

Universidad Siglo 21



Trabajo Final de Grado

Manuscrito Científico

Carrera: Contador Público

**“Problemas de financiación en pequeñas y medianas empresas de la ciudad de
Villa Ocampo, Santa Fe”**

**“Financing problems in small and medium enterprises in the city of Villa
Ocampo, Santa Fe”**

Autor: Gutiérrez, Jesica Beatriz

Legajo: VCPB20921

DNI: 34.585.836

Tutor: Ferreiro, Juan Esteban

Villa Ocampo, noviembre 2019

Índice

Agradecimientos	2
Resumen	3
Abstract	4
Introducción	5
Métodos	19
<i>Diseño</i>	19
<i>Participantes</i>	19
<i>Instrumentos</i>	21
<i>Análisis de datos</i>	21
Resultados	23
<i>Falta de financiamiento, herramientas de mercado financiero</i>	23
<i>Tiempo de subsistencia de las PyMES sin financiamiento</i>	26
Discusión	28
Referencias	35
Anexo I	37
Anexo II	38

Agradecimientos

Principalmente a Dios por haberme otorgado una familia maravillosa, quienes han creído en mí siempre, dándome ejemplo de superación, humildad y sacrificio; enseñándome a valorar todo lo que tengo.

Especialmente a mi hija Eugenia mi más preciado tesoro, a mi pareja Cristian, que me acompañó durante estos años de carrera. Que me incentivó a nunca bajar los brazos.

A todos ellos dedico el presente trabajo, porque han fomentado en mí, el deseo de superación y de triunfo en la vida. Lo que ha contribuido a la consecución de este logro.

Simplemente gracias.

Resumen

La finalidad de este trabajo radicó en describir cómo afecta la falta de financiamiento en las PyMEs de la ciudad de Villa Ocampo, Santa Fe y si provocó la muerte prematura de las mismas. La investigación fue de alcance explicativa, se buscó establecer las causas de un fenómeno en concreto, se realizó entrevistas a diferentes actores de las ex Pymes del sector “industria” de dicha localidad, para comprender cuál fue el motivo que llevo al cierre de las empresas. Los resultados arrojaron que se necesita la implementación de políticas económicas que motiven el desarrollo de las PyMEs en Santa Fe para evitar que las mismas dejen de existir, además que las empresas murieron principalmente por la falta de financiamiento económico para subsistir y la dificultad que se presenta al acceso de las herramientas de financiación. Las altas tasas de interés dejan a las empresas fuera del mercado financiero dadas las actuales condiciones de inestabilidad económica en el país. Esta investigación pretende constituir un aporte fundamental para el crecimiento y fortalecimiento económico.

Palabras claves: Empresa - Financiamiento – Inversión – Capital

Abstract

The purpose of this work was to describe how the lack of financing affects SMEs in the city of Villa Ocampo, Santa Fe and if it caused their premature death. The investigation was of explanatory scope, it was sought to establish the causes of a specific phenomenon, interviews were conducted with different actors of the former SMEs of the “industry” sector of said locality, to understand what was the reason that led to the closure of the companies. The results showed that the implementation of economic policies that motivate the development of SMEs in Santa Fe is needed to prevent them from ceasing to exist, in addition that companies died mainly due to the lack of economic financing to survive and the difficulty that arises Access to financing tools. High interest rates leave companies out of the financial market given the current conditions of economic instability in the country. This research aims to be a fundamental contribution to economic growth and strengthening.

Keywords: Enterprise - Financing- Investment - Capital

Introducción

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; por lo que se ha decidido realizar una investigación en la ciudad Villa Ocampo, provincia de Santa Fe, para saber cuáles fueron las causas que en los años 2012- 2018 provocaron el cierre de tres importantes PyMEs de la localidad.

En la actualidad, las PyMEs, sufren serias dificultades para lograr financiarse a tasas accesibles, dadas las actuales condiciones de inestabilidad económica en el país.

Antes que nada es importante definir a las PyMEs, tomando el aporte de Roura - Subsecretario de la Pequeña y Mediana Empresa y Desarrollo Regional, Ministerio de Industria y Turismo de la Nación (2019)

En efecto, además de generar riqueza son importantes generadoras de mano de obra y, por lo tanto, de arraigo local; permiten una distribución geográfica más equilibrada de la producción y del uso de recursos y de la riqueza que generan; tienen una flexibilidad que les permite adaptarse a los cambios tecnológicos y económicos y en muchos casos detectar nuevos procesos, productos y mercados. Sobre todo, poseen una capacidad dinámica y una gran potencialidad de crecimiento.

Si se observa el desarrollo productivo de otros países que forman parte de las “principales economías mundiales” como ser: EE.UU, Japón, y la Unión Europea,

promueven el crecimiento de sus empresas con el acompañamiento y compromiso hacia las mismas.

En Argentina las Pequeñas y Medianas Empresas, surgieron con las corrientes migratorias del siglo XIX, actualmente el país “cuenta con más de 650.000 PyMEs, que representan el 99.6% del total de unidades económicas y aportan casi el 70% del empleo, el 50% de las ventas y más del 30% del valor agregado”. (Roura, 2018). Desafío que fue logrado a pesar de que en más de un período de la historia económica del siglo XX las políticas implementadas atentaron contra la industria nacional en general y contra las empresas de menor dimensión en particular.

En el caso de la Ley N° 24.467, conocida como “Estatuto PyME”, o de regulación de las pequeñas y medianas empresas en su artículo 2 encomienda:

“a la autoridad de aplicación definir las características de las empresas que serán consideradas PyME, teniendo en cuenta las peculiaridades de cada región del país, y los diversos sectores de la economía en que se desempeñan”, ello sin perjuicio de lo dispuesto en el Título III del mismo cuerpo legal respecto a las relaciones de trabajo, cuya autoridad de aplicación en ese caso es el Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social. En el artículo 83 de la Ley mencionada señala que:

A los efectos de este Capítulo, pequeña empresa es aquella que reúna las dos condiciones siguientes: a) Su plantel no supere los cuarenta (40) trabajadores. b) Tengan una facturación anual inferior a la cantidad que para cada actividad o sector fije la Comisión Especial de Seguimiento del artículo 104 de esta ley. (Ley N° 24.467, 2019).

