

**Universidad Siglo 21**



**Trabajo Final de Grado**

**Manuscrito Científico**

**Contador Público**

**“Falta de financiamiento y muerte prematura de PyMEs en Sáenz Peña,  
Chaco”**

**“Lack of financing and premature death of PyMEs in Sáenz Peña, Chaco”**

**Autor: Alejandra Carina Schmoker**

**Legajo: VCPB20150**

**DNI: 36975390**

**Director de TFG: Márquez, Agustín**

**Presidencia Roque Sáenz Peña**

**Julio**

**2019**

## Índice

<b>Resumen</b> .....	3
<b>Introducción</b> .....	5
<b>Métodos</b> .....	21
Diseño .....	21
Participantes .....	22
Instrumentos .....	23
Análisis de datos .....	23
<b>Resultados</b> .....	24
<b>Discusión</b> .....	27
<b>Referencias</b> .....	33
<b>Anexo</b> .....	36

## **Agradecimientos**

A mi familia en primer lugar, por apoyarme incondicionalmente en todo este camino recorrido.

En especial a mi mamá, que nunca dejo de creer en mí.

A mi papa que me mira desde el cielo. El que siempre soñó con verme levantar el título, me debe estar viendo en esta última etapa con mucho orgullo.

A mis amigos que siempre se alegraron conmigo y me consolaron en los tropiezos.

A Eliana por estar en cada momento que la necesite, acompañándome en cada duda.

A los empresarios que me prestaron su tiempo para contarme sus experiencias y ayudarme a llevar adelante este trabajo final de graduación. En especial a Ale. Sin el aporte de ellos, esto no hubiera sido posible.

Y por último, pero no menos importante, a mí misma, por nunca haber bajado los brazos.

**MUCHAS GRACIAS A TODOS !!!**

## **Resumen**

El acceso a financiamiento es una de las grandes dificultades a las que se enfrentan diariamente las PyMEs en Argentina. Por lo cual la finalidad del presente trabajo fue comprender si la falta de este tiene incidencia en el cierre prematuro de las PyMEs en la ciudad de Presidencia Roque Sáenz Peña. Para esto se realizó una investigación de tipo descriptiva. Se entrevistó a empresarios PyMEs de la ciudad, buscando comprender desde sus experiencias esta problemática. También se investigó a las distintas entidades públicas y privadas sobre su forma de operar, para entender qué rol cumplen en esta problemática. Se obtuvieron variados resultados, entre los cuales se destacaron las numerosas exigencias requeridas por las entidades financieras. Sin embargo la traba más llamativa mencionada, fue el nulo conocimiento de créditos otorgados. Por lo cual tras los descubrimientos plasmados y las preocupaciones de los empresarios expresadas, se espera una mejora en este tan importante tópico para las PyMEs argentinas.

**Palabras Claves:** PyME; financiamiento; cierre.

### **Abstract**

Access to financing is one of the great difficulties faced by PyMEs in Argentina on a daily basis. Therefore, the purpose of this paper was to understand if the lack of this has an impact on the premature closure of PyMEs in the city of Presidencia Roque Sáenz Peña. For this, a descriptive investigation was carried out. Businessmen in the city were interviewed, seeking to understand from their experiences this problem. The different public and private entities were also investigated on their way of operating, in order to understand their role in this problem. Various results were obtained, among which the numerous requirements required by financial institutions were highlighted. However, the most striking obstacle mentioned was the lack of knowledge of credits granted. Therefore, after the discoveries made and the concerns of the entrepreneurs expressed, an improvement is expected in this important topic for Argentine PyMEs.

**Keywords:** PyME, financing, closing.

## Introducción

A nivel mundial en los últimos tiempos las MIPYMES (acrónimo de micro, pequeña y mediana empresa) y PYMES (pequeña y mediana empresa) han tenido en el desarrollo de los países un destacado papel. Su protagonismo se debe al valor que tienen en la economía de estos y por el alto grado de generación de empleo (Hernández, García Pérez de Lema, y Gómez Martínez, 2009).

En América Latina, nos encontramos con las MIPYMES que generan la mitad de los puestos de trabajo, son el 90% del tejido empresarial y suponen el 28% del PBI (Producto Bruto Interno) (CEOE, 2018).

Como ejemplos de estos podemos citar las siguientes cifras de contribución de las MIPYMES al empleo formal y al PBI detallados por país:

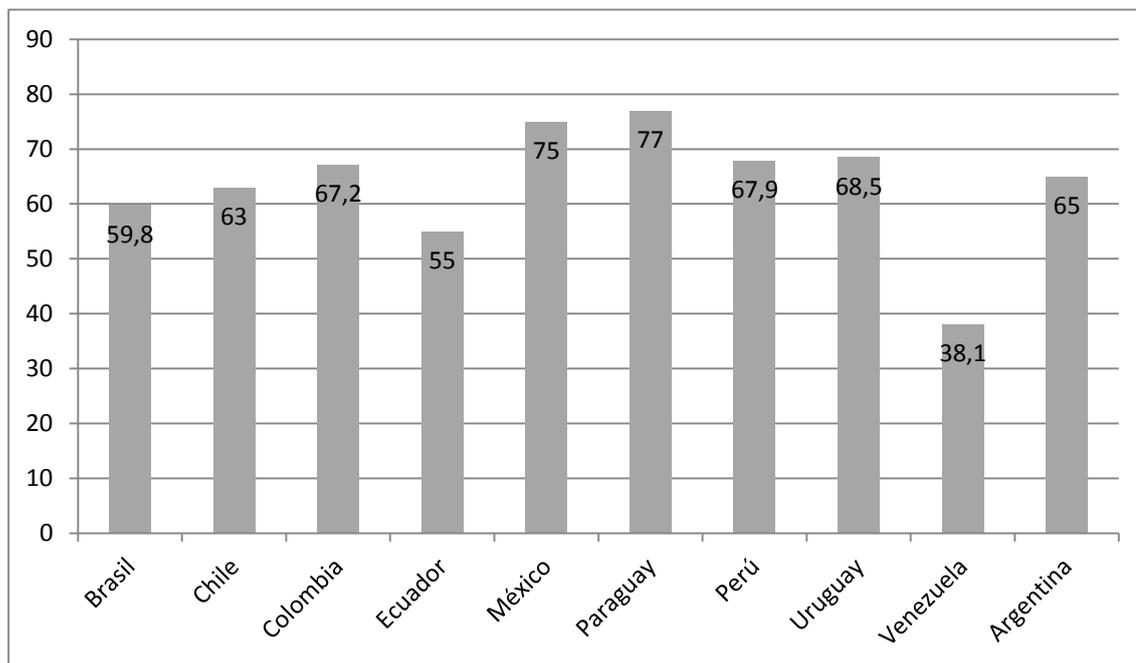


Figura 1: *Contribución al Empleo Formal por País*. Fuente: Rojas (2015) El Cronista (2017).

