

**Universidad Siglo 21**



**Trabajo Final de Grado**

**Manuscrito Científico**

**Carrera de Contador Público**

**La falta de financiamiento externo en Pymes del sector comercial, Jujuy 2019.**

**The lack of external financing in SMEs of the commercial sector, Jujuy 2019.**

**Autor: Padilla Gabriela Cecilia**

**Legajo: VCPB20711**

**D.N.I: 29.211.141**

**Director de TFG: Salvia Nicolás**

**San Salvador de Jujuy, Noviembre, 2019**

## Índice

Resumen .....	1
Abstract .....	2
Introducción .....	3
Método .....	16
Diseño .....	16
Participantes .....	17
Instrumentos.....	17
Análisis de datos.....	18
Resultados.....	18
Discusión .....	23
Referencias .....	32
Anexo 1 .....	38
Anexo 2 .....	39
Anexo 3 .....	40

## Resumen

En Argentina crear y sacar adelante un emprendimiento no es una tarea sencilla, convertir un proyecto empresarial en exitoso es interesante, pero requiere de esfuerzo para hacerlo realidad. Un emprendimiento en este país en promedio tiene 3.7 veces menos de probabilidades de subsistir que en países latinoamericanos como Chile y México. Son diversos los motivos atribuidos a esta falta de éxito, pero siempre se mencionó dentro de los más importantes, la falta de acceso al financiamiento. Por dicho motivo la investigación pretendió dar respuesta y comprender si esta influyó en la muerte prematura de las pymes comerciales de San Salvador de Jujuy. Y si realmente es un motivo que lleva a las firmas a dejar de existir. Se realizó una investigación empírica para lo cual se entrevistó a los titulares de cinco pymes, tres de las cuales dejaron de operar y dos se encuentran vigentes en proceso de crecimiento. Para esto se investigó cuáles fueron las distintas restricciones que enfrentaron las empresas y el porqué de las negativas de las pymes a no solicitar créditos. Se busca comprender, desde la perspectiva de los entrevistados, cuál ha sido el principal motivo que produjo la desaparición prematura de las empresas. Para finalizar la investigación se consideró el valor de manifestar una revisión sobre este tema, ya que no ha logrado subsanar por completo las dificultades de las pymes en el terreno financiero.

Palabras claves: Pymes, Financiamiento, Restricciones, Crédito

## **Abstract**

In Argentina, creating and carrying out an enterprise is not a simple task, making a successful business project is interesting, but it requires effort to make it happen. An enterprise in this country on average is 3.7 times less likely to survive than in Latin American countries such as Chile and Mexico. The reasons attributed to this lack of success are diverse, but the lack of access to financing is always mentioned among the most important. For this reason, the investigation sought to respond and understand if it influenced the premature death of commercial SMEs in San Salvador de Jujuy. And if it really is a reason that leads firms to cease to exist. An empirical investigation was carried out for which the holders of five SMEs were interviewed, three of which stopped operating and two are currently in the process of growth. For this, we investigated what were the different restrictions faced by companies and why the refusal of SMEs to not apply for loans. It seeks to understand, from the perspective of the interviewees, what has been the main reason that caused the premature disappearance of the companies. To conclude the investigation, the value of expressing a review on this subject was considered, since it has not been able to completely overcome the difficulties of SMEs in the financial field.

Keywords: SMEs, Financing, Restrictions, Credit

## Introducción

En Argentina crear y sacar adelante un emprendimiento no es una tarea sencilla, convertir un proyecto empresarial en exitoso es interesante, pero requiere de esfuerzo para hacerlo realidad. Pero se tiene esa idea errónea de pensar que el hecho de tener un producto que ofrecer, es suficiente para crear una empresa. Para lograr ese sueño se requiere de diversos aspectos fundamentales, como el continuo aprendizaje, la capacitación, el control y gestión. Son diversos los factores a tener en cuenta para su creación. Conocer la actividad comercial que se pretende desarrollar es indispensable, pero antes de invertir es necesario empaparse de todos los aspectos de la misma (Hernández Martínez y Gómez Ortíz , 2011).

Entre estos factores que inciden en el desarrollo emprendedor, se puede mencionar el perfil del emprendedor, que demuestra un impacto positivo sobre el crecimiento empresarial. Así mismo el capital humano que comprende, el conocimiento sus habilidades y las capacidades del emprendedor. En tanto que la motivación es otro de los factores determinante del éxito. Las personas que emprenden lo hacen ya sea por una situación de desempleo y estos podrían no tener experiencia para crear y desarrollar un emprendimiento. Como así también los factores socio-demográficos (edad, sexo, nivel de estudios, situación laboral). Entonces el emprendedurismo es considerado cada vez un factor más importante para contribuir al desarrollo económico. En la generación de puestos de trabajo, inclusión social, la reducción de la pobreza y el desarrollo de la innovación (Messina y Hochsztain, 2015).

Por lo tanto, se puede decir que es de suma importancia el papel que las Pequeñas y Medianas Empresas (PYME) juegan dentro de la economía. La creación de nuevas empresas se ha convertido en un reto permanente, por cuanto existe una necesidad de generar fuentes de empleo y riqueza de forma permanente, que contribuyan al mejoramiento de las condiciones socioeconómicas, ya que se entiende representa un motor de desarrollo. En este contexto se puede decir que los emprendedores se convierten en el eje fundamental, puesto que ellos son los que identifican las oportunidades y actúan en pro de su aprovechamiento (Marulanda Valencia y Morales Gualdron , 2016).

Cabe nombrar que representan el 90% de las empresas en América Latina y generan más de la mitad de empleos. Teniendo una amplia presencia en todos los sectores

productivos y a la vez una significativa influencia en la creación del tejido social. Por lo tanto, se calcula que cerca del 60% de los latinoamericanos trabajan en empresas de cinco o menos empleados (Banco de Desarrollo de América Latina, 2018).

Según datos existentes en la plataforma GPS de empresas dependiente del Ministerio de Producción de la Nación, existen alrededor de 605.626 empresas activas en Argentina, de las cuales el 99,8% son Pymes (83% microempresas y 16,8% medianas empresas), mientras que el 0,2% restante está conformado por grandes compañías. Según la información que brinda el Ministerio de Producción se crean en promedio alrededor de 70.000 empresas y cierran 68.000 (gpsemillas, 2017).

Se sabe que, desde hace mucho tiempo, las Pymes han constituido los principales ingresos de muchas familias, además de formar un apoyo para nuevas generaciones de empresarios. Es importante que, las personas que inician su negocio deben conocer y estar bien informadas respecto de la situación actual de las empresas, ya que se puede ayudar a crear estrategias innovadoras y evitar así la muerte de los negocios. En tanto que estas estrategias han conservado a las PYMES positivas sobre su futuro, pero aun así existen barreras que le impiden llegar a su meta. Estas restricciones relacionadas con el financiamiento, impidiendo tanto el crecimiento como la subsistencia de las mismas. El mayor problema que tuvieron las PYMES fue la globalización, contexto que provocó que muchas empresas tuvieran que cerrar. (Huitzil Cruz, 2017).

En la actualidad, las PYMES, sufren serias dificultades para lograr financiarse a tasas accesibles, dadas las condiciones de inestabilidad económicas actuales en el país. Antes que nada, es esencial saber a qué se llama Pyme: Estas Pequeñas y Medianas Empresas son aquellas empresas, de carácter independiente, con gran importancia en el mercado del comercio y persiguen como objetivo principal el lucro. Conformada por personas que tienen un objetivo en común con la intención de ser sustentables en el tiempo, a pesar de las limitaciones de capital, recursos humanos tamaño y estructura que presenta (Miranda, 2013).

