

Universidad Siglo 21



Carrera de Contador Público

Trabajo Final de Grado

Manuscrito Científico

“La falta de financiamiento en las Pymes de Pehuajó durante el 2019”

“The lack of financing in SMEs in Pehuajó during 2019”

Autor: Gallo María Claudia

Legajo: VCPB26038

DNI: 36.628.111

Director de TFG: Salvia Nicolas

Córdoba, Argentina

Noviembre, 2019

Índice

| | |
|---|----|
| Agradecimientos | 1 |
| Resumen | 2 |
| Abstract | 3 |
| Introducción | 4 |
| Métodos | 18 |
| <i>Diseño</i> | 18 |
| <i>Participantes</i> | 19 |
| <i>Instrumentos</i> | 20 |
| <i>Análisis de datos</i> | 20 |
| Resultados | 21 |
| <i>Las fuentes de financiamiento más utilizadas</i> | 22 |
| <i>El acceso al financiamiento y sus limitaciones</i> | 23 |
| <i>Fase de la vida en que la falta de financiamiento fue decisiva.</i> | 24 |
| <i>Subsistir o no a pesar de la falta de financiamiento</i> | 25 |
| <i>La falta de financiamiento en la inversión inicial o el capital de trabajo</i> | 27 |
| Discusión | 28 |
| Referencias | 38 |
| Anexo I | 42 |
| <i>Consentimiento informado para participantes de investigación</i> | 42 |
| Anexo II | 43 |
| <i>Entrevista</i> | 43 |

Agradecimientos

El camino recorrido hasta el momento ha sido largo, pasando por momentos buenos y otros difíciles, por eso hoy quiero agradecer.

A Dios por haberme dado la fuerza y la fe necesaria cada vez que lo necesitaba.

A mi compañero de vida desde hace varios años por acompañarme y apoyarme todos los días para que pudiera superar cada etapa de la carrera, sin su apoyo incondicional todo hubiese sido más difícil de lograr.

A los tesoros más grande que la vida me regaló, que son mis hijos, dos seres maravillosos que iluminan mi vida y me llenan de amor cada día.

A mi mamá que es la persona que me dio la vida, una persona luchadora que nunca baja los brazos, me siento orgullosa de ser su hija.

A mis compañeros de estudio y amigos incondicionales que me acompañaron a lo largo de toda mi carrera.

A todos ustedes....

¡GRACIAS INFINITAS!

Resumen

La investigación se centró en describir la importancia de la falta de financiamiento en la muerte prematura de las pequeñas y medianas empresas del sector gastronómico en la ciudad de Pehuajó en el año 2019. Para ello se seleccionó y analizó una muestra de cinco empresas dedicadas al mismo rubro, de las cuales al momento de comenzar con el trabajo de investigación tres de ellas se encontraban cerradas y las otras dos permanecían en funcionamiento. La investigación fue de alcance explicativo y mediante entrevistas a los propietarios de las empresas seleccionadas se buscó comprender si fue la falta de financiamiento el motivo principal que las llevo a dejar de existir. Los resultados indicaron que la falta de financiación se produjo mayoritariamente en los primeros años de vida y su utilización fue para mantener el capital de trabajo. Además, quedó evidenciado que fue el problema de acceso a la financiación uno de los motivos principales que llevó a las empresas a tener una muerte prematura. Las pequeñas y medianas empresas también deben enfrentar una serie de obstáculos al momento de acceder a la financiación externa siendo estas las altas tasas de interés, las exigencias de garantías reales y personales, balances contables auditados entre otros requisitos para poder acceder a la financiación adecuada. Esto, sumado a la constante presión tributaria, la inflación y el aumento en los costos laborales, fueron factores que contribuyeron para que las empresas en sus primeros años de vida no logran subsistir.

Palabras claves: Empresa, financiación, muerte.

Abstract

The research focused on describing the importance of the lack of financing in the premature death of small and medium-sized companies in the gastronomic sector in the city of Pehuajó in 2019. For this, a sample of five companies dedicated to it was selected and analyzed. item, of which at the time of beginning the investigation, three of them were closed and the other two remained in operation. The research was explanatory in scope and through interviews with the owners of the selected companies it was sought to understand if the lack of financing was the main reason that led them to cease to exist. The results indicated that the lack of financing occurred mainly in the first years of life and its use was to maintain working capital. In addition, it was evidenced that the problem of access to finance was one of the main reasons that led companies to die prematurely. Small and medium-sized companies must also face a series of obstacles when accessing external financing, these being high interest rates, the requirements of real and personal guarantees, audited accounting balances, among other requirements to be able to access adequate financing. This, added to the constant tax pressure, inflation and the increase in labor costs, were factors that contributed to the failure of companies to survive in their first years of life.

Keywords: Company, financing, death.

Introducción

La importancia de las pequeñas y medianas empresas (Pymes) en las economías modernas ha sido objeto de numerosos estudios de investigación en los últimos años. En particular se ha venido destacando la fuerte incidencia que estas tienen en proveer fuentes de trabajo que conforman una base fundamental del tejido social (Cohen Arazi y Baralla, 2012).

Las pequeñas y medianas empresas son el motor del crecimiento y el desarrollo en todas las economías del mundo. Su rol en el avance de las economías en desarrollo es fundamental porque constituyen una buena oportunidad para el emprendimiento, el progreso y el autoempleo, dejando a un lado el empleo informal y el trabajo precario (Confederación Española de Organizaciones Empresariales [CEOE], 2018).

En Latinoamérica, las pymes representan el 99% del total de empresas no financieras y generan empleos para aproximadamente el 70% del total de la fuerza laboral. Las pymes son fundamentales desde el punto de vista económico y social y pueden generar oportunidades de distinta naturaleza en las transformaciones productivas y sociales en marcha, contribuyendo al crecimiento. Entre los procesos que permiten desarrollar las pymes a escala mundial están los cambios estructurales económicos, la generación de empleo, la transformación tecnológica y la capacitación de la mano de obra (Enríquez Carolina, 2015).

De lo analizado anteriormente, surge que las pymes son fundamentales para el desarrollo de la economía de cualquier país, pero ¿Que son las Pymes?

No existen definiciones universales para delimitar qué empresas son PyME, ya que en muchas ocasiones esta definición depende del criterio oficial utilizado en cada país para focalizar sus políticas de apoyo a empresas de estas características. Los parametros más comunes que se utilizan para clasificar a las pymes son: la totalidad de ventas por año, la cantidad de personal ocupado y en algunos casos la cantidad de activos de la empresa (Bustos y Pugliese, 2015).

Una pyme es la unidad económica dirigida generalmente por el propietario de forma personalizada y autónoma, de pequeña dimensión en cuanto a número de trabajadores y cobertura de mercado. Se puede concebir su tamaño como la mejor respuesta posible dadas las condiciones institucionales, económicas, sociales y culturales de un país. (Fundación Observatorio PyME, 2013,p.5)

En Argentina, la secretaria de emprendedores y PyMEs del Ministerio de Producción y Trabajo, informó que el criterio adoptado para que una empresa se encuadre en la categoría MiPymes es el de las ventas totales anuales expresadas en pesos para cada sector, como se muestra en la tabla 1 (Ministerio de Producción y Trabajo, 2019).

Tabla 1

Límites de ventas 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 | 420.570.000 | 337.200.000 | 1.190.400.000 | 986.080.000 | 272.020.000 |
| Tramo 1 | | | | | |
| Mediana | 630.790.000 | 481.570.000 | 1.700.590.000 | 1.441.090.000 | 431.450.000 |
| Tramo 2 | | | | | |

Fuente: Ministerio de producción y trabajo (2019).

Como Autoridad de Aplicación, la Secretaría de emprendedores y PyMEs se ocupa de revisar anualmente la definición de PyMEs a fin de actualizar los parámetros contemplados en la definición adoptada. Las empresas que se ubiquen dentro de estos parámetros, estarán en condiciones de acceder a los beneficios que brinda la Ley PyME como medidas de alivio en materia administrativa y fiscal, estímulos financieros y acceso a mejores créditos y fomento de inversiones (Ministerio de Producción y Trabajo, 2019).

De acuerdo a un estudio realizado a fines del año 2017, por la plataforma GPS de empresas dependiente del Ministerio de Producción de la Nación, se informó que en la Argentina existen 605.626 empresas activas, de las cuales el 99, % son pymes (83 % microempresas y 16,8 % medianas empresas), mientras que el 0,2 % restante está conformado por grandes compañías. El 72% solo se concentra en cuatro jurisdicciones; la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, y las Provincias de Buenos Aires, Córdoba y Santa Fe. Desde el Ministerio de Producción y Trabajo señalaron que cada año nacen en Argentina alrededor de 70.000 empresas y cierran 68.000. No obstante, en los últimos años la cantidad de nacimientos se redujo sensiblemente, mientras que los cierres se mantuvieron constantes, dando lugar a una caída en el total de las empresas activas (Devincenzi, 2017).

La figura 1 muestra la cantidad de Pymes que cerraron en Argentina durante los años 2016, 2017, 2018 y el primer trimestre del año 2019.

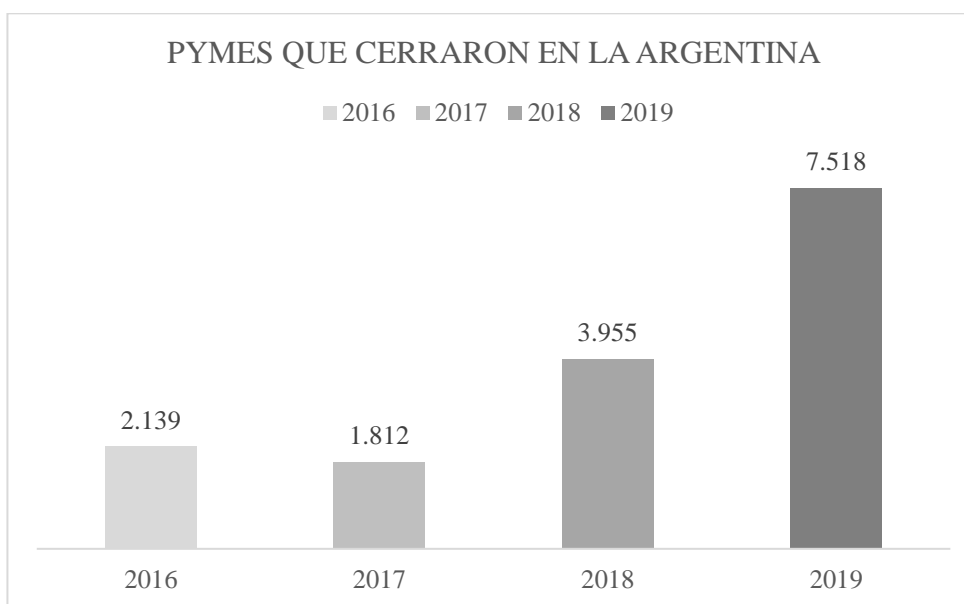


Figura 1. Pymes que cerraron en la Argentina. Fuente: Elaboración propia en base a datos analizados del informe publicado por el Centro de Economía Política Argentina (2019).