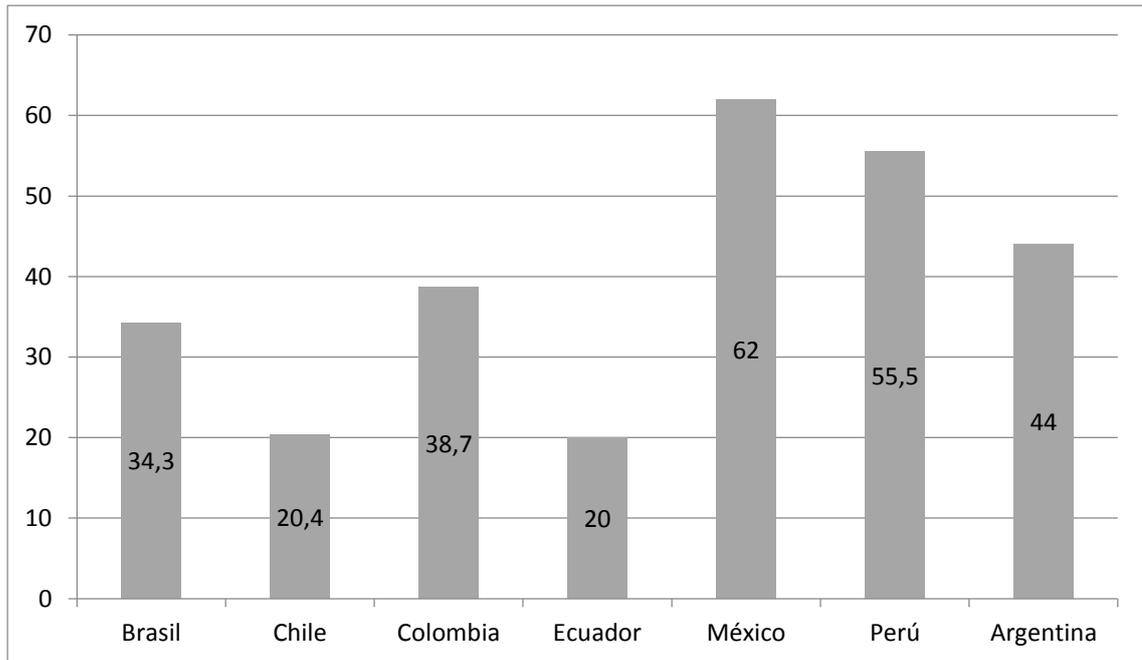


Figura 2: *Contribución al PBI por País*. Fuente: Rojas (2015) y El Cronista (2017).

Una PYME es aquella que cuenta con ciertos límites ocupacionales y financieros que fueron prefijados por los Estados o regiones. De este significado nace el de MIPYME, en donde se incluye a la micro empresa (Álvarez y Duran Lima, 2009).

Las MIPYMES juegan un rol muy importante como fuente de innovación y emprendimiento, factores fundamentales para el desarrollo nacional, además de generar significativos efectos redistributivos sobre la educación y la riqueza (Rojas, 2015).

Rojas (2015) afirma:

Se caracterizan principalmente por su flexibilidad y adaptabilidad a los cambios del mercado, es decir por su crecimiento acelerado, y por desarrollar actividades en las cuales las operaciones son eficientes teniendo en cuenta el sector en el cual trabajan y la actividad a la cual se dedican en relación a las grandes empresas. Dentro de sus debilidades se encuentra la dificultad para competir en

mercados globalizados ya que generalmente no cuentan con la estructura y el financiamiento como las grandes empresas. (p.17)

Las forma de subsistir para una MIPYMES y de diferenciarse contra grandes empresas es produciendo productos similares, en la medida que son capaces de utilizar nichos de mercado que valoran productos diferentes (Rojas, 2015).

Actualmente, según la última Resolución General 220 (2019) quedan comprendidas en la categoría de MIPyME las que cumplan las siguientes condiciones:

Tabla 1

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

<b>Categoría</b>	<b>Constr.</b>	<b>Servicios</b>	<b>Comerc.</b>	<b>Ind. y minería</b>	<b>Agrop.</b>
Micro	12.710.000	6.740.000	23.500.000	21.990.000	10.150.000
Pequeña	75.380.000	40.410.000	141.680.0000	157.740.000	38.180.000
Mediana (tramo 1)	420.870.000	337.200.000	1.190.400.000	986.080.000	272.020.000
Mediana (tramo 1)	630.790.000	481.570.000	1.700.590.000	1.441.090.000	431.450.000

Fuente: Secretaría de Emprendedores y de la Pequeña y Mediana Empresa (2019)

Tabla 2

*Límites de personal ocupado.*

<b>Categoría</b>	<b>Constr.</b>	<b>Servicios</b>	<b>Comerc.</b>	<b>Ind. y minería</b>	<b>Agrop.</b>
Micro	12	7	7	15	5

Pequeña	45	30	35	60	10
Mediana (tramo 1)	165	165	125	235	50
Mediana (tramo 2)	590	535	345	655	215

Fuente: Secretaría de Emprendedores y de la Pequeña y Mediana Empresa (2019)

En Argentina, existen un total de 853,886 PyMEs, de las cuales están registradas 404,811, es decir representan el 47,04% del total de empresas activas (Ministerio de Producción de Presidencia de la Nación, 2019).

Los mayores números de ellas se encuentran distribuidas en las siguientes provincias:

Tabla 3

*Total de PyMEs registradas.*

Provincias	Total pymes	Pymes registradas	Porcentaje
Buenos aires	265.470	121.548	45,8%
CABA	200.148	76.068	38%
Santa fe	78.425	60.196	76,8%
Córdoba	82.089	53.074	64,7%

Fuente: Ministerio de Producción de Presidencia de la Nación (2019).

Adentrándonos en los números de la provincia que evaluaremos en cuestión, Chaco, según el Ministerio de Producción de Presidencia de la Nación (2019) hay un

total de 12,356 PyMEs, de las cuales se encuentran registradas 3726, es decir el 30,2% del total de empresas activas de la provincia.

Sin embargo, tanto en estos países como en Argentina, a pesar de contar con números muy alentadores respecto al total de empresas que nacen y se encuentran activas, estas cuentan con cifras alarmantes en cuanto a su ciclo de vida.

Para comenzar se puede citar que el ciclo de vida de ellas es inferior al de las pymes de otros continentes. De hecho, los porcentajes muestran que solamente el 45% de las MIPYMES Sudamericanas subsisten más de dos años, frente al 80% de las europeas (CEOE, 2018).

Ejemplos de estas cifras según Soriano (2011, parr.4) son las siguientes:

- España: “El 80% de las empresas cierran en los primeros cinco años”,
- México: “el 75% de las nuevas PyMEs de la ciudad de México debe cierra luego de dos años en el mercado”.
- Estados Unidos de América: “El promedio de vida es de seis años y más de un 30% no llega al tercer año”
- Chile: el 25% de las PyMEs desapareció en el primer año, un 17% en el segundo año, el 13% en el tercer año y un 11% en el cuarto año.
- Y por último Argentina: “Sólo el 7% de los emprendimientos llega al 2º año de vida y sólo el 3% de los emprendimientos llega al 5º año de vida”.

Al observar estos números se puede ver que se posee la estadística más baja entre todos los países analizados, es decir, que un empresario argentino en su quinto año de vida ya cuenta con un 97% de posibilidades de ir a quiebra y sobrevivir con un negocio en el país.

