ayuda del gobierno se encuentra entre 0.8% y 2% del total. A esto se suma la falta de información (más del 60% de las empresas no conocen que existen estos programas), criterios de selección pocos claros y falta de medición y seguimiento de las empresas que toman estos beneficios (Bebczuk, 2007).

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

Al esbozar los elementos teóricos que componen la problemática en estudio, cabe comenzar por la noción de Pyme. En el marco legal existe la Ley N° 24.467, conocida como “Estatuto Pyme”, que limita el segmento teniendo en cuenta dos elementos: el número de personal ocupado y el nivel de facturación.

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

Tabla 1

Limites de ventas totales anuales expresados en Pesos (\$)

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

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

De la misma forma, la Resolución N° 215/2018 de la Secretaría de Emprendedores de la Pequeña y Mediana Empresa fija que, se debe comprender como valor de ventas totales anuales al monto de las ventas que surja del promedio de los últimos tres ejercicios comerciales o años fiscales según la información brindada por la empresa mediante declaración jurada. Se excluirá del cálculo el monto del Impuesto al Valor Agregado

(IVA) y el/los impuesto/s interno/s que pudiera/n corresponder; y se deducirá hasta el setenta y cinco por ciento (75%) del monto de las exportaciones, en los términos establecidos.

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

Tabla 2
Límite del personal ocupado

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

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

En lo que se refiere a la gestión empresarial de las Pymes, ésta es centralizada y se encuentra restringida a los dueños de las empresas. “En muy pocos casos, se recurre al uso de servicios de asesoramiento públicos o privados (por ejemplo cámaras o consultores). La gestión fuertemente centralizada aumenta conforme se pasa de plantas medianas a pequeñas”. (Yoguel y Moorikoenig, 2005, en Miranda, 2013, p. 9)

Sumado a lo anterior, el escaso acceso al crédito, debido a que son consideradas como de muy alto riesgo, insuficiente documentación contable-financiera, el hecho de que no poseen el nivel y tipo de garantías exigida, son características claves que definen a este tipo de empresas.

Por otra parte, sobre el término financiamiento, Domínguez y Giner Manso (1999) mencionan que los recursos financieros son aquellos que hacen posible la existencia de la empresa, ya que son necesarios para adquirir activos para fabricar un producto o brindar un servicio. También son necesarios para cubrir el período de tiempo existente entre la compra de los insumos y el cobro de los pagos de los clientes. Por ello, la falta de fondos atenta contra el crecimiento de las empresas, sobre todo en las Pymes, debido a que son, en su gran mayoría, de mano de obra intensiva (es decir que se requiere un constante flujo de efectivo, para realizar compras, pagos y contrataciones a tiempo).

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

Entre estos se encuentra el primer crédito Pyme, el proyecto de inversión, reconversión y modernización productiva y compra de bienes de capital, el plan orientado a aquellas empresas que no tienen la garantía para acceder a un crédito, a través de las Sociedades de Garantía Recíproca (SGR) y el plan orientado a parques industriales públicos, mixtos y privados radicados en el territorio argentino que, mediante la inscripción en el Registro Nacional de Parques Industriales (RENPI) pueden acceder a créditos del Banco de Inversión y Comercio Exterior (BICE) con tasa bonificada (BICE, 2019).

Además, la AFIP lanzó un plan que otorga diez años de plazo para que las Pequeñas y Medianas Empresas (y también los Autónomos y Monotributistas) regularicen su situación. En este plan se podrán incluir deudas vencidas hasta el 15 de agosto, con tiempo para inscribirse hasta fin de octubre. También amplía de seis a diez la cantidad de planes permanentes que pueden tener abiertos al mismo tiempo las Pymes (Argentina.gob.ar, 2019).