En tanto que la Secretaría de Emprendedores y PYMES del Ministerio de Producción Ministerio de Producción y trabajo (2018) publicó la nueva clasificación para determinar qué empresas se encuadran dentro de la categoría PYME. Asimismo, se incorpora la variable de personal empleado de manera concurrente con las ventas, con el objetivo de lograr un encuadre más preciso en la categorización. En cuanto, a los distintos

criterios a considerar para encuadrarlas dentro de cada categoría según montos se informó que las actualizaciones y topes para determinar el encuadre de las empresas dentro de las categorías son:

Tabla 1

*Límites de ventas anuales expresadas en (\$)*

Categoría	Construcción	Servicios	Comercio	Industria y minería	Agropecuario
Micro	12.710	6.740	23.560	21.990	10.150
Pequeña	75.380	40.410	141.680	157.740	38.180
Mediana tramo1	420.570	337.200	1.190.400	983.080	272.020
Mediana tramo2	630.790	481.570	1.700.590	1.441.090	431.450

Fuente: Ministerio de Producción y trabajo (2019)

Como así también se debe considerar los límites de personal ocupado en la actividad como se detalló en la siguiente tabla

Tabla 2

*Límites personal ocupado*

Tramo	Actividad				
	Construcción	Servicios	Comercio	Industria y minería	Agropecuario
Micro	12	7	7	15	5
Pequeña	45	30	35	60	10
Mediana tramo1	200	165	125	235	50
Mediana tramo2	590	535	345	655	215

Fuente: Ministerio de Producción y trabajo (2019)

Rousseaux (2017) señaló que entre el año 2007 y 2011 el número de PYMES creció 8%, lo que significó un aumento de 11.183 empresas por año en promedio, mientras que a partir del 2011 la cantidad se estancó en torno a las 610.000 y en 2014 retrocedió hasta las 602.079. De modo que se pudo apreciar en los últimos años una reducción en la cantidad de nacimientos, mientras que los cierres se mantuvieron constantes, dando lugar a una caída en el total de empresas activas. Por lo tanto entre el 2010 y 2016 hubo en promedio 3.776 empresas de rápido crecimiento por año. Del total de las empresas relevadas en 2016, se registró que el 31,4% son comercios.

Actualmente las PYMES se encuentran sujetas a superar problemas tanto internos como externos. Y constituyen un factor para el crecimiento de cada país, debiendo desarrollarse en un ambiente de mejora continuo, que les permita un crecimiento sostenible en el tiempo, para poder posicionarse en el mercado, con adecuadas fuentes de financiamiento (Carvajal , Solis Granda , Burgos Villamar , y Hermida Hermida, 2017).

En España se pudo observar que el 80 % de las empresas quiebran alrededor de los 5 primeros años, más del 70% de los negocios no llegan a los 4 años de vida. En los países subdesarrollados entre un 50% y un 75% dejan de existir durante los primeros 3 años. Mientras que en Estados Unidos el promedio de vida de las empresas es de 6 años y más del 30% no llega al tercer año. Son muchas PYMES que se crean por año, de las cuales el 50% fracasan antes de los 12 meses. El 30% lo hacen antes de los 5 años y sólo el 20% sobrevive. En promedio 70% de estas fracasan antes de cumplir los tres años y solo el 10% superan con éxito los cinco años (Hernández Martínez y Gómez Ortiz , 2011).

En relación a otros países no solo las empresas mueren más rápido en Argentina, sino que también se crean comparativamente, pero en menor cuantía. De acuerdo con la Fundación Observatorio PYME,(2018) mientras que en Argentina nace una empresa cada 2.326 habitantes, en Chile lo hacen cada 124, esto implica que en Argentina emprende el 14% de la población económicamente activa, mientras que en Chile el 24%.

A pesar de la alta volatilidad en la creación y destrucción de las empresas pequeñas y medianas, estas son de extrema importancia para el desarrollo económico del país. De acuerdo con un informe de IERAL,(2013) las pymes representan el 99.4% del total de establecimientos, aportan un 66.3% del total de empleos y el 50.2% del valor agregado del sector privado. De ahí la importancia que reviste este tipo de empresa.

Dada la implicancia de las PYMES Huitzil Cruz,( 2017) destaca la importancia de estudiar sus principales características que las distinguen ,como principal cualidad:

- Su flexibilidad, estas poseen una gran capacidad de afrontar cada modificación del entorno
- Quienes proporcionan el capital en las PYMES son una o dos personas por lo general son de carácter familiar y son quienes llevan la dirección y control de la empresa.
- el número de empleado suelen ser menores a 45
- el personal que tiene muchas veces, estan poco capacitados o bien no son profesionales.
- Se tiene poca visión de planeación a largo plazo.
- Existe una falta de información con respecto a su entorno, poca innovacion tecnológica.
- Las políticas de capacitación son deficientes.
- Prevalencen en ella la falta de liquidez.

En tanto que Flores Jimenez,(2011) destacan que incursionar en el mundo de las PYMES también presentan ciertas ventajas, como asi también ciertas carencias en cuanto a su formación y desarrollo. Estas son flexibles ya que se adaptan con gran facilidad a los cambios que se producen en el mercado. Como así también conservan una unidad de mando permitiendo una adecuada vinculación entre las funciones administrativas y operativas. En cuando a los inconvenientes se destacó que el problema con el entorno económico les afecta con mayor facilidad (la inflación y devaluación). En general carecen de recursos financieros suficientes, y no obtienen fácil acceso a las fuentes de financiamiento. Como se mencionó introductoriamente, a nivel mundial estas presentan una alta mortandad prematura, por lo tanto, es algo endémico, y particularmente llama la atención los niveles que existen en Argentina.

Dado que el foco de este trabajo es analizar si es un motivo preponderante por el que las empresas mueren rápidamente. A continuación, se pone en evidencia los principales obstáculos que deben enfrentar. En base a encuestas del Banco Mundial estas son: la presión tributaria y las posibilidades de financiar la empresa condicionan sus posibilidades de desarrollo. Las prácticas de la competencia desleal (comercio informal y relaciones

laborales informales) son quienes ejercen una influencia negativa en la gestión cotidiana (Silvera , 2017) .

Respecto a lo ya mencionado como se pudo observar son los temas que más preocupan a las PYMES y tienen que ver con la inflación, el financiamiento y la presión tributaria ya que estas obstaculizan el desarrollo y subsistencia de las mismas (Cohen Arazi y Baralla 2012).

A nivel mundial se denota que representa uno de los obstáculos primordiales para el crecimiento de este sector es el costo del financiamiento, como así también, otro factor que las limita es la clasificación para poder acceder al financiamiento. Si bien se ha hablado de la importancia de las PYMES para una economía, la mayoría de las encuestas, a nivel mundial expresó que es uno de los obstáculos principales y se presentan más notoriamente en los países emergentes (Bustos y Pugliese, 2015).

La devaluación, la presión tributaria, la recesión y altas tasas de interés en el último año fueron golpeando cada vez más a las PYMES del país. En tanto que la inflación y el financiamiento fueron las principales preocupaciones. Como se indicó, en el año 2018 el 78% se preocupó por la alta inflación y fuerte subas de precios y el 76% se debió a las dificultades que presentaron respecto al financiamiento. Ambos porcentajes lejos están del 62% y el 30% en relación al año anterior. Como se pudo advertir son temas que afectaron al normal funcionamiento de las empresas, pero puntualmente no se desarrolló cada uno (Muscatelli, 2019).

Como se señaló, en los primeros años de vida de la empresa, el financiamiento desempeña un papel fundamental como proveedor de fondos, en tanto que las imperfecciones del mercado de crédito son las que dificultan su acceso a los mismos. La restricción en el acceso al financiamiento es considerada el segundo obstáculo más importante que limita su crecimiento. Cabe mencionar que Las altas tasas de interés y la insuficiencia de garantías son factores que más influyen en el uso de fuentes alternativas al crédito bancario para el financiamiento de las PYMES (Saavedra Garcia, 2014).

Ferraro,(2011) asimismo afirma que las elevadas tasas de interés representan un problema significativo de acceso al financiamiento, la segmentación de los mercados financieros y la discriminación negativa hacia las PYMES son aspectos que prevalecen, en mayor o menor medida, en la economía. La aplicación de las tasas de interés en los préstamos, según el tamaño de la empresa, la escasa participación de las PYMES en el

crédito del sector privado y la amplia utilización de proveedores y autofinanciamiento para obtener capital de trabajo o llevar a cabo inversiones son elementos que denotan la existencia de dificultades de acceso al crédito.

Otra de las limitaciones que se dió está asociada a la constitución de garantías, estas presentan escasez de las mismas lo que aún más las restringe en la obtención de créditos. Entonces la falta de garantías es un tema que se ha tratado de solucionar por medio de la implementación de sistemas de garantías. Pero, a pesar de todos los esfuerzos realizados, el alcance ha sido mínimo y el problema persiste (Saavedra Garcia, 2014).