Cuando una empresa se encuentra en una situación crítica que amenaza su supervivencia se dice que se produce el fenómeno del "valle de la muerte". Este es el término que se ha acuñado para describir el momento en que los emprendedores no pueden continuar con su negocio en marcha ya que se quedan sin recursos de financiación (Emprendedores News, 2016).

La mayoría de los autores concuerda en que el valle de la muerte suele suceder en los primeros años de vida de los emprendimientos, el cual se estima hasta los treinta meses; mientras que otros sostienen que suele aparecer entre los dos a tres primeros años de vida de la empresa hasta los cinco años, que es cuando la firma ha superado el período de riesgo de supervivencia (Brenta, 2009).

Sin embargo, a pesar de que el nacimiento de una empresa sea el momento crítico donde se observa una mayor mortandad de las mismas, ello no quiere decir que pasada esta etapa los riesgos hayan desaparecido, ya que aun cuando una organización alcance su madurez, esta seguirá haciendo frente a riesgos relacionados con el cambio (Nakao, 2015).

Otro número alarmante que diferencia a Argentina con el resto de los países de Latinoamérica según FOP (2018) es la cantidad de PyMEs informales por habitante: en Brasil se cuentan 25 empresas por cada 1000 habitantes, México con 34 empresas por cada 1000 habitante, mientras que en Uruguay se cuentan 48 empresas por cada 1000 habitantes, Chile con 58 empresas por cada 1000 habitantes, y por último Argentina con la cifra más baja: 14 empresas por cada 1000 habitantes.

Y en tanto la cantidad de habitantes por PyME formal refleja números mucho más alarmantes como el siguiente: en Argentina cada 2326 personas por se crea una

nueva firma formal, cuando en otros países de Latinoamérica como Chile, cada 124 personas ocurre.

Son variados los problemas a los que se deben enfrentar las empresas hoy en día en Argentina desde su nacimiento hasta su supervivencia, pero en el que se centrara esta investigación, y uno de los principales, es el del financiamiento público (FOP, 2018).

Cuando nos referimos a financiamiento se pueden encontrar las siguientes clasificaciones:

- Bancario.
- Propio.
- Sector Público.

Según Thea y Lopez (2018) la fuente principal de financiamiento de las PyME en Argentina es el propio (un promedio del 50% de las inversiones de los últimos años), aunque a lo largo de los últimos 15 años la participación de esta se ha ido reduciendo. En segundo lugar se ubica el crédito bancario, seguida por el financiamiento público, que era casi inexistente a comienzos de los años 2000 y, a partir de la incorporación de iniciativas públicas específicas, alcanzó el 6% del financiamiento en 2015.

Financiamiento propio es aquel en el cual el capital surgió de las aportaciones hechas a la empresa por los inversores desde su fundación.

Prestamos financieros son aquellos en el cual un cliente solicita a una entidad financiera una determinada suma de dinero. Arostegui (2013) refiere que previo al otorgamiento se pacta por escrito entre estas dos partes las condiciones del préstamo (monto, plazo, intereses, garantías, etc.), lo cual da lugar al uso de dichos fondos por parte del cliente y este se compromete a reponer a la entidad en las condiciones y formas convenidas.

Este tipo de préstamos son los que generalmente se solicitan para financiar capital de trabajo en las PyMEs, compras de equipamientos, proyectos de inversión, etc., estando más asociados a los ciclos productivos de ellas (Arostegui, 2013).

Con respecto al financiamiento privado dentro de la provincia de Chaco, más específicamente en la ciudad de Presidencia Roque Sáenz Peña, lo más utilizado por las PyMEs son los cheques descontados y los cheques de pago diferido, cuyos fondos son los más elegidos para invertir en capital de trabajo ya que el plazo promedio de esta herramienta no supera los 120 meses (El Cronista, 2019); así como también préstamos prendarios y préstamos personales en entidades bancarias y financieras de créditos.

Estos créditos se caracterizan por poseer una tasa de interés. Miranda (2013) afirma que dicha tasa es:

Aquella que un individuo está dispuesto a pagar y que a su vez puede actuar como un mecanismo de detección; quienes estén dispuestos a pagar mayores tasas, pueden ser en promedio más riesgosos- están dispuestos a endeudarse a tasas altas porque estiman que la probabilidad de repagar el préstamo es baja. Los individuos menos riesgosos, que no están dispuestos a pagar esa mayor tasa, se autoexcluyen, dando lugar así a la selección adversa. A medida que la tasa de interés sube, el riesgo promedio de los prestamistas aumenta –porque sólo toman préstamos los más riesgosos-, disminuyendo los beneficios del banco. (p.32)

Entre los bancos más concurridos se encuentran Santander Río, Francés, Credicoop, Nación, y por último el Nuevo Banco del Chaco. Mientras que en cuanto a financieras de créditos, las más reconocidas son Crédito Argentino, Créditos DAR y Palmares Cooperativa de Créditos.

Por otro lado, en cuanto al financiamiento público existen una gran variedad de opciones orientadas a distintas ramas de PyMEs. Dentro de las más solicitadas por los empresarios chaqueños se encuentra el crédito para PyMES del Banco Nación, el cual cuenta con Créditos para Microempresas, con un monto de hasta \$3.125.000 y un plazo según sean inversiones y capital de trabajo asociado a una inversión: hasta 60 meses y capital de trabajo como único destino: hasta 36 meses (Banco de la Nación Argentina, 2019).

Mientras que respecto a financiamiento público exclusivo de la provincia, el más solicitado y nombrado por los empresarios es el crédito para PyMEs que se encuentra disponible en el Nuevo Banco del Chaco. En cuanto a sus extensos requisitos los más relevantes son: acta de directorio/asambleas, estados contables de los últimos 3 ejercicios, actualización de situación completa y actualizada, flujo de fondos proyectados, manifestación de bienes completa y actualizada de socios, directores, peritaje y tasación de los bienes ofrecidos en garantía, certificado de cumplimiento censal, declaraciones juradas de los últimos 6 meses de ingresos brutos, libre deuda previsional, declaración jurada sobre vinculación a la entidad financiera, formularios internos del banco (Nuevo Banco del Chaco, 2019).

Otra línea de créditos para PyMEs impulsada por el gobierno del Chaco es: Mi Proyecto, que lleva delante la Secretaría de Empleo y Trabajo, a través de la Subsecretaría de Economía Social junto a Fiduciaria del Norte. Créditos de 30 mil pesos a 50 mil pesos durante este año, con una tasa de interés del 6% anual, y un período de gracia de seis meses y sistema de amortización francés. El plazo de devolución es de 6 hasta 36 meses. Destinado a la compra de insumos, materia prima, maquinarias y herramientas destinado a proyectos productivos y de servicios, para obtener el producto

terminado y lograr comercializarlo. Los requisitos son: capacitación previa, DNI del solicitante, garante (\$6.000 sueldo mínimo), certificado de domicilio del emprendimiento a nombre del solicitante, inscripción en AFIP y ATP, CBU del Nuevo Banco del Chaco y presupuesto- proforma (Empresa Joven, 2019).