Desde el Ministerio de Economía e Infraestructura y Energía de la Provincia de Mendoza se ofrece a las empresas con un nivel de facturación anual máximo equivalente a la categoría “Pyme Mediana Tramo 1”, la posibilidad de acceder a tres tipos de financiamiento: créditos, aporte no reembolsable (ANR) y préstamo de honor. En el caso de los créditos, el tomador del préstamo devuelve la totalidad del dinero prestado más una suma de dinero por los intereses pactados. Los ANR consisten en un incentivo a la actividad productiva y, en el caso de los préstamos de honor, el tomador del préstamo devuelve solamente la totalidad del dinero prestado, sin abonar intereses ya que la tasa de interés es del cero por ciento (0%) (Ministerio de Economía e Infraestructura y Energía de la Provincia de Mendoza, 2018).

A nivel local, en el Departamento Guaymallén se ofrecen incentivos para negocios y Pymes que pueden recibir más de cuarenta mil pesos no reembolsables y exención impositiva. Este proyecto, además del aporte monetario, también busca impulsar a los emprendedores a través de proporcionar un acompañamiento técnico durante dieciocho meses para favorecer la evolución de las empresas. Este programa es coordinado por la Secretaría de Gobierno y está incluido dentro del presupuesto municipal. Los desarrolladores de productos o servicios que se inscriban recibirán, para invertir en sus negocios, un monto medido en unidades tributarias municipales actualizable. A partir de

considerar la existencia de una franja de autónomos que no accede al financiamiento privado, el municipio busca contribuir al desarrollo de las Pymes apuntalando a los micro emprendimientos que puedan generar un crecimiento en la matriz productiva (Guaymallén.gob.ar, 2018).

Existen antecedentes locales que abordan las dificultades que atraviesa el sector Pyme, señalando las vías de financiamiento más comunes que eligen los empresarios y la situación actual de los micro emprendimientos. El desfinanciamiento aparece como uno de los factores importantes que afectan a los negocios (englobando diversos obstáculos, como las fallas del mercado bancario, información asimétrica, costos de información, problemas de señalización y del personal especializado, protección imperfecta de los contratos de crédito, escasa diversificación de los clientes e informalidad). Sin embargo, escasos estudios se enfocan en las causas que ocasionaron la desaparición de las Pymes en la región, abordando el impacto del desfinanciamiento como elemento decisivo del cierre de estas empresas.

Por tal motivo, estudiar el problema desde este enfoque posibilitará la obtención de conocimientos que podrían servir como herramientas para la elaboración de planes de acción orientados a apuntalar al sector y favorecer el desarrollo.

El problema que se busca responder es si la falta de financiamiento se constituye como un elemento importante en la desaparición prematura de las Pymes. Esta investigación tiene un alcance local, se analizan empresas que han dejado de existir en el Departamento Guaymallén, Mendoza, en el año 2019.

Se plantea la siguiente pregunta de investigación: ¿Es la falta de financiamiento el elemento decisivo en la muerte prematura de las Pymes del Departamento Guaymallén?

A partir de lo mencionado anteriormente, la investigación plantea como Objetivo General:

Determinar si la falta de financiamiento es un elemento relevante para el cierre prematuro de las Pymes en el Departamento Guaymallén, Mendoza.

Los Objetivos Específicos planteados son:

- Establecer si la falta de financiamiento que sufrieron las empresas se produjo en la inversión inicial o si afectó al capital de trabajo.
- Identificar en qué etapa de desarrollo de las empresas la falta de financiamiento comenzó a afectarlas de forma definitiva, enumerando las acciones correctivas realizadas para afrontar la problemática.
- Conocer cuánto tiempo las empresas subsistieron al problema de la falta de financiamiento identificando las herramientas del mercado financiero que podrían haber sido utilizadas.

Método

Diseño

Esta investigación tuvo un alcance de tipo explicativo, ya que buscó determinar las causas de un fenómeno concreto, la falta de financiamiento y la forma en que influyó en el cierre prematuro de las Pymes.

Además, fue transversal, ya que la obtención de los datos se realizó en un tiempo acotado, no hubo períodos de seguimiento de los mismos.