Bebczuk (2010) también plantea que la no toma de créditos puede deberse también a una conducta de autoexclusión por parte de las empresas, que más allá de que la empresa necesite financiación, pueden no solicitarla, debido a los recurrentes rechazos. Entonces, una baja cantidad de créditos otorgados puede deberse a una baja de oferta y demanda efectiva. Como así también a las altas tasas de interés, la complejidad en los trámites, garantías que solicitan los bancos y al desinterés por parte de los financiadores bancarios en el proyecto.

Así, el acceso al financiamiento como fuentes externas pasa a ser prioritario para el proceso de expansión de las empresas PYMES. En Argentina, el sistema bancario tiene un rol central en la provisión de financiamiento externo a las firmas, por lo tanto, la discontinuidad de este tipo de financiamiento afecta las operaciones de las empresas y su capacidad de continuidad. El crédito bancario permite financiar sus inversiones (Allami y Cibils , 2010).

Que de acuerdo con FUNDES (2017) este fenómeno afectó 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 des economías de escala a la hora de buscar información alternativa sobre los antecedentes crediticios de las empresas.

- En muchos casos, debido a la falta de profesionalización del *management* PYME, no se cuenta con el conocimiento suficiente acerca de las mejores prácticas y procedimientos para acceder al mercado de crédito.

Bustos y Pugliese (2015) se refirieron a las principales fuentes de financiamiento, que recurrieron las pymes para su financiamiento, principalmente a :

- La autofinanciación o financiación propia esta alternativa es la más usada por las empresas, representan recursos financieros que la firma genera por sí misma
- Financiación externa: Son recursos que provienen de terceros, que se prestan con el compromiso de devolverlos en una determinada fecha acordada previamente por las partes.

Dentro de las fuentes de financiamiento externo Rodriguez (2018) desarrolló los diferentes tipos, e hizo referencia. A la financiación bancaria a corto y largo plazo: Los acuerdos bancarios en cuentas corrientes, solucionan situaciones transitorias de liquidez, que se pueden generar por operatorias habitual de la empresa, como así también el giro en descubierto.

En cuanto a la financiación comercial esta se trata de la financiación a través de proveedores, acreedores y anticipo a clientes. Se puede mencionar también la financiación mediante programas de ayuda pública, este se refiere a los programas vigentes de los diferentes organismos e instituciones. Y la financiación específica aquí se incluye la financiación mediante el mercado de capitales y la financiación a través de las sociedades de garantía recíprocas (Bustos y Pugliese, 2015).

En Argentina, la principal modalidad de financiamiento que existe a través de fondos propios, suele ser el más elegido bajo la forma de reinversión de utilidades y aporte de los socios, esto presenta como excelencias la flexibilidad y facilidad en la disponibilidad de fondos, no posee costos administrativos y mantiene la privacidad de la información importante de la empresa (Ramirez , 2011).

Según datos relevados por la Fundacion Observatorio pymes (2016) respecto a las fuentes de financiamiento más difundidas hace referencia que, la misma consiste en tener una cuenta corriente que les permita girar en descubierto. A su vez se hizo señaló que, se trata de un crédito de corto plazo que permite financiar capital de trabajo. Poco menos de 40% de las pymes solicitó giros en descubierto en el 2016.

Dado que el foco de este trabajo es analizar si un motivo preponderante por el que las empresas mueren rápidamente se debe a que las PYMES no pueden acceder al mercado de crédito, es interesante mencionar a Bleger y Rozenwurcel,(2000) quien expresaron que desde el punto de vista de las fallas de mercado las PYMES enfrentan problemas de selección adversa y riesgo moral. El primero se basa en que el oferente de dinero no puede conocer los detalles del proyecto que se presenta, lo que puede llevar a que solo se inicien proyectos que tengan baja rentabilidad y las personas no estén dispuestas a arriesgar su capital personal. El segundo se basa en el hecho de que una vez que se otorgó el préstamo, el banco no tiene control sobre lo que se hace con ese dinero, por lo que, si los incentivos no se encuentran bien alineados entre tomadores y oferentes de capital es posible que con ese capital se realicen acciones en contra de los intereses de los segundos. Desde el punto de vista de la teoría económica clásica, estos problemas deberían solucionarse con una tasa de interés apropiada, garantías o publicidad acerca de la situación financiera de cada potencial emprendedor.

Sin embargo, Cañonero (1997) también sugiere que en un entorno como el de Argentina, con sistemas judiciales ineficientes, instrumentos de ejecución débiles y desarrollo insuficiente de las agencias de crédito, se produce un racionamiento en cantidad de los préstamos, independientemente de la tasa de interés que se quiera cobrar por estos.

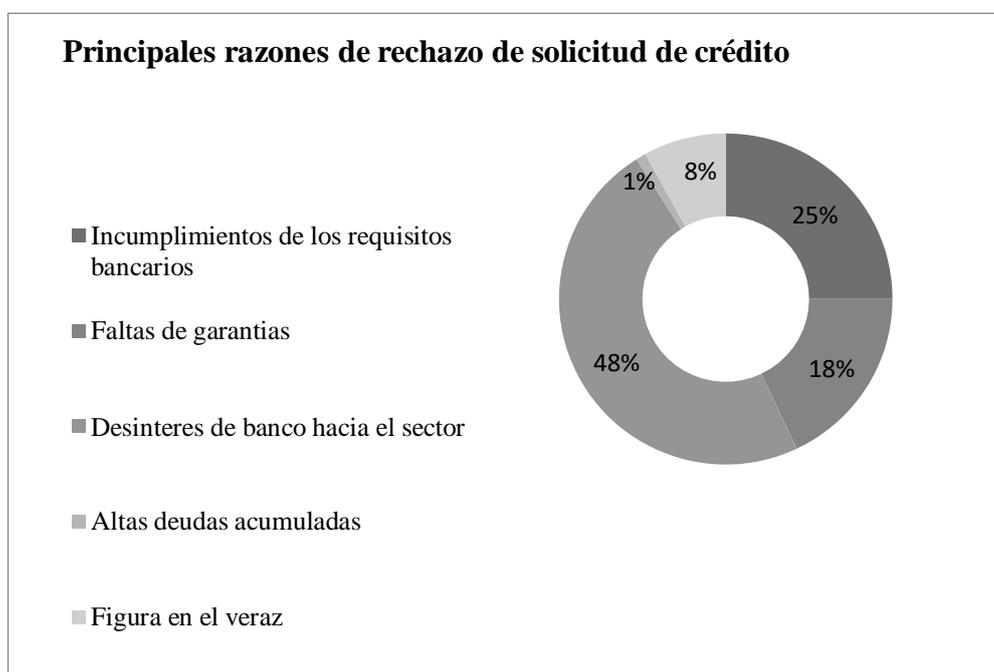
Para profundizar en este sentido, es interesante revisar lo que opinan los bancos acerca de otorgar préstamos a las pymes. De la Torre, Martínez Pería y Schmukler, (2010) realizaron entrevistas directas con 14 grandes entidades bancarias argentinas y llegaron a varias conclusiones, de las cuales se extraen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

Se expresó que la principal razón de no solicitar financiamiento por parte de las empresas es la disponibilidad de capital propio. Muchas empresas optan directamente por autofinanciarse. La segunda razón se debió a las elevadas tasas de interés de los préstamos bancarios. Los problemas de transparencia de la información en los mercados de crédito que se acentúan en el caso de las PYMES, aunque también pueden atribuirse a un desinterés de las entidades financieras por canalizar recursos hacia ese segmento, prefiriendo los clientes de primera línea u otras alternativas más rentables de menor plazo (Goldstein, 2011).

Respecto a las fallas en las solicitudes de crédito, Ferraro (2011) señaló que las principales razones del rechazo se deben al desinterés de los bancos en financiar a las PYMES, dado el incumplimiento de los requisitos impuestos por dichas entidades. Como así también por la falta de garantías que se presentan como obstáculos para el acceso al crédito, factor que ha sido oportunamente citado.



