

**Universidad Siglo 21**



**Trabajo Final de Grado. Manuscrito Científico**

**Carrera de Contador Público**

**“El financiamiento como factor determinante para la subsistencia de las Pymes en  
la Provincia de Entre Ríos en 2019”**

**“Financing as a determining factor for the subsistence of SMEs in the Province of  
Entre Ríos in 2019”**

**Autor: Mario Andrés Cid**

**DNI: 39.035.059**

**Legajo: VCPB22828**

**Ciudad de Concordia, Provincia de Entre Ríos**

**Argentina, Noviembre 2019**

## Índice

Introducción.....	3
Método.....	12
Resultados.....	15
Discusión .....	19
Referencias .....	26
Anexo I: Documento de consentimiento informado .....	28
Anexo II: Modelo de entrevista .....	29

## **Resumen**

Uno de los primeros problemas a los que se vieron enfrentadas las Pymes fue al acceso a financiamiento cuando requieren un aumento de capital. Esto fue porque en general la banca prefiere invertir en empresas más grandes que presentan un riesgo menor a la hora de cumplir con los pagos. El objetivo de este trabajo fue conocer si la falta de financiamiento para la pymes en la provincia de Entre Ríos fue crucial para su subsistencia bajo ciclos económicos adversos como los vividos en los últimos tiempos en la Argentina. Para dicho trabajo se entrevistó a cinco Pymes de la Provincia de Entre Ríos a los efectos de revelar dicha información. La muestra fue tomada en forma intencional y se concluyó que el financiamiento es significativo para que las pymes de dicha provincia puedan seguir desarrollándose y subsistiendo, más aun en contextos de crisis económicas como los que atraviesa la Argentina en la actualidad.

**Palabras Claves:** Pymes, Problemas, Financiamiento, Entre Ríos.

## **Abstract**

One of the first problems faced by SMEs is access to financing when they require a capital increase. This is because in general the bank prefers to invest in larger companies that present a lower risk when it comes to making payments. The objective of this work is to know if the lack of financing for SMEs in the province of Entre Ríos is crucial for their subsistence under adverse economic cycles such as those experienced in recent times in Argentina. For this work, five SMEs from the Province of Entre Ríos were interviewed for the purpose of revealing such information. The sample was taken intentionally and it was concluded that the financing is significant so that SMEs in that province can continue to develop and subsist, even more so in economic crisis contexts such as those in Argentina today.

**Key words:** SMEs, Problems, Financing, Entre Rios.

## Introducción

Siguiendo a Idalberto (2015) la empresa es una organización social que utiliza una gran variedad de recursos para alcanzar determinados objetivos. Explicando en este sentido, el autor menciona que la empresa es una organización social por ser una asociación de personas para la explotación de un negocio y que tiene por fin un determinado objetivo, que puede ser el lucro o la atención de una necesidad social.

En particular, Thompson (2017) sostiene que la pequeña empresa ha demostrado a lo largo del tiempo ser un componente importante de la economía, y muchas veces, la base de las medianas y grandes empresas.

“La pequeña empresa es una entidad independiente, creada para ser rentable, que no predomina en la industria a la que pertenece, cuya venta anual en valores no excede un determinado tope y el número de personas que la conforma no excede un determinado límite” (Thompson, 2017, p. 45).

Para De la Torre (2010), la mayor contribución a la economía de las Pyme está dada por su flexibilidad, capacidad innovadora y su potencialidad para emplear. La importancia de las finanzas, en particular de los fondos propios, para el crecimiento de jóvenes y pequeñas empresas es bien reconocido.

A nivel internacional, se puede decir que las fallas de funcionamiento de los mercados financieros son, en mayor o menor medida, un rasgo común a cualquier economía capitalista. Las mismas están inexorablemente asociadas a la existencia de problemas de información que son inherentes a la propia naturaleza de las transacciones financieras. Esta es la principal razón por la que, incluso en las

experiencias de desarrollo más exitosas, los mercados financieros nacionales han acompañado con mucho retraso los avances logrados en otras áreas de la economía. Esto explica, entre otros fenómenos, la persistencia de políticas financieras específicas para las PyMEs en prácticamente la totalidad de las economías avanzadas (Abernabei, 2016).

Según un informe del Banco Mundial (2018) las Pymes constituyen un factor de gran dinamismo en la economía de cada región, brindando un componente de competencia, de ideas, productos y trabajos nuevos. Aquella organización sostiene que las Pymes representan la mayoría de los negocios existentes en los países de bajo ingreso.

En la mayoría de los países del mundo, siguiendo a Aguilar (2019), las pymes nacen como una pequeña unidad productiva, generalmente familiar. Este autor sostiene que para su crecimiento y real desarrollo incorpora empleados, primero en pequeñas proporciones y luego, aumentan su tamaño transformándose en pequeñas unidades de producción o prestación de servicios, las cuales se sustentan con el fortalecimiento del mercado interno.

Además, el Banco Mundial (2018) afirma que el apoyo para las Pymes se ha establecido como una prioridad máxima en la agenda global. Esta importancia, se refleja en el establecimiento del Foro Mundial para el Desarrollo de las Pymes el que establece que las Pymes representan el 60 por ciento de la fuerza laboral mundial. Son importantes para la estabilidad social, el crecimiento equitativo y el alivio de la pobreza, y constituye la columna vertebral de la clase media trabajadora en la mayoría de los países.