El enfoque elegido para este estudio fue de tipo cualitativo. Esta lógica se refiere a los estudios que producen hallazgos que no se han logrado por medio de análisis estadísticos o por otros medios de cuantificación.

Asimismo, el diseño fue no experimental ya que no se manipularon deliberadamente las variables, sino que se observaron y recolectaron los datos en un contexto determinado, para luego describirlos y analizarlos.

Participantes

El muestreo fue no probabilístico por conveniencia, voluntario ya que ni bien se obtuvo un caso que cumpliera con los requisitos para ser incluido en el estudio se lo incluyó.

El criterio de inclusión consistió en que los participantes fueran propietarios de Pymes que han dejado de existir en el Departamento de Guaymallén, Mendoza.

Se seleccionaron los casos que cumplían con las características para ser formar parte del estudio y luego de que los propietarios manifestaran su voluntad de participar, pasaron a conformar la muestra.

Población: Estuvo compuesta por cada una de las Pymes que han dejado de existir en el Departamento Guaymallén, Mendoza durante el año 2019.

Muestra: se conformó por cinco Pymes (Servicil S.R.L; LMX Motores Convertidos; Promatic S.A; Sabor de Campo S.A y Azules GNC) que han desaparecido en el Departamento Guaymallén, Mendoza.

Así, los participantes fueron los cinco titulares de las mencionadas Pymes, que fueron entrevistados luego de que se les leyera el consentimiento informado (ver Anexo

I), por medio del cual se explica los motivos del estudio y se les solicita que firmen el documento, manifestando así su conformidad de participar.

Instrumentos

Para relevar la información se realizaron entrevistas en profundidad (ver modelo de entrevista en Anexo I) a los cinco propietarios de Pymes, de esta forma se buscó obtener una visión amplia del problema estudiado. Las entrevistas fueron grabadas y posteriormente transcritas para facilitar su análisis.

Análisis de los datos

Para analizar los datos recolectados, se realizó en primer lugar una descripción en términos generales de cada una de las empresas, de modo que dé cuenta de su historia y situación general.

Luego se realizó el traspaso del contenido de cada una de las entrevistas, que fueron grabadas con el consentimiento de los participantes, a texto mediante el programa *Microsoft Word 2010*.

También se determinaron tres tópicos bajo los cuales se clasificó la información obtenida una vez que las entrevistas fueron volcadas a texto.

- Etapa de desarrollo en la que impactó la falta de financiamiento.
- Decisiones tomadas para sobrellevar el desfinanciamiento.
- Tiempo que sobrevivieron a la falta de financiamiento.

La información obtenida para cada caso, a través de la aplicación de la herramienta de recolección de datos, fue agrupada de acuerdo a su correspondencia con cada uno de los tópicos propuestos. Luego se buscó, a partir de una revisión de esa información, responder a los objetivos planteados.

En última instancia, se llevó adelante un estudio general de toda la información sistematizada, comparando todos los casos, observando las regularidades y coincidencias existentes entre los casos, de esta forma fue posible responder al problema de investigación que fue planteado al iniciar el estudio.

Resultados

La primera empresa que participó en este estudio pertenecía al rubro comercio, venta y colocación de equipos de GNC. Surgió como un proyecto personal de su titular, un ex empleado que buscó independizarse y crear su propio emprendimiento, objetivo que logró a finales del año 2016. Esta empresa cerró sus operaciones en el año 2019.

La empresa 2 correspondía al mismo rubro. Fue fundada por un emprendedor que se dedicaba al rubro agrícola y recibió una oferta de un empresario que le propuso formar parte de una importante red de talleres de GNC. Su titular estudió mecánica en España y regresó a Argentina para emprender el negocio, que fue fundado con recursos propios a comienzos del año 2015 no obstante, cerró a comienzos del 2018.

