

Universidad siglo 21



Carrera de Contador Público

Trabajo Final de Grado

Manuscrito científico

El impacto de la falta de financiamiento sobre las Pymes de Alicia, Córdoba

The impact of the lack of financing on SMEs in Alicia, Córdoba

Autor: Galoppo Elena Margarita

Legajo: VCPB 10438

DNI: 21706095

Director de TFG: Nicolás Salvia

2019

Índice

Introducción	4
Métodos	18
Diseño	18
Participantes	19
Instrumentos	19
Análisis de los datos	19
Resultados	20
Discusión	24
Referencias.....	33

Resumen

Las pymes generalmente son conducidas por sus propietarios y con una pequeña dimensión de números de empleados. Este se llevó a cabo para conocer si la falta de financiamiento de la zona de Alicia en las pequeñas y medianas empresas determinó la muerte prematura de las mismas. En el análisis se utilizaron como muestras 5 pymes, una de ellas se extinguió y las cuatro restantes siguen funcionando con esto se pudo observar que si hubo falta de financiamiento y si fue determinante para su cierre un obstáculo para su crecimiento. La investigación fue de tipo cualitativa se utilizó la recolección de datos a través de entrevistas a los propietarios, para descubrir o afianzar como la falta de financiamiento en las empresas de la zona desde su nacimiento y dentro de los primeros años de vida. A través de la información suministrada las pymes no necesitaron financiación durante su funcionamiento, si la gran mayoría lo utilizó al inicio de sus actividades. Se exploró que su financiamiento fue limitado, y en algunos casos se les negó crédito, desconocían el desarrollo del gobierno y una sola empresa accedió al beneficio de la Ley de Pymes. El desconocimiento del sistema de financiamiento, falta de innovación y proyección en el mercado, se le atribuye que a las empresas jóvenes que recién se inician no suelen disponer del capital exigido para construir sus garantías.

Palabras claves: pymes, financiamiento, crecimiento, desconocimiento, proyección

Abstract

SMEs are generally owned and operated with a small number of employees. This was carried out to find out if the lack of financing in the Alicia area in small and medium-sized companies determined their premature death. In the analysis, 5 SMEs were used as samples, one of them was extinguished and the remaining four continue to operate with this, it could be observed that if there was a lack of financing and if an obstacle to their growth was determining for their closure. The research was qualitative, data collection was used through interviews with the owners, to discover or consolidate the lack of financing in the companies in the area from their birth and within the first years of life. Through the information provided, the SMEs did not need financing during their operation, if the vast majority used it at the beginning of their activities. It was explored that their financing was limited, and in some cases they were denied credit, they were unaware of the government's development and only one company accessed the benefit of the SME Law. Ignorance of the financing system, lack of innovation and projection in the market, is attributed to the fact that young companies that are just starting out do not usually have the required capital to build their guarantees.

Keywords: SMEs, financing, growth, ignorance, projection

Introducción

Siempre es de gran interés conocer cómo se sostienen las Pequeñas y Medianas Empresas (Pymes), como así también los problemas de financiación que sufren las mismas. En los últimos años han sido objeto de estudios de investigación considerándose como uno de los motores de la economía nacional en lo que respecta a generación de empleo, balanza comercial y la asistencia a grandes empresas.

La importancia de este trabajo está enfocada en conocer si la falta de financiamiento de las Pymes provoca su muerte prematura en la zona de Alicia, provincia de Córdoba.

Una Pyme es la unidad económica dirigida generalmente por su propietario de forma personalizada y autónoma, de pequeña dimensión en cuanto a números de trabajadores y cobertura de mercado (Fundación Observatorio Pyme, 2013). Representan una de las principales fuerzas en el desarrollo económico.

Su rol es fundamental para la promoción de la actividad emprendedora. El sector abarca desde pequeñas empresas, hasta medianas competitivas.

Las Pymes son entidades diferentes de las grandes, no son su réplica enana ni su etapa infantil. Sólo algunas llegan a grandes, mientras que el resto mantiene la dimensión que le da origen y razón (Cleri, 2007).

Velecela Abambari (2013) afirma que las Pymes constituyen una parte significativa de la economía mundial, puesto que son empresas de un nivel de crecimiento considerable y su meta es alcanzar fuertes utilidades e inversión.

La misma autora destaca que las pequeñas y medianas empresas en América Latina constituyen entre el 90% y 98% de las unidades productivas y que generan alrededor del 63% del empleo.

Brizi (2018) manifiesta que, éstas son actores importantes para el desarrollo productivo de Argentina, siendo un importante aporte para la generación de empleo y desarrollo empresarial.

Además, expresa que el concepto de emprendedorismo llegó con fuerza al país durante 2001 y 2002, en medio de la severa crisis económica, política y social que llevó a muchas personas a emprender para sobrevivir. A través del tiempo las empresas tuvieron un notable desempeño creando un gran valor económico. Su aporte fue muy

relevante en términos de empleo, inversión, nivel de actividad y, en menor medida, exportaciones.

Las Pymes se vuelven sistemas creadores de valor económico cuando desarrollan dinámicas productivas y competitivas que les permiten enriquecer su contexto. Lo hacen conectando a las personas con los mercados, en los cuales se encuentran los recursos requeridos para satisfacer sus necesidades, a la vez que se enriquecen en el proceso. (Cleri, 2007, p.34)

Según la clasificación del Banco Mundial, las comparaciones internacionales muestran que la participación de las pymes argentinas en el empleo total está todavía al menos diez puntos por debajo de los estándares de los países de alto nivel de ingresos. Además, se sigue retrocediendo.

Mientras en Estados Unidos entre 2007 y 2016 las empresas formales de menos de cincuenta empleados crearon el 53% de los puestos de trabajo, en Argentina durante el mismo período las empresas formales de la misma dimensión crearon solo el 22% (Fundación Observatorio Pyme, 2018).

Es indudable el papel vital que cumplen en el desarrollo de algunas economías del mundo las Pequeñas y Medianas Empresas (Pymes). Estas aparecen como motor de crecimiento y fuente de empleo en países de la envergadura económica. En Argentina el mundo de las Pymes representa el motor de crecimiento de la economía.

No es fácil comenzar un emprendimiento, y menos cuando todas las probabilidades están en contra. Según la Asociación Argentina para el Desarrollo de la Pequeña y Mediana Empresa solo el 7% de los emprendimientos llega al segundo año de vida, y solo el 3% al quinto (Soriano, 2018).

Por lo que, si se lo mira de una manera pesimista, un emprendimiento tiene un 97% de probabilidad de dejar de existir antes del quinto año. Es decir, el emprendimiento ya tiene esas probabilidades de éxito antes de que el emprendedor ponga el primer peso en inversión.

Sin embargo, la alta mortandad prematura de las empresas es algo frecuente a nivel mundial, llama la atención los niveles que existen en Argentina, ya que, siguiendo al mismo autor, se puede encontrar que en México la tasa de supervivencia es 25% al segundo año (3.6 veces más), en España un 20% al quinto año (6.7 veces más), Estados

Unidos 30% al segundo año (4.3 veces más) y, finalmente, en Chile un 11% al quinto año (3.7 veces más). Por lo que, si se toman dos países de Latinoamérica como testigo, un empresario tiene en promedio un 370% más de posibilidades de emprender y sobrevivir que en Argentina.

Actualmente estos pequeños gigantes vienen sufriendo muchos avances y retrocesos, según el programa GPS de Empresas del Ministerio de Producción de la Nación, en la Argentina existen 605.626 pequeñas y medianas empresas (pymes), que representan el 99 % del total de empresas y reflejan el 64 % del empleo registrado. De ese porcentaje, el 83 % corresponde a microempresas (MiPymes), las cuales generan más de 4,5 millones de puestos de trabajo.

Las grandes compañías, por su parte, representan solo el 0,6 % del total de empresas, pero emplean al 34 % de la población formal y económicamente activa (Grieco, 2017).

Antes del desarrollo del trabajo de investigación, es importante definir a una Pyme: estas son un conjunto de pequeñas y medianas empresas que, de acuerdo a su volumen de ventas, capital social, cantidad de trabajadores, y su nivel de producción o activos presentan características propias de este tipo de entidades económicas.

Por lo general en el país las pequeñas y medianas empresas que se han formado, realizan diferentes tipos de actividades económicas en sectores comercial, de servicios, industrial, agropecuario, construcción o minero (SRI, 2012).

A pesar de la alta volatilidad en la creación y destrucción de las empresas pequeñas y medianas, estas son de extrema importancia para el desarrollo económico del país. De acuerdo con un informe del Instituto de Estudios Económicos sobre la Realidad Argentina y Latinoamericana (IERAL, 2013) representan el 99.4% del total de establecimientos, aportan 66.3% del total de empleos y 50.2% del valor agregado del sector privado. Aunque varias causas podrían atribuirse negocios fallidos, entre ellos la mala suerte, el presente trabajo se enfocó en el impacto de la falta de financiamiento, tanto para la inversión inicial como para los primeros años de las Pymes.