“Las PyMEs reciben una cuarta parte del crédito del sistema financiero en proporción sustancialmente inferior a su contribución al PBI, y en particular a la generación de empleo. El acceso de las Pymes al crédito también puede ser analizado desde la perspectiva de las propias empresas del sector” (Abernabei, 2016, pág. 21)

De acuerdo a la Fundación Observatorio Pyme (2018), si hacemos un paralelismo con nuestro vecino país Chile podemos decir que en Argentina nace una empresa formal cada 2.326 habitantes (en Chile cada 124) y emprende el 14% de la población económicamente activa (en Chile el 24%). Por su parte, el sistema de intermediación bancaria (el crédito) disminuyó al ritmo de 1,2% por año durante los últimos 35 años (en Chile durante el mismo período aumentó al ritmo de 2,1% anual). Adicionalmente, la carga tributaria sobre el trabajo como proporción de las ganancias comerciales de las empresas es del 29,3% (en Chile del 5,1%). Como conclusión, Argentina en el ranking internacional de “Facilidad para Hacer Negocios” del Banco Mundial alcanza el puesto 117 de un total de 190 países (Chile se ubica en la posición 55).

Por su parte Soriano (2018) afirma que si bien, la alta mortandad prematura de las empresas es algo endémico a nivel mundial, llama la atención los niveles que existen en Argentina, ya que, siguiendo al mismo autor, podemos encontrar que en México la tasa de supervivencia es 25% al segundo año (3.6 veces más), en España un 20% al quinto año (6.7 veces más), Estados Unidos 30% al segundo año (4.3 veces más) y, finalmente, en Chile un 11% al quinto año (3.7 veces más). Por lo que, si tomamos dos países de Latinoamérica como testigo, un empresario tiene en promedio un 370% más de posibilidades de emprender y sobrevivir que en Argentina.

En particular, en Argentina, en virtud de la clasificación que otorga el Ministerio de Economía de la Nación (2019) las Pymes se hallan agrupadas por:

- Cantidad de personal.
- Monto y volumen de la producción.
- Monto y volumen de las ventas.
- Capital productivo.

Siguiendo a Allo (2017) dentro características de la Pyme argentina sobresale el hecho de que presentan un historial crediticio poco diversificado en términos de productos y montos de operación. Además, la falta de planificación a la hora de diseñar estrategias de financiamiento a futuro, sumado a que presentan insuficientes garantías según los parámetros bancarios. Lo más relevante, según dicho autor, es que presenta dificultades para acceder al crédito bancario al no contar con asesores financieros específicos. Resulta una situación bastante común que el empresario Pyme se acerque al banco solicitando una línea de crédito que él considera que es la que mejor se ajusta a sus necesidades, y termine no avanzando en la solicitud ya que en el camino se encuentra con obstáculos.

Según datos del INDEC (2017) en el país existen alrededor de 856 mil empresas registradas, de las cuales de 606.000 son empleadoras. El 99,4% (602.784) tiene menos de 200 ocupados, y sólo el 0,6% (3.532) son grandes empresas con más de 200 ocupados.

No obstante esto de acuerdo a Allo (2017) uno de los mayores inconvenientes que atravesaron este tipo de empresas, en Argentina, fue la necesidad de financiar su crecimiento ya que debido a la falta de capital propio fue menester recurrir a otras fuentes de financiamiento, las cuales en virtud de desconocimiento, porque no poseían las garantías necesarias, por escases de oferta o bien por falta de políticas gubernamentales que fomenten el desarrollo de las Pymes se hizo muchas veces dificultoso.

A su vez, Destarsio (2013) sostiene que existe conocimiento generalizado de que el potencial para las PYME en Argentina no se ha realizado plenamente, debido a:

- Escasez de representación y promoción oficial de PYME
- Falta de instalaciones específicas que sean capaces de proporcionar habilidades técnicas y experiencia esenciales para el buen funcionamiento de las Pyme;
- Falta de mecanismos efectivos para vincular a las PYMES prometedoras con los mercados potenciales.

Ahora bien, De acuerdo a Destarsio (2014) sostiene que en periodos de crisis económicas para las Pymes argentinas obtener financiamiento de entidades bancarias se volvió muy dificultoso, por desconfianza en la solvencia de las mismas.

Siguiendo al mismo autor, las tasas de interés suben, los plazos de amortización son reducidos y el monto de préstamos es insuficiente. En numerosos casos se piden requerimientos no habituales de garantías e información sobre la solvencia de la entidad. Particularmente las Pymes argentinas han tenido siempre dificultad para

acceder al crédito bancario, constituyendo el giro en descubierto sobre cuenta corriente el modo generalizado y casi único de crédito, con los costos y riesgos que implica.

Ahora bien, como antecedentes del presente trabajo se pueden mencionar:

A nivel internacional, en el Documento de la CEPAL (2016) titulado *Eliminando Barreras: el financiamiento a las Pymes en América Latina* se señala que: Como telón de fondo se despliega la falta de sistemas financieros desarrollados en la mayoría de los países de la región, una baja intermediación y reducidos niveles de acceso al crédito para las empresas de menor tamaño. Las dificultades para cumplir con los requisitos que solicitan las instituciones bancarias en cuanto a información y garantías exigidas, además de las altas tasas de interés, figuran entre las principales causas por las cuales estas empresas no recurren al crédito bancario.