Según el informe del Centro de Economía Política Argentina (CEPA), con datos oficiales publicados por Asociación Federal de Ingresos Públicos (AFIP), y como se refleja en la figura anterior, en lo que va de este año cerraron 7.518 pequeñas y medianas empresas (con menos de 100 trabajadores). La cifra se eleva a 15.424 firmas desde finales de 2015 hasta la actualidad. En diciembre de 2015 la cantidad de empresas activas eran 559.318 y en abril de 2019 se redujeron a 540.465. La sensible reducción en la cantidad de empresas tiene al menos cuatro ejes fundamentales: el aumento del costo del financiamiento, la caída del poder adquisitivo, el aumento de los servicios y la apertura importadora (Centro de Economía Política Argentina, 2019).

En comparación con otros países de América Latina, en Argentina no solo las empresas mueren más rápido, sino que también 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%.

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), solo el 7% de los emprendimientos llega al segundo año de vida y solo el 3% al quinto año (Soriano, 2018). Por lo tanto, un emprendimiento tiene un 97% de probabilidades de dejar de existir antes del quinto año. Es decir, que el emprendimiento ya tiene esas probabilidades antes de que el emprendedor ponga el primer peso en inversión. Si bien 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), Estados Unidos 30 % al segundo año (4,3 veces más) y en Chile un 11 % al quinto año (3,7 veces más). Por lo que, si se toman dos países de Latinoamérica como testigos, un empresario tiene en promedio un 370% más de posibilidades de emprender y sobrevivir que en Argentina.

De acuerdo a lo mencionado y analizado anteriormente, la muerte de las pequeñas y medianas empresas fue aumentando en los últimos años, debido a que estas deben enfrentar una serie de obstáculos desde su nacimiento y durante sus primeros años de vidas para poder sobrevivir.

Cohen Arazi, Alonso y Kühn (2019), sostuvieron que los obstáculos más significativos que enfrentan las MiPymes y que dificultan su crecimiento son: presión tributaria, inflación, incertidumbre económica, costos laborales, legislación conflictividad laboral y problemas de financiamiento.

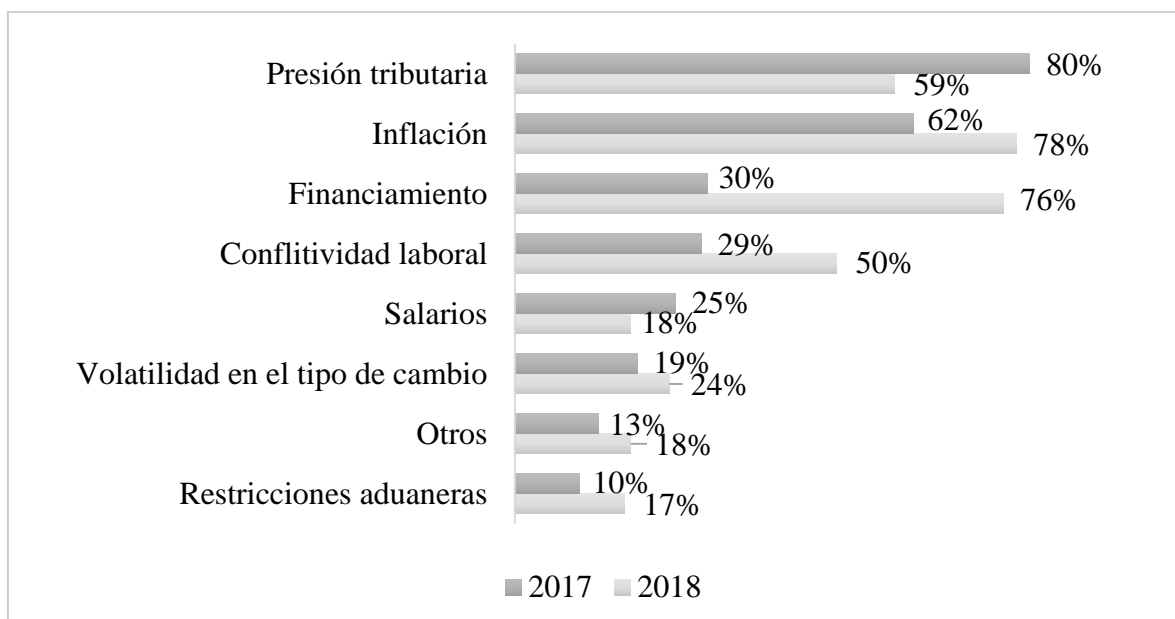


Figura 2. ¿Cuáles son los temas que más le preocupan? Fuente: PwC Argentina (2019).

Como se puede observar en la figura 2, son varios los temas que preocupan a las pymes argentinas. En este trabajo de investigación se hará énfasis en el tema de la falta de acceso al financiamiento, siendo este uno de los temas más alarmantes para los empresarios durante los dos últimos años, el cual se encuentra posicionado en el tercer lugar con un 30 % para el año 2017 y un 76 % para el año 2018.

El acceso al financiamiento, es un pilar fundamental del desarrollo de cualquier economía, pero más aún de las emergentes. El acceso adecuado al financiamiento permite mejorar la productividad y la competitividad de las firmas instaladas en el país, generando luego los efectos de derrame necesarios para un mayor nivel de desarrollo socioeconómico (Fundación Observatorio Pymes, 2016).

Galán , De Giusti, Nóbile y Solari (2009) afirmaron que el problema sobre el acceso al financiamiento al que se enfrentan las PYMES, ha sido una constante para su desenvolvimiento y que se vio profundizado por las crisis económicas que han debido soportar en los últimos tiempos. La falta de financiamiento es un factor que suele aumentarse en tiempos de inflación, dado que las entidades que ofrecen financiación aumentan las tasas de interés como una medida contra la inflación, lo que hace que los créditos sean más costosos para las pymes. Esta situación hace que las pequeñas y medianas empresas se vean aún más complicadas en cuanto al desempeño de sus funciones, actividades e incluso se ve afectada la toma de decisiones, de la cual dependerá

el rumbo de la empresa, ya que, la reducida disponibilidad de fondos para nuevas inversiones constituye una restricción que amenaza con disminuir la velocidad de crecimiento y desarrollo de las pymes.

Durante el primer trimestre de 2019, en comparación con igual período de 2018, las dificultades en la obtención de financiamiento crecieron 62% entre las PyME (esto se estima a partir de la proporción de empresas que sufren esta problemática actualmente y la que sufrió en el mismo período del año pasado). A la par se observa una caída cercana al 11% en la actividad de este segmento (medida por sus ventas deflactadas) y un 6% en la planta de ocupados (casi 40.000 empleos) (Fundación Observatorio Pyme, 2019).

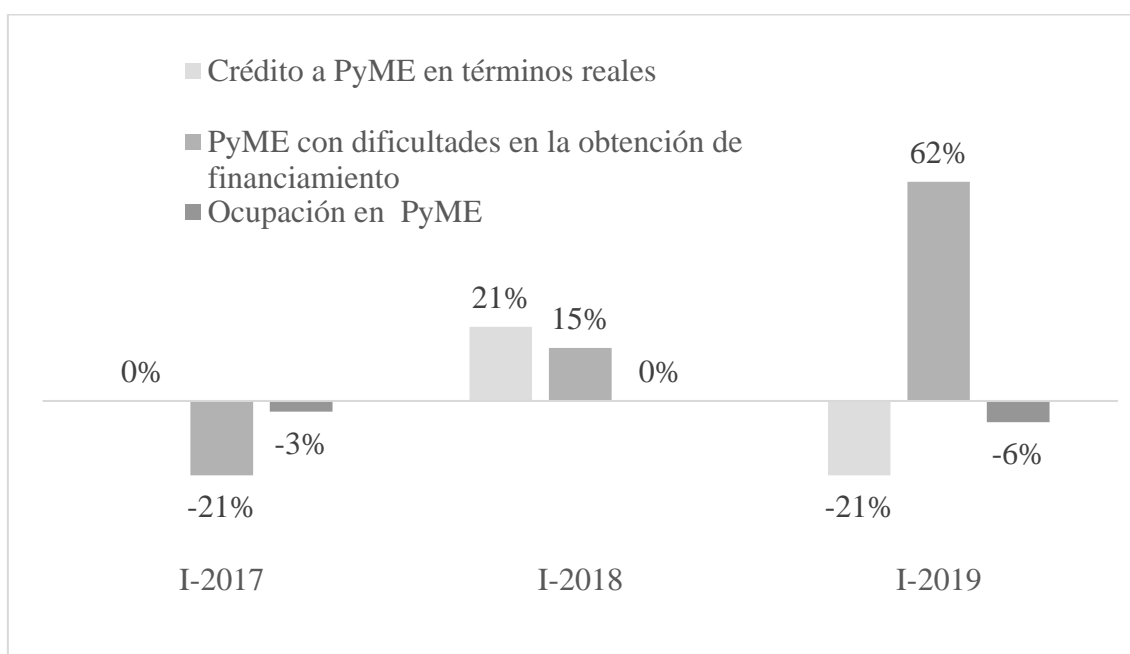


Figura 3. Crédito a PyME en términos reales, difusión de las dificultades de financiamiento y empleo (variaciones % interanuales). Fuente: Fundación Observatorio Pyme (2019).

De acuerdo con FUNDES Latinoamérica (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 diseconomías de escala a la hora de buscar información alternativa sobre los antecedentes crediticios de las empresas.
- En muchos casos, debido a la falta de profesionalismo del management Pyme, no se cuenta con el conocimiento suficiente acerca de las mejores prácticas y procedimientos para acceder al mercado de crédito.

Bustos y Pugliese (2015) determinaron que las Pymes se pueden financiar a través de dos vías principales:

- **Financiación propia:** La autofinanciación es una de las alternativas más utilizadas por las pequeñas y medianas empresas y está formada por recursos financieros que la firma genera por sí misma, sin necesidad de acudir al mercado financiero.
- **Financiación externa:** Son recursos que provienen de terceros, y que se prestan con el compromiso de devolverlos en una determinada fecha que ha sido acordada previamente por las partes. Para poder obtener estos recursos, la empresa debe de pagar a los prestatarios un interés, en concepto de remuneración del préstamo.

Dentro de la financiación externa existen diferentes tipos, a saber:

- **Financiación bancaria a corto y largo plazo:** préstamos, créditos, tarjetas, descuento comercial (letras, pagarés, certificaciones), factoring, comercio exterior (financiación de importaciones, financiación de exportaciones, crédito documentario, prefinanciaciones), y leasing.
- **Financiación comercial:** se trata de la financiación a través de proveedores, acreedores y anticipo a clientes.
- **Financiación mediante programas de ayuda pública:** se refiere a los programas vigentes de los diferentes organismos e instituciones.

- Financiación específica: aquí se incluye la financiación mediante el mercado de capitales y la financiación a través de las sociedades de garantía recíprocas.

Con respecto a las distintas fuentes de financiamiento, la situación de las empresas frente al crédito bancario no cambió sustancialmente en los años recientes. La forma de financiamiento más difundida entre las PyME, consiste en tener una cuenta corriente que les permita girar en descubierto. Sin embargo, de esta manera pagan altos costos financieros dado que el descubierto en cuenta corriente es el más caro de todas las líneas crediticias ofrecidas por el sistema bancario (Fundación Observatorio Pyme, 2016).