La presente ley tiene por objeto promover el crecimiento y desarrollo de las pequeñas y medianas empresas impulsando para ello políticas de alcance general a través de la creación de nuevos instrumentos de apoyo y la consolidación de los ya existentes. (Ley N° 24.467, 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 1 Límites de ventas totales anuales expresadas en pesos y en la Tabla 2 Límite de personal ocupado.

Tabla 1 *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 N° 24.467

Tabla 2 *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).

Es pertinente definir financiación, con el aporte de Domínguez, y Giner Manso (1999), quiénes afirman que los recursos financieros son aquellos que nos posibilitan la existencia de la empresa, ya que estos recursos son los que se necesitan para adquirir activos para fabricar un producto o brindar un servicio.

La falta de fondos afecta el ciclo habitual con el que debería contar la empresa, imposibilitando la producción, el pago a proveedores, el pago de sueldos, mantenimiento de maquinarias, entre otras es decir perturbando el flujo de fondos necesario para el buen funcionamiento de la misma. Por ende, dicha dificultad ocasiona grandes problemas que inciden en los miembros de la empresa y por su puesto a la sociedad.

En primera instancia es necesario conocer cómo es la financiación en Argentina; con relación a las distintas fuentes de financiamiento, según la Fundación Observatorio (Pyme, 2009), indico que aproximadamente el 60% de la inversión productiva de las empresas del sector industrial se ha financiado con recursos propios. En cuanto al financiamiento externo, la principal fuente es proveniente del sector bancario (27,8%), siguiendo en orden de importancia el financiamiento con proveedores (7,7%), el financiamiento de clientes y programas públicos (4,8%) y por último se encuentra el mercado de capitales con tan solo el 1,1% de la participación en el financiamiento total.

Dentro del financiamiento total obtenido por PyMEs se indica que los cheques de pago diferido (CDPD) han sido la principal herramienta (79,1%), en tanto le siguen las colocaciones de fideicomisos financieros (13,8%), las obligaciones negociables (5,6%) y finalmente las acciones (1,5%). La forma más difundida consiste en tener una cuenta corriente que les permita girar en descubierto, sin embargo de esta manera se pagan altos costos financieros dado que el giro en descubierto en cuenta corriente es el más caro de todas las líneas crediticias ofrecidas por el sistema bancario, ya que son muchos los requisitos necesarios para poder obtener una de ellas.

Con respecto al sector industrial es uno de los más afectados en cuanto a los problemas de financiación, cayendo la participación de los bancos en el financiamiento del total de las inversiones. En cuanto al mercado de capitales no está en condiciones de financiar las inversiones, según Informe Especial: Necesidades y fuentes de financiamiento en PyMEs industriales (Julio de 2017)

La restricción financiera para el desarrollo es un verdadero problema que enfrenta Argentina, carece prácticamente de un sistema financiero capaz de movilizar el ahorro nacional hacia inversiones realizadas en su propio territorio. Debido al subdesarrollo del sistema financiero, el sistema económico argentino crece por debajo de sus posibilidades (PyME O. , 2019).

Realizando un seguimiento integrado de las diferentes etapas de crecimiento de “start-up” en sus primeros momentos de vida, es donde las necesidades de capital deben ser cubiertas de manera eficiente, para evitar problemas futuros a lo largo del desarrollo de la

misma. “El fin de la etapa de crecimiento temprano condice con el punto de equilibrio financiero del emprendimiento, del cual se iniciará un período que debería estar caracterizado por los retornos positivos de la inversión. Estimada entre 3 y 6 años” (Barreda, 2010).

Con la situación económica que atraviesa el país es muy difícil encontrar buenos y eficientes canales de financiación, ya que las empresas se encuentran en una encrucijada entre el consumo, las ventas y la rentabilidad. Cada vez es más difícil acceder a financiaciones externas por las dificultades que se presentan en el mercado.

Según el análisis realizado por la Fundación Observatorio PyME (FOP 2019), se reconoce que el país posee un bajo crecimiento empresarial, una alta informalidad especialmente en pequeñas empresas, una presión tributaria muy fuerte, la inexistencia de un sistema de financiamiento y acompañamiento de inversiones, lo cual destaca una gran diferencia con el mercado internacional porque poseen un mayor acceso a la financiación y menores cargas fiscales, principalmente en los primeros años de vida de un emprendimiento.

Siguiendo este diagnóstico, surge la necesidad de crear estrategias para el acompañamiento y crecimiento de emprendimientos nacientes, con implementación de políticas públicas con los diferentes sectores empresariales. Como ser mayor información para la toma de decisiones al momento de la financiación. Las nuevas propuestas que se ofrecen se encuentran enmarcadas en realizar una modificación en la actual Ley PyME, donde se busca promover el crecimiento empresarial, aumentar la formalización laboral, modernización tecnológica, especialización productiva, y reducir las asimetrías regionales.

Según una investigación desarrollada en la ciudad de Buenos Aires con PyMEs industriales realizado por (Arostegui, 2013), concluyó que hay falta de confianza en cuanto al acceso al crédito y por ese motivo es notable la forma de endeudamiento a corto, mediano y largo plazo. Frente a las necesidades de financiamiento, las inversiones en activos fijos y en capital de trabajo son los más solicitados para la subsistencia de las PyMEs. Dentro del sistema financiero lo conveniente radica en utilizar el crédito bancario y el descuento de cheques como su principal fuente de financiamiento, siendo esto una problemática ya que existen otras herramientas financieras que se pueden utilizar y se desaprovechan, como ser emisión de bonos o acciones, el leasing, factoring, sociedades de garantías recíprocas. Las mismas no son utilizadas por falta de interés o por falta de asesoramiento.