La economía argentina ha presentado ciclos de avances y retrocesos, entre esos vaivenes es donde existe la oportunidad de nuevos negocios, donde los emprendedores captan esa necesidad y la toman como propia, transformando la realidad.

Actualmente en Argentina los créditos a pequeñas y medianas empresas provenientes del mercado de préstamos son reducidos en términos relativos ya que sólo reciben 20% del stock de crédito bancario” (Bustos y Pugliese, 2015, p. 14). Además las autoras mencionan como factores que inciden en este bajo volumen a las fallas de mercado como características en la conformación de la oferta crediticia y los métodos usados por las entidades financieras para evaluar los proyectos.

Las líneas de crédito más beneficiosas para pymes en nuestro país surgen por un lado de los bancos tanto de capitales nacionales como internacionales y además de parte del Estado el cual ofrece herramientas de crédito subsidiadas en convenio con ciertos bancos a tasas preferenciales; también es menester mencionar la aplicación de políticas impositivas que favorecen el financiamiento de estas empresas en carácter de contribuyentes.

Dado que el foco de este trabajo es analizar si un motivo preponderante por el que las empresas mueren rápidamente, se debe a que las Pymes no pueden acceder al mercado de crédito, es interesante mencionar a Bleger y Rozenwurcel (2000), ellos realizaron un trabajo desde el punto de vista de las fallas de mercado y mencionaron que las Pymes enfrentan problemas de selección adversa y riesgo moral.

El primero se basa en que el oferente de dinero no puede conocer los detalles del proyecto que se presenta, lo que puede llevar a que solo se presenten proyectos que tengan baja rentabilidad y las personas no estén dispuestas a arriesgar su capital personal.

El segundo se basa en el hecho de que una vez que se otorgó el préstamo, el banco no tiene exactamente control sobre lo que se hace con ese dinero, por lo que, si los incentivos no se encuentran bien alineados entre tomadores y oferentes de capital es posible que con ese capital se realicen acciones en contra de los intereses de los segundos.

Desde el punto de vista de la teoría económica clásica, estos problemas deberían solucionarse con una tasa de interés apropiada, garantías o publicidad acerca de la situación financiera de cada potencial emprendedor, sin embargo, Cañonero (1997) sugiere que en un entorno como el de Argentina, con sistemas judiciales ineficientes, instrumentos de ejecución débiles y desarrollo insuficiente de las agencias de crédito, se

produce un racionamiento en la cantidad de préstamos, independientemente de la tasa de interés que se quiera cobrar por estos.

De acuerdo con Fundes (2017) este fenómeno afecta a las pymes de diferentes maneras:

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

En la Figura 1 Las Pymes que abrieron y cerraron entre 2016 y 2017, se muestra una comparación entre el año 2016 y 2017 con la cantidad de Pymes que abrieron y cerraron en esos años.

AÑO	Pymes que abrieron	Pymes que cerraron	Resultado
2016	67.104	69.325	2.221 PYMES MENOS
2017	70.384	72.950	2.566 PYMES MENOS
TOTAL 2016/2017	137.488	142.275	4.787 PYMES MENOS

Figura 1. Las Pymes que abrieron y cerraron entre el 2016 y 2017.

Como se refleja en la imagen, en números totales, las pymes que comenzaron su actividad entre 2016 y 2017 fueron 137.488 mientras que las que debieron bajar sus persianas fueron 142.275. Esta evolución arroja un saldo neto de 2.221 menos en 2016 y 2.566 empresas menos en 2017 (Atencio y Rivero, 2018).

Con respecto al 2018, un informe de la Administración de Federal de Ingresos Públicos (AFIP) registró que cerraron 10.986 pymes, lo que hace un promedio de 30 firmas cerradas por día. Este informe es realmente preocupante y se suman los índices que día a día se dan a conocer, que reflejan la delicada situación económica y social que está sufriendo la Argentina (Agencia Nova, 2019).

En comparación con otros países, las empresas mueren mas rápido en Argentina y además se crean comparativamente en menor cuantía. De acuerdo con la Fundación Observatorio Pyme (2018), mientras que en Argentina nace una empresa cada 2.326 habitantes, en Chile cada 124, esto implica que en Argentina emprende el 14% de la población económicamente activa, mientras que en Chile el 24%.

Como hace referencia la Fundación Observatorio Pymes (2018) sobre el subdesarrollo financiero de Argentina y la alta exigencia tributaria en los primeros años de las empresas, son las principales causas de la baja creación de Pymes en del país y al hacer una comparación con Chile, deja en mayor evidencia este histórica problemática (PYME, 2018).

Siguiendo con los aportes del autor mencionado, este se refiere a los factores explicativos que provocan en la Argentina esta baja natalidad de Pymes. En el primer punto, se refiere al nivel de desarrollo financiero muy bajo durante los últimos 35 años, según el Índice de desarrollo financiero elaborado por el Fondo Monetario Internacional. Segundo, indica como factor explicativo a la carga tributaria, la cual afecta a la creación de nuevos emprendimientos formales y la supervivencia de las empresas existentes.

Según los datos de Banco Mundial en la Tabla 1, presión tributaria y natalidad empresarial, se puede observar la alta carga impositiva que tiene la Argentina en concepto de impuestos laborales y contribuciones patronales, los cuales equivalen al 29% de las ganancias adquiridas por el trabajo.

Tabla 1

Presión tributaria y Natalidad empresarial

Pais	Habitantes por cada sociedad naciente *	Carga tributaria sobre el trabajo / Ganancias comerciales
Australia	67	21,1%
Chile	125	5,1%
Brasil	347	40,2%
Perú	410	11,0%
Malasia	422	16,4%
Corea del Sur	435	13,5%
Colombia	500	18,6%
México	1.064	25,6%
Argentina	2.326	29,3%

Fuente: Fundación Observatorio Pyme en base a datos del Banco Mundial

El autor ya citado, continúa refiriéndose a otro factor de incidencia en esta problemática planteada, la escasez de competencias, conocimientos y capacidades haciendo hincapié no al conocimiento adquirido desde la formación sino al “saber hacer”, es decir a como se desempeñan los egresados en la práctica formal del trabajo propio.

No es sencillo comenzar un emprendimiento y menos cuando todas las probabilidades están en contra. Según la Asociación Argentina para el Desarrollo de la Pequeña y Mediana Empresa (APYME), sólo el 7% de los emprendimientos llega al segundo año de vida y el 3% llega al quinto (Soriano, 2018).

Si bien la alta mortandad prematura de las empresas es algo endémico a nivel mundial, llaman la atención los niveles que existen en Argentina. Pocas de las empresas que nacieron a principio del siglo permanecen en pie. Aproximadamente de cada diez Pymes que nacen, al cabo de cinco años solo sobreviven dos.

Según lo analizado anteriormente, las Pymes están muriendo debido a que estas pequeñas y medianas empresas tienen muchos obstáculos que sortear desde su nacimiento y durante sus años de vida.

Según (Cohen Arazi, Alonso y Kühn, 2018) los seis obstáculos más significativos que enfrentan estas firmas en la actualidad son:

- presión tributaria

- inflación
- incertidumbre económica
- costos laborales
- legislación-conflictividad laboral
- problemas de financiamiento

En la Figura 2 ¿Cuáles son los principales problemas que se observa para acceder a la financiación en 2018?, se plasma en gráficos los diferentes obstáculos con los que se encuentran estas empresas a la hora de acceder al mercado de crédito.

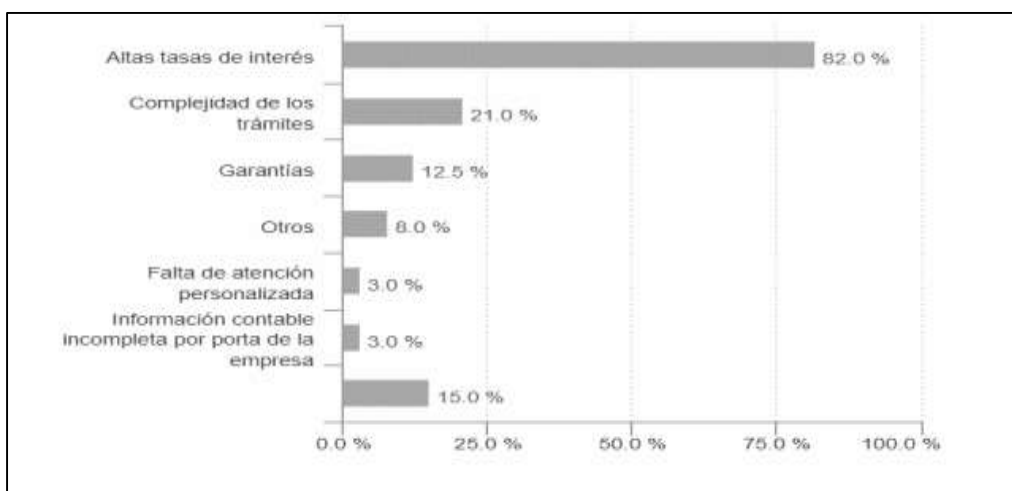


Figura 2. ¿Cuáles son los principales problemas que se observa para acceder a la financiación en 2018?. Obtenido de Pwc Argentina (2018).