También se encuentra "DesarrollaRSE", una línea de crédito del NBCH S.A., destinada a Micro, Pequeñas y Medianas Empresas que deseen potenciar su negocio (deben tener al menos 6 meses de antigüedad). Desarrollarse llegó a más de 95 empresas de los rubros alimentos, textil, madera, software, y metalmecánica, entre las que se distribuyeron más de \$4.100.000 hasta ahora. Se orienta a promover la inversión en emprendimientos que realicen actividades de: manufactura, turismo, servicios a la industria, actividades primarias en áreas rurales (que se generen a través de entramados productivos, es decir, que agreguen valor a la producción primaria), industrias culturales, TICs (Empresa Joven, 2019). Tasa nominal anual: 8%. Monto máximo: \$ 75.000, netos de IVA (El IVA es aporte de la MIPYME). Plazo: Hasta 30 meses, con posibilidad de obtener un período de gracia (hasta 6 meses). Sistema de amortización: alemán (cuotas decrecientes).

Entre esta línea de créditos provinciales, se encuentra también "Chaco Emprende", que busca asistir técnica y financieramente a los emprendedores con el objeto de promover el Autoempleo en todas sus etapas de Producción y Comercialización (Empresa Joven, 2019). Monto a financiar: Hasta \$ 60.000. Condiciones: tasa de interés: 8% anual. Período de Gracia: hasta 6 meses. Período de Amortización: hasta 48 meses. Sistema de amortización: Francés. Garantía: personal mínima- pagaré sin protesto.

Y por último, Chaco Semilla, el cual está dirigido para emprendimientos nuevos o en marcha radicados o a radicarse en el interior de la provincia. Priorizando aquellos que sean innovadores, que generen empleo y que representen un impacto en la economía regional (Empresa Joven, 2019). Montos a financiar: inicio de Actividad: hasta \$70.000; Consolidación de Emprendimientos: hasta \$100.000. Condiciones: tasa de Interés: 10% anual. Período de Gracia: hasta 6 meses. Período de Amortización: hasta 36 meses. Sistema de amortización: alemán. Garantía: a sola firma

Al no contar siempre con fondos propios para cumplir con sus propósitos, deben recurrir a la ayuda del Estado y entes privados para conseguir estos. Y es aquí donde radica el problema en cuestión: las múltiples trabas con las que las PyMEs se encuentran a la hora de solicitar fondos.

En Argentina, el sistema financiero se caracteriza por una importante presencia de intermediarios financieros bancarios y un escaso desarrollo de los mercados de capitales. Estos agentes se ocupan tanto de las transacciones operativas de corto plazo como de estructurar financiamiento de largo plazo a las empresas. Lo cual atenta contra la igualdad de atención de los distintos segmentos de mercado y/o agentes solicitantes de financiamiento (Rojas, 2015, p.25).

Una de las estadísticas determina que el 13,5% de las pequeñas empresas argentinas considera que es una traba el acceso a financiamiento, encontrándose en el cuarto lugar del ranking Sudamericano (por encima de otros países como Chile y Brasil). En el caso de medianas empresas, la proporción que lo considera un obstáculo es del 19,2% (tercera posición) y para las grandes empresas el porcentaje es de un 8,4% (cuarta posición) (Rojas, 2015).

Es por esto que González (2016) refiere que en la Argentina existen PyMEs que no solicitan créditos bancarios, ya sea, porque cuentan con financiación propia, porque se autoexcluyen o porque son excluidas durante el proceso de selección de dicho crédito. Aun cuando existe coincidencia entre la demanda y oferta de programas del Estado, la elección de los potenciales beneficiarios y el diseño de los mecanismos de acceso a estos instrumentos son des-estimulantes y burocráticos para las PyMEs (Allo, Amitrano, Colantuono, y Schedan, 2014).

Como ejemplo de esto, en los últimos 5 años la creación de PyMEs se redujo junto con el estancamiento y la disminución del empleo en el sector privado. Solo el 30% de las empresas argentinas consiguen obtener financiamiento. 7 de cada 10 no logran acceder a este, ni ampliar su línea de producción, no pueden contratar gente ni dinamizar la economía (El Cronista, 2018).

Actualmente las cifras son cada vez más desalentadoras:

Respecto al saldo de crédito a las empresas, el BCRA informó que se redujo 3,2% en diciembre en términos reales (-0,7% nominal) con respecto a noviembre, principalmente por el desempeño de los préstamos a la industria y a la construcción. En el año, el saldo de préstamos totales a las firmas acumuló una caída de 6,1% real. En el 2018 la disminución real de las financiaciones a este segmento se observó en los bancos privados, y en menor medida, en los bancos públicos. (Bergelín, 2019, parr.12)

Para comprender porque se produce este fenómeno, podemos comenzar analizando las dificultades que se presentan desde el lado de las empresas y de los oferentes de financiamiento.

Según una encuesta realizada por González (2016) se llegaron a las siguientes conclusiones de porque las pymes se encuentran obstaculizadas a la hora de solicitar crédito bancario:

- Presentan un historial crediticio poco diversificado en términos de montos de operación y productos: el portfolio de una Pyme en un banco está compuesto mayoritariamente por el uso de una o varias tarjetas de crédito, adelantos de sus cuentas corrientes con tasas de interés altas y descuentos de cheques de pago diferido propios y de terceros. (Gonzalez, 2016).
- Las PyMEs muestran dificultades asociadas a la presentación de las solicitudes de préstamo ante los bancos; esto incluye el armado del proyecto, el diseño de una estrategia y la capacidad de reunir la extensa documentación pertinente requerida (Gonzalez, 2016).
- No confeccionan o presentan registros contables de confiabilidad cuestionable: un alto porcentaje de PyMEs opera en el mercado informal y no prepara estados financieros ni contabiliza debidamente sus erogaciones e ingresos. En algunos casos, existen incluso empresas formales que elaboran estados contables múltiples que sobreestiman o subestiman los ingresos verdaderos según el destinatario al que están dirigidos estos (Bebczuk, 2010).
- Existe falta de proyección a la hora de diseñar estrategias de financiamiento a futuro. Una cantidad importante de Pymes se costean con financiamiento propio y no tienen en cuenta otras alternativas. El

empresario Pyme descrea de la posibilidad real de obtener crédito bancario (Gonzalez, 2016).