La empresa 3 formaba parte del rubro servicios. Se dedicaba al control de procesos informáticos, de industrialización y automatización. Su titular manifestó que la empresa tuvo una primera fundación y, luego de operar varios años, fue cerrada y trasladada al exterior, para luego volver a Argentina y reiniciar las operaciones comerciales. La idea de esta segunda fundación se gestó a fines del año 2014, y se concretó en el 2015, cuando un grupo de ingenieros que se encontraban empleados en otra empresa, deciden emprender apostando a transformar la Pyme. A los tres años de vida la empresa cerró sus operaciones.

La empresa 4 formaba parte del rubro servicios. Se constituía como centro de revisión de cilindros de GNC (CRPC). Se trata de una firma que fue trasladada desde Tucumán (con personal incluido). Su titular, que fue gerente en dicha provincia, se lanzó a abrir un nuevo centro que abasteciera la gran demanda de Mendoza. Este emprendimiento inició actividades en el año 2013 y dejó de operar en el 2016.

La empresa 5 pertenecía al rubro gastronómico. Surgió como proyecto familiar para diversificar y ampliar los emprendimientos comerciales que ya tenían en marcha. Contando con la experiencia de sus titulares en el manejo de este tipo de negocios, comenzaron sus operaciones en el año 2016 y las finalizó en el 2018.

Etapa en la que surge el desfinanciamiento

En relación al primer objetivo específico, que buscó establecer la etapa en la cual se produjo el desfinanciamiento, se constató que en el caso de la empresa 1, el problema surgió en la etapa de capital de trabajo. Su titular refirió que afrontó problemas de financiamiento con sus clientes, dificultades de afrontar los altos costos fijos y cargas tributarias. El mantenimiento de los sueldos de sus empleados se volvió cada vez más difícil. El negocio sufrió un impacto negativo en sus ventas cuando desaparecieron los planes de financiamiento que posibilitaban a los clientes pagar con tarjetas de crédito en planes largos, dado que vendía productos de altos costos.

En la empresa 2, la falta de financiamiento también afectó al capital de trabajo. El problema fue afrontar los costos de impuestos, salarios y aportes de los empleados, como así también, los de los servicios y del alquiler del local. De la misma forma, se vio afectada por la escasa posibilidad de financiación que otorgaban los bancos para comprar

sus productos, ya que estos eran costosos para el sector que más lo utiliza, y las tarjetas otorgaban límites acotados de financiamiento.

En cuanto a la empresa 3, los problemas fueron los altos costos laborales, que complicaron la manejabilidad de la empresa, la cual se vio en la necesidad de expandirse y emplear más personal, situación que le ocasionó gastos que no pudo afrontar. Esta Pyme vendía servicios caros y competir le resultó imposible debido a los altos costos que debía cubrir.

La empresa 4 también sufrió dificultades para financiarse en lo referido a capital de trabajo. Los costos de servicios e impuestos fueron cada vez más difíciles de soportar. Conjuntamente, padeció la presión del ente regulador de su actividad, que exigía nuevos seguros con costes más altos.

Sobre la empresa 5 se constató que el desfinanciamiento afectó mayormente en cuanto a la cobertura de los costos laborales. En este caso surgió la problemática de tener que responder por un empleado accidentado, y a la vez contratar a un reemplazo. Asimismo, se vio desfinanciada al momento de renovar su maquinaria e implementos necesarios para producir, como ser hornos y cocinas industriales.

Impacto definitivo del desfinanciamiento

Sobre el segundo objetivo específico, que fue identificar en qué etapa la falta de financiamiento comenzó a afectar a las Pymes definitivamente, y mencionar las acciones correctivas realizadas para afrontar la problemática, la empresa 1 fue afectada por este problema a partir de los dos años de iniciar sus operaciones. Las acciones correctivas que llevó adelante fueron: bajar los costos fijos, cambiar los proveedores, reducir los horarios de trabajo, y bajar al mínimo la ganancia por producto vendido.