Se observa en el gráfico los distintos obstáculos con los que se enfrentan las firmas. En primer lugar se encuentran las altas tasas de interés para afrontar, seguido de la complejidad de los trámites para acceder a la financiación y en tercer lugar las garantías exigidas son difíciles de conseguir (Pwc Pymes, 2018).

El sector Público a nivel Nacional, Provincial o Municipal tiene a través de sus distintos organismos, una serie de programas que tienen como objetivo que las Pymes tengan mayores posibilidades de acceso a financiamiento destinado al crecimiento, inversión y generación de empleo.

Los programas públicos en comparación con los de entidades de intermediación financiera bancaria privada, tienen diferencias sustanciales en los beneficios (tasa subsidiada, subsidios, etc) pero no existen diferencias considerables en los requisitos para acceder.

En general se evidencia que cuando un microempresario busca acceder a un crédito, los procesos son complejos debido a los siguientes aspectos:

- ✓ Las Pymes son consideradas de muy alto riesgo.
- ✓ Insuficiente documentación contable-financiera.
- ✓ No poseen el nivel y tipo de garantías exigidas.
- ✓ La mayoría de las instituciones financieras no han desarrollado una tecnología crediticia adecuada para este segmento del mercado (Soledispa Gomez, 2016).

Entonces, a pesar de estos programas, sigue siendo difícil el acceso de las pymes a la financiación para poder obtener estos beneficios de subsidios o tasas subsidiadas.

Al observar la información recaudada y plasmada anteriormente, surge como hipótesis que las Pymes no llegan a su tercer año de vida y si lo hacen, es con mucha dificultad. Esto puede deberse a la falta de financiamiento especialmente en su nacimiento y durante sus primeros años de vida.

A pesar de que existen programas para facilitarles el acceso al mercado de crédito, las pequeñas y medianas empresas no acceden a ellos y la mayoría opta por el financiamiento propio. Puede deberse a las altas tasas de interés que los créditos poseen, sumado a que las restricciones para el acceso, es decir los requisitos para acceder a la financiación externa son difíciles de cumplimentar.

En la Figura 3 ¿Está pensando en acceder al Mercado de Capitales el próximo año?, se compara entre 2017 y 2018 la predisposición que hubo para acceder al mercado de crédito.

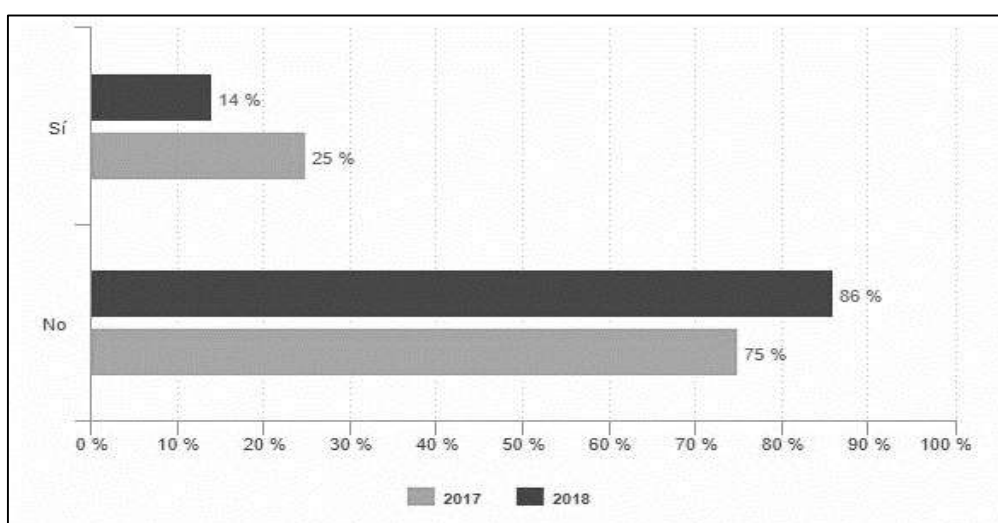


Figura 3. ¿Está pensando en acceder al Mercado de Capitales el próximo año?. Obtenido de Pwc Argentina (2018).

Una encuesta realizada en diciembre de 2018 arrojó como resultado que siete de cada diez encuestados han manifestado que no han accedido a ningún tipo de financiamiento, mientras que 9 de cada 10 pymes no están pensando siquiera en acceder al mercado de capitales durante el 2019 (Pwc Pymes, 2018).

El la actualidad las entidades bancarias agregan otro factor no menos importante que es el costo de obtener dicho acceso. Las tasas activas en el contexto actual han sufrido un incremento considerado en los últimos años dificultando aún más el acceso para las pymes. El Banco Central de la República Argentina (BCRA) realizó la siguiente publicación observándose en la Tabla 2 la variación anual de tasas activas (TNA) desde abril 2018 a abril 2019 en su sitio web, respecto a la variación de en los costos de las tasas:

Tabla 1

Variación Anual de Tasas Activas (TNA) desde abril 2018 a abril 2019

Tasas de Interés Activas	Abr-19	Mar-19	Feb-19	Dic-18	Abr-18
Cauciones en Pesos					
Tasa de Interés Bruta a 30 días	49,32	42,79	38,25	44,04	26,12
Monto operado (total de plazos)	3,282	2,978	2,429	2,465	1,354
Préstamos al sector privado en pesos					
Adelantos en cuenta corriente	69,15	63,00	60,64	70,80	33,29
Documentos a sola firma	60,53	56,32	52,25	64,56	27,05
Hipotecarios	43,96	45,27	42,31	47,60	20,38
Prendarios	22,89	22,57	25,57	24,98	17,53
Personales	63,19	60,87	62,21	63,91	40,26
Tarjetas de Crédito	s/d	62,26	63,04	61,11	39,39

Fuente: elaboración propia con datos aportados por el (BCRA, 2019).

Desde la Confederación Argentina de la Mediana Empresa (CAME) se informó que la Secretaría de Emprendedores y Pymes del Ministerio de Producción y Trabajo de la Nación, a través de la Resolución 220/2019, definió las características de acuerdo a la actividad desarrollada para que las empresas sean categorizadas como Pyme (CAME, 2019).

A continuación, se detallan los nuevos parámetros para ser categorizadas las empresas durante el año 2019, los que se muestran en la Tabla 2 Límites de ventas totales anuales expresadas en pesos y en la Tabla 2 Límite de personal ocupado.

Tabla 2

Límites de ventas totales anuales expresadas en pesos.

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

Fuente: CAME, tomado de ley 24.467

Tabla 3

Límites de personal ocupado

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

Fuente: CAME, tomado de ley 24.467

Siguiendo la investigación realizada por el Licenciado en Economía y profesor universitario Ignacio Bruera (2006), se destaca que, en la Argentina las Pymes son importantes por las siguientes razones:

- Son grandes contribuyentes a la generación de riqueza, demanda y capacitación de mano de obra.
- Alientan la movilidad social y una mejor distribución del ingreso.
- Ayudan al desarrollo de las economías regionales.
- Su desarrollo está relacionado con la instrucción de capacidades en los estratos más pobres y con la implementación del autoempleo, proveyendo los medios para una disminución de la pobreza y una mejora en términos de inclusión social.
- Fácil adaptación a los cambios del mercado y a los ciclos económicos.
- Son un factor determinante en el desarrollo de un sistema socioeconómico competitivo. Otorgan cambio y competencia al entorno económico: son ellas las que cambian la estructura del mercado. Además, la constante renovación de empresas cumple un rol crucial en los procesos de innovación y avances tecnológicos, al convertirse en una fuente de nuevas ideas y experimentación en el medio (Roura, 2018).

A tres años de la sanción de la Ley 27264 “Ley Pyme” (2016) donde el Estado ha tratado de estimular el segmento, la misma no estaría dando sus frutos. Dependiendo la categoría en la cual quede encuadrada la empresa, ésta les permite a aquellas que esten registradas, a acceder a préstamos más accesibles, diferir 90 días el pago del IVA, descontar de ganancias hasta el 10% de lo que invierten, entre otros. Sin embargo, sigue siendo bajo el porcentaje de empadronamiento.