Adicionalmente, en un trabajo académico de Rojas (2015) se analizaron las políticas e instrumentos para enfrentar el impacto de la crisis económica internacional sobre las Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES) de América Latina y el Caribe. El autor, a partir de su trabajo concluye que el sector de las micro, pequeñas y medianas empresas (PYMES) de la región está siendo severamente afectado por la actual crisis, lo que se constata en muchas mayores dificultades para acceder al crédito, ahora con condiciones más exigentes. En el caso de las PYMES, debe tenerse en cuenta que además del requerimiento de créditos para inversión, ellas acuden a fuentes de financiamiento para garantizar el flujo de caja o para operaciones de comercialización de sus productos en los mercados nacionales o de exportación.

Por su parte, Zuriaga (2018) analizó en su trabajo la financiación de las pymes y la crisis en el contexto europeo. La autora llegó a la conclusión de que el problema de la

financiación a las pymes es prioritario para toda la Unión Europea, al haberse visto agudizado durante la crisis. Además aquella autora establece que la principal fortaleza y factor de supervivencia de las pymes (el tamaño asequible), les facilita una mayor flexibilidad para adaptarse a los cambios y los problemas con mayor rapidez, pero también, a menudo, les impide competir en igualdad de condiciones con empresas más grandes, favoreciendo una mayor tasa de mortalidad.

A nivel nacional, el trabajo de Abernabei (2016) estudió como el financiamiento de las Pymes en Argentina impacta en su desarrollo, llegando a la conclusión de que para crecer, además, se necesita acceder a crédito. Y al investigar se topó con la estadística que más del 70% de las pymes nunca llegaron a un crédito bancario. Por otra parte, este trabajo sostuvo que la nueva Ley de PyMES ley aumentó las garantías a través del fondo de garantías pyme, estableció bonificaciones de tasas considerando regiones menos favorables y mejora instrumentos financieros para dar seguridad y más opciones. Aun así, el problema de financiamiento siguió latente producto de la deficiente reglamentación de la normativa en ciclos recesivos como los que tipifican a Argentina.

Adicionalmente Saavedra (2014) presentó un análisis comparativo de la evolución de la estructura económica y financiera que presentan las pequeñas y medianas empresas entre el año 2008 hasta el año 2014, utilizando una muestra de 750 empresas de Argentinas, haciendo énfasis en los ciclos económicos recesivos, llegando a la conclusión que el financiamiento fue un factor crucial para la subsistencia de las pymes en periodos de crisis.

Este autor señala que tradicionalmente se creía que la pyme contribuía al desarrollo económico solamente mediante la creación de empleo, una distribución más equitativa del ingreso y la expansión de actividades productivas y generadoras de ingreso en aquellas áreas alejadas de las grandes ciudades. La promoción de estas se realizaba solo como complemento o alternativa de las grandes empresas. Sin embargo, últimamente se ha reconocido que la pyme argentina juega un rol muy importante en las economías regionales.

El problema de investigación del presente manuscrito científico es entender si el financiamiento en Argentina, en especial en la Provincia de Entre Ríos, en épocas de crisis económicas es la fuente fundamental del fracaso de las Pymes. Esto permitirá, además de comprender este hecho, servir como punto de partida para entender las dificultades que enfrentan las Pymes en épocas de crisis y resistir de manera exitosa. Este proyecto de investigación tiene un alcance local, es decir que se analizarán las empresas de la provincia de Entre Ríos. Resulta relevante esta investigación debido a la actualidad que aqueja a la Argentina en el sector de las Pymes siendo estas el motor principal en la generación y conservación de empleo en la economía.

El objetivo general de este trabajo es:

Determinar la importancia del financiamiento como factor clave para la supervivencia de las Pymes en Entre Ríos en contextos económicos de crisis en Argentina para el año 2019.

Para alcanzar el objetivo general, se plantearon los siguientes objetivos específicos:

Conocer en qué fase de la vida de cinco Pymes entrerrianas, tomadas como muestra, la falta de financiamiento fue decisiva para hacer frente a las crisis económicas y qué herramientas de financiamiento podrían haber utilizado.

Indagar si la falta de financiamiento de aquellas Pymes se produjo al momento de la inversión inicial o durante la operatoria de las mismas.

Identificar cuánto tiempo las Pymes seleccionadas ha podido subsistir a pesar del problema de falta de financiamiento, tomando acciones correctivas para no perecer en el tiempo.

## Método

Se definieron los siguientes elementos pertenecientes a esta sección del presente trabajo que se ha denominado método:

### *Diseño*

El alcance de este manuscrito científico fue de tipo explicativo, es decir, se intentó determinar los motivos de un fenómeno concreto, en este caso, la significación del financiamiento de las Pymes en la provincia de Entre Ríos en contextos económicos adversos.

El enfoque de esta investigación fue cualitativo con diseño no experimental. Tipo de investigación transversal.

### *Participantes*

El problema de investigación se emprendió desde el análisis de cinco Pymes de la Provincia de Entre Ríos con una antigüedad no mayor a un año, siendo que una de ellas ha dejado de funcionar, para determinar si el financiamiento fue un factor crucial de la situación actual en la que se encuentra o se encontraron cada una de ellas.