Luego de haber definido lo que son las PyMEs y financiación, es necesario realizar una pequeña mención de la producción de la zona y de la localidad a analizar para poder comprender mejor el contexto en el que se encuentra inmerso.

Villa Ocampo es una ciudad situada en el noreste de la provincia de Santa Fe, Argentina. Pertenece al departamento General Obligado, del cual es uno de los municipios más poblados del norte santafesino.

“Posee una población de 19.026 habitantes en el área urbana y también cuenta con alrededor de 6.000 habitantes esparcidos en la zona rural, por lo que la población total del distrito se estima en 25.000” (INDEC, 2010).

Años atrás solía ser una pujante localidad, donde su principal desarrollo económico fue encontrado en la caña de azúcar. A partir de esta materia prima se había montado un

ingenio azucarero, una papelería y una alcohólica que aseguraban una buena cantidad de fuentes laborales para la población, que se completaba con un importante frigorífico. En sólo cuatro años, dos estas industrias cerraron y sólo quedó el frigorífico y la alcohólica, que hoy no están en sus mejores condiciones.

Dadas las diferentes situaciones de inestabilidad económica y por problemas financieros las empresas locales bajaron su producción, llegando al punto de dejar de producir. De esta manera comenzaron a presentar quiebra sin posibilidades de seguir adelante.

Es conveniente analizar algunos canales de financiación a los que tienen acceso las PyMEs. Como primera alternativa se hace referencia al Banco Nación que ofrece créditos para Microempresas, de acuerdo a lo establecido por el Ministerio de Producción y Trabajo de la Nación. Otras líneas de financiamiento existentes, Créditos a PyMES con tasa subsidiada para proyectos de mejora ambiental, el objetivo es facilitar el acceso a un financiamiento promocional a las micro, pequeñas y medianas para la implementación de proyectos que mejoren su desempeño ambiental. Características del crédito:

1. **Beneficiarios:** micro, pequeñas y medianas empresas de los sectores industrial, comercial o de servicios.
2. **Destino de los fondos:** Financiar proyectos que contribuyan a mejorar el desempeño ambiental y la eficiencia energética de las empresas. Los proyectos deberán emplazarse preferentemente en algunos de los siguientes conceptos subvencionables, ya sea en forma individual o conjunta:

- Adquisición de bienes de capital nuevos, nacionales y extranjeros nacionalizados incluidos los gastos de infraestructura para su montaje.
 - Inversiones en tecnologías de procesos.
 - Infraestructura (con el fin de generar mejoras en el impacto ambiental proveniente del funcionamiento del establecimiento en general)
 - Software (aplicado a Gestión Ambiental)
3. Monto financiable:
- Monto máximo para capital de trabajo hasta \$300.000.
 - Monto máximo para bienes de capital hasta \$600.000.
4. Plazo de financiamiento :
- Para capital de trabajo hasta 24 meses.
 - Para bienes de capital hasta 60 meses.

También haciendo mención a los beneficios fiscales y financieros de la nueva Ley

PyME

1. Eliminación del Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta.
2. Compensación del Impuesto a Créditos y Débitos Bancarios como pago a cuenta de Ganancias: 100% para micro y pequeñas empresas, y 50% para medianas tramo 1 industriales (Resolución General AFIP 3946).
3. Diferimiento del pago del IVA a 90 días para micro y pequeñas empresas (Resolución General AFIP 3945).
4. Desgravación del Impuesto a las Ganancias, hasta el 10% de las inversiones realizadas.

5. Devolución de IVA de las inversiones a través de un Bono de crédito fiscal para el pago de impuestos.
6. Se elevaron los umbrales de retención de IVA, en 135%, y de percepción de Ganancias, en 400 por ciento.
7. Para las micro empresas se otorgan certificados de no retención de IVA automático.
8. Se amplió el cupo prestable de la Línea de Créditos de Inversión Productiva del 14% al 15,5% anual. Un incremento que implicó \$63.000 y a su vez amplió al 50% el acceso al financiamiento de corto plazo.
9. A través del Banco de Inversión y Comercio Exterior (BICE), se lanzó la línea Primer Crédito Pyme a una tasa variable de 16% anual máximo y con un plazo de hasta 7 años, para montos entre \$500.000 y \$5 millones.
10. Extensión de 180 a 365 días del plazo para el ingreso de divisas.

A continuación se enumeran en la tabla 3, líneas de financiamiento que se ofrecen desde el municipio de la Ciudad de Villa Ocampo, Santa fe

Tabla 3 *Líneas de financiamiento de Villa Ocampo, Santa fe*

1- Proyectos financiados a través de los fondos de Banco Solidario	<ul style="list-style-type: none"> - Destino de la inversión: compra de maquinarias, herramientas, insumos. - Tasa de interés: 0 (cero) - Sistema de amortización: puede ser mensual, trimestral, semestral o anual.
--	---

2- Consejo Federal de Inversiones	<ul style="list-style-type: none"> - Beneficiarios: Micro, pequeñas y Medianas Empresas de los sectores industrial y agropecuario.
3- Convenio con Banco de la Nación Argentina	<ul style="list-style-type: none"> - Línea de fomento al Desarrollo Sectorial: son beneficiarios de esta línea, micro, pequeñas y medianas empresas, que hayan presentado su proyecto de inversión en el contexto de un proyecto macro de desarrollo sectorial, definido y respaldado por una organización intermedia (cámaras, agencias de desarrollo, etc). Este proyecto sectorial debe incluir un mínimo de 5 empresas. Monto máximo \$ 500.000 – se financia hasta el 90% del monto total del proyecto. Plazo máximo 10 años. - Línea e Fomento a la Asociatividad Empresaria: son beneficiarios de esta línea, grupos de micro, pequeñas o medianas empresas (no menor a 5) organizadas preferentemente bajo forma asociativa específica (UTE, cooperativas, consorcio, etc). Monto máximo \$ 500.000 – se financia hasta el 90% del monto total el proyecto. Plazo máximo 10 años. - Línea de Fomento al Desarrollo de Microemprendimientos: beneficiarios microemprendimientos bajo cualquier forma societaria o unipersonal, que haya presentado su proyecto de inversión a través e OSC. Monto máximo \$ 30.000 – se financia hasta el 90% del monto total. Plazo 48 meses, tasa fija 7%.