Teniendo en cuenta la necesidad de las pymes de buscar algún tipo de financiación, se puede hacer mención a distintos tipos de financiamiento. Como refiere Bustos Evelyn y Pugliese Laura (2015) las pymes se pueden financiar por medio de dos vías principales:

- Financiación propia: se refiere a la autofinanciación basándose en recursos financieros generados por sí misma.

- Financiación externa: son recursos que provienen de terceros y con la obligación de devolverlos en tiempo y bajo condiciones pactadas de pago por lo prestado. Dentro de estas últimas se pueden diferenciar:
 - Financiamiento bancario: puede ser a corto o largo plazo. Aquí se encuentran los préstamos bancarios, créditos, descuentos comerciales, comercio exterior, factoring, entre otros.
 - Financiamiento comercial: corresponde a financiamiento tales como proveedores, anticipos a clientes y acreedores.
 - Financiamientos Gubernamentales: vinculados a programas políticos de diferentes organismos e instituciones.
 - Financiamiento específico: aquí se hace mención al mercado de capitales.

Según lo expuesto, el sistema bancario ofrece financiamiento para pymes en desarrollo, es decir empresas que ya están constituidas, no para comienzo de pymes. Para este caso, el banco hace de intermediario y se debe tramitar directamente con la Oficina de Desarrollo de cada localidad a la que corresponda y la única función que cumple el banco es de intermediario, el cual deposita el dinero asignada por el ente municipal y mensualmente se deberá depositar la cuota correspondiente en la cuenta bancaria. Volviendo a los préstamos que ofrece el banco, sus desventajas son:

- calificaciones inalcanzables para pymes pequeñas ya que no califican los requisitos de facturación anual establecidos (es decir, por el monto que califican pueden obtener montos muy inferiores por lo cual no reúnen lo necesario)
- desinterés por parte de las entidades bancarias acerca del proyecto: aquí se plantea que el banco no tiene conocimiento del proyecto que se presenta y este puede tener muy baja rentabilidad por lo que el propietario del proyecto no quiere arriesgar su capital propio.
- Por otra parte, puede ocurrir que el banco una vez que otorgó el préstamo no puede controlar el dinero, por lo que puede suceder es que, si no están bien alineadas las condiciones del préstamo por ambas partes, el dinero se use en contra de los oferentes.

Desde el Estado hay diversos tipos de financiación ya sea para primer crédito pyme, para renovar equipamiento, o para innovación tecnológica, entre otras. El

problema es la incertidumbre que se vive en el país con la fluctuación de la moneda ya que estos créditos están todos condicionados por esta variable.

La dificultad de este trabajo radica en entender si la falta de financiamiento es un hecho fundamental que lleva a la mortadad prematura de las pymes. Esto permitiría, además de comprender este hecho, serviría como punto de partida para entender las dificultades a la hora de emprender e intentar evitarlas, como así también hacer frente a la crisis que dificulten la sobrevivencia.

A lo largo de estos últimos años se han intentado reactivar las Pymes sin lograr el objetivo buscado. Entonces me llevo a preguntarme ¿Qué es una financiación?; ¿Para qué sirven?; ¿Cuáles son los canales de financiación que disponen las Pymes de la localidad?; ¿Son convenientes?; ¿Es difícil acceder a alguno de ellos?

Cabe destacar que si bien existe una amplia variedad de investigaciones sobre el fenómeno de la financiación para las pymes, aún no se han realizado investigaciones previas sobre ellas y su posible muerte a causa de la falta de financiamiento en Alicia, provincia de Córdoba. Además, se intenta proponer alternativas viables que se pueden aplicar a los diferentes escenarios, brindando apoyo a las empresas familiares, evitando su muerte prematura.

Este trabajo tiene un objetivo que se detalla a continuación, del cual se derivan cuatro objetivos específicos que hacen al general.

Objetivo general:

- Conocer si la falta de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas provoca su muerte prematura en la zona de Alicia, Córdoba

Objetivos específicos:

- Conocer cuál fue la fuente de financiamiento mas utilizada de las empresas seleccionadas.
- Explorar si para las 5 pymes de Alicia, el acceso al financiamiento fue limitado.
- Analizar los bancos más utilizados por las pymes de Alicia.

- Indagar si la falta de financiamiento de las empresas de la zona se produjo al momento de la inversión inicial. Además si pudo superarse o no a la falta de financiamiento.
- Identificar cuánto tiempo las empresas pudieron subsistir a pesar de la falta de financiamiento.

Métodos

Diseño

La investigación planteada fue de tipo exploratorio ya que la misma, se realizó con el propósito de destacar los aspectos fundamentales de una problemática determinada, utilizando los procedimientos adecuados para elaborar una investigación y obteniendo resultados, que permitieron simplificar las líneas de investigación para proceder a la comprobación (Hernández Sampieri, Fernández Collado y Baptista Lucio, 2010). En este caso, se estudió si la falta de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas pudo provocar su muerte prematura o si fue un obstáculo para su crecimiento.

El enfoque de este trabajo fue de tipo cualitativo. Éste utiliza la recolección de datos sin medición numérica para descubrir o afinar preguntas de investigación en el proceso. Los estudios cualitativos pueden desarrollar preguntas e hipótesis antes, durante o después de la recolección del análisis de datos (Hernández Sampieri, et al. 2010). En esta investigación se buscó comprobar si la hipótesis planteada en la introducción se encontraba en un acierto o si se puede ir refinando conforme a los datos recabados en el transcurso de esta investigación.

El diseño es no experimental. Estos diseños se realizan sin la manipulación deliberada de variables y en los que sólo se observan los fenómenos en su ambiente natural para después analizarlos. La investigación observa fenómenos tal como se dan en su contexto natural, para posteriormente analizarlos (Hernández Sampieri, et al. 2010).

Si bien los datos de la investigación se recopilaron en un momento único, se analizó cómo fue el impacto de la falta de financiación de las empresas de la zona desde su nacimiento y durante sus primeros años de vida.

Participantes

El muestreo para la investigación fue no probabilístico por conveniencia, es decir la elección de los elementos no depende de la probabilidad, sino de causas relacionadas con las características de la investigación o de quién hace la muestra (Hernández Sampieri, et al. 2010).

Para poder llegar a un análisis y conclusión más acertados se utilizaron como muestra cinco Pymes (una que se extinguió y cuatro que aún siguen funcionando, pero no tienen más de tres años de antigüedad), así poder analizar sus fuentes de financiamiento, si hubo falta de las mismas y si eso fue un factor determinante para su cierre o un obstáculo para su crecimiento.

Instrumentos

Como instrumentos se utilizaron entrevistas, éstas implican que una persona calificada, a quien denominamos entrevistador, hace preguntas y anota las respuestas. Pueden ser “cara a cara” o telefónicas (Hernández Sampieri, et al. 2010).

En este trabajo de investigación para el relevamiento de información, se realizaron estudios de casos y entrevistas para tener una visión más cercana a la problemática planteada.

A raíz de las entrevistas a las Pymes de la zona, se incluye en este trabajo el formulario de consentimiento informado (Anexo I) y el modelo de preguntas que se realizaron en las mismas (Anexo II).

Análisis de los datos

El análisis de datos de este manuscrito es cualitativo, lo que se busca es obtener datos, que se convertirán en información, de personas, contextos o situaciones en profundidad. Se recolectan con la finalidad de analizarlos y comprenderlos, y así responder a las preguntas de investigación y generar conocimiento (Hernández Sampieri, et al. , 2010).

Es necesario a fin de realizar con éxito esta investigación, hacer un análisis sobre cuál es el impacto de la falta de financiamiento en las Pymes de Alicia, tanto para la inversión inicial como para los primeros años de necesidad de capital de trabajo.

Se llevaron a cabo los siguientes pasos:

- ✓ Se realizó una descripción de cada una de las entrevistas. Rubro, cantidad de empleados, fecha de inicio y fin de actividades.
- ✓ Se sistematizó la información recibida mediante tablas y gráficos de manera comparativa, teniendo en cuenta el objetivo general y específicos de la investigación.
- ✓ Se comparó cada una de las empresas seleccionadas y sus determinadas fuentes de financiamiento.