La población fueron las Pymes de la Provincia de Entre Ríos. La muestra estuvo formada por la siguientes pymes entrerriana:

- Daflor SRL: se dedicó a la venta de flores y regalos de florería. Contaba con tan solo 5 empleados. Empresa que quebró en el año 2019.
- Lebym SRL: se dedicó a brindar servicios de prácticas de diagnósticos en laboratorios. Contaba con 10 empleados hacia el primer semestre del año 2019. Está en una situación de concurso preventivo.

- Cocco Construcciones SRL: empresa del sector de la construcción con tan solo 1 año de antigüedad. Cuenta con 8 empleados actualmente.
- Malaisi Automotores: empresa dedicada a la compra y venta de autos usados. En el primer semestre de 2019 se encontraba en estado de cesación de pagos. Contaba con 5 empleados.
- Helar SA: se dedicaba a la venta al por menor de productos lácteo. Contaba con 7 empleados en relación de dependencia. Ha dejado de funcionar en el primer semestre del año 2019.

El muestreo fue no probabilístico por conveniencia y voluntario. Se adjunta en el Anexo I el modelo de consentimiento informado correspondiente. Se utilizó el método deductivo.

### *Instrumentos*

En primer lugar se realizó una investigación mediante el relevamiento de información atinente a las políticas gubernamentales sobre programas de financiamiento a las Pymes en la provincia de Entre Ríos para la actualidad. Se emplearon informes del Ministerio de Producción y Trabajo jurisdiccional.

A su vez, se emplearon entrevistas (Anexo II), como herramienta fundamental del presente manuscrito científico, para poder revelar el grado de significación que tuvo el financiamiento en las cinco Pymes seleccionadas como muestra, en la supervivencia en períodos de crisis económica en Argentina y poder entender en qué fase de la vida han solicitado financiamiento y si el mismo fue suficiente para hacer frente a los inconvenientes de corto y mediano plazo que suscitaron en su gestión.

### *Análisis de datos*

Para el análisis de datos se empleó:

En primer lugar, el análisis de tipo documental, a los fines de establecer la importancia que tuvo el financiamiento en las cinco Pymes antes mencionadas para superar las crisis económica. Los documentos que fueron analizados provinieron del Ministerio de la Producción y Trabajo de la Provincia de Entre Ríos.

A su vez se analizaron los resultados obtenido en las entrevistas, utilizadas como instrumento de esta investigación, por medio de tabulación de sus resultados en tablas y exposición en gráficos circulares a los fines de comparar las respuestas emitidas por los participantes seleccionado y dar cumplimiento a los objetivos específicos del presente trabajo como conocer en qué fase de la vida de las Pymes fue decisivo el financiamiento para subsistir o hacer frente a las crisis económicas y además qué importancia le dieron al financiamiento como factor clave para no dejar de subsistir.

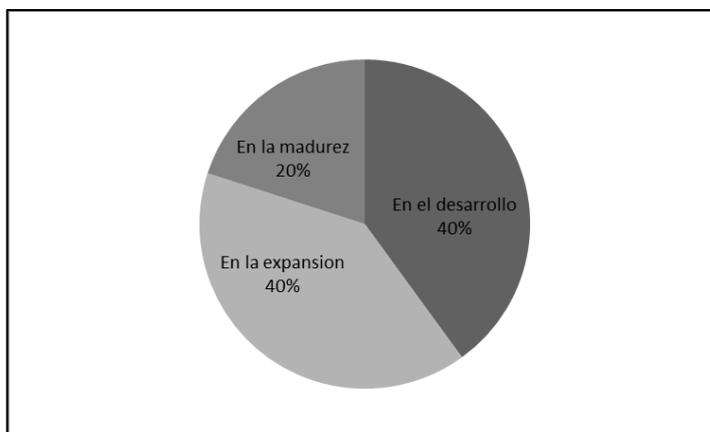
## Resultados

*Fase de la vida de Pymes entrerrianas en que el financiamiento fue decisivo y herramientas de financiamiento que podrían haber utilizado.*

Para dar cumplimiento al primer objetivo específico, se procedió a trabajar con los resultados obtenidos de las entrevistas realizadas a los participantes de la muestra del presente trabajo de investigación.

En cuando al objetivo de conocer en qué fase de la vida de cinco Pymes entrerrianas, tomadas como muestra, la falta de financiamiento fue decisiva para hacer frente a las crisis económicas, los resultados de la entrevista fueron:

**Figura N° 1.** ¿En qué fase de la vida de su pymes, el financiamiento fue decisivo para continuar funcionando en un contexto de crisis económicas?



*Fuente: Elaboración propia en base a entrevistas.*

Como se observó, la mayoría de las Pymes entrevistadas respondió que para el desarrollo, lo que incluye investigación de mercado primordialmente, y en la fase de expansión organización, fue crucial el requerimiento de financiamiento para hacer

frente a los ciclos económicos adversos que atentan con la competitividad de dichas organizaciones.

Adicionalmente se planteó la siguiente tabla donde se expusieron los diferentes programas gubernamentales en apoyo a las pymes provinciales que podrían haber empleado las empresas.