Fuente: Municipalidad de Villa Ocampo, (Ocampo, 2019)

Además es necesario mencionar, las dificultades más comunes que se presentan al momento de pedir créditos, según (Bebczuk , 2010) muchas PyMEs, no recurren al crédito bancario porque no poseen una adecuada capacidad y voluntad de pago, también se presenta la informalidad que tienen en cuanto a la documentación requerida al momento de querer acceder al crédito tanto público como privado. En cuanto al papel que juega el Estado en esta problemática, no se han logrado cubrir con éxito los problemas a los que deben enfrentar las PyMEs.

A lo largo de estos últimos años se han intentado reactivar las PyMEs sin lograr el objetivo buscado. Entonces surgió el siguiente interrogante que motivó en realizar la presente investigación: ¿Qué es lo que provoca la muerte prematura de las empresas locales? ¿Es por falta de financiación? ¿Cuáles son los canales de financiación que disponen las PyMEs de la localidad? ¿Son convenientes? ¿Es difícil acceder a alguno de ellos?

El problema que se enfrenta es descubrir si la falta de financiamiento es un hecho fundamental que lleva a la mortandad prematura de las PyMEs. Esto además de comprenderlo, podrá servir como punto de partida para deducir las dificultades a la hora de emprender e intentar evitarlas. Este proyecto de investigación tiene un alcance local, es decir que se analizarán las empresas cercanas a la localidad de residencia del autor, para ir encontrando respuestas, proponiendo posibles soluciones, para que no se llegue al cierre de

las mismas ya que provoca problemas en la economía tanto local como regional. Es un aporte fundamental para el crecimiento y fortalecimiento económico.

A partir del análisis en cuestión se planteó un objetivo general que pretende: Describir cómo afecta la falta de financiamiento en las PyMEs de Villa Ocampo, Santa Fe durante los años 2012-2018, y si provocó la muerte prematura de las mismas.

Por tal motivo para poder alcanzar el objetivo general se establecieron los siguientes objetivos específicos:

- Reconocer en qué etapa de la vida de las Pymes de Villa Ocampo (Santa Fe), la falta de financiamiento fue decisiva, identificando que herramientas de mercado financiero pueden utilizarse.
- Identificar el tiempo que podrían subsistir las Pymes de Villa Ocampo (Santa Fe) a pesar del problema de financiamiento, determinando restricciones si es que existen.
- Indagar en qué momento se produce normalmente la falta de financiamiento en las Pymes de Villa Ocampo (Santa Fe), al momento de la inversión inicial, capital de trabajo o ambas.

Métodos

Diseño

La investigación planteada fue de tipo explicativa, se buscó establecer las causas de un fenómeno en concreto. Su interés fue explicar por qué ocurrió y en qué condiciones se manifestó. 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, donde la recolección de datos es sin medición numérica, para esto se realizó entrevistas a diferentes actores locales, y así tener una mejor visión de la problemática planteada en la introducción, si es que se encontraba en un acierto o si se puede ir refinando conforme a los datos recabados.

El diseño es no experimental, no hay manipulación intencional o deliberada de las variables, solo se observan los fenómenos para luego poder analizarlos. 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 depende de causas relacionadas con las características de la investigación o de quién hace la muestra.

Para poder llegar a un análisis y conclusión más acertados se utilizaron como muestra tres Pymes (dos que se extinguieron y una que aún sigue 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.

La muestra seleccionada es representativa del rubro “industria” de la ciudad de Villa Ocampo, Santa fe. Todas las empresas poseen entre 50 y 150 empleados. Debido a la naturaleza de la investigación se analizaron 3 casos ya que la localidad cuenta con 25.000 habitantes.

Una de ellas es el Ingenio Azucarero, llamado SAPEM (Sociedad Anónima con Participación Mayoritaria Estatal), ex Ingenio Azucarero Arno, que comenzó en el año 2013 por ordenanza municipal. Esta sociedad presentó quiebra en el año 2016.

La segunda firma es Ex papelera Norpapel, que comenzó a funcionar nuevamente en el año 2016 cuando se conformó una cooperativa de trabajo, el mismo dejó de funcionar en el año 2018.

La última firma es la Alcoholera, empresa de Bioenergías Agropecuarias S.A. productora de alcohol anhidro con destino al corte de combustibles fósiles, hace un año comenzó a funcionar.

Se incluye en este trabajo el formulario de consentimiento informado (Anexo I).

Instrumentos

Como instrumentos se utilizaron entrevistas, abiertas y semi-dirigidas, las mismas fueron grabadas para tener una visión más cercana a la problemática planteada. A raíz de las entrevistas a las Pymes de la zona, se incluye el modelo de preguntas que se realizaron en las mismas (Anexo II).

- Se contactó a las cámaras empresarias locales (Industrial, Comercio), para obtener los contactos de las empresas socias, o no, de cada rubro en particular que dejaron de existir.
- Se contactó al presidente de la cámara de Comercio de la ciudad de Villa Ocampo, para obtener los contactos de las empresas que dejaron de existir, y la información con la que cuente.
- Se entrevistó a quien fue el contador de la empresa Ingenio azucarero SAPEM.

Análisis de datos

El análisis de este manuscrito, es cualitativo lo que se busca es la obtención de datos para convertirla en información respondiendo las preguntas de investigación y generar conocimiento.