Resultados

Con motivo de la falta de financiamiento de Pymes en Alicia, se investigó y se buscó corroborar las herramientas disponibles en el mercado financiero. Por medio de las entrevistas se alcanzó una descripción de las Pymes de la zona, se detalla a continuación en la Tabla 5

Tabla 5

Descripción de las Pymes de la zona

Características	Empresa 1	Empresa 2	Empresa 3	Empresa 4	Empresa 5
Rubro	Comercio	Industria	Industria	Servicio	Servicio
Actividad	Venta al por menor de combustible y lubricantes y shop	Fábrica de pastas	Pastelería	Pintura automotriz	Locación de bienes y servicios Peluquería
Cantidad de empleados	16	3	1	0	0
Antigüedad actual en el Mercado	1 año y medio	1 año Cesó	5 años	3 años	2 años
Finalización de actividades	no	si	no	no	no
Tamaño Empresa	Pequeña	Pequeña	Pequeña	Micro	Micro
Dueño del local o Alquila	Dueño	Dueño	Alquila	Alquila	Alquila

Fuente: Elaboración propia.

Se realizó a los titulares de las firmas, entrevistas personales con un cuestionario formulando en el mismo se logró hacer la tabla 6.

Tabla 6

Cuestionario

Preguntas	Empresa 1	Empresa 2	Empresa 3	Empresa 4	Empresa 5
¿Cómo se formó el capital de su empresa	Capital propio y financiamiento con tarjeta	Capital propio	Capital propio	Capital propio	Banco de la gente .Agencia Córdoba joven
¿Tuvo problemas de desarrollo por la falta de financiamiento?	No	No	No	No	No
¿A qué tipo de entidad financiera acudió?	Banco Nación Argentina	Mutual Financiera	No	No	Fundación Banco provincia de Córdoba
Ley de Pymes ¿Tiene conocimiento de las mismas?	NO	SI	NO	NO	NO
Por parte del Gobierno Provincial ¿Conocen algún crédito para Pymes?	NO	NO	NO	SI	Si Fundación Banco Provincia para emprendedores

Fuente: Elaboración propia.

A partir de esto, fue necesario buscar información sobre las distintas alternativas de financiamiento, como los créditos en entidades bancarias, el giro en descubierto y el capital de trabajo que tuvieron las 5 pymes entrevistadas.

En la Figura 4 Fuentes de financiamiento para las empresas de la zona, se detalla cual fue la fuente de financiamiento que utilizaron las empresas al momento de la inversión inicial.

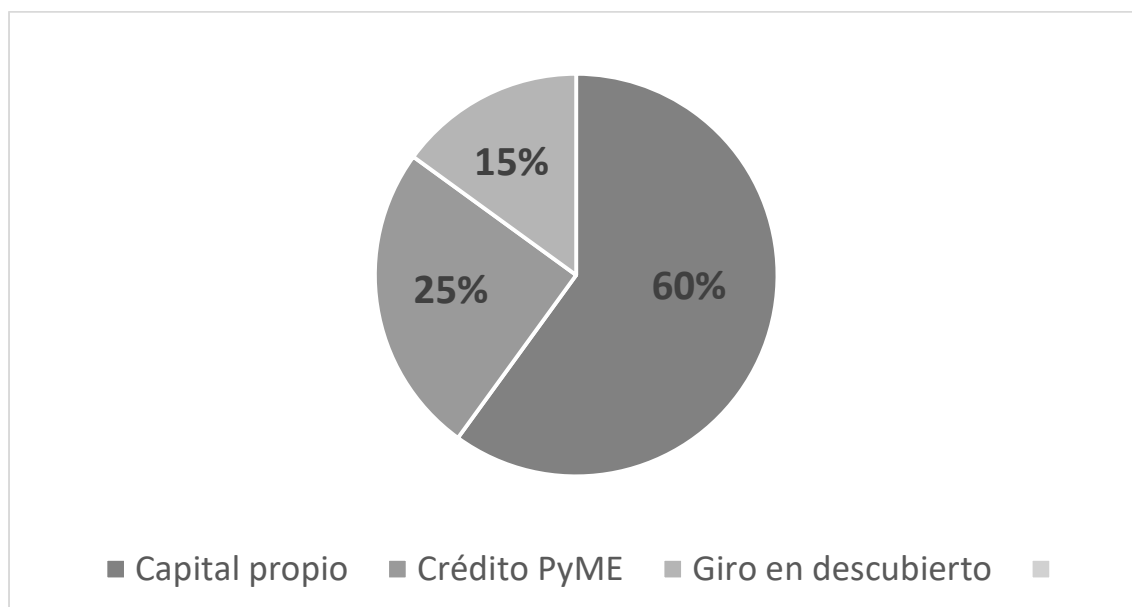


Figura 4. Fuentes de financiamiento. Elaboración propia.

Luego se exploró si para las pymes de la zona el acceso al financiamiento fue limitado, si se les negó el financiamiento, si recurrieron al crédito bancario, si las empresas conocen los planes de desarrollo del gobierno y si accedieron a los beneficios de la ley Pyme, detallándose en la Figura 5.

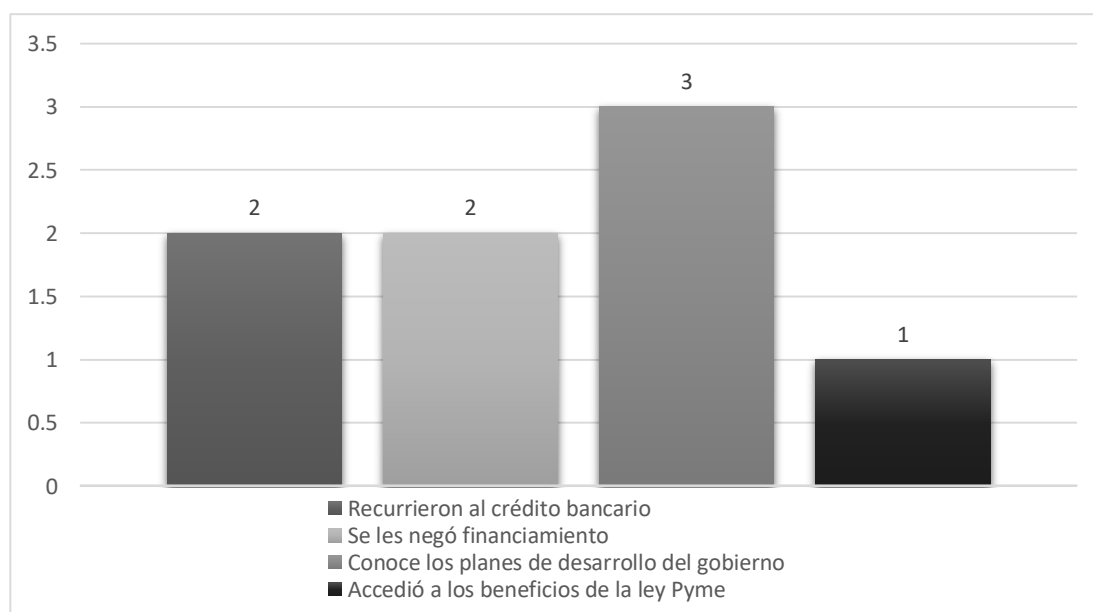


Figura 5. Financiamiento de las pymes de Alicia. Elaboración propia.

A continuación, en la Figura 6 Bancos más utilizados por las empresas entrevistadas, se detallan los dos bancos utilizados en la zona.

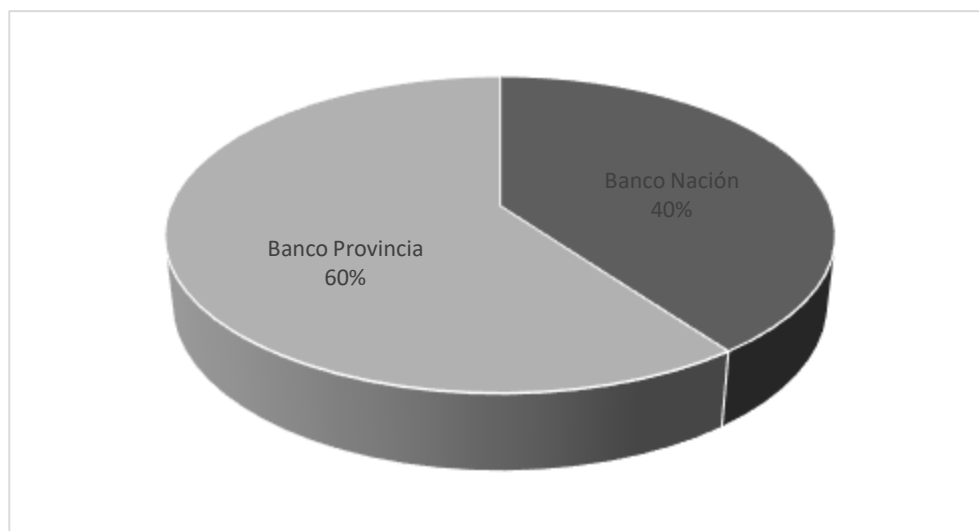


Figura 6. Bancos más utilizados por las empresas entrevistadas. Elaboración propia.