### Tabla N° 1:

Programas públicos de financiamiento para pymes en Entre Ríos:

<u>Programa</u>	<u>A quién está dirigido</u>	<u>Destino del crédito</u>	<u>Asistencia financiera</u>
Línea Primer Crédito PyME	Empresas micro, pequeñas y medianas (tramo 1) según resolución 340/2017 de la SEPYME. Deben poseer al menos una cuenta corriente en alguna entidad financiera autorizada por el BCRA y no haber accedido en los últimos 24 meses a un crédito bancario de largo plazo	Financiar proyectos de inversión y la adquisición de bienes de capital muebles. Comprende también proyectos de reconversión y modernización productiva que mejoren la competitividad en los mercados	Límites: Máximo \$ 5 millones / Mínimo \$ 500 mil Plazo: Hasta 84 meses. Garantías: A satisfacción del BICE. Período de Gracia: hasta 24 meses. Tasa de interés: Variable (Badlar Bancos Privados + 450 pb.) con un máximo de 19% hasta 5 años de plazo y con un máximo del 20% entre 5 y 7 años de plazo.
Línea PyMES	Personas humanas con domicilio real en la República Argentina o personas jurídicas que tengan su domicilio o el de su sucursal, asiento o el de cualquier otra especie de representación permanente en la República Argentina.	Proyectos de inversión y la adquisición de bienes de capital muebles, destinados a las actividades económicas. Comprende también el financiamiento de proyectos de reconversión y modernización productiva que mejoren la competitividad.	Monto a Financiar: Hasta el ochenta por ciento (80%) del monto total de cada proyecto excluido el IVA. El monto máximo a otorgar es de Pesos ochenta millones (\$ 80.000.000) o, su equivalente en Dólares. Tasa de Interés: Préstamos en pesos: Sera variable, conformada por la tasa Badlar Bancos Privados más un margen de 450 puntos básicos, con un tope de tasa fija 24%.
Línea de Financiamiento para la Microempresa	Microempresas, bajo cualquier forma societaria o unipersonal, de todos los sectores	Inversiones (bienes de capital, de producción nacional o nacionalizada cuando no exista oferta local,	Monto de inversiones: hasta \$ 2.500.000. Regirá la tasa de la Línea de Créditos MiPyMEs Carlos

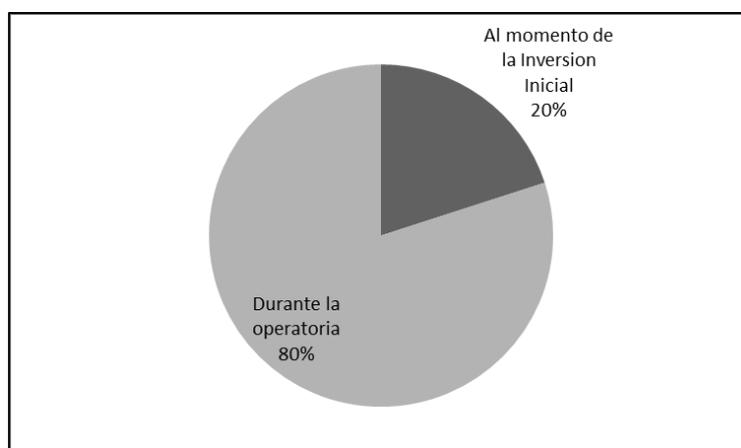
	económicos, que puedan demostrar ingresos relacionados con la actividad que pretenden financiar y puedan proyectar un flujo de fondos acorde a la asistencia requerida.	instalaciones, etc.)	Pellegrini, para clientes integrales en pesos según destino.
Línea de créditos a MiPyMEs “Carlos Pellegrini”	Micro, Pequeñas y Medianas Empresas de todos los sectores económicos	Inversión en general y Capital de Trabajo	Monto máximo: Surgirá de la evaluación individual de cada caso. Plazo: Inversiones 10 años. Capital de Trabajo 3 años.

*Elaboración propia en base a la Secretaria de Producción de Entre Ríos.*

*Momento en que se produce la falta de financiamiento.*

En cuando a los resultados, que derivaron de las entrevistas, y poder indagar si la falta de financiamiento de aquellas Pymes se produjo al momento de la inversión inicial o durante la operatoria de las mismas, la mayoría respondió que dicha carencia se produjo durante el ejercicio de las operaciones habituales de la Pymes. En la siguiente grafica se representaron visualmente los resultados:

**Figura N° 2.** La falta de financiamiento, ¿se produjo al momento de la inversión inicial o durante la operatoria misma de su empresa?

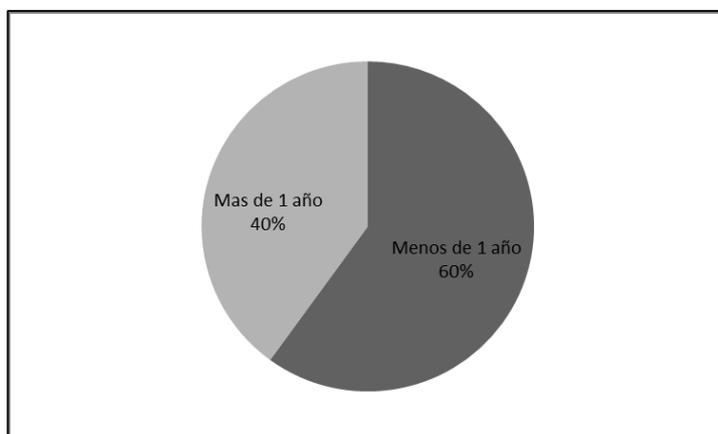


*Fuente: Elaboración propia en base a entrevistas.*

*Tiempo de subsistencia con problemas de financiamiento y acciones correctivas para no perecer en el tiempo.*

Finalmente, para dar cumplimiento al último objetivo específico, identificando cuánto tiempo las Pymes seleccionadas han podido subsistir a pesar del problema de falta de financiamiento, los resultados de las entrevistas fueron los siguientes:

**Figura N° 3.** Sin acceso al financiamiento, ¿Cuánto tiempo pensó que su Pymes pudo sobrevivir en el mercado?



*Fuente: Elaboración propia en base a entrevistas*

La mayoría de las pymes entrevistadas, respondió que no pudo o podría sobrevivir más de un año haciendo frente a los problemas de financiamiento que exhibe la provincia de Entre Ríos.