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 Villa Ocampo, tanto para la inversión inicial como para los primeros años de necesidad de capital de trabajo.

A continuación se detallan los pasos que se llevaron a cabo:

- ✓ 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 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.
- ✓ Se realizaron encuestas a titulares de ex Pymes de Villa Ocampo Santa Fe, que han existido y han muerto por falta de fuentes de financiamiento.

Resultados

Se han entrevistado a titulares de ex Pymes de Villa Ocampo (Santa Fe) que han sufrido la falta de financiamiento para averiguar si la misma ha generado o no, la muerte prematura de las empresas, en la siguiente tabla se presenta una breve descripción de las mismas. Además se entrevistó a un titular de la empresa que aún se encuentra activa, pero que enfrenta problemáticas en cuanto a la financiación.

Tabla 1 *Descripción de las empresas:*

Características	Empresa 1	Empresa 2	Empresa 3
Rubro	Industria	Industria	Industria
Nombre	SAPEM	Norpapel	Bioenergías Agropecuarias S.A
Cantidad de empleados	150	80	50
Inicio de actividades	2013	2016	2018
Finalización	2016	2018	Activa

Fuente: elaboración propia

Falta de financiamiento, herramientas de mercado financiero

A partir de la entrevista realizada a las empresas seleccionadas, se pudo observar que dos de las empresas recurrieron al financiamiento bancario. La que no lo hizo expresó que

no quería endeudarse, que invierte lo que tiene, ya que las tasas de interés son muy altas para acceder a los créditos bancarios y no quería depender de eso.

Dos de los entrevistados confirmaron que se les negó financiamiento. El primero informó que durante su segundo año de vida solicitó acceder al crédito y se le negó por no tener ingresos suficientes y los balances eran informales, además de no contar con las garantías que le solicitaban. Un año posterior renovó la solicitud y pudo acceder sin problemas al cumplir con los requisitos que se le exigieron.

El segundo aclara que intentó acceder al mercado de crédito una única vez y le fue rechazado por no contar con las garantías suficientes, la informalidad de la empresa fue un obstáculo para su financiamiento.

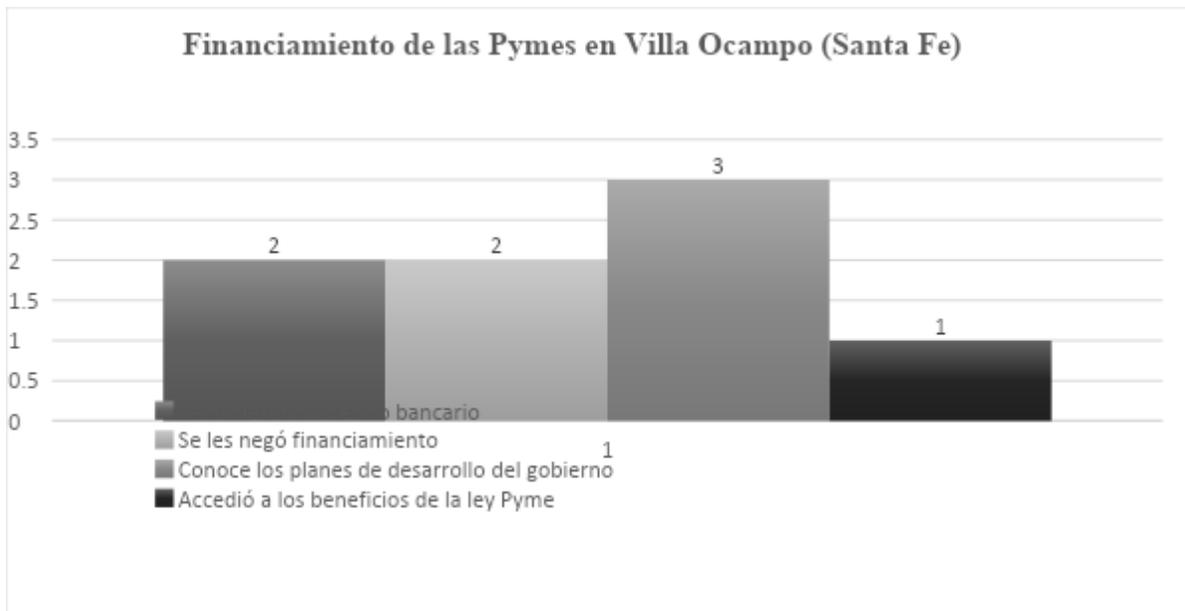
La tercera empresa afirma que no recurrió al financiamiento bancario, por lo tanto no se le negó ninguno. A su vez expresó que las altas tasas de interés hoy le pesan más que los beneficios para las pymes.

Los titulares de ex Pymes de Villa Ocampo, manifestaron que la falta de financiamiento fue clave en la muerte prematura de sus empresas.

Las tres firmas coinciden en que desconocen los canales de financiación que ofrece el municipio, y la provincia. Además que les parece muy arriesgado utilizar alguna herramienta de financiación que no sea el crédito bancario o los cheques de pago diferido.