En la Figura 7 Momento de la falta de financiamiento de las empresas, se muestra la opinión de los entrevistados sobre el momento en que la falta de financiamiento fue decisiva para la continuación de su firma.

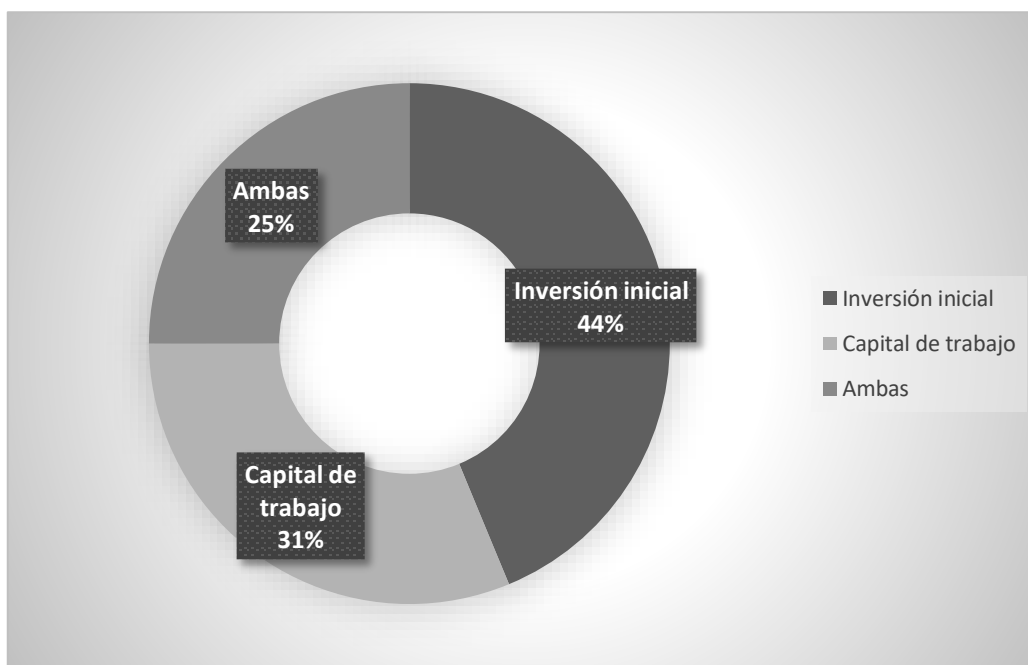


Figura 7. Momento de la falta de financiamiento de las empresas. Elaboración propia.

Discusión

En este estudio se planea analizar la situación de las pymes de Alicia, provincia de Córdoba con respecto a la falta de financiamiento, conocer si ésta es realmente un hecho fundamental que provoca su muerte prematura.

Esta investigación se realiza con el fin de, además de comprender este hecho, servir como punto de partida para entender los problemas a la hora de emprender. Así, los descubrimientos alcanzados en este trabajo podrían servir para disminuir la probabilidad de fracaso de nuevos proyectos en el rubro comercial, industrial y de servicio.

También, se espera que esta investigación sirva como disparador para futuras líneas de investigación y quizás con la visión de un panorama más optimista, en un futuro cercano lograr posibles revisiones que conduzcan a mejoras en el financiamiento del sector pyme.

Cabe destacar que si bien existe una amplia variedad de investigaciones sobre el fenómeno de la financiación para las pymes, aún no se han realizado investigaciones previas sobre ellas y su posible muerte a causa de la falta de financiamiento en Alicia, provincia de Córdoba.

El autor Soriano (2018) expresó en su estudio que la pequeña y mediana empresa solo el 7% llega al segundo año de vida y solo el 3% al quinto. Luego de analizar los datos, surge que la situación de las pymes de Alicia se contradice a la descrita por el autor. Sólo una empresa murió al año de haber iniciado sus actividades, el resto de las empresas siguen con vida.

Como observación del primer objetivo específico las fuentes de financiamiento más utilizadas por las empresas, fueron dos bancos de la zona. Una de las empresas utilizó el financiamiento a través del Banco Nación y otra empresa utilizó el financiamiento a través del Banco de Córdoba de la Fundación Córdoba Joven. Las demás empresas utilizaron financiación con capital propio.

El resto de las empresas no consideran a estas entidades bancarias como actual y efectiva ayuda. A pesar de ello a partir de las observaciones se puede ver que hay indicios que las empresas necesitan recurrir a fuente de financiamiento externo y no lo que están haciendo, lo que concuerda con Duarte (2014), 'podría afectar a la inversión

comprometiendo las posibilidades de crecimiento para su afianzamiento y extensión de estas empresas.

La primera y la quinta tienen en común como principal fuente de financiamiento su capital propio con un 60% y con 10 % se reparten la tarjeta Pymes Nación, Factory, giro en descubierto y préstamos personales.

La empresa segunda tercera y cuarta no obtuvieron ningún tipo de financiamiento. Según los resultados de la investigación solo dos empresas son las que tienen a las entidades bancarias como fuente de financiamiento.

Para entender por qué no hacen uso de otras fuentes de financiamiento, es necesario responder si las empresas entrevistadas tienen o han tenido acceso limitado al crédito o rechazo de sus solicitudes y cuáles son sus causas.

Según los resultados de esta investigación que forman su segundo objetivo específico, se puede apreciar que no solo se encuentra una notable limitación en el acceso y una cantidad de solicitudes rechazadas, sino que, además, existe un rechazo hacia los créditos en entidades bancarias por parte de las empresas.

Las altas tasas de interés son una de las causas principales por la que las pymes no solicitan créditos.

Observando que uno de los entrevistados menciona que no quiere endeudarse con intereses altos y otro expresa no tener inclinación alguna hacia solicitar un crédito debido a que los intereses son mayores que los beneficios que se puedan recibir, se puede deducir que las pymes podrían evitar pedir préstamos más allá de que lo necesiten y no requieren de él para no sentir que pierden su libertad para gestionar su propia empresa, esto Bebczuk (2007) lo plantea como una conducta de autoexclusión por parte de las empresas.

A todo esto, si se le suma la existente complejidad de los trámites que se necesitan para acceder a estos créditos, constituyen un inconveniente para el crecimiento económico de los países y de las pymes coincidiendo con Ferraro (2014).

Al examinar el financiamiento de las pymes de Alicia se puede afirmar que las mayorías de las empresas no accede a los créditos bancarios por sus altas tasas de interés, lo que se lleva como resultado el aumento de la divisa extranjera haciendo impacto en las tasas y requisitos para el acceso, lo que se compara al aporte de Dela Torre, et al (2010).

Los bancos observan que las Pymes no realizan suficientes demandas, porque busca financiación a plazo largo con tasa fija y los bancos ofrecen financiación con tasa variable. Además del grado de informalidad y precariedad de las pymes que le juega en contra.

En el tema de los planes de gobierno con mejores tasas se advierte que las empresas tienen conocimiento sobre ello. Los entrevistados sostienen que tienen conocimiento sobre el Programa de Reactivación Productiva. Este programa tiene como característica estar solventados por el Consejo Federal de Inversiones (CFI), la Fundación Banco Provincia de Córdoba y la Agencia Córdoba Joven por lo que cuentan con bajas tasas de interés. Pero no lo realizan porque a pesar que pueden ser útil, consideran que es dificultoso acceder a ellos, debido a que no existe diferencia entre estos y los trámites bancarios.

Al momento de solicitar el préstamo las pymes se encuentran con restricciones como las garantías que no pueden conseguir, ya que por sus condiciones pueden ofrecer montos pequeños de capital información incompleta de la empresa o balances informales.

Y llegado el caso de superar esos inconvenientes pueden llegar a tener desinterés por parte de los financiadores por ese proyecto.

Las barreras que debieron vencer las pymes desde sus inicios en el mercado, fueron los requerimientos sobre la documentación solicita para acceder al crédito, el exceso de la tasa de interés siendo muy elevados los créditos disponibles, como para realizar un emprendimiento.

La mayoría utilizó financiamiento propio, en su mayoría el resto tarjeta mi pyme del Banco Nación Argentina y Banco Provincia de Córdoba.

Las empresas al no aceptar a los créditos, utilizaron otros medios de financiamiento, descuento de cheque, factoring y algunas otras situaciones la capacidad crediticia de los proveedores.

Seguidamente con el tercer objetivo las empresas consideran que pueden perdurar un poco más cubriendo sus costos sin la solicitud de un préstamo, no pueden realizar una inversión grande como sería el de extender el local, comprar mercadería, maquinarias y contratar más empleados.

Esta situación no le significa un crecimiento a mayor escala de su empresa en el mercado comercial, industrial y de servicio.