La empresa 2 sufrió el impacto de un fuerte desfinanciamiento a casi dos años de haber iniciado a operar. Las medidas que tomó su titular para intentar sobrellevar el problema fueron: modificar los horarios de trabajo, para un mayor aprovechamiento de la energía solar, reducir las jornadas y despedir a algunos empleados, buscar líneas de crédito con tarjetas locales, bajar los costos y los márgenes de rentabilidad y cambiar los proveedores buscando modificar los plazos de pago.

La empresa 3 tuvo el mismo problema a los seis meses del inicio de actividades. Las medidas correctivas para hacer frente a la cuestión fueron: reducir el personal, disminuir los gastos, como ser costos de alojamiento y de viáticos en viajes al extranjero.

La empresa 4 padeció el desfinanciamiento de forma determinante a los dos años de haber comenzado el negocio. Las medidas adoptadas por sus responsables fueron: utilizar como estrategia para financiarse el giro al descubierto, buscar incrementar la cartera de clientes, bajar los márgenes de ganancia e invertir fondos propios para procurar financiarse.

En el caso de la empresa 5 el desfinanciamiento influyó al año de haber comenzado a operar. Las medidas adoptadas para corregir el problema fueron: acortar las jornadas laborales e introducir mano de obra familiar.

Tiempo que sobrellevan el desfinanciamiento

Sobre el tercer objetivo específico, que planteó conocer el tiempo que las empresas subsistieron a la falta de financiamiento y determinar las herramientas del mercado financiero que podrían haberse empleado, se constató que la empresa 1 persistió un año desfinanciada antes de su cierre definitivo. Entre las herramientas que podrían haber contribuido a evitar su fin, se identificó el plan que otorga garantías para acceder

a un crédito, a través de las Sociedades de Garantía Recíproca SGR, ya que el problema de este emprendimiento fue que no contaban con el aval necesario para acceder al financiamiento externo.

La empresa 2 también sobrevivió desfinanciada durante un año. Entre las herramientas que podrían haber sido empleadas para sacarla a flote, surgieron los ANR otorgados por el Ministerio de Economía e Infraestructura y Energía de la Provincia de Mendoza, ya que al ser incentivos a la actividad productiva pensados para empresas encuadradas como mediana tramo 1, no necesitarían ser reembolsables y hubiesen constituido una fuente de financiamiento de acceso sencillo.

La empresa 3 sobrevivió al desfinanciamiento dos años y medio. La herramienta que pudo haber sido utilizada para salvarla es un préstamo de honor. De esta forma, por tener 0% de tasa de interés, el titular hubiese devuelto a la entidad solamente la totalidad del dinero prestado, sin abonar intereses.

La empresa 4 sobrevivió con este problema durante dos años. La herramienta que hubiese podido evitar su muerte prematura fue el primer crédito Pyme, de esta forma hubiese accedido a un financiamiento pensado para su empresa y no recurriría únicamente al financiamiento con fondos propios y a la estrategia de giro al descubierto que no fue suficiente para solucionar sus problemas de desfinanciamiento.

La empresa 5 sobrevivió 1 año al desfinanciamiento. La herramienta financiera identificada como posible para salvarla del cierre, fue el proyecto de inversión, reconversión y modernización productiva y compra de bienes de capital, dado que este emprendimiento necesitó financiamiento para comprar maquinaria de producción.

Discusión

El objetivo general de esta investigación es determinar si el desfinanciamiento es un elemento decisivo para el cierre de las Pymes del Departamento Guaymallén, Mendoza.

En cuanto a si el desfinanciamiento afecta a los emprendimientos en la etapa de inversión inicial o en el capital de trabajo, se verifica que impacta al momento de financiar el capital de trabajo. En este sentido, las empresas presentan problemas para afrontar los altos costos fijos, que se dispararon debido a los desajustes económicos que atraviesa el país. También surgen dificultades para sobrellevar las altas cargas tributarias y costear la compra de bienes de producción.