Por su parte, Rojas (2015) señaló que las líneas de financiamiento más utilizadas son en primer lugar la autofinanciación con recursos o capital propio, seguido de los acuerdos de giro en descubierto, líneas de descuento por cheques diferidos, créditos para capital de trabajo y, más lejos, por los créditos o leasing para la compra de bienes de uso. Todas estas líneas se caracterizan por tener una maduración de corto plazo, generando un problema de coordinación entre la madurez necesaria para realizar inversiones productivas y la que se puede obtener en el sistema financiero.

Por otro lado, La Fundación Observatorio Pyme (2019) sostuvo que, menos del 40% de las PyME acceden a créditos bancarios de algún tipo. Entre el 60% restante, la falta de acceso crediticio responde a una diversidad de factores, pero se destaca que aproximadamente la mitad considera que no lo necesita y un 40% también adjudica dicha situación a tasas de interés elevadas (en la coyuntura actual, por supuesto este factor creció significativamente). Otra parte de las PyME considera que no reúne las condiciones necesarias para solicitarlo (exigencias formales) y un 15% declara que el plazo de financiamiento tampoco es adecuado.

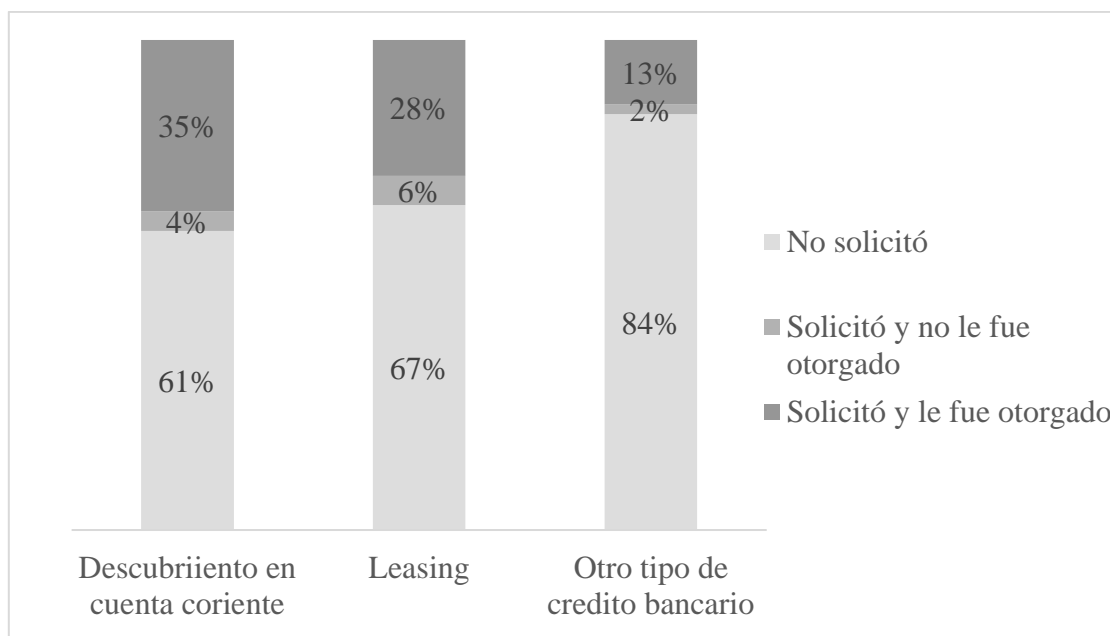


Figura 4. Acceso a financiamiento bancario. Fuente: Fundación Observatorio pyme (2019).

No es nuevo que la desconexión entre el sistema bancario y el sistema productivo de las pymes viene profundizándose en los últimos años. Además de las altas tasas de interés, la complejidad de los trámites y fundamentalmente la informalidad del sector complican aún más el acceso al crédito (PwC Argentina, 2019).

Los principales obstáculos con los que se encuentran las Pymes al momento de acceder a la financiación bancaria se pueden observar en la figura 6.

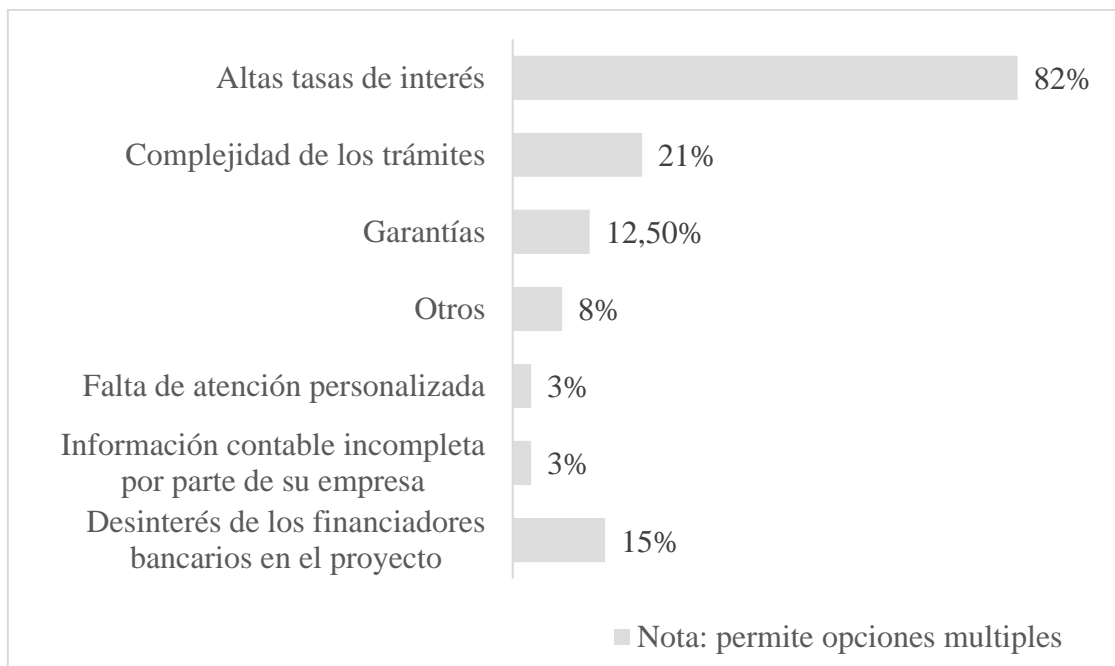


Figura 5. ¿Cuáles son los principales problemas que observa para acceder a la financiación bancaria y otros servicios financieros? Fuente: PwC Pymes Argentinas (2019).

Rojas (2015) aseguró, que los problemas para acceder al financiamiento por parte de las empresas de menor tamaño se traducen en una baja participación de las mismas en el crédito al sector privado. En Argentina, las PyMEs absorben menos del 20% del financiamiento. Las argumentaciones que suelen utilizar para explicar la baja participación de las PyMEs en el financiamiento son de diversa índole. Por el lado de los bancos, se suele mencionar la falta de información para realizar las evaluaciones de riesgo y las deseconomías en las que incurren por analizar múltiples créditos de montos pequeños. Por el lado de las PyMEs, alegan que los bancos imponen numerosas exigencias en la solicitud de información, que incluye balances contables auditados o informes con proyecciones de caja.

Bebczuk (2010) por su parte planteó que la no toma de créditos puede deberse a una conducta de autoexclusión por parte de las empresas y que más allá que la empresa necesite financiación, puede no solicitarla. Entonces, una baja cantidad de créditos otorgados puede deberse a una baja oferta y también a una baja demanda efectiva. En este sentido el autor determinó que muchas veces los dueños de las Pymes, al ser los principales decisores de las mismas, podrían evitar pedir préstamos, ya que podrían sentir que pierden su libertad para gestionar su empresa.

Pla (2011) analizó la imposibilidad del acceso al crédito de las pequeñas y medianas empresas desde el punto de vista de las fallas de mercado. Mencionó que las Pymes poseen asimetría de información, esta se da cuando una parte tiene mejor información (mayor cantidad y más confiable) que la otra. La información asimétrica en los mercados financieros puede derivar en tres tipos de situaciones: selección adversa, riesgo moral o ético y costos de monitoreo.

- La selección adversa es cuando un acreedor no es capaz de distinguir entre proyectos con diferentes niveles de riesgo al momento de asignar el crédito. En este contexto los empresarios con proyectos de más riesgo encuentran conveniente ocultar la verdadera naturaleza del proyecto, explotando así la desinformación relativa del acreedor.
- Por riesgo moral o ético se entiende la habilidad del deudor para aplicar los fondos a un uso distinto al acordado con el acreedor, amparado en la información y controles parciales con que cuenta este último.
- Los costos de monitoreo se vinculan a una acción oculta por parte del deudor, en este caso aprovechando su superioridad informativa para declarar ganancias inferiores a las reales. El acreedor se verá obligado a monitorear al deudor cada vez que este declare que no puede pagar la deuda en su totalidad.

Para profundizar en este sentido, es interesante revisar lo que opinan los bancos acerca de otorgar préstamos a Pymes. De la Torre, Martínez Pería, y Schmukler (2010) realizaron entrevistas directas con 14 grandes entidades bancarias argentinas y llegaron a varias conclusiones, de las cuales se extraen las más relevantes para este trabajo:

- La mayoría de los préstamos son otorgados mediante adelantos de cuenta corriente y en menor medida al descuento de documentos y cheques. Se utilizan más para capital de trabajo que para la compra de bienes de capital.
- Para otorgar préstamos a las Pymes, los bancos exigen mayoritariamente garantías del tipo real.
- Los bancos encuentran atractivo el segmento de las Pymes, debido a la alta competencia existente en los segmentos corporativos y consumo, pero

- se encuentran con el problema de la alta informalidad de las empresas, la baja confiabilidad de sus balances contables (sumado al alto costo asociado a generar información confiable) y la falta de garantías.
- Los bancos observan que las Pymes no ejercen suficiente demanda, principalmente porque buscan financiación a largo plazo con tasa fija y los bancos ofrecen financiación a corto plazo con tasa variable.
- Si bien no existen regulaciones específicas acerca de estos tipos de préstamos, si mencionamos que el alto grado de informalidad o precariedad de las Pymes les juega en contra. Por ejemplo, es requisito que las empresas no tengan deudas previsionales o tributarias y que estén completamente en regla.
- Si bien los bancos reconocen un sistema judicial ineficiente, estos intentan sortearlo en casos de que las empresas tengan dificultades para pagar, reestructuran o renegocian la deuda y reclaman garantías personales.

Es importante señalar que ante la problemática de la falta de acceso al financiamiento al que se enfrentan las pequeñas y medianas empresas, surgen varios planes del gobierno, que van desde el subsidio de tasa en bancos privados, el otorgamiento de préstamos o subsidios directos, hasta la reducción impositiva por inversión en bienes de capital (Gobierno de Argentina, 2018).

Según revelaron diversos informes, si bien existe una gran cantidad de programas públicos de financiamiento, en buena parte de los mismos no hay esquemas que prioricen el acceso de las PYMES ni que diferencien los tamaños o el grado de informalidad de este gran grupo de empresas. A su vez las exigencias burocráticas y de garantías que ha habido para acceder a los programas con incentivos monetarios hacen que las firmas más débiles o con menos estructura tengan serias dificultades para aprovechar la oferta. Las firmas más chicas terminan accediendo a los instrumentos más simples, con menos recursos y no logran entrar en otro tipo de programas (Galán et al. 2009).