- Presentan garantías insuficientes según los parámetros bancarios: los bancos deben cumplir con los requisitos de política crediticia para deudores que determina el BCRA. Es aquí donde se da una problemática común que se repite entre los empresarios y que tiene que ver con el fondo que tienen a disposición para afrontar nuevos propósitos. Muchas veces el patrimonio de la empresa y de los socios no es apto para cubrir el monto parcial o total de la deuda y esto es una traba automática a la hora de acceder a un crédito. (Gonzalez, 2016).
- Contienen una estructura de empresa de tipo familiar: la toma de decisiones dentro de las Pymes argentinas descansa, principalmente, en la figura del empresario/director. Es por esto que la organización de la firma descansa en recursos humanos con múltiples tareas, empresarios/directores que no delegan responsabilidades, actividades y terminan teniendo criterios de trabajo no tan profesionales (Gonzalez, 2016).
- Dificultades para acceder al crédito bancario al no contar con asesores financieros específicos: suele ocurrir que el empresario Pyme se acerque al banco solicitando una línea de crédito que él considera que es la que mejor para sus necesidades, y termine no avanzando en la solicitud por las diferentes trabas. Este tipo de empresarios suele contratar a un contador pero no a un asesor financiero específico que pueda indicarle que pasos seguir. Generalmente está obligado a tener un contador para

cumplir con los distintos requisitos que le son solicitados, como la elaboración de balances, entonces supone que este profesional estará bien calificado para guiarlo en este paso, y no tiene en cuenta a un asesor que pueda ayudar a pensar y delinear estrategias de financiamiento (Gonzalez, 2016).

- Debilidades en sus obligaciones impositivas/ legales por las cuales entran en regímenes de facilidades de pago ofrecidos por el Estado: en la Argentina, muchos empresarios PyME señalan que la superposición de los impuestos nacionales, provinciales y municipales genera una asfixia en lo cotidiano. Entre los impuestos que más impactan está el Impuesto a las Ganancias, Ganancia Mínima Presunta, Impuesto sobre los débitos y créditos bancarios y el Impuesto a los Ingresos Brutos, las contribuciones al Régimen de Seguridad Social y los que gravan el comercio exterior, si fuera el caso. Al no tener otro tipo de financiación, muchos deciden dilatar sus pagos impositivos/ obligaciones legales entrando en regímenes de moratoria para poder hacer frente a obligaciones corrientes de caja (Gonzalez, 2016).
- Dificultades para compilar información que demuestre la trayectoria de la empresa: es decir las falencias técnicas asociadas a la presentación de las solicitudes de préstamo ante los organismos pertinentes. Esto incluye el armado del proyecto, el diseño de una estrategia y la capacidad de reunir la documentación requerida (Gonzalez, 2016).
- El volumen de crédito disponible para estas empresas es muy limitado: esa escasez no refleja únicamente una restricción por el lado de la oferta

de crédito sino que también consecuencia de esto se da una baja en la demanda de crédito. En un contexto macro-político inestable caracterizado por alta volatilidad, puede haber firmas que hayan elegido voluntariamente asumir bajos niveles de deuda en el marco de sus estrategias de supervivencia (Rojas, 2015).

- Existe falta de información sobre quienes ofrecen financiamiento: Son otorgadas por organismos nacionales, bancos oficiales, banca privada, empresas bursátiles, distintos ministerios, provincias y planes especiales discontinuados en el tiempo. Esta dispersión conjuntamente a la falta de publicidad, no son de gran ayuda a la hora de pretender impulsar al sector de PyMEs como una herramienta estratégica de la economía del país (Caja de Previsión Social Para Profesionales en Ciencias Económicas, 2015).

Un gran y determinante problema para las PyMEs y MIPYMEs es el acceso a financiamiento, en este caso público, y la incidencia que tiene este factor en la determinación de los años de vida de cada emprendimiento.

Este trabajo de investigación servirá para comprender porque en Argentina, y en la provincia de Chaco, cada vez son menos los empresarios que pueden mantener su negocio en el tiempo. También podrá utilizarse de guía para futuros interesados que quieran conocer fuentes de financiamiento y las dificultades de acceso que generalmente estas presentan. Se considera de gran utilidad todo lo que se espera obtener ya que tras una exhaustiva investigación, no se encontraron registros claros y concisos sobre todo lo mencionado respecto a la provincia de Chaco.

Por ello, el objetivo general de esta investigación es describir si la falta de financiamiento es causal de la muerte prematura de las PYMES en la ciudad de Presidencia Roque Sáenz Peña, Chaco, en el año 2019.

Los objetivos específicos que se plantean son:

- Analizar que dificultades existen para lograr el acceso a las fuentes por parte de las PyMEs.
- Establecer si la falta de este se da primordialmente al momento de la inversión inicial, capital de trabajo o ambas.
- Conocer en qué fase de la vida de las pymes la falta de financiamiento fue fundamental para poder subsistir
- Determinar qué participación de las PyMEs consultadas lograron acceder a dichos financiamientos.

## **Métodos**

### **Diseño**

El enfoque de la investigación planteada es de tipo descriptiva, ya que se detallaron las distintas fuentes de financiamiento públicas y privadas y las dificultades que presenta cada una a la hora de ser solicitada. Por último se especificaron las etapas en la vida de las PyMEs en las que son afectadas por esta problemática y para que fines se necesitaron dichos fondos. También se determinó que cantidad pudo financiarse mediante estos medios.

El tipo de enfoque es cualitativo, y el tipo de investigación no experimental transversal, ya que se recolectaron datos en un momento único en el tiempo de los ciclos de vidas de las PyMES.

## **Participantes**

La población está compuesta por PyMEs de la provincia de Chaco, Argentina. Mientras que la muestra que se utilizó para la presente investigación fue de 5 PyMEs. Entre las cuales se cuenta con 4 pequeñas y medianas empresas comerciales y 1 de servicios. El lugar de la muestra fue la ciudad de Presidencia Roque Sáenz Peña, provincia de Chaco. El criterio de selección que se utilizó fue muestreo no probabilístico, por conveniencia, voluntario, es decir, que apenas se obtuvo un caso se utilizó. En tanto el criterio de inclusión se tuvo en cuenta a las PyMEs registradas de la provincia.

La forma de validar la hipótesis fue comparando los datos de las PyMEs que lograron acceder a financiamiento, contra las que no, y cuánto esto influyó en su supervivencia.

Con esta finalidad se entrevistó al vicepresidente de CAME (Cámara Argentina de la Mediana Empresa) para recabar datos de financiamiento a PyMES en nuestra provincia. Se visitaron los diferentes bancos y entidades privadas financieras de Presidencia Roque Sáenz Peña, así como también a titulares de empresas, que siguen en marcha y aquellas que han cerrado. Esto se llevó a cabo de las siguientes maneras:

Se realizaron visitas a los bancos existentes en la ciudad, y a entidades financieras privadas.

Se contactó al representante de CAME para solicitar más información sobre fuentes de financiamiento en Chaco y para obtener los contactos de empresas que dejaron de existir o siguen subsistiendo.

También en grupos cercanos y de conocidos se solicitó quien pueda identificar personas que hayan sido titulares de empresas que dejaron de existir.

Al no encontrar empresas que hayan cerrado recientemente mediante ninguna de las dos propuestas anteriores, se relevaron empresas existentes, con no más de diez años de antigüedad. En este caso se profundizó sobre la dificultad del acceso a la financiación y que tanto influyó esto en sus actividades.

### **Instrumentos**

Para el relevamiento de la información se realizó:

- Relevamiento documental: es decir, recabar información tanto online como impresa de cada entidad financiera analizada, con los cuales se espera obtener datos e información concreta sobre las distintas fuentes de financiamiento público y privado Chaco.
- Entrevistas: se realizó la guía de pautas en base a los objetivos planteados. Además, se les hará leer y firmar el consentimiento (presentado en el Anexo I).