En relación a la etapa de desarrollo de las Pymes en la que el desfinanciamiento las afectó definitivamente se establece que, cuatro de las cinco empresas relevadas sufrieron el impacto del desfinanciamiento en etapas tempranas, que van desde los seis meses a los tres años del inicio de las operaciones comerciales.

Las acciones correctivas realizadas por los empresarios para enfrentar el desfinanciamiento son: recurrir líneas de créditos con tarjetas locales, invertir fondos propios, bajar los costos fijos, reducir las jornadas laborales de los empleados y bajar los márgenes de rentabilidad de la empresa.

En lo que se refiere al tiempo que las empresas sobrellevan el problema del desfinanciamiento, se corrobora que el período varía de uno a tres años. De esta forma, ningún emprendimiento sobrevive desfinanciado más de tres años y sucede su inminente cierre.

Las herramientas del mercado financiero que podrían haber salvado a las Pymes, son los planes que otorgan garantías para acceder a un crédito, dado que en muchos casos

las empresas no cuentan con el aval necesario. Además, los incentivos a la actividad productiva que están dentro de los programas ejecutados por el gobierno provincial para apuntalar el sector y los préstamos cuya tasa de interés es 0%, ya que los propietarios refieren que los intereses elevados y la imposibilidad de reunir los requisitos que solicitan los oferentes influyen al momento de tomar un préstamo.

Los resultados que responden al primer objetivo específico, que es determinar la etapa en la cual las empresas comenzaron a padecer el desfinanciamiento, señalan que este impacta en el capital de trabajo y, en algunos casos impide la compra de maquinarias. Este resultado podría relacionarse con los hallados por Canafoglia (2018) que señalan que la falta de financiamiento se traduce en imposibilidad de abastecimiento en cuanto a tecnologías para la producción. Además, existen similitudes entre los resultados expuestos por el citado antecedente y los de la presente investigación, en el sentido en que, factores como la variación de los precios y la competencia interna ocasionan problemas que derivan en una disminución importante de la rentabilidad. No obstante, no se debe dejar de lado el hecho de que tales hallazgos refieren a las Pymes vitivinícolas de la provincia de Mendoza, sector que presenta características diferentes al estudiado en esta investigación, por requerir una constante actualización de sus tecnologías y poseer ciclos de producción diferenciados.

Los resultados que responden al segundo objetivo específico, que explora las acciones realizadas para revertir el problema del desfinanciamiento señalan que, entre las acciones correctivas se encuentra la inversión de fondos propios o de familiares y la reducción de los costos fijos. Estos datos se pueden relacionar con lo que se llama “separación difusa” entre empresa y propietario, planteada por Pesce, Esandi, Briozzo y Vigier (2015). Según el antecedente, la separación poco definida es una de las

características que tienen las Pymes. Así, se observa que las empresas analizadas presentan los elementos característicos de los emprendimientos que tienen este sesgo, como ser: la tasa de reinversión de utilidades, el uso del giro al descubierto y la financiación mediante fondos propios.

Asimismo, los resultados que responden al tercer objetivo específico, que explora las herramientas del mercado financiero que podrían haber ayudado a las Pymes, señalan que los planes más útiles en este sentido, son los que otorgan avales para acceder a un crédito. En relación a ello, las críticas que más aparecen tienen que ver con los severos requerimientos en cuanto a garantías. Además, los datos obtenidos en relación a este último objetivo, están en concordancia con los que emitió el Informe del observatorio PYME (2017) que señala que, en Argentina un porcentaje muy pequeño (2.5%) de las Pymes acceden a los programas de financiamiento. No obstante, hay que mencionar que, el bajo acceso al mercado financiero que se observa entre las Pymes estudiadas, está influido por la falta de información por parte de los propietarios y un gerenciamiento desacertado, ya que la decisión de utilizar herramientas del mercado financiero adecuadas a las características de sus empresas, no fueron consideradas a tiempo en pos de revertir la situación que venían atravesando.