Bustos y Pugliese (2015) afirmaron que 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 pequeñas y medianas empresas tengan mayores posibilidades de acceso al financiamiento destinado al crecimiento, inversión y generación de empleo.

Los requisitos de acceso a estos programas dependen de las particularidades de las convocatorias, pero en términos generales podríamos enunciar los siguientes:

- Acreditar la condición de micro o Pymes según la normativa vigente.
- Encontrarse constituida formalmente.
- No poseer deudas fiscales o previsionales (tanto a nivel nacional como provincial), siendo en ocasiones requisito la obtención del “Certificado Fiscal para Contratar” que otorga la AFIP.
- En muchos casos deberán presentar estados contables de los tres últimos ejercicios, memorias, notas, anexos, constancia de inscripción en IVA, ganancias, ganancia mínima presunta e ingresos brutos; últimas tres declaraciones juradas de ganancia y ganancia mínima presunta, con los correspondientes comprobantes de pago, y seis últimas declaraciones juradas y comprobantes de pago de IVA e ingresos brutos, copia de habilitación municipal, contrato de alquiler o escritura del inmueble sobre el cual se realiza el proyecto, etc.

En el año 2016 se sancionó la Ley 27.264, llamada ley Pyme, que trajo cierto alivio fiscal para las micro, pequeñas y medianas empresas. Sin embargo, pasado el tiempo y con la crisis económica que se fue agudizando en los años posteriores, muchas de esas ventajas en la actualidad quedaron cortas y requerirían de una actualización normativa. Por ejemplo, a través de la ley se permite que ciertas pymes puedan abonar el impuesto al valor agregado a los 90 días de la generación del hecho imponible, pero una vez implementado el beneficio, el círculo de pagos gira de nuevo y la realidad muestra que a las empresas les cuesta hacer frente al pago del impuesto en el plazo extendido sin ningún tipo de financiación. Por otro lado, el beneficio otorgado por el impuesto sobre los débitos y créditos bancarios quedó limitado para las pymes de los primeros escalones de las escalas de facturación; por eso no les llega a todas. Es decir, las micro y las pequeñas pueden computar como pago a cuenta del impuesto a las ganancias el 100% del total del impuesto sobre los débitos y créditos bancarios. Las empresas medianas industriales de tramo 1 sólo pueden computar el 60%, también del total retenido por el banco. Las otras empresas, de las categorías superiores, sólo podrán computar como pago a cuenta contra ganancias el 33% del impuesto retenido por los bancos por los depósitos

y por los egresos. Asimismo, el beneficio que tenían las empresas que hacían inversiones, en bienes de capital y en obras de infraestructura, caducó el 31 de diciembre de 2018 y necesitaría de una renovación para este año (Ceteri, 2019).

A pesar de la amplia oferta de programas y de los esfuerzos realizados por el estado para impulsar el segmento de las Pymes y lograr que estas puedan superar el problema de la falta de financiamiento, un informe realizado por la Fundación Observatorio PYME (2017), muestra resultados poco alentadores en este sentido, ya que solo el 2,5 % de las pequeñas y medianas empresas se benefician de estos programas, además, el monto total de las inversiones que tienen alguna ayuda del gobierno se encuentra entre 0.8 % y 2 % del total.

Lo dicho en el párrafo anterior se confirma, ya que los bancos privados no ven ningún impacto en los préstamos que otorgan por los incentivos públicos, ya que además de la alta escasez de beneficiarios, los subsidios de tasas, por ejemplo, se utilizan principalmente para los clientes ya existentes y no para atraer nuevos clientes (De la Torre, et al., 2010).

El desarrollo de esta investigación busca comprender si la falta de financiamiento es la causa principal que lleva a la muerte prematura de las pequeñas y medianas empresas. Esto servirá como punto de partida para entender las dificultades que deben enfrentar las Pymes al momento de emprender e intentar evitarlas.

Este proyecto de investigación está orientado a responder al siguiente interrogante ¿Es la falta de financiación la causa principal que lleva a la muerte prematura de las pequeñas y medianas empresas del sector gastronómico, en la ciudad de Pehuajó, Provincia de Buenos Aires?

Por ello, el objetivo general de la investigación es describir la importancia de la falta de financiamiento en la muerte prematura de las pequeñas y medianas empresas del sector gastronómico, en la ciudad de Pehuajó en el año 2019.

Los objetivos específicos que se plantean son:

- ✓ Conocer cuál fue o es la fuente de financiamiento más utilizada por las empresas gastronómicas de Pehuajó.
- ✓ Identificar si las empresas del sector gastronómico de Pehuajó tuvieron o tienen acceso al financiamiento, si este fue o es limitado y sus causas.
- ✓ Conocer en qué fase de la vida de las empresas seleccionadas en Pehuajó la falta de financiamiento fue decisiva, o bien piensan que podría ser decisiva.
- ✓ Identificar cuánto tiempo las empresas gastronómicas de Pehuajó, pudieron subsistir a pesar del problema de financiamiento, enumerando acciones correctivas que se podrían haber tomado.
- ✓ Identificar si la falta de financiamiento se produjo o produce normalmente al momento de la inversión inicial, capital de trabajo o ambas.

Métodos

Diseño

La investigación planteada en este trabajo fue de tipo descriptiva, es decir, se buscó especificar propiedades, características y rasgos importantes de un fenómeno en particular (Hernández Sampieri, Fernández Collado y Baptista Lucio, 2010).

En este caso, se estudió el impacto que tuvo la falta de financiamiento para las pymes del sector gastronómico de la ciudad de Pehuajó, para luego detallar cómo es y cómo se presenta este fenómeno ante los primeros años de vida de las pymes y si pudo ser un factor fundamental que las llevó o podría llevarlas a una muerte prematura.

El enfoque del trabajo fue de tipo mixto, es decir, se utilizó una combinación de tipo cualitativo y cuantitativo. La parte cualitativa de la investigación fue realizada a través de la recolección de los datos sin medición numérica. Se profundizó en preguntas de investigación que permitieron describir a través de experiencias y hechos, si fue la falta de financiamiento la causante o no de la muerte prematura de las pymes seleccionadas en la ciudad de Pehuajó.

La parte cuantitativa de la investigación se realizó a través de la recolección de datos que luego se relevaron de manera numérica utilizando porcentajes. (Hernández Sampieri et al. 2010).

El diseño de la investigación fue no experimental. No hubo manipulación de los datos y solo se observaron los casos tal como ocurrieron en su contexto natural, para posteriormente analizarlos.

Se utilizó un tipo de investigación transversal, es decir, se recolectaron los datos en un momento único para luego describir un fenómeno en concreto y analizar su incidencia e interrelación en un momento dado (Hernández Sampieri et al 2010).

Participantes

La población estuvo conformada por los todos los empresarios y representantes de las pequeñas y medianas empresas vinculadas directamente al sector gastronómico de la ciudad de Pehuajó.

El muestreo fue no probabilístico, ya que se usó un procedimiento donde la elección de los elementos no depende de la probabilidad, sino de causas relacionadas con las características de la investigación (Hernández Sampieri et al 2010). En este caso el muestreo fue por conveniencia, voluntario, es decir, cuando se obtuvo un caso que se pudo utilizar, este fue utilizado.

La muestra fue de tipo accidental, ya que la misma se conformó por aquellas pymes del sector gastronómico de la ciudad de Pehuajó a las que fue más fácil tener acceso.

Los participantes seleccionados para realizar esta investigación fueron cinco Pymes del rubro gastronómico de la ciudad de Pehuajó.

Para poder encontrar a estas pymes, primero se contactó a la cámara empresaria de la ciudad de Pehuajó y se procedió a buscar empresas del sector gastronómico que hayan cerrado recientemente. De las cinco empresas seleccionadas para la muestra, solo se encontraron tres que habían cerrado recientemente y, por lo tanto, se procedió a relevar dos empresas existentes que tienen menos de tres años de vida. Para estos dos últimos casos se profundizó en la dificultad del acceso al financiamiento y si creen que este

fenómeno puede ser un factor determinante que en el futuro no les permita continuar con las operaciones en la empresa

Instrumentos

Como instrumentos para el relevamiento de la información, se realizaron entrevistas en profundidad, con preguntas abiertas y cerradas y previamente elaboradas a los representantes de las cinco empresas del sector gastronómico de la ciudad de Pehuajó, para lograr tener una visión más cercana al problema que se planteó.

Para poder llevar a cabo las entrevistas a cada representante de las pymes seleccionadas, se procedió a leer y luego a firmar el formulario de consentimiento, presentado en el (Anexo I).

Las entrevistas se grabaron para una mejor manipulación de los datos. El modelo de entrevista utilizado se encuentra presentado en el (Anexo II).

Análisis de datos

El análisis de los datos de esta investigación fue de tipo mixto, ya que se realizó una recolección de datos tanto numérica como no numérica, para obtener información de personas, contextos y situaciones de un fenómeno en particular, que luego se analizaron y comprendieron para responder a la problemática que se planteó.

Para realizar esta investigación fue necesario hacer un análisis del impacto que tuvo o pudo llegar a tener la falta de financiamiento para las pequeñas y medianas empresas del sector gastronómico de la ciudad de Pehuajó, en sus primeros años de vida.

Para llevar a cabo el análisis de datos se realizaron los siguientes pasos:

- ✓ Se realizó una descripción de cada una de las entrevistas. Primero desde un punto de vista general, que mostró una breve historia de la empresa a modo de contextualizar la situación general.
- ✓ Se sistematizó de manera comparativa, tabular y porcentual la información recibida de cada uno de los tópicos propuestos, de manera que se consideraron los diferentes objetivos específicos planteados.

- ✓ Se analizó la información sistematizada, comparando todos los casos seleccionados y se observó en cuales se responde a la problemática que se planteó.

Resultados

Se exponen los resultados obtenidos de las entrevistas realizadas a cinco pequeñas y medianas empresas del rubro gastronómico de la ciudad de Pehuajó. De las cuales tres de ellas no se encuentran funcionando y las otras dos restantes son empresas que están en funcionamiento, pero que tienen menos de tres años de antigüedad. Para referirse a las distintas empresas, se nombrarán como entrevistados 1, 2 y 3 para aquellas empresas que se encuentran cerradas y entrevistados 4 y 5 para las empresas que están vivas.

A continuación, se muestra una breve descripción de las pequeñas y medianas empresas entrevistadas para tener una visión más detallada de cada una de ellas.

- ✓ Entrevistado 1: El emprendimiento fue creado por dos hermanos en el año 2014, en su comienzo la actividad principal era la venta de comidas rápidas y la atención al público era de lunes a sábado solo de noche, al poco tiempo decidieron incorporar mesas adentro del local para que la gente se quedara a comer ahí, ampliaron la variedad de comidas transformándolo en un restaurante pequeño. El local se encontraba en centro de la ciudad de Pehuajó y cerró sus puertas en julio del año 2018.