*Figura 1:* Principales razones de rechazo de solicitud de crédito

Fuente: Ferraro 2011

No hay que olvidarse del ciclo económico, entre los factores por los cuales las empresas tienen una muerte prematura. Así como los seres humanos atraviesan diferentes

etapas de desarrollo, las PYMES tienen su ciclo de vida nacen, crecen y se deterioran con el tiempo. Este tipo de empresas suelen ser financiadas por diferentes fuentes en las distintas etapas de su vida, debido a las necesidades de fondos que se presentan en las distintas fases. Suelen desarrollarse a través de cuatro etapas: start-up, crecimiento, madurez y declive. En la etapa de nacimiento suelen tener un capital limitado además de un flujo de caja negativo, por lo tanto, se hace imprescindible el financiamiento externo. Simultáneamente en la fase de crecimiento, experimentan inicialmente un crecimiento rápido. Como así también rápidamente entran en la etapa de crecimiento estable. Financieramente, la empresa sigue necesitando capital. En la medida que crece y llega a su madurez financieramente sólidas y de gran liquidez. Para finalmente entrar en declive donde es incapaz de generar suficientes recursos para sostenerse (Aguilar Díaz y Gonzáles Navarro, 2013).

Las empresas jóvenes, debido a las restricciones de financiamiento que encuentran recurren en sus primeras fases a los mercados privados de capital (financiación ángel y financiación capital- riesgo). Estos inversores ángeles son quienes dan soporte en sus etapas de crecimiento o *start-up*, agregando valor adicional a los emprendimientos con un alto potencial de crecimiento en los que invierte, cubriendo la brecha entre el financiamiento otorgado por el propio fundador y su círculo más cercano. En la etapa de crecimiento no suelen contar con las condiciones para ser considerados sujetos de crédito en los ámbitos financieros tradicionales. Por tal motivo la industria de capital de riesgo viene a llenar parte del vacío del financiamiento tradicional. Son quienes invierten en estas empresas nacientes a cambio de una participación en el capital del emprendimiento buscando su rápido crecimiento e incrementando significativamente su valor (De la Torres Carbonell, 2012).

En lo que corresponde a la financiación ajena, el crédito que proporcionan los proveedores juega un papel importante en las PYMES más jóvenes, dada la imposibilidad que tienen a la hora de acceder a otras fuentes de financiamiento externa. Es otra de las fuentes de financiamiento de uso común. De hecho, representa la forma más utilizada por las empresas como fuente de recursos. Se señala que existe la posibilidad de que al financiarse con proveedores disminuyan los costos de transacciones (Quiroga , 2010).

También existen diversos planes del gobierno para el financiamiento de las empresas para promover tanto el crecimiento, la competitividad y el acceso al crédito que

van desde el subsidio de tasa en bancos privados, al otorgamiento de préstamos o subsidios directos, hasta la reducción impositiva por inversión en bienes de capital. (Argentina.gob.ar, 2018).

En la tabla siguiente se muestra una breve comparación de tres de los programas de financiamiento con sus respectivas características.

Tabla 3

*Características principales de los programas de acceso al crédito en argentina*

Programas creación	Año de	Responsable del Análisis de riesgo	Beneficiarios Otorgados	Falla de mercado Asociada
SRG 2000 (sociedad de garantía recíproca)		Sociedad de garantía recíproca, cuya propiedad pertenece a los socios protectores	Otorgamiento de avales para fideicomisos financieros, cheques de pago diferido, préstamos, etc.	Problemas de las PYMES con las garantías, vinculados a la escasez de activos para ofrecer como contraparte
RBT 2000 (régimen bonificación de tasa)		Bancos comerciales Adheridos al programa	Bonificación de puntos de interés en los créditos otorgados por los bancos comerciales	Elevadas tasas en los créditos para PYMES por información asimétrica o costos fijos elevado en evaluación de proyectos
FONAPYME 2000 (fondo nacional De desarrollo para Micro, pequeña y Mediana empresa)		Comité de inversiones De FONAPYME, cuya presidencia recae sobre SEPYME	Otorgamiento directo de créditos por parte del estado a tasas inferiores a las del mercado	Restricciones de las PYMES para acceder al mercado crediticio por escasez de información dura e información asimétrica

Fuente: Elaboración propia con base en datos de Butler et al. (2017)

A su vez el gobierno de la provincia de Jujuy también lanzó diferentes planes con motivo de fortalecer el desarrollo de las actividades en las PYMES a nivel provincial entre estos Jujuy asiste y reactiva que se implementó para el financiamiento de los sectores económicos más frágiles y las pequeñas empresas encabezó la lista de prioridades. Así también el plan de contingencia, con el objetivo de asistir, a los sectores más vulnerables del tejido social, promover así la inversión, el desarrollo de emprendimientos y la ayuda financiera a los sectores productivos, las PYMES y pequeños comerciantes. El mismo, se ejecuta con recursos propios, contando con la articulación de programas nacionales, y estableciendo prioridades con el sentido de sostener la situación social en Jujuy (Gobierno de Jujuy, 2018).

Ante el problema de financiamiento al que se enfrentaron las pymes surgieron los distintos programas públicos de financiamiento. No se puede dejar de mencionar la sanción de la Ley PYME N° 27.264 (2016) esta representa el pilar principal para las pequeñas empresas. Es importante destacar los beneficios fiscales que aportó la misma. Permitió a las pymes registradas, acceder a préstamos más accesibles, así también computar un pago a cuenta en el impuesto al débito y crédito bancario, diferir 90 días el pago del IVA, descontar de ganancias hasta el 10% de lo que invierten (beneficio que estuvo vigente hasta diciembre del 2018), la eximición del impuesto a las ganancias mínima presunta. Esta ley de alguna manera trajo un alivio para las pymes (Valverdi , 2018).

El financiamiento a las empresas es un aspecto clave para el desarrollo de los negocios. Existieron en el mercado distintas alternativas de financiamiento, tanto en el sistema bancario (adelantos en cuenta, descuentos de documentos, préstamos, etc.), como en el mercado de capitales (acciones, obligaciones negociables, etc.) y otras alternativas en el ámbito privado. Todas ellas han sido relativamente eficientes para el caso de las grandes empresas, que disponen de amplias garantías reales, altas rentabilidades y un largo historial que las avale. Pero en el caso de las PYMES, el acceso al financiamiento viene siendo un problema reiterado (Quiroga , 2010).

El contexto financiero y macroeconómico argentino, acorde con criterios de asistencia y sustentabilidad. Por ello, es necesario el acceso a nuevas fuentes de financiamiento, de manera tal, que le permitan acceder a los fondos necesarios en condiciones similares a las de la gran empresa. En la formulación del problema, surgió el interrogante ¿Es posible que las faltas de financiamiento externo de las PYMES comerciales en San Salvador de Jujuy influyeran de manera decisiva en la muerte prematura de las mismas en el año 2019?

Es por ello que resulta importante estudiar esta problemática ya que la expansión de este tipo de empresas es necesario para ir integrando los servicios que son base del crecimiento a lo largo y ancho de nuestro país. Por lo tanto, es preciso favorecer su desarrollo apoyando planes especiales para crear ventajas competitivas o mejorar las existente (Mirabal , 2016).

A partir del análisis del sector en cuestión. Se intentó dar respuesta al problema a través del planteo de un objetivo general que pretende: Describir si la falta del financiamiento externo influyó en la muerte prematura de las PYMES comerciales en de

San Salvador de Jujuy, año 2019.

Por tal motivo para poder alcanzar el objetivo general se diseñó los siguientes  
Objetivos Específicos:

- Determinar en qué fase de la vida de la empresa la falta de financiamiento fue decisiva.
- Identificar las herramientas financieras disponibles en el mercado para las pequeñas y medianas empresas.
- Identificar cuanto tiempo las empresas pueden o pudieron subsistir a pesar de un problema del financiamiento, identificando restricciones de acceso si es que existen.
- Indagar si la falta de financiamiento se produjo o produce normalmente al momento de la inversión inicial, capital de trabajo o ambas.