Con fin de cumplir con el cuarto objetivo específico la falta de financiamiento de las empresas se analiza el mismo, donde es importante saber en qué momento de la inversión se produjo la falta de financiamiento de las pymes.

La mayoría de las conferencias establecen que momento más crítico fue el de la inicial cuando fue el momento de iniciar la compra de las maquinarias y compra de insumos necesarios

Tres de los entrevistados consideran de necesidad de financiamiento es durante una combinación entre la inversión y el capital de trabajo, se puede afirmar que la mayoría de las pymes depende del financiamiento en el inicio de su empresa y primeros años de vida.

Cuatro de las mismas siguen funcionando, empresa que está siendo difícil continuar con sus proyectos financiándose con capital propio. La empresa uno lleva un año y medio de antigüedad en el mercado y asegura que a medida que transcurre el tiempo se hace importante acceder ayuda económica como son los créditos o planes de gobierno, aseguran que hoy las empresas necesitan de un financiamiento externo para impulsar su crecimiento.

La empresa tres y cuatro llevan tres años de antigüedad, por lo tanto, hasta el ahora han ocupado capital propio. Además, coinciden que sería bueno recurrir a financiación externa, pero no quieren ni pueden endeudarse con intereses, que con el tiempo no puedan afrontar

Y la empresa cinco lleva dos años de antigüedad, obtuvo financiamiento, pero considera que las empresas requieren de planes de gobierno y créditos para impulsar su crecimiento

A partir de las entrevistas se obtuvo un dato notorio que las cuatro empresas que siguen en funcionamiento. No obstante, expresaron que es muy difícil continuar con sus proyectos financiándose únicamente con su capital de trabajo y giros en descubierto.

Todas consideran que les hace falta financiamiento externo para su desarrollo en el mercado.

El entrevistado uno y cinco que los alquileres son menores en comparación con años anteriores a medida que pasa el tiempo el capital de trabajo no es suficiente como única fuente de financiamiento para su empresa, haciendo que sea sumamente importante acceder a una ayuda económica como lo son los planes de gobierno para las pymes o créditos de una entidad financiera.

El entrevistado tres y cuatro aseguran por ahora, a dos años de iniciar sus actividades no necesita financiamiento. Sin embargo, afirmó ser consciente de que en el transcurso de sus operaciones va a necesitar de un impulso económico, haciendo referencia al financiamiento en entidades bancarias, lo que aseguró ser un tema preocupante para él.

Como observación del quinto objetivo específico, es necesario saber cuánto tiempo pudo sobrevivir la empresa dos que cerró sus puertas en el año 2018. Ésta mencionó que no pudo estar en el mercado un año más a partir de la falta de financiamiento. El propietario dejó en claro que, la limitación al financiamiento está completamente ligada a su cierre, ya que, si no se lo hubieran negado, considera que hubiera sobrevivido más tiempo. El rechazo de su crédito se debió a su falta de garantías bajos ingresos

Un interrogante realizado anteriormente que hace a lo más importante de este trabajo es, si es posible que la imposibilidad de financiamiento inhibe el crecimiento del desarrollo de las pequeñas y medianas empresas. A lo largo de este trabajo, se puede obtener como respuesta que sí, el acceso al mercado de crédito es una gran oportunidad para el crecimiento de una empresa que recién inicia sus actividades. ya que el comienzo, la inversión inicial y los primeros años de vida requieren de un gran esfuerzo económico.

El no acceder a ello, podría derivar en un fracaso. Uno de los encuestados afirma que el sector pyme nadie quiere endeudarse más, nadie quiere perjudicarse y poner en juego lo poco que tiene. Por eso no se toman medidas de incentivo en el corto plazo, se puede tener un problema mayor, haciendo mención al posible cierre de la empresa por la mala situación económica

La situación de las pymes de Alicia, es muy similar a lo descrito por Mafud (2019), donde el autofinanciamiento es la herramienta más utilizada, ya que recurrieron

a capital propio o demora en el pago de proveedores, a partir del endurecimiento de las condiciones crediticias durante este año y el anterior.

Las pymes al no aceptar los créditos utilizan otros medios de financiamiento, investigando las causas de mortandad de las empresas existen una serie de errores que cometen en forma reiterada, algunas de ellas son:

El no desarrollar una verdadera visión de marketing: resistencia a las preferencias de los clientes y servicios, falta de enfoque en los mercados precisos, abandono en las actividades publicitarias y promocionales, desconocimiento de las ventas, a quien se vende y lo que se vende.

Insuficiencia de gestión: poca claridad en la definición de los objetivos, falta de experiencia en el sector administrativo del negocio.

Deficiencia en la producción y operaciones: Deficiencias de calidad, falta de capacidad técnica del sector para manejar la producción y las operaciones. mal manejo en las compras de mercaderías.

Desconocimiento básico de control de gestión: cuentan con un manejo inadecuado de los créditos, cobranzas, desconocimiento del estado financiero de la empresa.

Ignorar la planificación del emprendimiento: Deficiencias en los planes de negocio, planificación inadecuada, crecimiento no planificado.

En el análisis de estas empresas estas fallas se ven reflejadas: por lo general las empresas de la zona de Alicia, desconocen las oportunidades del mercado, teniendo un manejo deficiente en las compras, stock de mercaderías y producción de productos. Una de las empresas mencionadas es la Estación de servicio, que los aumentos reiterados de los combustibles y la escasez del mismo reducen sus ventas.

Ello trae aparejado mala gestión en sus controles internos, falta de liquidez y endeudamiento porque no llegan a abonar sus obligaciones fiscales. Estas empresas de la zona, no invierten en publicidad, tienen una baja calidad del producto porque no invierten en el mismo.

La empresa con muerte prematura, no verificó el mercado competitivo para la venta y fabricación de pastas siendo este rubro poco utilizado en la región ya que se ofrecen buenos productos a menores precios.

Las mismas utilizaron financiamiento propio por las escasas líneas de crédito y por otro lado algunas de ellas no demandaron de financiamiento bancario, se presenta desconocimiento en la mayoría de las empresas de la herramienta de la Sociedad de Garantía Recíproca que funciona como asesor financiero de las pymes.

Es importante destacar el papel que ejerce el Estado en el rol de interventor en el mercado, acompañando a la pequeña y mediana empresa en su necesidad de financiarse.

Luego de haber obtenido la garantía de la empresa, la pyme se profesionaliza un poco más para seguir operando y solicitando nuevas garantías. Así lo demuestra la tasa de solicitud de garantías que destaca la fidelidad y reincidencia de los empresarios que ya conocen la herramienta.

La inexperiencia de gestión de las pymes no actúa en base a decisiones y proyectos específicos, no definen una trayectoria a largo plazo para llegar a una etapa estabilidad de la empresa.

Es importante aclarar que existen limitaciones en la investigación, una de ellas es que esta localidad es muy pequeña y no posee la tecnología y avances que poseen las grandes ciudades. Se toma como limitación el núcleo reducido del sector analizado. La única empresa que cesó sus actividades en el muestreo fue por los altos costos de materias primas, remuneraciones a los empleados, gastos fijos y presión impositiva

Todo esto enmarcado por la influencia que, bien soportando la inflación del país, el personal no cuenta con incentivo, baja cobertura de garantía.

Las limitaciones para acceder a los créditos pueden obstaculizar los procesos de inversión para innovaciones, ampliar la capacidad productiva, incorporaciones de personal y uno de los casos en particular implicó el cierre de la empresa.

La ausencia de la información por parte de la empresa y sus proyectos, hacen más difícil la medición del riesgo de incobrabilidad por parte de las entidades financieras, también existentes falencias asociadas a la presentación de las solicitudes de préstamos ante entidades bancarias, se debe al elevado costo de financiamiento.

Para el acreedor base su decisión de aprobación o rechazo en la información extraída de los Estados Contables y de flujo de caja, debe ser confiable, precisa la información, debe contener la certificación de un auditor independiente también debe contener proyecciones realistas y verificables de ingresos y gastos en diferentes ciclos económicos financieros.

Como fortaleza de la investigación, se rescata que, si bien no hubo acceso a información financiera, las empresas abrieron sus puertas con la posibilidad de que no quede todo en una sola entrevista, lo que facilita la recopilación de información. A medida que el trabajo avanzaba y aparecían más incógnitas, se realizaban más encuentros con los empresarios, de manera que puedan responderse la mayor cantidad de interrogantes.

Con motivo de determinar las barreras que las pymes de la zona, se llegó a la conclusión de que las mismas desconocían el sistema de financiamiento, por su parte la falta de innovación tecnológica y su carencia de proyección en el mercado, se le suman las contraindicaciones de una empresa joven o que recién comienza, no suele disponer del capital exigido para construir una garantía.