- ✓ Entrevistado 2: Inicio el emprendimiento junto a sus dos amigos en enero del año 2015, el mismo era un resto- bar que funcionaba de jueves a domingos solamente por la noche. Este brindaba servicios de comidas rápidas y a su vez de distintos tipos de bebidas para que sean consumidos en el mismo lugar. Además, ofrecían el servicio de delivery y los sábados contrataban a algún cantante o grupo musical de Pehuajó o la zona para que presentaran su show en vivo y de esta manera brindarles a todos los clientes presentes un espectáculo diferente. El local se encontraba ubicado a dos cuadras de la plaza principal de la ciudad de Pehuajó y dejó de funcionar en julio del año 2017.

✓ Entrevistado 3: Abrió junto a su primo en noviembre del año 2016, un restaurante ubicado a tres cuadras de la plaza principal de la ciudad de Pehuajó. En un principio, el emprendimiento funcionaba de viernes a domingo solo por la noche. Con el transcurso del tiempo decidió abrir de martes a domingo e incorporar desayunos, almuerzo, merienda y cena para lograr obtener más ganancias. También incorporó dos veces al mes cenas show para atraer más público. El local dejó de funcionar en mayo del año 2019.

✓ Entrevistado 4: Es único dueño e inicio su emprendimiento en diciembre del año 2016. En un principio el lugar brindaba servicio de parrilla, con el tiempo incorporando más variedad de comidas hasta convertirlo en tenedor libre. Además, el lugar cuenta con una sala de juegos para que los niños puedan divertirse y están continuamente cuidados por personal capacitado para ello. El local funciona de viernes a domingo medio día y noche.

✓ Entrevistado 5: Es un matrimonio que inicio su emprendimiento en octubre del año 2017. Este emprendimiento cuenta con un sistema particular de ventas, el mismo consiste en que los clientes deben ir al local y servirse la comida, luego se cobra por peso y se lo llevan a su casa. Se incorporó la opción de que las personas que desean pueden comer en el lugar. El local funciona abierto de martes a sábados medio día y noche.

Las fuentes de financiamiento más utilizadas.

Se les solicitó a las empresas entrevistadas indicar las distintas fuentes de financiación que utilizaron o utilizan y que lo expresaran en porcentaje. Se analizaron los resultados obtenidos, los cuales se exponen en la figura 6.

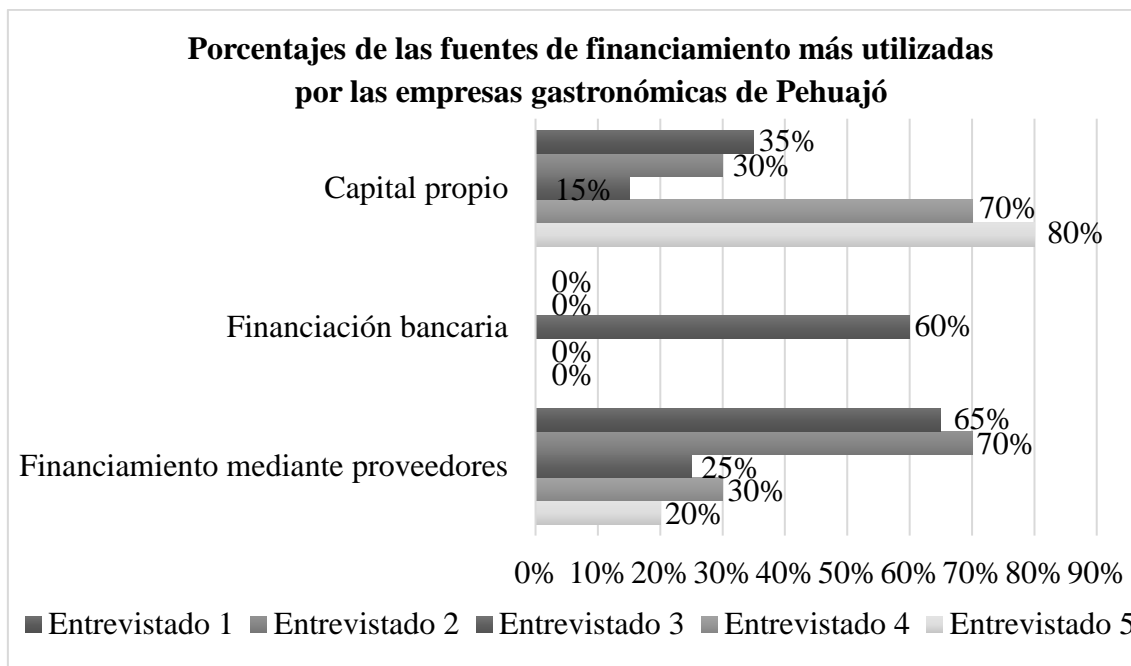


Figura 6: Porcentajes de las fuentes de financiamiento utilizadas por las empresas gastronómicas de Pehuajó. Fuente: Elaboración propia

El acceso al financiamiento y sus limitaciones

Del total de las empresas entrevistadas se pudo observar que el 80% de los entrevistados no tuvo acceso al financiamiento bancario por diversos motivos, debiendo recurrir a otro tipo de financiamiento. Con respecto al 20 % restante de las pymes entrevistadas se pudo apreciar que, si pudieron acceder al financiamiento deseado, pero luego de varios intentos, lo cual resultó más difícil de lo que ellos pensaban.

Tabla 2

Limitaciones para acceder al financiamiento bancario.

| Empresas | ¿Solicitó financiamiento a entidades bancarias? | ¿Le fue otorgado? | Causas o limitaciones |
|-----------------------|---|-------------------|---|
| Entrevistado 1 | Solicitó una vez | Le fue negado | No tenían ingresos suficientes y tampoco contaban con avales y garantías reales, siendo este uno de los requisitos que le exigían los bancos para poder otorgarles créditos. |
| Entrevistado 2 | Solicitó una vez | Le fue rechazado | Por no poseer con los ingresos suficientes y tener balances informales. Además, al momento de solicitar el crédito tenían deudas fiscales a nivel nacional y provincial. |
| Entrevistado 3 | Solicitó más de una vez | Le fue otorgado | La primera vez que solicitó el crédito le fue rechazado por no contar con garantías y avales, además de llevar una contabilidad informal. Con los años regularizó la situación de empresa |

| | | | |
|-----------------------|-------------|---|---|
| Entrevistado 4 | No solicitó | - | y logro conseguir garantías y así pudo acceder al crédito deseado. En un momento estuvo interesado en solicitar crédito, pero las exigencias eran demasiadas y desistió de la idea optando por no solicitar ningún préstamo. Aunque no descarta hacer uso de esta opción en caso de necesitarlo. |
| Entrevistado 5 | No solicitó | - | Por el momento prefiere no solicitar ningún tipo de crédito bancario debido a las altas tasas de interés que estos poseen, prefiere utilizar otro tipo de financiación. |

Fuente: Elaboración propia.

Además de los observado en la tabla 2. los entrevistados indicaron que también se le solicitaron otros tipos de requisitos aún más formales, siendo estos, presentaciones de bienes personales y patrimoniales con sus respectivos pagos al día, informe de un contador indicando deudas posteriores al cierre de los estados contables, certificaciones de ingresos con sellos por parte de las autoridades correspondientes, no poseer deudas fiscales a nivel nacional, provincial o municipal.

Fase de la vida en que la falta de financiamiento fue decisiva.

Tabla 3

Etapa en la vida de las empresas en que la falta de financiamiento fue decisiva.

| Empresas | Etapa de la empresa | ¿Para que necesitaba la financiación? | ¿Logro o no solucionar el problema? |
|--|--|--|--|
| Entrevistado 1 | En la etapa de crecimiento | Para ampliar el lugar, realizar refacciones y comprar nuevos bienes para el emprendimiento. | Lograron conseguir un préstamo en una entidad no bancaria que le solucionó por un periodo breve sus problemas. |
| Entrevistado 2 | En la etapa del nacimiento | Para pagar equipamientos que compro de manera financiada al iniciar la actividad. Además de tener deudas con varios proveedores. | Uno de los socios consiguió un préstamo que le otorgó un familiar, lo cual le solucionó momentáneamente el problema. |
| Entrevistado 3 | En la etapa de declive | Para afrontar deudas contraídas con el banco por tomar créditos y realizar giros en descubierto. Tenían deudas fiscales a nivel nacional y provincial. | No lograron conseguir ningún préstamo en entidades bancaria debido a que poseían deudas varias. |
| Entrevistado 4 Entrevistado 5 | A menos de tres años de iniciar sus actividades, es tos reconocieron que por el momento se financian solamente con capital de trabajo. Sin embargo, los dos entrevistados son conscientes que en el transcurso de sus operaciones pueden llegar a necesitar de la financiación externa y este es un tema que les preocupa y que puede llegar a ser un obstáculo para su crecimiento. | | |

Fuente: Elaboración propia.

Subsistir o no a pesar de la falta de financiamiento.

Tabla 4

La subsistencia o muerte de las empresas gastronómicas de Pehuajó ante la falta de financiación.

| Empresas | ¿Su empresa logró subsistir a pesar de la falta de financiamiento? | Tiempo en que la empresa dejó de subsistir a partir del problema de la falta de financiamiento. | Acciones correctivas o preventivas que podría haber tomado para subsistir. |
|-----------------------|---|--|--|
| Entrevistado 1 | Su empresa no logró subsistir. | A partir de que comenzaron los problemas de falta de financiamiento, la empresa en menos de seis meses debió cerrar sus puertas. | <ul style="list-style-type: none"> • Podrían haber incorporado a algún socio para conseguir de esta manera la financiación que necesitaban y así hubieran podido invertir en el negocio y que su emprendimiento lograra subsistir. • Podrían haber obtenido los avales y las garantías reales que se necesitaban para lograr conseguir la financiación bancaria deseada. |
| Entrevistado 2 | La empresa no logró subsistir. | Al cabo de cinco meses desde que comenzaron los problemas por falta de financiamiento la empresa dejó de operar. | <ul style="list-style-type: none"> • Debieron llevar la contabilidad de manera formal y los balances de manera ordenada, esto les hubiese permitido presentar los últimos balances en tiempo y forma de la situación de la empresa al momento de solicitar la financiación bancaria. • Debieron haber pagado a término todas las deudas contraídas con el fisco, lo cual les hubiese dado la posibilidad de acceder a distintos tipos de financiación externa. • No debieron financiarse totalmente mediante deuda con los proveedores. Esta decisión los llevó a caer en una situación indeseada y cuando se dieron cuenta de este error ya era demasiado tarde y lamentablemente se vieron envueltos en un problema del que no pudieron salir tan fácilmente. |

| | | | |
|--------------------------|--------------------------------|--|--|
| Entrevistado 3 | La empresa no logró subsistir. | La empresa debió cerrar definitivamente sus puertas al año de haber comenzado con los problemas de falta de financiamiento. | <ul style="list-style-type: none"> • No debieron hacer uso de la operación de giro en descubierto de manera irresponsable y excesiva, ya que esta decisión les ocasionó una deuda con intereses que en el corto plazo no pudieron afrontar. • Haber pagado en tiempo y forma todas las deudas contraídas con el fisco para poder lograr de este modo el acceso a una financiación externa de cualquier tipo. • Haber controlado de manera más eficiente el estado de la situación financiera y económica de la empresa. |
| Entrevistado 4 | Permanece en funcionamiento | Por el momento el dueño de la empresa no ha presentado problemas de financiamiento, pero es consciente de que este puede ser un problema que puede presentarse en cualquier momento. | <ul style="list-style-type: none"> • Mientras pueda prefiere seguir financiando el emprendimiento con su propio capital de trabajo para evitar contraer deudas indeseadas que, en el corto, mediano o largo plazo le generen un impedimento para poder solicitar algún tipo de financiación externa. • Trata de no contraer deudas en demasía con los proveedores para evitar futuros inconvenientes de endeudamiento. • Desea seguir llevando como hasta el momento una contabilidad de manera formal y ordenada. La misma le permite tener controlada la situación económica y financiera de la empresa y de esta manera poder detectar a tiempo cualquier problema que se pueda presentar en su empresa. |
| Entrevistado 5 | Permanece en funcionamiento | Desde que comenzó su emprendimiento, la empresa no ha necesitado de financiación externa, aunque los dueños no descartan que en el transcurso de su actividad puedan necesitarla. | <ul style="list-style-type: none"> • Prefiere seguir financiando su emprendimiento como hasta el momento con su propio capital de trabajo. • Si en algún determinado momento su emprendimiento llegara a atravesar por una situación financiera complicada y necesitaran hacer uso de la financiación externa para poder continuar con el |

mismo, sin dudar recurrirían inmediatamente a solicitar financiación externa, preferentemente se inclinarían por el acceso a la financiación bancaria y en caso de que esta no sea posible intentarían acceder a cualquier otro tipo de financiación.