Adicionalmente, en cuanto a las acciones correctivas que las empresas han emprendido para no perecer en el tiempo, se puede mencionar que la mayoría, en las entrevistas realizadas respondió, reducción de costos, es especial los laborales y primordialmente que han tenido un claro plan de contingencia para afrontar las crisis que caracterizan a la economía argentina.

## Discusión

El objetivo general de este manuscrito científico es determinar la importancia del financiamiento como uno de los factores cruciales para subsistir o no en tiempos de crisis económicas en la Argentina hacia el año 2019, teniendo en cuenta las diversas dificultades que afrontan en la actualidad las pymes en la provincia de Entre Ríos.

Al momento de puntualizar las políticas económicas de financiamiento orientadas a Pymes en Entre Ríos, en especial durante las crisis económicas, se puede interpretar que si bien existen importantes programas públicos en apoyo a estas empresas, la apreciación que tienen sus potenciales destinatarios del financiamiento está en congruencia con el hecho de que las pymes conocen la oferta disponible y la mayoría, en caso de necesitar financiamiento, recurrió al financiamiento gubernamental.

Aun así, dichas organizaciones consideran que el acceso a dicho estilo de financiamiento presenta ciertos obstáculos como las garantías exigidas y los altos costos de interés. Estos resultados resultan ser convergentes con el trabajo de Rojas (2015), quien establece que el financiamiento no tradicional contempla programas de financiamiento que muchas veces no poseen continuidad pero son una alternativa válida para hacerse del dinero necesario para continuar con el desarrollo de una pyme, caracterizándose por ser programas de índole gubernamental.

A la luz de los resultados obtenidos para el cumplimiento del primer objetivo específico del presente trabajo de conocer en qué fase de la vida de cinco Pymes entrerrianas, tomadas como muestra, la falta de financiamiento fue decisiva para hacer frente a las crisis económicas y qué herramientas de financiamiento que podrían haber

utilizado, se puede decir que la mayoría considera que en la fase de desarrollo y expansión de sus operaciones, es crucial el financiamiento para crecer y desarrollarse en un mercado sumamente competitivo y permeable a la innovación continua. Eso sucede, debido a que una Pymes siempre busca mejorar, no solo para subsistir, sino también para captar nuevos clientes y mercados. Las posibilidades de crecimiento y desarrollo son ilimitadas, aunque el contexto económico sea adverso. La transformación continua y la poca aversión a los cambios es una característica esencial de la pymes en argentinas. Estos resultados resultan ser convergentes con Thompson (2017) quien sostiene que la pequeña empresa ha demostrado a lo largo del tiempo ser un componente importante de la economía, y muchas veces, la base de las medianas y grandes empresas.

En cuanto a las herramientas que la pymes pudieron haber utilizado para sobrellevar los efectos adversos de una crisis económicas, se puede mencionar que existen una gran variedad de programas de financiamiento gubernamental provistos por el gobierno de la provincia de Entre Ríos, como línea Primer Crédito PyME y línea de Financiamiento para la Microempresa. Ambos programas, entre otros, se caracterizan por unos costos de financiamiento reducido y de fácil acceso en cuanto a los requisitos que se exigen. Es posible decir, que sin políticas de estado sustentables, en apoyo al desarrollo de las pymes de la provincia, no es posible la subsistencia de las mismas en épocas de crisis económicas. Estos resultados resultan ser convergentes con el trabajo de Destarsio (2014) quien afirma que el rol del estado es fundamental para promover y conservar el desarrollo y crecimiento de las economías regionales.

En virtud de los resultados obtenidos para el cumplimiento del segundo objetivo específico del presente trabajo de indagar si la falta de financiamiento de aquellas

Pymes se produjo al momento de la inversión inicial o durante la operatoria de las mismas, la mayoría de las pymes en Entre Ríos, sostienen que durante la operatoria es crucial el financiamiento dado las posibilidades casi infinitas de crecer y desarrollarse con la visión de ser la mejores empresas de su industria y más aún convertirse en grandes empresas. Se puede decir, que la falta de financiamiento sobre el normal desarrollo de una pymes, constituye un verdadero obstáculo a su crecimiento y por ende a la expansión organizacional, entre lo que se puede puntualizar la conservación y generación de nuevos puesto de empleos genuinos. Este resultado es convergente con el documento de la CEPAL (2016), donde se establece que el financiamiento a las Pymes es crucial para su dinámica de desarrollo empresarial. La falta de intermediación y reducidos niveles de acceso al crédito para las empresas de menor tamaño atenta contra su continuidad cuando las oportunidades son abundantes.