### **Métodos**

En el apartado métodos se sigue a continuación el documento propuesto por los autores (Hernández Sampieri, Fernández Collado, y Baptista Lucio, 2010)

#### *Diseño*

El trabajo de investigación fue de tipo Descriptivo, es decir, se intentó analizar las causas de un fenómeno concreto, en este caso, si la financiación (o la falta de esta) es importante en la supervivencia de las pymes comerciales de San Salvador de Jujuy. Se realizó estudios de casos y entrevistas en profundidad para tener una visión holística de la problemática planteada, de modo que también sirva de disparador para investigaciones posteriores. En este caso se analiza si la falta de financiamiento fue un factor que pudo provocar la muerte prematura de las pymes a nivel local.

El enfoque del trabajo fue cualitativo se utilizó la recolección de datos sin medición numérica para describir o afinar preguntas de investigación en el proceso de interpretación. Como así también se pudo desarrollar preguntas e hipótesis antes, durante o después de la recolección y el análisis de los datos.

El diseño de la investigación es no experimental porque se realizó sin manipular las variables independientes que ya ocurrieron o se dieron entre estas en su contexto natural sin la intervención del investigador

#### *Participantes*

La forma de validar la hipótesis se realizó desde el análisis de los motivos por los

que las empresas que ya no existen dejaron de hacerlo, y si el financiamiento fue un factor decisivo para que esto ocurriera. Respecto a las empresas existentes se profundizó en las dificultades de acceso al financiamiento.

Con esta finalidad se entrevistaron a los titulares de las empresas, lo cual es un objetivo ambicioso, ya que es relativamente más sencillo es dar con empresas vivas que con muertas. Sin embargo, se intentó sortear esto.

Y se contactó a las cámaras PYMES de Jujuy, para obtener los contactos de las empresas del rubro comercial, en particular las que dejaron de existir y aquellas que iniciaron sus actividades recientemente hasta los tres años de inicio. Como así también se buscó en grupos cercanos y de conocidos quienes puedan identificar personas que hayan sido titulares de empresas que dejaron de existir. Y relevar empresas existentes con una antigüedad no más de tres años. Analizando que tan probables consideran que esto sea un factor que en un futuro puede llevarlos a terminar las operaciones de la empresa.

La Población de este trabajo de investigación, fueron las empresas cuya estructura cumplieron con los requisitos de ser encuadradas como pequeñas y medianas empresas y a su vez forman parte del sector comercial en San Salvador de Jujuy. Para el análisis muestral se seleccionó 5 PYMES comerciales, 3 PYMES muertas y 2 PYMES vivas.

El muestreo es no probabilístico por conveniencia, voluntario, es decir, que apenas se obtuvo un caso se lo utilizo. Debido a la naturaleza del tipo de investigación, solo se requirió de 5 casos relevados y analizados.

### *Instrumentos*

Para el relevamiento de la información a cada titular de las Pymes se les hizo leer y firmar el consentimiento presentado en el Anexo I. Posteriormente se procedió a la entrevista. Se realizaron 2 entrevistas, por un lado, a las Pymes muertas que se encuentra en el Anexo II y otra a las Pymes vivas en el anexo III en base a los objetivos específicos planteados. Además, se grabó dicha entrevista y se plasmaron los resultados a los que se arribó.

La estructura de la entrevista se confecciono de acuerdo al tema ya investigado. Para responder al problema que se planteó. Se profundizo sobre datos generales de la empresa, sobre la utilización o no de herramientas de financiamiento tradicionales como alternativas.

### *Análisis de datos*

El análisis es cualitativo, se investigó datos de las Pymes que nos permitió obtener información relevante para responder si la falta de financiamiento influyó en la muerte prematura de las Pymes comerciales en San Salvador de Jujuy. Este tipo de análisis ayudó a observar el comportamiento de la muestra en estudio.

Se realizó una descripción de cada una de las entrevistas, se presentó con una breve comparación de la empresa a modo de contextualizar la situación general de cada una de las PYMES incluyendo el rubro al que pertenecen (fechas de inicio de la actividad y fecha de cese, antigüedad de la misma, duración, forma jurídica a las que pertenecen)

- ❖ Se sistematizaron de manera comparativa la información recibida para ello se realizó tablas y figuras para comprender las acciones que llevan y llevaron a cabo las empresas respecto del financiamiento.
- ❖ Se efectuó un análisis de las entrevistas y a su vez se plasmó una tabla detallando resultados de las entrevistas efectuadas, de manera tal con posterioridad consideren los diferentes objetivos específicos planteados.
- ❖ Se comparó cada Pymes y las fuentes de financiamiento que utilizó.

## **Resultados**

Al haber descripto la influencia que tuvo la falta del financiamiento externo en las PYMES en la subsistencia de su vida, se investigó en qué fase fue decisiva y se buscó identificar las herramientas útiles en el mercado financiero. A partir de las entrevistas realizadas a las 5 Pymes comerciales de San Salvador de Jujuy. Se muestra a continuación en la tabla 4, las principales características en las mismas

Tabla 4

### *Principales características de las Pymes entrevistadas*

Características	PYME1	PYME2	PYME3	PYME4	PYME5
Rubro	Comercial	Comercial	Comercial	Comercial	Comercial
Actividad	Venta de repuestos y accesorios para motos	Venta productos de Panadería	Venta en supermercado	Venta de productos fibro fácil	Venta de comidas para llevar
Inicio de actividad	2017	2017	2014	2017	2017
Cese de Actividad	2019	2018	2017	En actividad	En actividad

Duración	1 ½ año	1 año	3 años	Vigente	Vigente
Forma Jurídica	Unipersonal	Unipersonal	Unipersonal	Unipersonal	Unipersonal

Fuente: Elaboración propia

Tabla 5

*Análisis de entrevistas*

	PYME1	PYME2	PYME 3	PYME 4	PYME 5
¿En qué etapa de vida de la empresa la falta de financiamiento impacta o impacto de manera decisiva (nacimiento, crecimiento, madurez)	Nacimiento	Nacimiento	Crecimiento	Nacimiento	Nacimiento
¿La utilización del financiamiento en qué momento se produjo momento inicial, capital de trabajo o ambas?	Capital de trabajo	Ambas	Capital de trabajo	Capital de trabajo	Capital de trabajo
¿La necesidad del dinero en qué fase de la vida de la empresa se produjo?(nacimiento, crecimiento, madurez	Nacimiento	Nacimiento	Nacimiento Crecimiento	Nacimiento	Nacimiento
¿Recurre al financiamiento externo?	SI	NO	SI	NO	NO
¿Cuánto tiempo pudo o puede su empresa subsistir sin financiamiento?	6 meses	3 meses	1 año	1 año	1 año

¿Hubiese sido posible subsistir con alguna otra alternativa?	SI	SI	SI	SI	SI
Si hubiese tenido financiamiento a tiempo ¿La empresa hubiese subsistido?	SI	SI	SI	-	-
¿Solicito alguna vez financiamiento a una entidad bancaria?	*SI	NO	*SI	NO	NO
¿Se otorgó el crédito?	*No otorgado	-	*Si se otorgo	Ninguno	Ninguno
¿Presenta dificultades en el acceso al financiamiento?	SI	SI	NO	SI	SI
¿Qué restricciones se presentaron en el acceso?	*No posee historial crediticio	*No posee historial crediticio	-	*No posee historial crediticio	*No posee historial crediticio
¿Conoció algún programa para el desarrollo y crecimiento de las pymes en la provincia?	*Falta de garantía	*Falta de garantía	SI	*Falta de garantías	*Falta de garantías
¿Accedió alguno?	SI	SI	SI	SI	SI
¿Por qué?	NO	NO	SI	NO	NO
¿Por qué no recurrió o recurre a otras entidades de financiamiento?	El acceso a estos instrumentos es muy burocrático	El acceso a estos instrumentos es muy burocrático	-	El acceso a estos instrumentos burocrático	El acceso a estos instrumentos es muy burocrático
	Por las altas tasas de interés	Por las altas tasas de interés	Por las altas tasas de interés y plazos	Por las altas tasas de interés	Por las altas tasas de interés

Fuente: Elaboración propia

Los resultados más relevantes en relación al primer objetivo en las distintas fases de la vida de las PYMES. Se mostró que las cinco empresas coincidieron que, en la etapa de adquisición de sus recursos, la principal manera y la más efectiva de obtención de dinero

inicial, fue el uso de ahorros propios, estos lo hicieron a través de sus propios aportes. Ya que en la apertura de sus negocios necesitaron de un apoyo inicial para poder comenzar en la actividad. En relación a la necesidad del dinero estas acudieron al entorno más cercano tanto a familiares, como amigos. Sin embargo, manifestaron que no fue la única fuente de financiamiento inicial. Se hizo mención que sabían de la existencia de ayuda destinada al fomento de las mismas a través de los programas que se ofrecían a nivel provincial para acceder a la obtención de capital semilla.