- En caso de que sea necesario hacer uso de la financiación mediante el retraso en el pago a los proveedores, esta sería una de las últimas opciones que elegirían y de hacerlo tratarían de que la misma sea usada en la menor medida posible.

Fuente: Elaboración propia.

La falta de financiamiento en la inversión inicial o el capital de trabajo.

En la figura 7, se muestran los resultados obtenidos sobre el momento en el que se produjo la falta de financiamiento para las empresas del sector gastronómico de la ciudad de Pehuajó.



Figura 7: ¿La falta de financiamiento para las empresas se produce en la inversión inicial o capital de trabajo? Fuente: Elaboración propia.

Discusión

En esta investigación se planteaba como objetivo general describir la importancia de la falta de financiamiento y determinar si es este el factor principal que lleva a la muerte prematura de las pequeñas y medianas empresas del sector gastronómico de la ciudad de Pehuajó durante el año 2019.

El desarrollo de este trabajo se realiza, además con el fin de que el mismo se utilice como punto de partida para comprender aquellas dificultades que deben enfrentar las pequeñas y medianas empresas al momento de decidir emprender.

Se espera que los descubrimientos alcanzados en esta investigación sirvan para disminuir la probabilidad de fracaso de las pymes en sus primeros años de vida en el rubro gastronómico.

Cabe mencionar que no existen investigaciones o estudios previos relacionados sobre el tema abordado en el presente trabajo para la ciudad de Pehuajó y la zona, siendo esta la primera investigación que analiza y describe el impacto e importancia de la falta de financiamiento en las pequeñas y medianas empresas del sector gastronómico desde su nacimiento y primeros años de vida hasta su muerte.

Es de suma importancia analizar cada uno de los objetivos específicos planteados al comienzo de la investigación con el propósito de concluir con el objetivo general de este trabajo.

En cuanto al primer objetivo específico que se planteó en esta investigación, el mismo buscaba conocer cuáles fueron o son las fuentes de financiamiento más utilizadas por las empresas del sector gastronómico de la ciudad de Pehuajó. Luego de analizar los resultados surge que la fuente de financiación más utilizada por las pymes entrevistadas es la autofinanciación, es decir, el financiamiento mediante el aporte de capital propio, seguido por la financiación a través del retraso en el pago a los proveedores, coincidiendo estos resultados con lo investigado por Rojas (2015), quien señala que la autofinanciación con recursos o capital propio es la línea de financiamiento más utilizada por las pequeñas y medianas empresas.

Resulta interesante indicar que de los resultados de investigación obtenidos del primer objetivo surge que de todas las empresas entrevistadas una sola de ellas es la que tiene a las entidades bancarias como única fuente de financiamiento mediante el uso de la opción de giros en descubierto. El resto de las empresas no consideran a las entidades

bancarias como una posibilidad actual de línea de financiamiento que les otorgue una ayuda efectiva. Estos resultados van en concordancia y se relacionan con lo aportado por la Fundación Observatorio Pymes (2016) quien afirma que, si bien el giro en descubierto es una de las fuentes de financiación más difundidas y conocidas entre las pequeñas y medianas empresas, estas pagan altos costos financieros dado que el descubierto en cuenta corriente es el más caro de todas las líneas de financiamiento crediticias ofrecidas por el sistema bancario.

A partir de las investigaciones realizadas en este trabajo se puede observar que varios son los motivos por los cuales las pequeñas y medianas empresas necesitan recurrir a fuentes de financiamiento externas y no lo están haciendo, pudiendo esta decisión afectar la inversión y comprometiendo así las posibilidades de desarrollo y crecimiento para su consolidación y expansión.

Para poder comprender los motivos por los cuales las empresas no hacen uso de las fuentes de financiamiento externas, es necesario responder al segundo objetivo específico que se planteó en la investigación, el cual buscaba identificar si las empresas entrevistadas tienen o han tenido acceso limitado al crédito bancario o si han sufrido rechazo de sus solicitudes y cuáles fueron o son sus causas.

De acuerdo a los resultados obtenidos en la investigación, se puede observar que las empresas se encuentran con varias limitaciones al momento de acceder al crédito bancario y como consecuencia de ello hay una gran cantidad de solicitudes rechazadas, además de que existe un rechazo por parte de las empresas hacia los créditos ofrecidos por las entidades bancarias. Esto se debe a que los bancos exigen a las empresas tasas de intereses elevadas, complejidad en los tramites, exigencias de garantías y determinados niveles de ingresos entre otros.

Varios de los motivos por los cuales las empresas no logran acceder al crédito bancario y sus solicitudes son rechazadas tienen similitud con lo descrito por Rojas (2015) quien asegura que los problemas para acceder al financiamiento por parte de las pequeñas y medianas empresas en Argentina se traduce en una baja participación de las mismas en el crédito al sector privado, las empresas alegan que los bancos imponen numerosas exigencias en la solicitud de información, que incluye balances contables auditados o informes con proyecciones de caja.

Cabe destacar que de los resultados obtenidos en este objetivo, también se puede apreciar que los mismos tienen coincidencia con lo publicado por la encuestadora PwC pymes argentinas (2019) quien informa que las pequeñas y medianas empresas se enfrentan a una serie de obstáculos al momento de acceder a la financiación bancaria siendo estos; las altas tasas de interés, la complejidad de los trámites, las exigencias de garantías, información contable incompleta por parte de las empresas y la falta de atención personalizada por parte de los bancos.

Por su parte la Fundación Observatorio Pyme (2019) sostiene que menos del 40% de las pymes acceden al crédito bancario de algún tipo. Entre el 60 % restante, la falta de acceso crediticio responde a una diversidad de factores destacándose que la mitad considera que no lo necesita, otra parte considera que las tasas de interés son muy elevadas y otras alegan que no reúnen las condiciones necesarias para solicitarlo y que el plazo de financiamiento tampoco es el adecuado.

Por otro lado, es importante destacar que dos de los entrevistados prefieren no acceder al financiamiento mediante el crédito bancario debido a que los bancos les ofrecen préstamos a corto plazo con tasas de interés que les resultan muy elevadas produciéndoles así un endeudamiento mayor al esperado.

Analizando el acceso al financiamiento de las pequeñas y medianas empresas entrevistadas en la ciudad de Pehuajó y los obstáculos que tienen o han tenido para acceder a la misma, se puede deducir que la mayoría de las empresas no recurren a los créditos bancarios por sus altas tasas de interés, y los exigentes requisitos solicitados para su acceso, lo que resulta congruente con el aporte realizado por De la Torre, et al. (2010), cuando mencionan que los bancos observan que las Pymes no ejercen suficiente demanda, principalmente porque buscan financiación a largo plazo con tasa fija y los bancos ofrecen financiación a corto plazo con tasa variable. Además de que los bancos aluden que el alto grado de informalidad o precariedad que presentan las pequeñas y medianas empresas les juega en contra. Esta actitud de las empresas de no tomar créditos se puede atribuir a lo que Bebzuck (2010), plantea como una conducta de autoexclusión por parte de las empresas. El autor determinó que muchas veces los dueños de las pymes evitan pedir préstamos porque sienten que podrían perder la libertad de gestionar su empresa.

Por su parte Pla (2011) plantea la imposibilidad de acceso al crédito desde el punto de vista de las fallas de mercado, y menciona que las pequeñas y medianas empresas poseen asimetría de información, la misma se da cuando una de las partes tiene mejor información que la otra.

En los mercados financieros, la información asimétrica puede derivar en selección adversa, riesgo moral o costos de monitoreo. El primero se trata en que el oferente de dinero no puede conocer los detalles del proyecto que se presenta, por lo tanto, el acreedor no es capaz de distinguir entre proyectos con diferentes niveles de riesgo al momento de asignar el crédito. El segundo se basa en el hecho de que una vez que se otorgó el crédito, el banco no tiene exactamente control sobre lo que se hace con ese dinero, por lo que el deudor puede utilizar ese dinero para un uso distinto al acordado con el acreedor. Y el tercero se basa en una acción oculta por parte del deudor, aprovechando su superioridad informativa para declarar ganancias inferiores a las reales, el acreedor se verá obligado a monitorear al deudor cada vez que este declare no poder pagar la deuda en su totalidad.

En cuanto al tercer objetivo específico que se planteó en esta investigación el mismo buscaba conocer en qué fase de la vida de las empresas seleccionadas y entrevistadas en la ciudad de Pehuajó la falta de financiamiento fue decisiva o piensan que podría serlo.

Analizando los resultados obtenidos en este objetivo se observa que tres de las pequeñas y medianas empresas tienen serios problemas de financiación en diferentes etapas del ciclo de vida de su empresa, dejando en evidencia que es la falta de financiación uno de los principales obstáculos que las pymes deben enfrentar en sus primeros años de vida, siendo esta de acceso muy limitado, causando un impacto muy negativo en sus empresas, impidiéndoles alcanzar un desarrollo y crecimiento sostenido.

De esta manera se confirma lo mencionado por la Fundación Observatorio Pyme (2016), cuando expresa que el acceso al financiamiento es un pilar fundamental del desarrollo de cualquier economía. La misma asegura que un adecuado acceso al financiamiento permite mejorar la productividad y la competitividad de las empresas generando efectos de derrame necesarios para un mayor nivel de desarrollo socioeconómico.

Respecto de las otras dos empresas entrevistadas, del análisis de los resultados se obtuvo que hasta el momento no presentan problemas de financiación, pero cabe destacar que los dueños de las pymes mencionan que son conscientes de que el país está atravesando por una crisis económica muy delicada que hace que sus empresas deban enfrentar una serie de obstáculos para poder crecer y mantenerse en pie. También se observa que los mismos manifiestan preocupación sobre el factor de la financiación externa y prefieren no recurrir al crédito bancario alegando que los créditos que las entidades financieras y bancarias les ofrecen tienen altas tasas de interés y los plazos para la devolución del mismo no son los que ellos desean. Estos resultados van en coincidencia con lo investigado por Galán, et al. (2009) quienes afirman que el problema sobre el financiamiento al que se enfrentan las pequeñas y medianas empresas ha sido una constante para su desenvolvimiento y que se ve profundizado por las crisis económicas que han debido soportar en los últimos años. La falta de financiación es un factor que suele aumentarse en tiempos de inflación, dado que las entidades que ofrecen financiación aumentan las tasas de interés como medida contra la inflación, lo que hace que los créditos sean más costosos para las pymes.