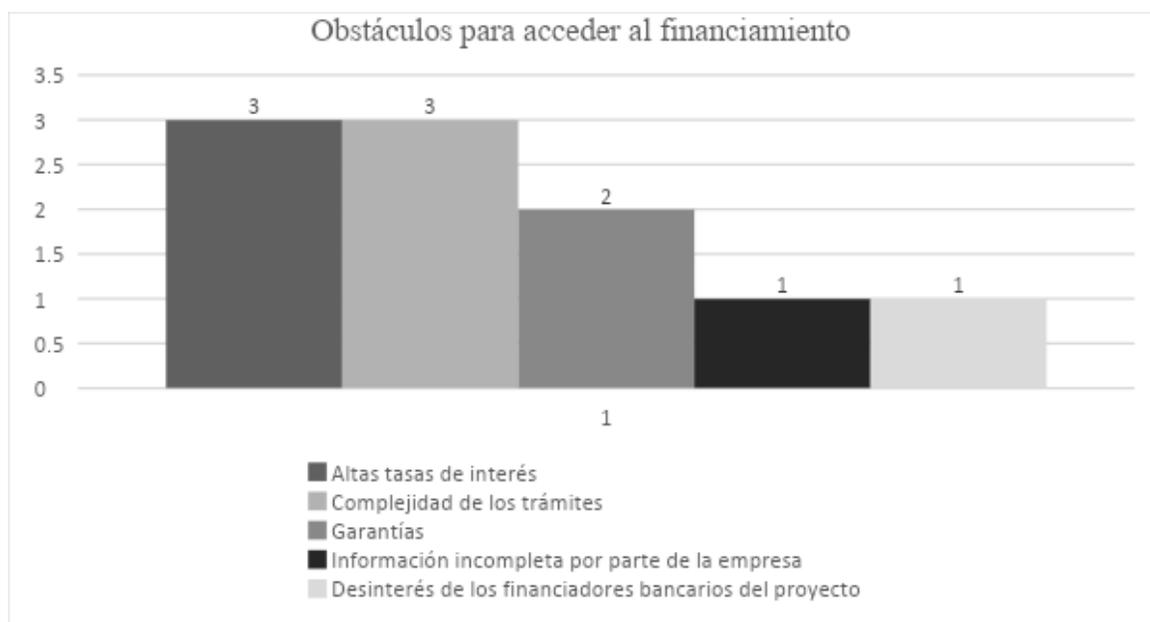
Las tres firmas tienen en común que escucharon sobre los planes de desarrollo del gobierno, pero ninguna de ellas accedió (figura 1 y 2)

Figura 1. Financiamiento de las Pymes en Villa Ocampo (Santa Fe).



Fuente: Elaboración propia.

Figura 2. Obstáculos para acceder al financiamiento



Fuente: elaboración propia

Tiempo de subsistencia de las PyMES sin financiamiento

Los encuestados han manifestado que se necesita la implementación de políticas económicas que motiven el desarrollo de las Pymes en Santa Fe para evitar que las mismas dejen de existir, además los mismos coincidieron en que no hacía mucho tiempo que habían iniciado su negocio y que murieron principalmente por la falta de financiamiento económico para subsistir.

Gracias a las entrevistas realizadas, se ha podido determinar que la escasez de herramientas financieras ha impedido que sus pymes (situadas en Villa Ocampo, Santa Fe) hayan dejado de existir, también en que las políticas económicas de la ciudad y de la provincia en sí, son insuficientes y que por ello se han visto obligados a cerrar su negocio, dos de ellas al tercer año de vida y la otra lleva un año de vida y ya enfrenta problemas en cuanto a la financiación. .

Se ha podido detectar el desgano de los ex empresarios con las políticas económicas nacionales y regionales, debido a que no motivan a los pequeños y medianos empresarios, como tampoco a los emprendedores.

En cuanto a la empresa que aún sigue activa, informó que se encuentra enfrentando problemáticas con respecto a la financiación, hace un año que se encuentra activa, pero que enfrenta problemas para acceder a la misma. Además afirma que el aumento desmedido de

las tarifas luz, agua, inflación y la devaluación que sufre el país en el corriente año afecta a la producción, los costos para producir son cada vez más elevados y por ende repercute en el producto, dificultando la venta del mismo. También afirma que no posee buenos canales de comercialización, el producto todavía no es conocido pero no cuenta con el capital suficiente para dar a conocerlo, a esto se suma que la materia prima es cada vez más difícil de conseguir ya que su principal proveedor era una de las empresas que cerro, el traslado de la misma desde zonas aledañas es cada vez más alto.

Discusión

El objetivo de la investigación fue analizar si la falta de financiamiento provocó la muerte prematura de las empresas locales de la ciudad de Villa Ocampo, Santa Fe, como causa principal del cierre anticipado de las PyMEs del sector industrial. Cabe destacar que la importancia es poder demostrar si la falta de financiamiento es un hecho fundamental que lleva a la mortandad prematura de las Pymes. Además mencionar que no existen estudios previos en la zona que hayan investigado este fenómeno y su impacto en estas empresas, lo que convierte a este trabajo de investigación en ser el primero en analizar la falta de financiamiento en el marco de las Pymes industriales de la zona. Así, los hallazgos alcanzados, podrían servir para disminuir la probabilidad de fracaso de nuevos proyectos. También, se espera que este trabajo 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.

Un primer objetivo busca determinar en qué fase de la vida de la empresa la falta de financiamiento fue, o ha sido decisiva identificando que herramientas del mercado financiero pueden utilizarse. Los resultados indican que las empresas analizadas ven al financiamiento como una alternativa de crecimiento, pero en su mayoría lo ven como último recurso o la desconocen. La falta de financiamiento fue clave por diversas razones, la alta inflación y la suba de servicios como luz, gas y agua, impactaron de manera preocupante en las pequeños

y medianas empresas de la Provincia de Santa Fe. Esto trajo como consecuencia que muchas PyMEs cierren, en sus primeros años de vida.

La inflación continúa castigando a las Pymes, permaneciendo en la lista de los pequeños y medianos empresarios, de igual modo que los problemas de acceso al crédito y además se pudo evidenciar que en estas empresas se presentaba una informalidad en cuanto a la documentación respaldatoria de sus ingresos. Estos resultados podría corresponderse con lo planteado por el análisis realizado por la Fundación Observatorio PyME (FOP 2019), que estableció sobre la informalidad que presentan muchas empresas con respecto a la documentación respaldaría.

Dentro de estas dificultades estructurales se evidencia que en estas pequeñas y medianas empresas en su mayoría presentaban una informalidad en cuanto a la falta de registros de ingresos, egresos y en las operaciones principales que realizan las mismas, ausencia de los estados contables básicos, incumplimiento en obligaciones tributarias tanto nacionales como provinciales, al momento de solicitar un préstamo bancario.