### **Análisis de datos**

Se realizaron los siguientes pasos:

- Se sistematizó de manera comparativa la información recibida de cada uno de los tópicos propuestos, de manera que consideren los diferentes objetivos específicos planteados.
- Se determinaron las fuentes de financiamiento utilizadas: financiamiento propio, privado (créditos bancarios personales) y público (créditos a PyMEs).
- Se desarrolló la investigación respecto de las cuatro etapas de la vida de una PyME: nacimiento, crecimiento, madurez y declive.

- Se analizó la información sistematizada, comparando todos los casos y observando en cuáles se responde a la problemática planteada.

## **Resultados**

Teniendo en cuenta el objetivo general: describir si la falta de financiamiento es causal de la muerte prematura de las PyMEs en la ciudad de Presidencia Roque Sáenz Peña, Chaco, en el año 2019, se realizó una serie de entrevistas a diferentes PyMEs de la ciudad con el fin de recabar datos relevantes.

En cuanto a los participantes de estas entrevistas se pueden mencionar los siguientes detalles de cada uno:

- Entrevistado 1: PyME de distribución de productos de copetín. En marcha. Etapa de declive.
- Entrevistado 2: PyME de distribución de gas envasado. En marcha. Etapa de madurez.
- Entrevistado 3: PyME de distribución de mercaderías y bebidas. En marcha. Etapa de madurez.
- Entrevistado 4: PyME de distribución de bebidas. Muerta.
- Entrevistado 5: PyME de fábrica de helados. Muerta

Como primera medida se indago sobre las dificultades con las que se encontraron los entrevistados al intentar acceder a las fuentes de financiamiento de Chaco.

Respecto a las fuentes privadas de financiamiento, en cuanto a trabas para acceder a ellas, 4 de los 5 empresarios entrevistados manifestaron no haberse encontrado con grandes trabas. Con la presentación de la documentación requerida

expresaron que fue suficiente. Solamente se refirieron a trabas al mencionar las grandes tasas de interés con las que trabajan las entidades bancarias. Es por este motivo es que lo consideran una dificultad por la cual hoy en día, no acudiría ninguno de los empresarios a un crédito privado en lo posible y por lo cual tratan de trabajar todas las operaciones al contado.

Con respecto a financiación pública las principales dificultades mencionadas para acceder a esta fueron:

- Numerosas exigencias y una extensa lista de presentación de documentos.
- Falta de respuesta por parte de las entidades una vez presentada la

Documentación.

- Nulo conocimiento público de PyMEs que hayan sido adjudicadas en Chaco.
- Requisitos de garantías con las cuales no contaban o no tenían las suficientes para los parámetros bancarios.
- Escasa información sobre los créditos disponibles.
- Necesidad de asesoramiento sobre cómo proceder al no contar con profesionales específicos.



Figura 3: *Dificultades presentadas a cada PyME.* Fuente: datos recabados por el autor.

También se intentó establecer si la falta de financiamiento se dio primordialmente al momento de la inversión inicial, capital de trabajo o ambas.

Todos los consultados coincidieron en haber necesitado financiamiento para capital de trabajo en su empresa. Respecto a la inversión inicial, expresaron en todos los casos que fueron con capital propio.

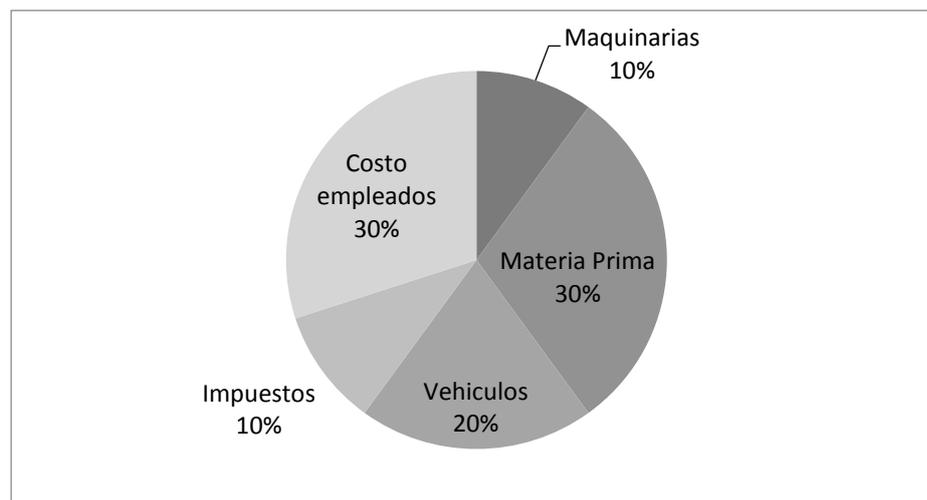


Figura 4: *Financiamiento requerido según diferentes destinos de capital de trabajo.* Fuente: datos recabados por el autor.

Luego se intentó conocer en qué fase de la vida de las pymes la falta de financiamiento fue fundamental para poder subsistir.

Las PyMES 1, 2 y 3 manifestaron que el financiamiento fue clave en su empresa en la etapa de crecimiento, cuando necesitaron expandirse. Y los entrevistados 4 y 5 expresaron que la falta de financiamiento fue clave en la etapa de declive.

Por último, se intentó establecer la cantidad de ellos que pudieron acceder a dichos créditos públicos, a lo cual la respuesta fue que ninguno.

Solo las PyMES 1 y 5 junto con un contador que los asesoro alcanzaron a completar la carpeta correspondiente y presentarla en la entidad, sin respuesta alguna. La PyME 5 comento haber encontrado una solución teniendo que haber trabajado más horas para cubrir ese faltante de dinero. Las 3 PyMEs restantes desistieron por las dificultades con las que se encontraron. Por lo cual manifestaron tener que haber recurrido a otras formas de financiamiento (privadas) para poder cumplir al menos con algunos de sus requerimientos financieros en aquel entonces.

## **Discusión**

El objetivo general del trabajo fue determinar si existe una relación entre la falta de acceso a financiamiento y la muerte prematura de las PyMEs en la provincia de Chaco, mas específicamente en la ciudad de Presidencia Roque Sáenz Peña.

Cabe mencionar que no existen estudios previos en la ciudad ni en la provincia sobre esta problemática a la cual se enfrentan las pequeñas y medianas empresas en la actualidad. En tal sentido esta es la primera investigación sobre las dificultades con las que deben lidiar los empresarios, llevada a cabo bajo un estudio con un enfoque de tipo

descriptivo y cualitativo, a través de una serie de entrevistas a empresarios PyMEs de esta localidad.