Si bien estas tuvieron conocimiento de dichos programas, e interesaron formar parte de estos beneficios que ofrecían. Sin embargo, no lograron acceder a los mismos debido a que su acceso a dichos programas fue de elevada burocracia, y complejidad.

Una de las cinco PYMES solo pudo acceder a un programa con dichos beneficios que se ofrecieron a nivel provincial. Las otras empresas viendo los excesivos requisitos que se solicitaban provocó el desinterés de las mismas.

Seguidamente en el análisis del segundo objetivo y dichas herramientas financieras disponibles en el mercado financiero. Las PYMES entrevistadas dijeron conocer las distintas opciones de financiamiento tanto público como privado que se ofreció en la provincia, pero cuestionan que no accedieron a los mismos debido a las exigencias en los requisitos y reglamentaciones que se presentaron, ciertas limitaciones crediticias, altos costos de aplicación y lapsos extensos de tiempo en el otorgamiento de los créditos (especialmente para el caso de los públicos). En tanto que, otra de las formas de financiamiento que utilizaron como herramienta es la ofrecida por AFIP (Administración Federal de Ingresos Públicos) en la Resolución General N° 3516/201 mediante los planes de pago donde permitió a la empresa pagar en forma diferida las obligaciones impositivas y de los recursos de la seguridad social.

No obstante, las PYMES 1y3 pudieron acceder en algún momento al crédito, pero declararon que solo fueron otorgadas pequeñas sumas de dinero. Principalmente utilizaron la autofinanciación. En cuanto a las PYMES 4 y 5 no hacen uso del financiamiento bancario ya que argumentan que hace poco tiempo se encuentran en marcha y sostienen que, al no contar con antigüedad crediticia, se ven desanimadas en solicitar un crédito. Se manifestó también como otra forma de financiamiento que utilizan el crédito de proveedores.

En lo que respecta al tercer objetivo las restricciones de acceso al financiamiento que pudieron y pueden determinar la subsistencia de las PYMES. Señalaron las dos pymes

vigentes que, les está resultando sumamente dificultoso crecer en sus proyectos, solamente financiándose con capital de trabajo, acuerdos bancarios y giros en descubierto. Se sostuvo como datos relevantes, que como consecuencia de las restricciones al financiamiento se aseguró que no les está permitiendo el crecimiento. También aseguraron que es sumamente complejo mantenerse, debido a las altas presiones tributarias, inflación, y costos fijos mensuales que deben atravesar, en tanto que el aumento de las tarifas en los servicios se ven como los factores que afectan el funcionamiento, lo cual se torna difícil afrontarlos.

Pero sobre todas las dificultades que se presentaron estas el conseguir el financiamiento. Estas recurren al préstamo con terceros como alternativas de financiamiento, porque no se tiene la antigüedad suficiente para acceder al préstamo bancario. En tanto que las PYMES1, 2 y 3 mencionaron que cerraron sus puertas porque no se llegó a cubrir costos fijos debido a la escasa liquidez del dinero. Llevando a usar más la tarjeta de crédito, llevando a estos a un aumento en el endeudamiento. Como así también se mencionó que el capital de trabajo no fue suficiente como única medida de financiamiento para las empresas que dejaron de operar.

La utilización y necesidad del dinero se produjo o se produce en la inversión inicial, capital de trabajo o ambas.

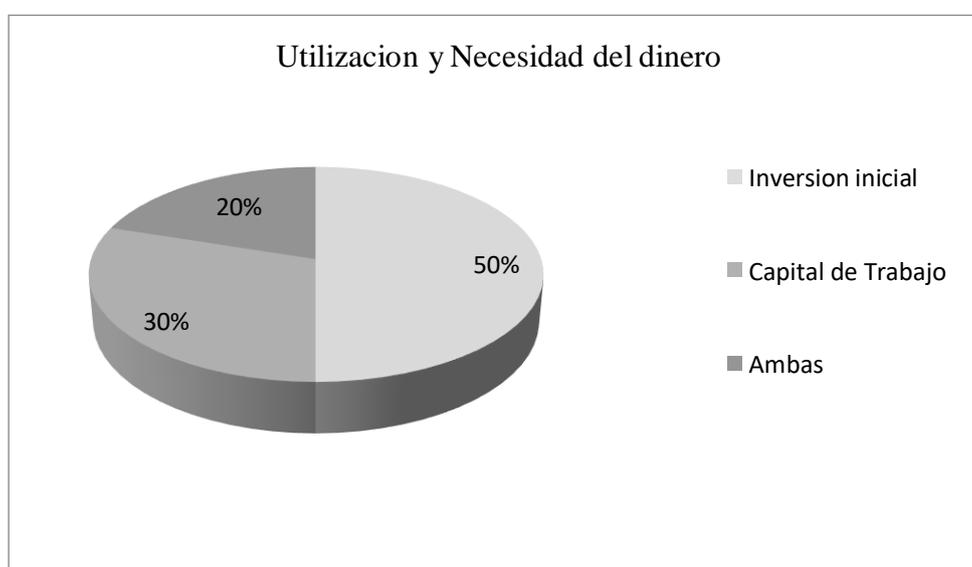


Figura 2: La utilización y necesidad del dinero

Fuente: Elaboración propia

Tabla 6

*Momento de la utilización del dinero*

Empresas	¿El uso del dinero se produjo En la inversión inicial? momentos?	¿El uso del dinero se produjo ¿En capital de trabajo?	¿El uso del dinero se produjo en ambos
PYME1	-	-	SI
PYME2	-	-	SI
PYME3	-	SI	-
PYME4	SI	-	-
PYME5	SI	-	-

Fuente: Elaboración propia

**Discusión**

Para concluir el apartado discusión del presente trabajo se consideró el contexto de las Pymes Comerciales en San Salvador de Jujuy. Y de esta manera determinar si la falta de financiamiento externo de las mismas influyó en la muerte prematura de las pymes Jujeñas en el presente año.

En la medida que se avanzaba en el trabajo se expresa que el tema seleccionado tenía su propósito, desarrollar en profundidad el mismo y de esta manera ubicar al empresario a la hora de iniciar su negocio, en la actividad comercial. Con la expectativa de contribuir con cada aporte del presente trabajo. Que sirviera de disparador hacia futuras líneas de investigación. Estableciendo así posibles, mejoras para el financiamiento de las PYMES. Teniendo en cuenta las variables que intervienen y cómo influyen las mismas a lo largo del ciclo de vida de las empresas.

Dicho así, es preciso analizar cada objetivo específico formulado con el propósito de concluir con el objetivo principal. A efectos de dar respuesta a los objetivos planteados en el apartado introducción se desea mencionar los principales hallazgos obtenidos.

Con respecto al primer objetivo planteado, se necesita conocer en qué fase de la vida de la PYME se produjo la falta de financiamiento. En congruencia con Quiroga (2010) se destaca que de las PYMES que cerraron, como principal dificultad en el acceso al

financiamiento, los entrevistados coincidieron en su mayoría que el momento más decisivo se produjo en la etapa de inversión inicial. Las PYMES necesitaban del financiamiento al iniciar su negocio, en sus primeros años de vida. Como así también en la adquisición de patrimonio, que de esta dependerá el capital de trabajo para el inicio y sustento de la empresa. Cuando el negocio ya daba sus primeros pasos más escasa era la opción del financiamiento. Por lo general los emprendedores en sus comienzos se financiaban en el primer ciclo del negocio con recursos propios. Mediante el préstamo de familiares, como así también en el ahorro personal en su mayoría o bien con los préstamos de amigos de confianza.