Respecto a si la falta de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas provocan la muerte prematura, a partir de toda la información recopilada se puede deducir que el acceso al financiamiento es un pilar fundamental del desarrollo de cualquier economía, pero más aún de las empresas emergentes y se puede pensar que la falta de financiamiento hoy, es un problema alarmante para el sector pyme, y está afectando a las empresas emergentes causando su muerte prematura.

Es posible que se les deniegue financiamiento a buenos proyectos sin garantías y se le otorgue proyectos de inferior calidad, pero garantizados.

La ejecución de la garantía tiende a ser un proceso engorroso, y en el caso del acreedor no está exento del riesgo, el costo proceso y la demora es debido a las fluctuaciones del valor del bien empeñado, esto lleva a los intermediarios a solicitar garantías en exceso del valor de la deuda. Las excesivas tasas de interés son las razones porque las empresas no recurren al crédito.

Se recomienda contar con una muestra más representativa de la población, en el caso que haya más empresas industriales que hayan muerto, entablar una comunicación con ella, ya que en esta investigación solo se trata de una pyme que cerró sus puertas.

Si bien existen cuatro empresas más como parte de la muestra y ellas no poseen más de tres años de antigüedad, existe esa falta de representación y generalización de la población. En caso de tener más empresas para entrevistar, se podría dar curso a una investigación con enfoque cuantitativa y poder trabajar con datos estadísticos.

Se espera que los aportes de este trabajo brinden herramientas para una mejor comprensión y análisis de este fenómeno que llamamos falta de financiamiento en las pymes.

Además, que existan más líneas de investigación, donde se pueda realizar una comparación más profunda en lo que respecta a la rentabilidad de las empresas, ya que en esta investigación no se pudo lograr. Sería importante conocer cuál es esta rentabilidad y así, poder consolidar la importancia del financiamiento en estas firmas.

Sería conveniente contar con una muestra más representativa de la población, en el caso de que haya más pymes que hayan muerto entablar una conversación con ellas, ya que una sola solo cerró sus puertas.

Se recomienda para futuras líneas de investigación, tomar una muestra de al menos 60 empresas de la zona de Alicia, provincia de Córdoba, dando lugar a una investigación más exhaustiva sobre el tema en cuestión.

También sería relevante como recomendación para las líneas futuras de investigación analizar la evaluación del crédito, para determinar cuánto crédito adicional y de que tipo (plazos, estructura, tasa de interés) es fundamental para que las empresas sigan crecimiento en el momento que sea oportuno.

Con respecto a los programas públicos de financiamiento, se observa que los beneficios en comparación con entidades bancarias son notablemente diferentes, pero no existen diferencias considerables en los requisitos para acceder.

A lo largo de este trabajo se buscó hacer un aporte a la discusión sobre el acceso al financiamiento de la pyme argentina. Se analizó las características de gestión interna de las pequeñas y medianas empresas que funcionan como barreras en la entrada al mercado de crédito.

Si la empresa no encara con seriedad y profesionalismo la confección de balances contables, el pago de sus obligaciones impositivas y legales y no planifica su historia crediticia a futuro, le será muy difícil poder convertirse en un sujeto perdurable en el tiempo.

Referencias

- Bebczuk, R. (2007). Access to credit in Argentina. Estudios de desarrollo. En *Serie financiamiento del desarrollo* (pág. 188).
- Busco Financiamiento. (2018). Obtenido de <https://www.argentina.gob.ar/tema/emprender/financiamiento>
- CAME. (15 de abril de 2019). *Actualización de montos de facturación para registrarse como PyME*. Obtenido de <http://www.redcame.org.ar/contenidos/circular/Actualizan-montos-de-facturacion-para-registrarse-como-Pyme.10914.html>
- Cañonero, E. G. (1997). Bank Concentration and the Supply of Credit in Argentina. En *IMF Working Papers* (pág. 40).
- Cleri, C. (2007). *El libro de las Pymes*. Buenos Aires: Granica.
- De la Torre, A. M. (2010). Bank involvement with SMEs. En *Beyond relationship lending. Journal of Banking & Finance*, 34 (págs. 2280 - 2293).
- Financiamiento a las PyMEs y cambio estructural en la Argentina. (2000). En L. y. Bleger, *Un estudio de caso sobre fallas de mercado y problemas de informacion. Desarrollo economico* (págs. 45-71).
- Fiuretti, R. (29 de enero de 2019). La Gaceta. *Galerias vacias y negocios cerrados: cada vez son mas los locales que bajan sus pericias en Tucuman*.
- Fundes. (2017). *Reporte anual 2016*. Obtenido de <https://drive.google.com/file/d/0B7QNYIR3s8ghTVdkYjZ0V203WG8/view>
- Grieco, G. (23 de noviembre de 2017). *PYMES: AVANCES Y RETROCESOS DE LOS PEQUEÑOS GIGANTES*. Obtenido de file:///C:/Users/ADMIN%7D/Desktop/tesis/TRABAJO%201/Pymes_%20Avances%20y%20retrocesos%20de%20los%20peque%C3%B1os%20gigantes%20%C2%BB%20Noticias%20UNSAM.html

- IERAL. (2013). *Las PyMEs argentinas en un entorno de fluctuaciones económicas*.
Obtenido de https://www.cronista.com/documentos/Marcos_Cohen_Arazi_-_Pymes_y_Fluctuaciones.pdf
- Indec. (2019). *instituto nacional de estadísticas y censos. Republica Argentina*. Obtenido de <https://www.indec.gob.ar/>
- La Gaceta. (12 de junio de 2017). *Pymes: Para la mitad, el banco no es una opción de financiamiento*. Obtenido de <https://www.tiempodesanjuan.com/economia/2017/6/12/pymes-para-mitad-banco-opcion-financiamiento-179727.html>
- Palladino, A. (9 de 02 de 2019). *contexto*. Obtenido de <https://www.diariocontexto.com.ar/2019/02/09/en-2018-hubo-un-91-mas-de-despidos-que-en-2017-y-el-sector-mas-afectado-fue-la-industria/>
- Pwc Pymes. (2018). *Pwc Expectativas 2019 Pymes Argentinas*. Obtenido de <https://www.pwc.com.ar/es/publicaciones/pymes-en-argentina-expectativas.html>
- PYME, F. O. (2018). *Conferencia Anual 2018. Sin empresas, no hay empleo y no hay futuro*. Obtenido de http://www.observatoriopyme.org.ar/newsite/wp-content/uploads/2018/07/Resumen-Ejecutivo-2018_Baja.pdf
- Roura, H. (2018). *Las PyMES en el desarrollo de la economía argentina*. Obtenido de http://www.informeindustrial.com.ar/verNota.aspx?nota=Las%20PyMES%20en%20el%20desarrollo%20de%20la%20econom%C3%ADa%20argentina___169
- Soledispa Gomez, L. (2016). *Fortalecimiento Institucional en las pequeñas y medianas empresas del sector comercial económico*. Ecuador: Universidad Estatal del Sur de Manabi. Obtenido de <http://repositorio.unesum.edu.ec/handle/53000/783>
- Soriano, C. (2018). *los cinco pecados capitales*. Obtenido de <http://www.foroempresarias.com/userfiles/archivos/Los%20cinco%20pecados%20capital>
- Soriano, C. L. (2018). *foroempresarias*. Obtenido de <http://webcache.googleusercontent.com/search?q=cache:XTvy9nDtI5IJ:www.foroempresarias.com/userfiles/archivos/Los%2520cinco%2520pecados%2520capitales%2520de%2520las%2520Pymes.doc+&cd=2&hl=es&ct=clnk&gl=ar>
- SRI. (20 de noviembre de 2012). Recuperado el 08 de 05 de 2019, de <http://www.sri.gob.ec>

Anexo I: Documento de consentimiento informado

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 este haya concluido. Para
esto, puedo contactar a _____ .

Nombre del participante

Firma del Participante

Fecha

Anexo II: Cuestionario de preguntas de la entrevista

¿Cómo se formó el capital de la empresa?

¿Tuvo problemas de desarrollo por falta de financiamiento?

¿A qué tipo de entidad financiera recurrió a solicitar financiamiento?

Si hubiese tenido financiamiento a tiempo ¿la empresa hubiese subsistido?

Ley de Pymes ¿tiene conocimiento de la misma?

Por parte del Gobierno Provincial conocen algún crédito para pymes?

¿Cuándo tienen bajos ingresos como afrontan los gastos fijos?

¿En qué momento necesito financiamiento?

Rubro

Tipo de Empresa

Cantidad de Empleados

Antigüedad en el Mercado

Finalización de las Actividades

Tamaño de la Empresa

Dueño del local o alquiler