Las limitaciones que presenta esta investigación, están relacionadas al método cualitativo. Este método presenta una acotada capacidad de generalización de los resultados, ya que se diseña y adapta a una población específica. Además, los problemas de generalización se deben a que se analiza una muestra pequeña y poco heterogénea. De esta manera no es posible extraer conclusiones generales o de largo alcance a partir de este estudio. Como fortaleza, se puede mencionar que la investigación aporta conocimientos novedosos, dado que si bien existen antecedentes que señalan al

desfinanciamiento como uno de los factores que afectan a los emprendimientos y se centran en los distintos obstáculos que contribuyen a que se genere dicho problema, exiguos estudios realizados en la región abordan el impacto del desfinanciamiento como el determinante principal del cierre de las Pymes.

En conclusión, para las Pymes del Departamento Guaymallén el desfinanciamiento es la causa de su cierre prematuro. Este problema afecta a las empresas en el momento de invertir en capital de trabajo. El problema impacta en etapas tempranas del desarrollo de las empresas. Los empresarios bajan los costos fijos y los márgenes de ganancia, destinan fondos propios o de familiares y son reticentes a recurrir al mercado financiero para obtener préstamos, debido a que no reúnen las garantías que demandan los oferentes. Como recomendación para futuras investigaciones se sugiere expandir este estudio ampliando el tamaño de la muestra haciéndola más diversa e incluyendo otros rubros comerciales, esto aportará mayores datos contribuyendo a lograr una perspectiva más completa sobre el impacto que tiene el desfinanciamiento sobre las Pymes mendocinas.

Referencias

Allo, E., Amitrano, N., Colantuono, L. y Schedan, N. (2014). Financiamiento de Pymes: Riesgo Crediticio, Oferta y Demanda. Trabajo de investigación final para la carrera Administración de empresas. Universidad Argentina de la Empresa (UADE). Buenos Aires, Argentina.

Argentina. Ley 24.467 y sus modificatorias, (2010). Recuperado de: [www.http://servicios.infoleg.gob.ar/infolegInternet/anexos/15000-19999/15932/texact.htm](http://servicios.infoleg.gob.ar/infolegInternet/anexos/15000-19999/15932/texact.htm)

Argentina.gob.ar. (2018). Busco financiamiento. Recuperado de <https://www.argentina.gob.ar/tema/emprender/financiamiento>

Bebczuk, R. (2007). Access to credit in Argentina. Estudios de desarrollo. Serie Financiamiento del desarrollo, 188.

Bice.com.ar. (2019). Primer crédito Pyme. Recuperado de: <https://www.bice.com.ar/productos/primer-credito-pyme/>

Bice.com.ar. (2019). Inversión Pymes. Recuperado de: <https://www.bice.com.ar/productos/linea-pymes/>

Canafoglia, E. (2018). La dinámica industrial actual en Argentina y los actores socio productivos pymes en la economía regional mendocina. Un análisis del complejo agroindustrial frutihortícola. RIVAR Vol. 5, N° 13. Enero 2018: 160-181. Disponible en: [CONICET_Digital_Nro.9493bcda-f9e4-42f5-86b9-bb3a2a167451_A.pdf](https://conicet.gov.ar/handle/document/9493bcda-f9e4-42f5-86b9-bb3a2a167451_A.pdf)

Fundación Observatorio PYME. (2017). Evolución reciente, situación actual y desafíos futuros de las PYME. Informe 2016/2017. Recuperado de: http://www.observatoriopyme.org.ar/newsite/wpcontent/uploads/2014/09/FOP_I_A_0604_Informe-2005-2006-Evolucion-recientesituacion-actual-y-desafios-futuros.pdf

Guaymallén.gob.ar, (2019). Disponible en: www.guaymallén.gob.ar/incubadora2019

Ministerio de Economía, Infraestructura y Energía de la Provincia de Mendoza

(2019). Disponible en: <http://mendozaemprende.org/financiamiento/>

Ministerio de Producción. Secretaría de la Pequeña y Mediana Empresa. Presidencia

de la Nación. (2019). Resolución 340-E/2017. Disponible en:

<http://servicios.infoleg.gob.ar>

Miranda, L. (2013). Los problemas de financiamiento en las Pymes. Tesis de

Licenciatura. Facultad de Ciencias Económicas, UNCuyo. Mendoza.