En cuanto a los resultados obtenidos con respecto al tercer objetivo específico de identificar cuánto tiempo las Pymes seleccionadas han podido subsistir a pesar del problema de falta de financiamiento y las acciones correctivas para no perecer en el tiempo, se puede decir que dicho tiempo es muy corto en comparación con las posibilidades que toda pyme tiene para crecer y desarrollar ideas, propuestas y generación de empleo. Las pymes, en Entre Ríos, consideran que no pueden vivir más de un año sin financiamiento idóneo que apoye el nivel de productividad que pueden generar.

Adicionalmente, un resultado sumamente importante, es que la pymes en la Provincia de Entre Ríos carecen de planes de contingencias adecuados para hacer frente a los efectos adversos de las crisis económicas y la acción escogida para hacerlo es la

reducción de costos, en especial los laborales por medio de desvinculaciones o suspensiones del personal en relación de dependencia.

Además del análisis de las entrevistas ejecutado se puede decir que si bien la falta de financiamiento es un factor significativo para determinar su supervivencia, no resulta ser el único, ya que existen otros factores para determinar la continuidad de una organización en el mercado argentino. Estos factores son fuerzas externas a las empresas como el continuo apoyo del sector gubernamental para fomentar la sobrevivencia de estos motores de generar de empleos al que llamamos Pymes, excesivos controles gubernamentales, elevada presión fiscal y alto costo de las fuentes de financiación disponibles. Desde este punto de vista se vuelve clave contar con una fuente de financiamiento que permita a estas pequeñas y medianas empresas afrontar sus obligaciones sin caer en una falta de liquidez que las coloque en estados de cesación de pagos y aumente la posibilidad de declararse en quiebra

Se considera que una pymes argentina, debe planificar acciones congruentes para hacer frente a cualquier crisis económica, ya que es una característica innegable de nuestro sistema económico y sociedad. Estos resultados, resultan ser convergentes con Zuriaga (2018) quien señala que si hablamos de falta de financiamiento no podemos dejar de mencionar que no solo es necesario contar con un capital en la primera etapa de un emprendimiento, sino también tener en cuenta que para tener éxito debemos saber cómo incide el financiamiento en la rentabilidad de la PyME en función del tamaño de la empresa, activo, costo de capital y ventas, es decir que el apalancamiento financiero puede derivar en un crecimiento por parte de la PyME o quiebra de las misma y su ulterior desaparición prematura.

Además si bien el financiamiento para las pequeñas y medianas empresas es significativo en su etapa de desarrollo y expansión, en épocas de crisis económicas, como la que se está atravesando, es más que significativo contar con fuentes de financiamiento ya que la falta de este puede llevar a una pequeña y mediana empresa a su fracaso contundente.

Las mejores condiciones de acceso al financiamiento de las Pymes se traducen en aumentos de productividad, en incrementos de la innovación tecnológica y en una mayor probabilidad sobrevivir en los mercados actuales tan competitivos y dinámicos que obligan a este estilo de empresa a estar actualizadas en términos de conocimientos técnicos, comerciales y legales también.

Una de las limitaciones de este trabajo es el haber considerado una técnica no probabilística para tomar la muestra, es decir, que a la hora de extrapolar los resultados obtenidos pueden no ser representativos de la población. Otra limitación tiene que ver con la posibilidad de generalizar los resultados obtenidos a la población de todas las pymes en la provincia de Entre Ríos.

Entonces, la debilidad de esta investigación, radica en que no se puede asegurar con certeza que los resultados obtenidos sean aplicables a la totalidad de las pymes en la Provincia de Entre Ríos.

Como fortaleza de esta investigación se puede mencionar a la convergencia de los resultados obtenidos con antecedentes que fueron empleados en el presente trabajo. Adicionalmente, la actualidad de la temática y problemática estudiada es habitual en la vida de las empresas argentinas.

Se concluye con este manuscrito que el financiamiento para las pymes, en Entre Ríos, resulta ser muy significativo, se encuentre en la etapa en la que se encuentre; pues los cambios e innovaciones en las empresas siempre forman parte de los planes de las organizaciones; por lo que la disposición de recursos es más que necesaria. Sin embargo, pese a que las instituciones gubernamentales dicen brindar apoyo a estas empresas, el mismo resulta con poca continuidad debido a que no hay políticas de estado para promover la conservación de las pymes como motores generadores de empleo genuinos en la economía argentina. Es decir, los programas en apoyo a las pymes existen, pero no son continuo y las empresas optando por tomar medidas radicales como suspensión del personal o incluso desvinculaciones del personal en relación de dependencia para ahorrar costos.

Adicionalmente, se concluye que el financiamiento juega un rol importantísimo en la subsistencia de las pymes en épocas de crisis económicas en Argentina, dado que su ausencia y/o escasez frena toda posibilidad para que una pyme pueda crecer y aprovechar las oportunidades que ofrece el mercado cuando la recesión y la inflación son costumbre en los ciclos económicos argentinos.

Es por esto, que se recomienda que las pymes indaguen e investiguen sobre las opciones de financiamiento con las que cuentan, en particular las no tradicionales y los programas gubernamentales vigentes. Además, se recomienda que cuenten con un plan de contingencia para hacer frente a los ciclos económicos argentinos adversos, es decir que planifiquen para afrontar una crisis macroeconómica.

Los grandes problemas de financiamiento para las Pymes pasan por su necesidad de flexibilidad y capacidad de respuesta, lo que afecta su necesidad de capital de trabajo estrictamente operativo.