La información financiera es deficiente en un gran número de Pymes, es también notoria esta problemática, es la más común que se presenta, la falta de información es clave para el buen funcionamiento de las empresas, a mayor información, mejor se podrían tomar decisiones, en función a estos resultados puede señalarse (Arostegui, 2013), que en su informe plantea la falta de información no permite el acceso a otros canales de financiación que pueden ser eficientes, y mejores para mantener el crecimiento de la empresa y poder

subsistir, como ser leasing, factoring, sociedad de garantía recíproca, fideicomiso, acciones y bonos.

Las herramientas más comunes y las más utilizadas como los bancos y los cheque de pago diferido aplican altas tasas de interés para cubrir su riesgo, concordando con el análisis de Fundación Observatorio (Pyme, 2009), donde indica que aproximadamente el 60% de la inversión productiva de las empresas del sector industrial se ha financiado con recursos propios, en cuanto al financiamiento externo, la principal fuente es proveniente del sector bancario.

En cuanto al segundo objetivo, cabe destacar que este hacía referencia a identificar cuanto tiempo las empresas del sector industrial de Villa Ocampo, podían subsistir a pesar del problema del financiamiento, la mayoría de los emprendedores se lanzan con una idea que a ellos les parece interesante al mercado pero no realizan un análisis previo de los consumidores, mercado objetivo ni del entorno y sumando a esta situación la falta de acompañamiento del Estado, donde todavía no hay políticas que acompañen a los emprendedores para afrontar las dificultades de inversión en los primeros años de vida.

Otros problemas que se evidencian en las pymes es que presentan dificultades para vender lo que producen o dar a conocer su producto porque no cuentan con los canales de comercialización eficientes, como se puede evidenciar en los resultados obtenidos. No manejan políticas de comercialización, no tienen un buen plan de negocios desarrollado o presentan problemas de planificación, control y de gestión. Las tasas bancarias a las cuales pueden acceder muchas de las PyMEs, las garantías exigidas, cierta complejidad en los

trámites bancarios y la cautela a la hora de planificar inversiones por expectativas poco alentadoras, son sólo algunos de los argumentos revelados por los encuestados para “no” acceder a nuevos créditos en el último período debiendo afrontar el contexto coyuntural, a través de reducciones de costos muy difíciles de lograr. Esto pareciera tener sentido si pensamos que la oferta de financiamiento para PyMEs no siempre es la más apropiada en términos de plazos, tasas y exigencias que requieren los bancos al momento de abrir una carpeta de crédito, como lo afirman en el aporte de Domínguez, y Giner Manso (1999), en su estudio.

Un tercer objetivo del trabajo, busca indagar si la falta de financiamiento se produce normalmente al momento de la inversión inicial, capital de trabajo o ambas, lo que se pudo determinar es que en la fase de vida inicial de las Pymes, la falta de financiamiento fue decisiva. Debido que a los tres, cuatro meses de iniciada la empresa, la falta de financiamiento trajo aparejada la muerte prematura de las mismas. Es decir, que al momento de inversión inicial, la falta de financiamiento fue clave.

Es también de importancia aclarar que existen limitaciones en la investigación, una de ellas es que no fue fácil dar con los dueños de las pymes cerradas para las entrevistas. Por lo tanto, se puede utilizar como muestra, solo dos que cerraron sus puertas y una que aún sigue en funcionamiento, pero no poseen más de tres años de antigüedad. Al contar solo con tres empresas como muestra, no la hace representativa a la localidad, lo que no permite la generalización de los resultados por no haber sido suficientemente heterogénea.

Otra limitación del presente trabajo tiene que ver con que las empresas entrevistadas no dieron acceso a sus balances y demás información financiera, como se puede observar, lo que imposibilita realizar un análisis de rentabilidad para luego hacer un estudio más completo en relación a sus fuentes de financiamiento y como las utilizan para afrontar todos los costos de cada empresa.

Como fortaleza de la investigación, 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, destacar la predisposición de los mismos es importante.

La fortaleza que se obtuvo en la Ciudad de Villa Ocampo, Santa Fe es que anteriormente no se habían realizado investigaciones sobre la mala financiación que atraviesan las empresas y por eso existe alto nivel de muerte prematura. Así, este estudio suma evidencia para seguir estudiando la problemática. La voluntad de los participantes de las PyMEs fue excelente.

Se ha podido determinar que deben existir distintas fuentes de financiamiento para revertir la muerte prematura de pymes en momentos críticos. Las altas tasas de interés dificultan el acceso a financiamiento por parte de las pymes. El impacto de la devaluación, fuerte presión tributaria, altas tasas de inflación y de interés, y volatilidad en el tipo de

cambio, son los temas que más preocupan debido a que impiden la posibilidad de crecimiento sustentable de las pequeñas y medianas empresas.

Lo cual dificulta mucho más la crisis, en este punto donde la necesidad de financiación juega un papel importante, más aun sustancial para las PyMEs, ya que estas son la base de la economía de Villa Ocampo, generadoras de empleo. Sin ellas el ciclo económico habitual de la ciudad no es el mismo y lleva a problemas serios en la población.

A través de esta investigación se concluyó que las PyMEs industriales del norte de la provincia de Santa Fe, tienen un desconocimiento en cuanto al asesoramiento para un adecuado acceso al financiamiento, especialmente aquellas prematuras que en su inicio no encuentran el apoyo que necesitan para enfrentar las diferentes dificultades que se presentan al momento de iniciar una empresa, también se presentan problemas de confianza en cuanto al acceso a canales de financiación diferentes al bancario. La falta de información, es una problemática evidente que es necesaria destacar.