Se puede concluir que la ventaja que esta alternativa de financiamiento presenta es considerar que representa la opción más óptima de todas las alternativas. Ya que en la etapa inicial al ser la más compleja, se corre el riesgo de perder capital. Lo cual también, recurrieron a programas provinciales de fomento a las pymes constituidas, que ofrecía el gobierno Jujeño, a través del consejo de la microempresa. Sostienen las PYMES que cerraron, debieron endeudarse por no generar suficientes ingresos. Y que además pagaron elevados costos fijos del normal funcionamiento de la empresa. Lo que explica que no les resultó, suficiente para poder recuperarse.

En tanto que dos de las firmas entrevistadas vigentes, consideraron que les resulta difícil financiarse solo con el capital de trabajo, a pesar de tener acuerdo bancario y giro en descubierto en coincidencia con Rodríguez (2018) al realizar giros en descubierto les genera mayores intereses y esto no les ocasiona ningún beneficio para el desarrollo de las mismas. Por el contrario, se ven obligadas a la utilización de los mismos como un préstamo a corto plazo que les otorga el banco. Estas herramientas son cada vez más utilizadas debido a la falta de liquidez.

Dichos propietarios coinciden que si bien al iniciar su actividad, las entidades financieras les ofrecen líneas de crédito a corto plazo para ayudar a impulsar su actividad. Por medio de los acuerdos en cuenta corrientes, tarjeta de crédito y margen para la venta de cheques de pagos diferidos. Por tal motivo como se puede apreciar se hace importante acceder a una ayuda económica, por lo tanto, las empresas necesitan de un financiamiento externo como un envión para su crecimiento. Como así también las PYMES que dejaron de operar aseguraron que si bien en el desarrollo de su actividad, se financiaron con capital de trabajo. Con el tiempo se hizo necesario del financiamiento externo para su crecimiento.

Estos debieron enfrentarse a elevados costos y terminaron endeudándose. En coincidencia con Muscatelli(2019) la presión tributaria y las altas tasas de intereses en el último año golpearon cada vez más a dichas firmas lo que significa un obstáculo insostenible para el desenvolvimiento habitual de la empresa ,provocando así mucha preocupación en las PYMES.

Siguiendo con lo propuesto en el segundo objetivo respecto a las herramientas financieras que se encontraban disponibles del mercado financiero, los entrevistados se refirieron a las utilidades del capital propio y el financiamiento con proveedores como las más utilizadas. Las empresas precisaron de recursos para cumplir con sus actividades operativas y sus actividades de inversiones. En relación a las fuentes de financiamiento externo de menor costo están representadas por los proveedores, esta se utiliza principalmente en el caso de la adquisición de productos o servicios en cuanto a su calidad y oportunidad de obtención.

A partir de las observaciones que se hicieron, las empresas necesitaban del financiamiento externo para poder hacer crecer su negocio, pero muchas veces no lo hacen, lo que se asemeja con Bebczuk (2010) debido a una conducta de autoexclusión por parte de las PYMES más allá que necesite del financiamiento externo, no lo solicitan por las elevadas tasas de interés, provocando un cierto desinterés por parte de los empresarios. Afectando de alguna manera la inversión de la misma. En congruencia con Allami y Cibils(2010) el acceso al financiamiento externo juega un rol importante en la determinación del crecimiento de la PYME, pasando a ser prioritario para el proceso de expansión de la empresa. De las pymes entrevistadas sólo una tuvo acceso al crédito bancario

En coincidencia con FUNDES, (2017) PYMES vigentes señalaron que no cuentan con un historial crediticio por lo tanto se le presentan dificultades a la hora de acceder a las calificaciones. Si bien solicitaron créditos, pero se les negó dicha solicitud, por incumplimiento de requisitos impuestos por las entidades. Estos resultados podrían corresponderse con lo planteado con Ferrando (2011) quien estableció que las altas tasas de interés representan un problema significativo de acceso al financiamiento por lo tanto las pymes no solicitan crédito.

Esto podría explicar dichas negativas hacia las PYMES, son aspectos que prevalecen, en mayor o menor medida en la economía. Como así también se destaca que

dos de los entrevistados no tienen inclinación alguna hacia la solicitud de crédito, dada las condiciones de inestabilidad económica del país. Debido a la complejidad burocrática que se presentan y los requerimientos que solicitan las entidades bancarias. Otro motivo que predomina es el desinterés por parte de los bancos en financiar a las pymes por el grado de informalidad que presentan.

Es importante resaltar que entre las herramientas de apoyo a las empresas uno de los entrevistados sostiene que accedió a una línea de crédito a nivel provincial en coincidencia con el Gobierno de Jujuy (2018) el consejo federal de inversiones financió su proyecto a través de las líneas de crédito que esta ofrece y cuyas condiciones de fomento se demuestran principalmente a través de las tasas de interés diferencial y plazos de devolución. En tanto que otro de los entrevistados vigentes sostiene que si bien conocen los beneficios que ofrecen a nivel local. Menciona también, que se requieren de requisitos, que no logran cumplimentar.

En un tercer objetivo se buscaba determinar si las restricciones en el acceso al financiamiento, pudieron o pueden determinar la subsistencia de las PYMES. Los resultados indican que les resulta dificultoso crecer en sus proyectos solamente con el capital propio, en tanto que, si bien los acuerdos bancarios y giros en descubiertos resultan beneficiosos para resolver cuestiones de pago en el corto plazo, no les permite crecer dichas restricciones. En tanto que las PYMES que cerraron, destacan que no pudieron subsistir debido a que el capital de trabajo no fue suficiente como única medida de financiamiento para las empresas.

También mencionaron que solo pudieron permanecer en actividad solo unos meses, debido al rechazo bancario. Este resultado podría corresponder con De la Torre, Martínez Pería y Schmukler (2010) quien concluye que los bancos exigen principalmente garantías reales. Si bien encuentran atractivo al segmento pymes debido a la alta competencia. Se encuentran con el problema de la informalidad de las empresas. Lo cual indican que, en relación con Saavedra (2013) a la hora de acceder al financiamiento, el tamaño de la misma también juega un papel importante, ya que permite ver la capacidad de autofinanciamiento.

Así también Saavedra Garcia (2014) alude que, aun mas se restringe la obtención de crédito y esta se asocia a la escasez de garantías. Por lo tanto, es un tema que se ha tratado de solucionar por medio de la implementación de sistemas de garantías. Pero, a pesar de todos los esfuerzos realizados, el alcance ha sido mínimo y el problema persiste.

Las PYMES afirman que, si accedían al crédito en su momento, estas lograban mantener una continuidad en sus actividades comerciales. Por consiguiente, otorgar un aporte al sector económico al cual participan. El acceso al crédito resulta vital para el crecimiento de las empresas. Como se puede verificar el ciclo económico afecta de manera significativa al crédito durante los primeros años de vida de la empresa, el financiamiento desempeña un papel fundamental como proveedor de fondos

Respecto al cuarto objetivo las PYMES destacaron que la utilización y necesidad del dinero se produjo en la inversión inicial en coincidencia con Quiroga (2010) el cual expresa que las empresas jóvenes, debido a las restricciones de financiamiento que encuentran, recurren en sus primeras fases a los mercados privados de capital (financiación ángel y financiación capital- riesgo).

En lo que corresponde a la financiación ajena, el crédito que proporcionan los proveedores juega un papel importante en las PYMES más jóvenes, dado a la imposibilidad que tienen a la hora de acceder a otras fuentes de financiamiento externa. Se concluye que la necesidad del financiamiento, se produjo en la inversión inicial. Por lo antes dicho se señala que las empresas dependen del financiamiento externo tanto en sus inicios como en los primeros años de vida.

Así coincide Aguiar Diaz y Gonzales Navarro (2013) quienes establecen que, las PYMES suelen financiarse de acuerdo a las distintas etapas de su vida, debido a las necesidades de fondos que estas presentan. En la etapa de nacimiento suelen tener un capital limitado además de un flujo de caja negativo, por lo tanto, se hace imprescindible el financiamiento externo. Simultáneamente en la fase de crecimiento financieramente, la empresa sigue necesitando capital. Lo que se verifica con lo que estableció De la Torres Carbonell (2012), que a pesar de estar en la etapa decrecimiento las pymes no suelen contar con los medios para ser considerados sujetos de créditos.