En cuanto al objetivo específico referido a analizar que trabas existen para lograr el acceso a las fuentes por parte de las PyMES, cabe destacar que se confirmó lo esperado respecto a las dificultades existentes. En cuanto a financiamiento privado la investigación indico que la tasa de interés, es decir que el precio del crédito, fue la barrera de ingreso a dicho financiamiento. Lo cual es congruente con los estudios realizados por Miranda (2013), quien estableció que los individuos menos riesgosos se autoexcluyen al encontrarse con elevadas tasas. Respecto a financiamiento público, los resultados indicaron que se confirmaron 5 de los 7 antecedentes citados por González (2016), entre los cuales se encuentran dificultades tales como información insuficiente sobre créditos disponibles, las garantías requeridas por las entidades bancarias, la extensa lista de documentos a presentar y numerosas exigencias. Por otro lado se confirmó lo planteado por la Caja de Previsión Social Para Profesionales en Ciencias Económicas (2015), quien estableció que la falta de asesoramiento profesional es una dificultad para los empresarios PyMEs. En función a estos resultados puede señalarse que van en línea con lo establecido por González (2016), quien afirma las PyMEs en Argentina no acceden a créditos públicos porque se autoexcluyen, ya sea por las dificultades referidas o por una nueva traba mencionada por los entrevistadas la cual los llevo a autoexcluirse también: el no tener conocimientos sobre empresarios que hayan accedido efectivamente a dichos créditos en la provincia. También se verificó que existió exclusión por parte de las entidades durante el proceso de solicitud de dicho crédito, al no recibir respuesta a la solicitud. Por lo tanto esta información va en línea con lo establecido por Allo et al (2014) quienes destacaron que aun cuando existe

coincidencia entre la oferta y demanda en los créditos públicos, la definición de beneficiarios y el acceso a estas herramientas es burocrático y des-estimulante para las PyMEs. En función a todos los resultados mencionados puede señalarse que se verifica el porcentaje establecido por Rojas (2015) en el cual indica que el 13,5% de las pequeñas empresas argentinas considera el acceso al financiamiento como un obstáculo.

Un segundo objetivo de la investigación buscaba establecer si la falta de financiamiento se daba primordialmente en la inversión inicial, para capital de trabajo o ambas. Los resultados indican que la necesidad de fondos se dio en todos los casos para capital de trabajo. Estas deducciones van en línea con lo planteado por El Cronista (2019), quien estableció que las PyMEs aun en el año 2019 necesitan financiamiento para este fin. Por otro lado podrían corresponderse estas deducciones con lo planteado por Arostegui (2013), quien estableció que los préstamos financieros son aquellos que generalmente se solicitan para financiar capital de trabajo, compras de equipamientos, proyectos de inversión, etc,. También puede trazarse una línea entre las necesidades de los empresarios y los fines para los que se habilitan estas líneas de créditos. Todos los créditos mencionados, es decir créditos para PyMEs del Nuevo Banco del Chaco y Banco Nación, DesarrollaRSE, Chaco Semilla, Chaco Emprende, fueron lanzados con el propósito de incentivar el financiamiento de capital de trabajo. En cuanto a la inversión inicial, nuestros resultados indican que, como establece Allo et al (2014), aun cuando existe coincidencia entre la oferta y demanda de financiamiento público, los empresarios buscaron todas las alternativas posibles para reunir financiamiento propio, en orden de no tener que solicitar créditos por las dificultades anteriormente mencionadas. Es por esto que se comprueba lo expresado por González (2016), quien

estableció que en Argentina las PyMEs no solicitan créditos bancarios, ya que entre otros motivos, cuentan con financiación propia.

El tercer objetivo del trabajo buscaba conocer en qué fase de la vida de una PyME la falta de financiamiento fue fundamental para continuar en funcionamiento. Los resultados de las entrevistas indicaron que para 3 de las 5 empresas el financiamiento fue clave en la etapa de crecimiento, mientras que para las 2 restantes fue de vital importancia para continuar con su supervivencia en la fase de declive. Estas deducciones confirman el fenómeno del "valle de la muerte", el cual se produce en el momento en el que el empresario se queda sin recursos para seguir en marcha su negocio. Los 3 primeros resultados mencionados corresponden a lo planteado por Brenta (2009), quien estableció que este fenómeno ocurre en los primeros años de la PyME, es decir en la etapa de crecimiento, la cual puede extenderse desde los 2 a los 5 años. Por otra parte, los resultados de los otros 2 empresarios, se encuentran encuadrados en los estudios de Nakao (2015), quien determinó que aun cuando una organización alcance su madurez, esta se seguirá enfrentando a riesgos que hagan peligrar su existencia.

Un último objetivo buscaba establecer que proporción de las PyMEs consultadas lograron acceder a dichos financiamientos. Esta investigación estableció que 5 de cada 5 PyMEs consultadas no lograron financiarse por terceros. Es por eso que estos resultados no se corresponden con lo planteado por El Cronista (2017), quien determinó que 7 de cada 10 pequeñas y medianas empresas no logran acceder a financiamiento. A pesar de que en este estudio se trabajó con una muestra más pequeña, se logró el fin de comprobar que fue en aumento el número de empresas que logran adherirse a créditos.

Dada la imposibilidad de contar con una muestra más grande, se puede establecer que el principal problema metodológico está dado por su tamaño. Esto limita la posibilidad de generalizar los resultados para que representen adecuadamente a la población heterogénea de PyMEs de Chaco existentes en la actualidad.

También fue otra limitante la poca disponibilidad de ciertas variables como la escasa información disponible sobre PyMEs en Chaco que hayan tenido acercamiento a formas de financiamiento. Los organismos gubernamentales ni los organismos privados comparten de manera pública información acerca de este tema, por lo que la información recabada fue pura y exclusivamente obtenida por medio de entrevistas a empresarios chaqueños.

Otra restricción del presente trabajo tiene que ver con la limitación de las revisiones, ya que fueron obtenidas solamente de publicaciones en español.

Sin embargo cabe destacar que es la primera investigación en la provincia de Chaco sobre PyMEs y sus experiencias en cuanto a financiamiento. Haber utilizado dicha muestra resulta interesante ya que permitió ahondar en los conflictos a los que se enfrentan las pequeñas y medianas empresas en Argentina durante la vida de sus emprendimientos. El presente estudio aporta evidencia para continuar revisando la relación entre las PyMEs y las trabas que presentan los encargados en administrar fuentes de financiamiento para sus actividades habituales, es decir los organismos públicos y privados en la provincia de Chaco.

De todo lo expuesto se puede inferir que actualmente en Argentina los empresarios que necesitan asistencia financiera en algún punto de la vida de su empresa, no logran acceder a ella. Esto pone de manifiesto una de las tantas dificultades a las que deben enfrentarse quienes decidan invertir en un emprendimiento.

Por lo cual se sugiere que la posible solución a dicha dificultad, sea crear programas de financiamiento más accesibles por parte de los organismos públicos y privados. En los cuales se cuenten con medios de publicidad más efectivos, para informar a un mayor número de PyMEs sobre las opciones disponibles; profesionales a disposición por parte de las entidades para auxiliar al empresario que se encuentra con dificultades sobre cómo proceder para solicitar el crédito; y sobre todo se recomienda disminuir las exigencias y extensas documentaciones requeridas, lo cual fue la principal dificultad con la que se encontraron todos los participantes de la muestra.

Una futura línea de investigación se podría basar en investigar alternativas de financiamiento, en el caso de que no sucedan las recomendaciones mencionadas por parte de las entidades para con las PyMEs.