El informe publicado por el Centro de Economía Política Argentina (2019) revela que la recesión económica por la que está atravesando el país está provocando un caos productivo siendo alarmantes las cifras por la muerte de pymes. En lo que va del año se encuentran cerradas 7.518 pequeñas y medianas empresas centrándose en al menos cuatro ejes fundamentales los motivos que las llevaron a dejar de funcionar siendo estos; el aumento del costo del financiamiento, la caída del poder adquisitivo, el aumento de los servicios y la apertura importadora.

Respecto de lo mencionado anteriormente, se puede observar que el financiamiento externo para las pequeñas y medianas empresas se encuentra estrechamente vinculado a la situación económica del país, transformándose en un problema a un más grave para las empresas en épocas de crisis económicas, dado que las entidades financieras o bancarias aumentan la tasa de interés de los créditos para poder contrarrestar los efectos inflacionarios. Esta situación provoca que las pymes vean reducida la disponibilidad de fondos para nuevas inversiones, lo cual constituyen una amenaza para el crecimiento, desarrollo y expansión, induciendo en la mayoría de los casos a las empresas a cerrar definitivamente.

En cuanto al cuarto objetivo específico, el mismo planteaba identificar si las pequeñas y medianas empresas del sector gastronómico de la ciudad de Pehuajó pudieron subsistir o no a pesar del problema de la falta de financiamiento.

De los resultados obtenidos se puede observar que tres de las empresas entrevistadas no fueron capaces de subsistir al problema de falta de financiamiento, siendo este uno de los motivos principales que las llevo a tener que cerrar definitivamente sus pymes. Los entrevistados mencionan que el fracaso al intentar acceder a distintos créditos y a otras formas de financiación externa resultaron ser un factor decisivo, ya que no pudieron solucionar los problemas financieros por los que estaban atravesando sus empresas, viéndose obligados a cerrar las mismas.

Respecto de las otras dos empresas entrevistadas, si bien por el momento no presentan ningún tipo de problema en cuanto a la situación financiera y permanecen en funcionamiento, ambas tienen una antigüedad inferior a los tres años y sus dueños son conscientes que la situación económica en la que está inmersa el país es cada vez más compleja y difícil, haciendo que el día a día de sus actividades en la empresa sean más difíciles de sobrellevar y no descartan la posibilidad de tener que enfrentarse en un futuro breve con una situación financieras indeseada, debiendo recurrir a la tan temida financiación externa.

A partir de lo investigado y analizado en este trabajo, queda en evidencia que las pequeñas y medianas empresas tienen dificultades y limitaciones para poder acceder a la financiación externa, siendo este uno de los obstáculos más difícil que deben enfrentar las pymes al momento de decidir emprender, ya que la imposibilidad de acceso al financiamiento limita sus posibilidades de inversión y crecimiento llevándolas a su muerte prematura. Esto tiene relación y va en línea con lo aportado por Soriano (2018) quien concluye que solo el 7% de los emprendimientos llega al segundo año de vida y solo el 3% al quinto año, por lo que, si lo miramos de una manera pesimista, un emprendimiento tiene un 97% de probabilidades de dejar de existir antes del quinto año. Si bien es cada vez más frecuente a nivel mundial la mortandad prematura de las pequeñas y medianas empresas, el autor manifiesta que, le llama la atención los niveles altos que existen en Argentina, ya que, en México, la tasa de supervivencia es de 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 Chile un 11% al quinto año (3,7 veces más). Por

lo que, si se toma como referencia dos países de Latinoamérica, un empresario tiene un promedio un 370% más de probabilidades de emprender y sobrevivir que en Argentina.

En la Argentina no solo las empresas mueren más rápido, sino que también se crean en menor cuantía. De acuerdo con lo publicado por la Fundación Observatorio Pyme (2018) quien informa que en Argentina nace una empresa cada 2326 habitantes, esto implica que emprende solamente el 14 % de la población económicamente activa.

En cuanto al quinto y último objetivo específico planteado en esta investigación, el mismo buscaba identificar si la falta de financiamiento se produjo en la inversión inicial, capital de trabajo o en ambos. Como resultado se obtuvo que la mayoría de las empresas entrevistadas coinciden en que la falta de financiamiento se produjo en el capital de trabajo.

El acceso al crédito resulta vital para que muchas de las pequeñas y medianas empresas puedan ampliar o reforzar su capital de trabajo que requieren para poder mantenerse en el mercado y lograr un crecimiento sostenido. Las pequeñas y medianas empresas entrevistadas remarcan que las dificultades para acceder a la financiación requerida les impide poder mantener su capital de trabajo dejándolas sin posibilidades de crecimiento sostenido para lograr seguir permaneciendo en el mercado.

Con respecto a la falta de financiación en la inversión inicial, la mayoría de las empresas entrevistadas manifiestan no haber tenido problemas de financiación en esta etapa, la misma fue afrontada a través de recursos propios aportados por ellos o los socios del emprendimiento coincidiendo en que la estrategia fue autofinanciarse, ya que en esta etapa se requiere de un importante aporte económico para poder comenzar con el emprendimiento, destinando ese dinero a la compra de equipamientos comerciales, muebles, gastos de publicidad y marketing, alquiler del local, abastecimiento de la mercadería, entre otros.

Si bien las empresas lograron financiar la inversión inicial de su emprendimiento con recursos propios, se observa que para las pequeñas y medianas empresas ya sea en cuanto a la financiación al momento de la inversión inicial o en el capital de trabajo, el sistema financiero presenta deficiencias y escasez de financiamiento, ya que el acceso a la financiación bancaria les resulta limitado en su condición de pymes por cuanto las mismas no logran cumplir con los requisitos de información solicitada por las entidades bancarias .

Observando los resultados obtenidos en el quinto objetivo, los mismos coinciden con lo planteado por De la torre et, al. (2010) quienes a través de entrevistas a los bancos llegan a varias conclusiones, entre ellas, que los bancos al momento de otorgar préstamos exigen garantías de tipo real, también se encuentran con el problema de que las empresas presentan una alta informalidad en su contabilidad, una baja confiabilidad de sus balances contables y la falta de garantías y observan que las pymes no ejercen suficiente demanda porque buscan financiación a largo plazo con tasa fija y los bancos ofrecen financiación a corto plazo con tasa variable.

Es importante mencionar como limitación de esta investigación que se trabajó con una muestra de cinco empresas, de las cuales solo se pudo encontrar tres empresas cerradas y las otras dos restantes se encuentran funcionando, pero con una antigüedad menor a los tres años. Esto hace que la muestra seleccionada no sea representativa de localidad de Pehuajó y por lo tanto no se puede generalizar la investigación al resto de la Provincia de Buenos Aires.

El análisis que se presentó en este trabajo es acotado en términos metodológicos. El alcance del mismo es limitado debido a que solo se estudió en profundidad a la variable de manera cualitativa, quedando pendiente un análisis exhaustivo de la variable en forma cuantitativa, ya que no se pudo acceder a los balances o información financiera de las pequeñas y medianas empresas entrevistadas, lo que no permitió realizar un análisis cuantitativo de la variable en estudio.

Como fortaleza de esta investigación se destaca que las pequeñas y medianas empresas utilizadas como muestra para el desarrollo de este trabajo pertenecen al mismo rubro, resultando más fácil relacionar y comprar los datos obtenidos en cada una de las entrevistas realizadas a los dueños de las pymes.

Resulta valioso mencionar que los entrevistados mostraron absoluto interés y predisposición al momento de responder cada una de las preguntas formuladas, esto permitió obtener información pertinente y valiosa para el desarrollo de esta investigación. Así este estudio realizado sobre la falta de financiamiento en las pequeñas y medianas empresas del sector gastronómico de la ciudad de Pehuajó, Provincia de Buenos Aires, suma evidencia y aporta pruebas que pueden servir como puntapié inicial para futuras investigaciones acerca de la relación que existe entre la falta de financiamiento, el acceso

a la financiación y los motivos de la muerte prematura de las pequeñas y medianas empresas en sus primeros años de vida.

De acuerdo a lo expuesto a largo de toda esta investigación se puede inferir que es la falta de financiamiento una de las causas principales que lleva a las pequeñas y medianas empresas a tener una muerte prematura, haciendo que estas no logren sobrevivir en sus primeros años de vida.

Cabe mencionar que los resultados también revelan que existen otros factores tales como las altas de interés, la inflación, la presión tributaria, el aumento en los costos laborales y las cíclicas crisis económicas que se han tenido que atravesar a lo largo de estos años en nuestro país que contribuyen a que las pymes jóvenes no logren subsistir.

Se coincide con la Fundación Observatorio Pyme (2016), cuando esta dice 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 es un problema alarmante para el sector pyme y está afectando a las empresas emergentes causando su muerte prematura.

Si bien existe en la ciudad de Pehuajó un mercado de financiamiento para las pymes, este opera de forma limitada y restringida. Como recomendación es necesario promover e incentivar el uso de créditos para las pequeñas y medianas empresas y dar a conocer sus beneficios para de esta manera contribuir al desarrollo y crecimiento en sus primeros años de vida y también lograr el surgimiento de nuevas pymes, ya que de acuerdo con lo que opina la Confederación Española de Organizaciones Empresariales (CEOE, 2018), las pequeñas y medianas empresas son el motor del crecimiento y el desarrollo en todas las economías del mundo. Su rol es fundamental porque constituyen una buena oportunidad para el emprendimiento, el progreso y el autoempleo, dejando a un lado el empleo informal y el trabajo precario.

Con respecto a los programas públicos de financiamiento se observa que la mayoría de las empresas entrevistadas desconocen o tienen información muy precaria acerca de los beneficios o créditos que otorga el estado a las pequeñas y medianas empresas, varias de ellas han escuchado nombrar la ley pymes, pero ninguna accedió a sus beneficios. También se observa que los créditos y beneficios en comparación con las

entidades bancarias son notablemente diferentes, pero no existen diferencias considerables en los requisitos que se solicitan para poder acceder a ellos.

Cabe recordar que una de las problemáticas que enfrentan las pymes es que no pueden acceder a los créditos bancarios porque no cumplen con los requisitos que los bancos le solicitan, por lo tanto, como recomendación, es considerable generar un debate y analizar la manera adecuada para lograr superar esta problemática. Es necesario hacer una revisión de este fenómeno, ya que el Estado no ha logrado subsanar por completo los problemas del acceso a los créditos para las pequeñas y medianas empresas, y para hacerlo en el futuro se debe revisar profundamente el diseño y la implementación de los programas públicos y fortalecer el rol del crédito bancario como parte integral de estos programas.