Finalmente, como futuras líneas de investigación, se plantean las siguientes:

- ✓ Analizar los problemas de financiamientos de las pymes en Entre Ríos ampliando la muestra, que incluya empresas de poca y mucha historia en el mercado.
- ✓ Analizar diferentes fuentes de financiamiento que las pymes de Entre Ríos pueden acceder sin necesidad de acudir a una tradicional como crédito bancario.
- ✓ Comparar los problemas de financiamiento de las pymes en diferentes regiones de nuestro país.
- ✓ Análisis comparado de los problemas de financiamiento de las pymes en diferentes regiones de Latinoamérica.

## Referencias

- Abernabei, V.** (2015). Trabajo Final de Graduación Pymes en Argentina. Recuperado el 26-08-2019 de <https://repositorio.materiales%20para%20Entregable%204/Concepto%20de%20pyme.pdf>
- Allo, E., Amitrano, N., Colantuono, L., & Schedan, N.** (2017). Trabajo investigación final financiamiento de pymes: riesgo crediticio, oferta y demanda.
- Ascúa, R.** (2013). La importancia del proceso emprendedor en la Argentina post-crisis 2002 y las asimetrías en la evaluación de factores influyentes en el financiamiento de empresas jóvenes. CEPAL Colección Documentos de proyectos.
- Banco Mundial** (2018). Informe Especial: Necesidades y fuentes de financiamiento en PYME industriales. Recuperado el 13-08-2019 de <https://repositorio.banco mundial.org/bitstream/es.pdf>.
- CEPAL.** (2016). Pymes en Latinoamérica y sus problemas de financiamiento. Recuperado el 10-08-2019 de [https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/44148/1/S1800707\\_es.pdf](https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/44148/1/S1800707_es.pdf).
- De la Torre, A., Martínez Pería, M., y Schmukler, S.** (2010). Bank involvement with SMEs: Beyond relationship lending. *Journal of Banking & Finance*, 34, pp. 2280 - 2293.
- Destarsio Ricardo, K. N.** (2014). Sobrevivir y competir en tiempos de crisis. Casos de estrategias de Pymes Argentinas.
- Fundación Observatorio PYME.** (2018). Conferencia Anual 2018. Sin empresas, no hay empleo y no hay futuro. Recuperado el 15-08-2019 de

[http://www.observatoriopyme.org.ar/newsite/wpcontent/uploads/2018/07/Resumen-Ejecutivo-2018\\_Baja.pdf](http://www.observatoriopyme.org.ar/newsite/wpcontent/uploads/2018/07/Resumen-Ejecutivo-2018_Baja.pdf)

**Idalberto Chiavenato.** (2015). *Iniciación a la Organización y Técnica Comercial*. Recuperado el 25-08-2019 de [http://www.repositoriounne.org.ar/newsite/contente/uploads/2015/09/FOP\\_IA\\_0664.pdf](http://www.repositoriounne.org.ar/newsite/contente/uploads/2015/09/FOP_IA_0664.pdf).

**INDEC.** (2017). *Microdatos EPH - 2° Trimestre 2018*. Recuperado el 24-08-2019 de <https://www.indec.gob.ar/bases-de-datos.asp>

**Ivan Thompson.** (2017) artículo “La pequeña empresa”. Recuperado el 21-08-2019 de [www.promonegocios.net](http://www.promonegocios.net)

**Rojas, J.** (2015). *Financiamiento público y privado para el sector PyME en la argentina*. Disponible en: [http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tpos/1502-0355\\_RojasJ.pdf](http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tpos/1502-0355_RojasJ.pdf).

**Saavedra García, M. L.** (2014). Una propuesta para la determinación de la competitividad en la pyme latinoamericana. *Pensamiento & Gestión*, (33), 93-124.

**Zuriaga, N. B.** (2018). Alternativa de financiamiento para pequeñas y medianas empresas familiares del sector comercial de Machala. *Podium*, (26), 27-42.

## **Anexo I:** Documento de consentimiento informado

### Consentimiento Informado para participantes de investigación

El propósito de esta ficha de consentimiento es proveer al participante una clara explicación de la naturaleza de la investigación y su rol en ella como participantes.

La presente investigación es conducida por Mario Andrés, Cid de la Universidad Siglo 21. La meta de este estudio es investigar sobre El financiamiento como factor determinante para la subsistencia de las Pymes en la Provincia de Entre Ríos en 2019. 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.

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.

Desde ya, se le agradece su participación a:

- Daflor SRL
- Lebym SRL
- Cocco Construcciones SRL
- Malaisi Automotores
- Helar SA

**Anexo II:** Modelo de entrevista

Tema: Problemáticas de Financiamiento de las Pymes

Empresa entrevistada: \_\_\_\_\_

- 1) ¿Conoce el detalle de las ofertas de financiamiento propuestas por el gobierno de la provincia de Entre Ríos para apoyar a la Pymes?
- 2) ¿En qué fase de la vida de su pymes, el financiamiento fue decisivo para continuar funcionando en un contexto de crisis económicas?
- 3) Sin acceso al financiamiento, ¿Cuánto tiempo pensó que su Pymes pudo sobrevivir en el mercado?
- 4) La falta de financiamiento, ¿se produjo al momento de la inversión inicial o durante la operatoria misma de su empresa?
- 5) ¿Qué acciones ha implementado para enfrentar a la reciente crisis económica?
- 6) ¿Cuál fue el principal motivos que dio lugar a tener dificultad para acceder a financiamiento?