## Referencias

- Allo , E., Amitrano, N., Colantuono , L., & Schedan, N. (2014). *Financiamiento de PyMEs: riesgo crediticio, oferta y demanda*. Buenos Aires, Argentina.
- Alvarez, M., & Duran Lima, J. E. (Diciembre de 2009). *Manual de la Micro, Pequeña y Mediana Empresa*. (CEPAL, Ed.) El Salvador: CEPAL. Recuperado el 23 de Abril de 2019, de Comision Económica Para America Latina y el Caribe: [https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/2022/1/Manual\\_Micro\\_Pequeña\\_Mediana\\_Empresa\\_es.pdf](https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/2022/1/Manual_Micro_Pequeña_Mediana_Empresa_es.pdf)
- Arostegui, A. A. (Mayo de 2013). *Maestría en Dirección de Negocios. Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas*. La Plata, Buenos Aires, Argentina. Recuperado de: [sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/36051/Documento\\_completo.pdf?sequence=3](http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/36051/Documento_completo.pdf?sequence=3)
- Banco de la Nación Argentina. (Junio de 2019). *Banco de la Nación Argentina*. Recuperado el 9 de Junio de 2019, de [www.bna.com.ar/Empresas/Pymes/PymeNacion](http://www.bna.com.ar/Empresas/Pymes/PymeNacion)
- Bebczuk, R. N. (2010). *Acceso al financiamiento de las pymes en Argentina*. Santiago de Chile: CEPAL.
- Bergelín, J. (14 de Febrero de 2019). *La Banca Siempre Gana*. Recuperado el 24 de Abril de 2019, de Iprofesional: <https://www.iprofesional.com/finanzas/286558-Los-bancos-aumentaron-50-su-ganancia-en-todo-2018>
- Brenta, N. L. (Noviembre de 2009). *Ciclo de vida de empresas dinamicas Argentinas*. Argentina. Recuperado de: [http://www.feg.org.ar/Descargas/CicloVidaEmpDinamFinal%20Informe%20Brenta\\_.pdf](http://www.feg.org.ar/Descargas/CicloVidaEmpDinamFinal%20Informe%20Brenta_.pdf)
- Caja de Previsión Social Para Profesionales en Ciencias Económicas. (31 de Agosto de 2015). *Cuáles son las opciones de financiamiento para Pymes*. Recuperado el 24 de Abril de 2019, de CPCE: <https://cpcecba.org.ar/noticias/cuales-son-las-opciones-de-financiamiento-para-pymes/11147/>
- CEOE. (6 de Marzo de 2018). *Mipyme Iberoamericana*. Recuperado el 23 de Abril de 2019, de Confederación Española de Organizaciones Empresariales: <https://www.ceoe.es/es/contenido/actualidad/noticias/las-mipymes-generan-el-28-del-pib-en-latinoamerica-pero-carecen-aun-del-impulso-necesario>
- El Cronista. (03 de Diciembre de 2017). *Más del 80% de las pymes tiene restringido el acceso al crédito. El Cronista PYME*. Recuperado de: <https://www.cronista.com/pyme/negocios/Mas-del-80-de-las-pymes-tienen-restringido-el-acceso-al-credito-20171201-0001.html>

- El Cronista. (16 de Diciembre de 2018). Opciones de financiamiento para PyMEs. *El Cronista*. Recuperado de:  
<https://www.cronista.com/pyme/innovacion/Opciones-de-financiamiento-para-pymes-como-aprovecharlas-20181129-0004.html>
- El Cronista. (5 de Mayo de 2019). Alternativas de financiamiento para PyMEs en un año complejo. *El Cronista PyME*. Recuperado de:  
<https://www.cronista.com/pyme/herramientas/Alternativas-de-financiamiento-para-pymes-en-un-ano-complejo-20190409-0001.html>
- Emprendedores News. (29 de Marzo de 2016). Startups: tips para atravesar el valle de la muerte. *E. News*. Recuperado de:  
<http://emprendedoresnews.com/emprendedores/startups-tips-para-atravesar-el-valle-de-la-muerte.html>
- Empresa Joven. (2019). *PyMEs Chaco*. (D. d. Empresarial, Productor) Recuperado el 7 de Junio de 2019, de <http://www.pymeschaco.com.ar/index.php/lineas-de-financiamiento>
- FOP. (28 de Marzo de 2018). En Argentina hay 14 empresas por cada 1000 habitantes. *ENORSAI*. Recuperado el 24 de Abril de 2019, de ENORSAI:  
<http://www.enorsai.com.ar/politica/24414-hoy-en-argentina-hay-14-empresas-por-cada-1000-habitantes--la-tasa-mas-baja-de-latinoamerica.html>
- González, S. (2016). *Acceso al financiamiento Pyme en Argentina*, 16-19. Buenos Aires, Argentina. Recuperado de:  
[https://repositorio.utdt.edu/bitstream/handle/utdt/10968/MPP\\_2016\\_Gonza%CC%81lez.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.utdt.edu/bitstream/handle/utdt/10968/MPP_2016_Gonza%CC%81lez.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Hernández, S. M., Garcia Perez de Lema, D., & Gomez Martínez, A. (2009). Restricciones a la financiación de la pyme en México: una aproximación empírica. *Análisis Económico*, XXIV(57), 217-38.
- Ministerio de Producción de Presidencia de la Nación. (26 de Febrero de 2019). *PyMEs Registradas*. Recuperado el 23 de Abril de 2019, de Ministerio Producción:  
<https://www.produccion.gob.ar/pymesregistradas/>
- Miranda, M. L. (2013). Los problemas de financiamiento en las PyMEs. Mendoza, Argentina. Recuperado de:  
[http://bdigital.uncu.edu.ar/objetos\\_digitaes/5714/tesis-cs-ec-miranda.pdf](http://bdigital.uncu.edu.ar/objetos_digitaes/5714/tesis-cs-ec-miranda.pdf)
- Nakao, L. B. (6 de Marzo de 2015). El ciclo de vida de las empresas: no basta pasar "el valle de la muerte" para seguir vigente. *Conexión ESAN*. Recuperado de:  
<https://www.esan.edu.pe/conexion/actualidad/2015/03/06/ciclo-vida-empresas-no-basta-pasar-valle-muerte-para-seguir-vigente/>
- Nuevo Banco del Chaco. (2019). *Nuevo Banco del Chaco S.A.* Recuperado el 7 de Junio de 2019, de <https://www.nbch.com.ar/Empresas/Prestamos-y-Leasing/Lineas-Mipymes/Prestamos-Mypimes>

Rojas, J. (16 de Noviembre de 2015). *Financiamiento Público y Privado para el sector PyME en Argentina*, 18. Buenos Aires, Argentina: Universidad de Buenos Aires.

Soriano , C. (24 de Septiembre de 2011). *El 80 por ciento de las PYMES fracasa antes de los 5 años*. Recuperado el 23 de Abril de 2019, de Emprendedores:  
<https://www.emprendedores.cl/comunidad/articulos/147/el-80-porciento-de-las-pymes-fracasa-antes-de-los-5-anos>

Thea, F. G., & Lopez, P. (Abril de 2018). *Revista de Administración y Economía*(1), 51.

## Anexo

### 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