Como conclusión, se espera que los aportes realizados a lo largo de esta investigación sirvan para una mejor comprensión y análisis sobre la falta de financiamiento en las pequeñas y medianas empresas. También se espera que existan futuras líneas de investigación, donde se pueda realizar un estudio con más profundidad en lo que respecta a la variable de la falta de financiación y su incidencia en la muerte prematura de las pymes, pero desde un análisis cuantitativo de la variable en estudio, ya que en esta investigación no se pudo lograr debido a la poca cantidad de muestras seleccionadas y a la imposibilidad de acceder a datos financieros de las empresas entrevistadas.

Referencias

- Bebczuk, R. (2010). *Acceso al financiamiento de las pymes en Argentina: estado de situación y propuestas de política. Estudios de desarrollo. Naciones Unidas - CEPAL, Serie: Financiamiento del desarrollo, 227.* Obtenido de <https://repositorio.cepal.org/handle/11362/5207>
- Bustos, E., y Pugliese, L. (2015). *Financiamiento de Pymes y sus dificultades de acceso.* Tesis de grado. Instituto Universitario Aeronáutico. Facultad de ciencias de la administración. Córdoba, Argentina. Obtenido de <https://rdu.iua.edu.ar/bitstream/123456789/782/1/Trabajo%20Final%20de%20Grado.pdf>
- Centro de Economía Política Argentina. (9 de Julio de 2019). *Evolución de los procedimientos preventivos, concursos de acreedores y quiebras: cuantificación y análisis en la Provincia de Córdoba, Ciudad de Buenos Aires y Provincia de Buenos Aires.* Obtenido de <https://centrocepa.com.ar/informes/221-evolucion-de-los-procedimientos-preventivos-concurso-de-acreedores-y-quiebras-cuantificacion-y-analisis-en-la-provincia-de-cordoba-ciudad-de-buenos-aires-y-provincia-de-buenos-aires.html>
- Ceteri, J. (13 de Enero de 2019). *Los beneficios fiscales que mantienen las Pymes en el 2019.* Clarín. Obtenido de https://www.clarin.com/economia/economia/beneficios-fiscales-mantienen-pymes-2019_0_K7SOXcxQS.html
- Cohen Arazi, M., y Baralla, G. (2012). *La situación de las PyMEs en América Latina* (Vol. 27). Inter-American Development Bank (IADB). Obtenido de https://s3.amazonaws.com/academia.edu.documents/35494584/La_situacion_de_las_PyMEs_en_latino_america.pdf?response-content-disposition=inline%3B%20filename%3DLa_situacion_de_las_Py_MEs_en_latino_ame.pdf&X-Amz-Algorithm=AWS4-HMAC-SHA256&X-Amz-Credential=AKI
- Cohen Arazi, M., Alonso, A., y Kühn, F. (4 de Enero de 2019). *Relevamiento sobre la realidad empresarial 2018.* Obtenido de IERAL: http://www.ieralpyme.org/images_db/imgsImg/File/ENCUESTA%20EMPRESARIA/3953-Pymes.pdf

- Confederación Española de Organizaciones Empresariales (CEOE). (6 de Marzo de 2018). *MyPyme Iberoamericana. Las MyPymes generan el 28 % del PBI en Latinoamérica, pero carecen aún del impulso necesario*. Obtenido de <https://www.ceoe.es/es/contenido/actualidad/noticias/las-mipymes-generan-el-28-del-pib-en-latinoamerica-pero-carecen-aun-del-impulso-necesario>
- De la Torre, A., Martínez Pería, M. S., y Schumkler, S. (2010). Bank involvement with SMEs: Beyond relationship lending. *Journal of Banking & Finance*, 34, pp.2280-2293. Obtenido de https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=2172463##
- Devincenzi, A. (17 de Noviembre de 2017). El cronista. *Emprendedores: cuántas empresas nacen y mueren por año en Argentina*. Obtenido de <https://www.cronista.com/pyme/negocios/Dia-del-emprendedor-el-99-de-las-empresas-argentinas-son-pymes-20171117-0001.html>
- Enriquez, C. (15 de Julio de 2015). En América Latina el 99 % de las empresas son Pymes. *Revista Lideres*. Obtenido de <https://www.revistalideres.ec/lideres/america-latina-cifras-empresas-pymes.html>
- Fundación Observatorio PyME. (Abril de 2013). *Informe especial: Definiciones de PyME en Argentina y el resto del mundo*. Obtenido de http://www.observatoriopyme.org.ar/newsite/wp-content/uploads/2014/09/FOP_IE_1304_Definiciones-de-PyME-en-Argentina-y-el-resto-del-mundo.pdf
- Fundación Observatorio Pymes. (Julio de 2016). *Informe Especial: Inversión y acceso al financiamiento en el segmento PyME manufacturero. Aspectos estructurales*. Obtenido de http://www.observatoriopyme.org.ar/newsite/wp-content/uploads/2016/08/IE-Inversio%CC%81n-y-financiamiento_Asp-estructurales.pdf
- Fundación Observatorio PYME. (2017). *Evolución reciente, situación actual y desafíos futuros de las PYME. Informe 2016/2017*. Obtenido de http://www.observatoriopyme.org.ar/newsite/wp-content/uploads/2014/09/FOP_IA_0604_Informe-2005-2006-Evolucion-reciente-situacion-actual-y-desafios-futuros.pdf

- Fundación Observatorio PYME. (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
- Fundación Observatorio Pyme. (Junio de 2019). *Informe especial: Financiamiento, desempeño PyME y desarrollo productivo.* Obtenido de <http://www.observatoriopyme.org.ar/newsite/wp-content/uploads/2019/08/IE-Junio-2019-Financiamiento-desempe%C3%B1o-PyME-y-desarrollo-productivo.pdf>
- FUNDES Latinoamérica. (2017). *Reporte anual 2016. Soluciones corporativas para la integración de las mipymes Latinoamericanas en cadenas de valor eficientes, productivas y sostenibles.* Obtenido de <https://drive.google.com/file/d/0B7QNYIR3s8ghTVdkYjZ0V203WG8/view>
- Galán , L., De Giusti, E., Nóbile , C., y Solari, E. (2009). *La problemática del financiamiento en el sector PyME-Región Este de la Pcia. de Bs. As.* Obtenido de <file:///C:/Users/Usuario/Downloads/Galan.%20La%20problemática%20del%20financiamiento%20en%20el%20sector%20PyME%20Región%20Este%20de%20la%20Pcia.%20de%20Bs.pdf>
- Gobierno de Argentina. (2018). *Busco financiamiento.* Obtenido de <https://www.argentina.gob.ar/tema/emprender/financiamiento>
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., y Baptista Lucio, P. (2010). *Metodología de la investigación* (Quinta edición ed.). Mexico: McGraw-Hill Interamericana. Obtenido de https://s3.amazonaws.com/academia.edu.documents/38911499/Sampieri.pdf?response-content-disposition=inline%3B%20filename%3DSampieri.pdf&X-Amz-Algorithm=AWS4-HMAC-SHA256&X-Amz-Credential=AKIAIWOWYYGZ2Y53UL3A%2F20190908%2Fus-east-1%2Fs3%2Faws4_request&X-Amz-
- Ministerio de Producción y Trabajo. (15 de Abril de 2019). *Nuevas categorías para ser PyME.* Obtenido de <https://www.argentina.gob.ar/noticias/nuevas-categorias-para-ser-pyme-3>

- Pla, A. (2011). Problemas de la asimetría de información en las Pymes, un aporte para la reducción del racionamiento del crédito a empresas Pymes en la Argentina. (Tesis de grado). Universidad de Buenos Aires. Buenos Aires, Argentina. Obtenido de http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tesis/1501-1205_PlaAJ.pdf
- Pwc Argentina. (Febrero de 2019). *Expectativas 2019. Pymes en Argentina*. Obtenido de <https://www.pwc.com.ar/es/publicaciones/assets/expectativas-pymes-2019.pdf>
- Rojas, J. (Noviembre de 2015). Financiamiento público y privado para el sector PyME en la Argentina. Tesis de grado. Universidad de Buenos Aires. Facultad de Ciencias Economicas. Buenos Aires, Argentina. Obtenido de http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tpos/1502-0355_RojasJ.pdf
- Soriano, C. (2018). *Los cinco pecados capitales de las Pymes*. Obtenido de <http://www.foroempresarias.com/userfiles/archivos/Los%20cinco%20pecados%20capitales%20de%20las%20Pymes.doc>

Anexo I

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.

Anexo II

Entrevista

- 1) ¿Usted tuvo o tiene acceso al financiamiento bancario? ¿Considera que este fue o es limitado?
- 2) En caso negativo ¿Por qué motivos no pudo acceder al financiamiento bancario?
- 3) ¿Considera que las entidades bancarias le pusieron barreras a la hora de solicitar algún tipo de financiación? En caso afirmativo ¿Cuáles fueron?
- 4) ¿Cuáles fueron o son las fuentes de financiamientos más utilizadas por su empresa?
- 5) ¿Tuvo o tiene algún tipo de subsidio o de apoyo provenientes de los programas del gobierno para el desarrollo o fomento de su empresa?
- 6) ¿Tiene pensado acceder al mercado de créditos? En caso negativo ¿Cuáles son los motivos por los que no quiere acceder a ellos?
- 7) ¿Considera que el no querer acceder al mercado de crédito es una manera de autoexclusión?
- 8) ¿En qué fase de la vida de su empresa considera que la falta de financiamiento o la dificultad para acceder a ella fue o puede llegar a ser decisiva? ¿Se logró superar este obstáculo? En caso afirmativo indique ¿Cuáles fueron las soluciones o alternativas que uso para seguir adelante con su empresa?
- 9) Si la falta de financiamiento se produjo en la etapa del nacimiento ¿esto impidió que pudieras seguir adelante con tu proyecto para poner en marcha tu emprendimiento?
- 10) ¿La falta de financiamiento o la dificultad para acceder al mismo le trajo o piensa que puede traerle alguna consecuencia? ¿Puede identificar alguna?
- 11) ¿Además de la falta de financiamiento usted enfrentó o enfrenta otros problemas relevantes que no le permitieron o permiten seguir adelante con el desarrollo su empresa? En caso afirmativo indique cuales son.
- 12) ¿Cuánto tiempo pudo subsistir su empresa a pesar del problema de la falta de financiamiento?
- 13) ¿Usted cree que fue o puede llegar a ser la falta de financiamiento un factor fundamental que llevó o puede llevar a su empresa a dejar de existir?

- 14) ¿Considera que, ante los problemas de la falta de acceso al financiamiento para las pymes, los programas públicos que ofrece el gobierno para fomento del segmento son suficiente como para lograr que las pymes subsistan los primeros años de vida?
- 15) ¿Qué acciones correctivas podría haber tomado o cree poder tomar ante la falta de financiamiento para evitar la muerte prematura de su empresa o intentar que esta sobreviva?
- 16) ¿La falta de financiamiento se produjo en la inversión inicial, capital de trabajo o ambas?
- 17) ¿Logro obtener la financiación requerida para seguir adelante con sus proyectos y/o actividades? ¿o fue este el causante de que no pudiera realizar su emprendimiento o que tuviera que cerrarlo?
- 18) En el caso de que haya podido acceder al financiamiento que necesitaba ¿Cuál fue el destino del mismo (inversión inicial, capital de trabajo, mantenimiento y/o ampliación de la empresa, activos fijos, otros)?