En lo referido a políticas estatales, o programas que se ofrecen para las pequeñas y medianas empresas no son utilizados, esto demuestra que algunos programas estatales no son conocidos en su gran mayoría por las empresas.

Es pertinente mencionar que si bien muchas PyMEs que dejaron de existir, otras resisten y buscan alternativas para seguir creciendo. Por ello es que desde nuestro rol de futuros contadores públicos, debemos estar actualizados con respecto a las nuevas herramientas financieras así como a los nuevos tipos de negocios que surgen con el propósito de asesorar a nuestros clientes sobre la mejor opción para no dejar perecer el negocio en un

momento crítico, sino transformarlo (como en estos casos) en otra clase de negocios. Como recomendación para futuras líneas de investigación, es necesario ampliar la muestra representativa para obtener mayor información. Poder determinar los distintos instrumentos financieros externos que podrían utilizarse para evitar la muerte prematura de las PyMEs, brindar la información necesaria para que los mismos sean reconocidos por los titulares de las empresas, ya que el financiamiento tanto en la provincia como en el país no se está dando de manera eficiente, y no se desarrollan como deberían. Es de suma importancia que estudios, e investigaciones ayuden a que distintos organismos puedan generar políticas y tomar cartas en el asunto, para encontrar soluciones a las diferentes dificultades a las que deben enfrentar las PyMEs en sus primeros años de vida.

Referencias

- Arostegui, A. A. (2013).** *Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pymes.* Recuperado el 4 de octubre de 2019, de http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/36051/Documento_completo%20pdf%20?sequence=3
- Barreda, M. E. (2010).** *Tesis.* Obtenido de <http://repositoriodigital.uns.edu.ar/bitstream/123456789/2165/1/Barreda%20-%20Tesis.pdf>
- Bebczuk , R. N. (2010).** *Acceso al financiamiento en Argentina: estado de situación y propuestas de política.* Recuperado el 2 de Octubre de 2019, de Documento de trabajo: <https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/5207/lc13241e.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- 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>
- Ley N° 24.467. (27 de junio de 2019).** *Resolución 220/2019.* Obtenido de MINISTERIO DE PRODUCCIÓN Y TRABAJO SECRETARÍA DE EMPRENEDORES Y DE LA

PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA:

<https://www.boletinoficial.gob.ar/detalleAviso/primera/205554/20190415>

Ocampo, M. d. (27 de junio de 2019). *Municipalidad de Villa Ocampo*. Obtenido de <http://www.villaocampo.gob.ar/index.php>

PyME, F. o. (Agosto de 2019). *Informe Coyuntural II-2019: La recuperación*. Recuperado el 4 de octubre de 2019, de <http://www.observatoriopyme.org.ar/newsite/wp-content/uploads/2019/10/Informe-Coyuntural-II-19.pdf>

Pyme, O. (2009). Recuperado el 10 de agosto de 2019, de http://www.observatoriopyme.org.ar/newsite/wp-content/uploads/2014/09/FOP_OR_1010_Observatorio-PyME-Regional-Municipio-del-Pilar.-2009.pdf

PyME, O. (27 de junio de 2019). *Necesidades y fuentes de financiamiento*. Obtenido de <http://www.observatoriopyme.org.ar/newsite/wp-content/uploads/2017/10/Informe-Especial-Necesidades-y-fuentes-de-financiamiento-en-PyME-industriales.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

Anexo I

Anexo I: Documento de consentimiento informado

Consentimiento Informado para Participantes de Investigación

El propósito de esta ficha de consentimiento es proveer a los participantes en esta investigación con una clara explicación de la naturaleza de la misma, así como de su rol en ella como participantes.

La presente investigación es conducida por _____, de la Universidad Siglo 21. La meta de este estudio es _____

Si usted accede a participar en este estudio, se le pedirá responder preguntas en una entrevista. Esto tomará aproximadamente _____ minutos de su tiempo. Lo que conversemos durante estas sesiones se grabará, de modo que el investigador pueda transcribir después las ideas que usted haya expresado.

La participación en este estudio es estrictamente voluntaria. La información que se recoja será confidencial y no se usará para ningún otro propósito fuera de los de esta investigación. Sus respuestas al cuestionario y a la entrevista serán codificadas usando un número de identificación y por lo tanto, serán anónimas. Una vez transcritas las entrevistas, se destruirán las grabaciones.

Si tiene alguna duda sobre este proyecto, puede hacer preguntas en cualquier momento

Acepto participar voluntariamente en esta investigación, conducida por _____. He sido informado (a) de que la meta de este estudio es _____

Me han indicado también que tendré que responder cuestionarios y preguntas en una entrevista, lo cual tomará aproximadamente _____ minutos.

Reconozco que la información que yo provea en el curso de esta investigación es estrictamente confidencial y no será usada para ningún otro propósito fuera de los de este estudio sin mi consentimiento. He sido informado de que puedo hacer preguntas sobre el proyecto en cualquier momento y que puedo retirarme del mismo cuando así lo decida, sin que esto acarree perjuicio alguno para mi persona.

Entiendo que una copia de esta ficha de consentimiento me será entregada, y que puedo pedir información sobre los resultados de este estudio cuando éste haya concluido. Para esto, puedo contactar a _____.

Nombre del Participante

Firma del Participante

Fecha

Anexo II

Guía de preguntas utilizadas en la entrevista

1. ¿A qué rubro pertenece la empresa?
2. ¿Cuántos empleados tiene?
3. ¿Cuál es la fecha de inicio y la de fin actividades?
4. ¿Cuáles son los canales de financiación que disponen las PyMEs de la localidad?
5. ¿Son convenientes?
6. ¿Les resulto difícil acceder a alguno de ellos? ¿Cuáles fueron los principales obstáculos?
7. ¿En qué momento se produjo la falta de financiamiento?
8. ¿Por cuánto tiempo la empresa pudo subsistir sin financiamiento?
9. ¿Accedió a los beneficios de la ley PyME?