Pesce, Esandi, Briozzo y Vigier (2015). Decisiones de financiamiento en Pymes:

particularidades derivadas del entrelazamiento empresa-propietario. Disponible

en:[https://ri.conicet.gov.ar/bitstream/handle/11336/51927/CONICET_Digital_Nr](https://ri.conicet.gov.ar/bitstream/handle/11336/51927/CONICET_Digital_Nro.571581e3-f376-4ca8-9499-b30aa3b3a6be_A.pdf?sequence=2&isAllowed=y)

[o.571581e3-f376-4ca8-9499-b30aa3b3a6be_A.pdf?sequence=2&isAllowed=y](https://ri.conicet.gov.ar/bitstream/handle/11336/51927/CONICET_Digital_Nro.571581e3-f376-4ca8-9499-b30aa3b3a6be_A.pdf?sequence=2&isAllowed=y)

Yoguel, G. Y Moori Koenig (2005). Universidad de Buenos Aires, Investigación,

disponible en <http://www.econ.uba.ar/planfenix/docnews/PYMES/Yoguel.pdf>

Anexo I

Consentimiento Informado para Participantes de la Investigación

La presente investigación es conducida por: Irma Ludueña, de la Universidad Siglo 21.

La meta de este estudio es determinar si la falta de financiamiento se constituye como un elemento importante en la desaparición prematura de las Pymes del Departamento Guaymallén, Mendoza.

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 Irma Ludueña. He sido informado (a) de que la meta de este estudio es determinar si la falta de financiamiento se constituye como un elemento importante en la desaparición prematura de las Pymes del Departamento Guaymallén, Mendoza.

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. Para esto, puedo contactar a irma.ludu@yahoo.com.

Nombre del Participante

Firma del Participante

Fecha

Modelo de entrevista

Entrevista N°:

Fecha:

Hora de inicio:

Hora de finalización:

Nombre de la Empresa:

Ubicación de la empresa:

Rubro:

Breve historia de la empresa

- ¿Podría contarme la historia de su Pyme?
- ¿Cómo surgió el emprendimiento?
- ¿En qué año comenzó a operar?
- ¿Cuáles fueron las metas que se propuso al iniciar el emprendimiento?
- Para fundar su Pyme y ponerla en marcha, utilizó algún tipo de financiamiento, tomó algún préstamo o lo hizo con fondos propios?

Comienzo de los problemas de la empresa

- ¿Qué podría decir sobre los primeros problemas que comenzó a tener su Pyme?
- ¿De qué tipo fueron? (Poca demanda del producto/servicio, falta de financiamiento, saturación de la oferta)
- ¿En qué etapa del negocio surgieron los problemas de falta de financiamiento?
- ¿Qué medidas correctivas tomó para hacer frente a la problemática? - ¿Cómo intentó resolver esos problemas que afectaron el negocio?
- ¿Qué subsidio, préstamo, o plan crediticio solicitó para financiar su Pyme?

Desaparición de la empresa

- ¿En qué etapa tomó la decisión de cerrar las operaciones de su Pyme? (a los cuántos meses/años de haber iniciado el negocio)

- ¿Cuál cree Usted que fue el gran detonante para que su empresa cierre?

- ¿Cree que de haber recurrido a alguna herramienta del mercado financiero hubiese podido mantener la empresa? ¿Cuál/cuáles?

Muchas gracias por participar respondiendo a esta entrevista. Los datos que Usted aportó son valiosos para el desarrollo de mi investigación.