Por dicho motivo las industrias de capital de riesgo son quienes asisten a las empresas invirtiendo en estas empresas nacientes a cambio de una participación en el capital del emprendimiento, buscan su rápido crecimiento e incrementan significativamente su valor. Como así también es importante explicar que se reconocen limitaciones en el estudio del presente trabajo. Como primera instancia se señala que no se pudo localizar a los titulares de las empresas que cerraron. Lo cual esto limitó el trabajo. En la existencia de pocas las empresas relevadas, la muestra no resulta representativa de la

población. No es posible generalizar, están son limitantes. Solo se utiliza como muestra cinco PYMES tres que dejaron y operar y dos vigentes.

Seguidamente se aportaron ciertos datos que podían contribuir a obtener contactos con dichas PYMES. Pero dada la imposibilidad en la obtención de respuestas favorables. Se recurrió a la búsqueda de pymes que iniciaron sus actividades recientemente. Asimismo, es relevante explicar que no fue tarea sencilla poder acceder a la información de las Pymes que cerraron y dar con los propietarios de las mismas para las entrevistas.

Por tal motivo la información suministrada por las Pymes fue limitada. Dicha problemática se presentó tanto en las pymes vigentes, como en las empresas que cerraron. Otra de las limitaciones que se presentaron en relación a las empresas que cerraron, estas no brindaron acceso a la totalidad de la información solicitada, principalmente debido a la desconfianza que presentaban. Si bien previamente firmaron un documento de consentimiento informado manifestando allí, que solo sería con fines académicos. Estas respondieron a las entrevistas limitadamente alguna de las preguntas que se realizó en la entrevista.

A pesar de la información insuficientes recolectada, relacionada con sus fuentes de financiamiento, se siguió con la investigación. No obstante, en base a las entrevistas y datos aportados se consigue ver como los propietarios manejan o manejan sus PYMES, para afrontar el desenvolvimiento de su actividad.

De todo lo mencionado anteriormente se rescata como fortaleza que las cinco empresas al pertenecer a un mismo rubro (comercial), por lo tanto, se relacionaron los antecedentes obtenidos y compararon los resultados alcanzados. La presente investigación se basa en una hipótesis que surgió del objetivo general planteado en la introducción. Por tal motivo es preciso analizar cada objetivo específico formulado con el propósito de concluir con el objetivo principal. A efectos de concluir y dar respuesta a los objetivos planteados en el apartado introducción se desea mencionar los principales hallazgos obtenidos

Esta investigación a pesar de tener como objeto de estudio una muestra pequeña concuerda con algunos resultados obtenidos en otras investigaciones relacionados con el tema presente. De todo ello, se puede inferir que se corrobora la hipótesis que se plantea al inicio del trabajo, respecto a la predisposición al cierre de las PYMES en los cinco primeros años de vida. Estos resultados confirman lo esperado y reafirman que es uno de los factores

que influye en el cierre de las mismas y se debe a la falta de financiamiento en estas. Dado el contexto económico actual de la Argentina.

En tal sentido cabe destacar que en San Salvador de Jujuy no se realizaron otros estudios previos al trabajo investigado. Lo que convierte a este en el primero en analizar la falta de financiamiento en las PYMES del sector comercial de Jujuy.

Se concluye que las PYMES se enfrentan a ciertas restricciones a la hora de acceder al financiamiento externo. Al mismo éstas no cuentan con los recursos que les permita presentar la información en términos satisfactorios para las entidades bancarias. En consecuencia, estos reaccionan mediante restricciones en el otorgamiento de financiamiento a estas empresas. Ya sea en acceder a la línea de crédito o bien rechazando la solicitud de la misma. Esta problemática se relaciona con la escasa confianza que el sistema bancario presenta. Enfrentándose a dificultades en el crecimiento, y no logran subsistir por mucho tiempo. Como así también hay una predisposición en la preferencia por la utilización de fondos propios.

En resumen, se puede inferir que existe demanda de crédito insatisfecha por parte de estas empresas y que un gran porcentaje de las PYMES no demanda crédito por motivos vinculados a las restricciones históricas de estas empresas para acceder al financiamiento. Al realizar una revisión de la evolución del financiamiento se puede enunciar que existe falta de comunicación por parte del sistema y del estado hacia las PYMES, lo que conlleva a un porcentaje no esperado por el Estado.

Dado el contexto de inestabilidad caracterizado por alta volatilidad, puede haber firmas que hayan elegido voluntariamente asumir bajos niveles de deuda en el marco de sus estrategias de supervivencia. Sin embargo, las dos razones de mayor relevancia que obstaculizan la utilización de crédito bancario por parte de las PYMES son la insuficiencia de garantías y los altos costos de financiamiento. Como resultado importante la autoexclusión de las PYMES. De las dificultades que presentan para cumplir con las exigencias requeridas por los bancos, es que las PYMES utilizan cada vez menos el crédito bancario utilizando recursos propios. En la utilización de recursos externos, se financian con proveedores o incluso con tarjetas de crédito, a pesar de que conllevan altísimos costos.

Este trabajo procura aportar a la comprensión del financiamiento de las PYMES a nivel local. Para ello, se investigan las causas por las cuales las PYMES no acceden a estas fuentes de financiamiento.

Por lo tanto, a modo de reflexión se hace mención que estas podrían apropiarse de un mayor porcentaje de los créditos, sin embargo, sin políticas de Estado para el mercado bancario, este porcentaje será destinado a créditos a grandes empresas, debido entre otras razones, a que representan operaciones de mayor rentabilidad y menor grado de incobrabilidad para los bancos.

Por este motivo, se debe promover la obtención de conocimiento financiero para poder tener beneficios en las opciones de financiación de la localidad, no obstante sean limitados tanto los instrumentos como el acceso a éstos. Las políticas públicas cobran relevancia debido a la situación presente en el contexto de negocios actual. Las dificultades de acceso a financiación, que si bien constituyen una barrera para el crecimiento de las empresas, esta se encuentra a su vez condicionadas por otros problemas.

Como ser la incertidumbre macroeconómica, la inflación, la presión tributaria y los temas impositivos, como también así la competencia desleal, y el tipo de cambio elevado que actualmente adquiere mucha relevancia. Por tan motivo las empresas bajan su rentabilidad. Lo anteriormente mencionado son cuestiones que tienen una influencia en la toma de fondos por parte de las Pymes.

Es relevante analizar la evolución del crédito para determinar cuánto crédito adicional y de qué tipo (plazo, estructura y tasa de interés) es necesario para que estas empresas puedan seguir creciendo. En este sentido, es necesaria la intervención y regulación del Estado en el mercado bancario, así como la redefinición de las políticas de crédito de entidades públicas y otras políticas focalizadas para mejorar el financiamiento de las PYMES.

Como recomendación se busca hacer un aporte a la discusión teórica sobre el acceso al financiamiento, y cómo es posible romper dichas barreras para sortear dichas dificultades. Poder hacer una revisión en la asistencia financiera, focalizándose en las PYMES que son excluidas del sistema bancario formal. Dichas asistencias no tendrían que tener un alcance general, sino aquellas empresas con demanda de crédito insatisfecha.

En otras palabras, lograr un programa de asistencia eficiente y sostenible en el tiempo. La ayuda técnica y financiera del Estado puede contribuir a eliminar estas barreras de costo y culturales que pueda frenar estas iniciativas a nivel interno de cada empresa. Con el objeto de insertar a las PYMES beneficiarias al mercado de crédito en condiciones competitivas de tasa, plazo y garantías, sin necesidad de apoyo estatal permanente.

El análisis que aquí se presentó es acotado en términos metodológicos. Su alcance es limitado ya que se cuenta con una muestra poco representativa de la población. Por lo tanto, se sugiere que, debido a la naturaleza cualitativa del presente estudio, no se pudo medir el peso de cada variable de análisis en el camino de la PYME hacia el crédito bancario. Queda pendiente para futuras investigaciones realizar un estudio cuantitativo más exhaustivo.

## Referencias

- Aguiar Diaz, I., & Gonzales Navarro, A. (2013). El ciclo de vida financiero de las empresas canarias. *Hacienda Canarias*(39), 67-114. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=4526125>
- Allami , C., & Cibils , A. (2010). *El acceso al financiamiento bancario: las PYMEs en la posconvertibilidad*. Obtenido de [http://www.aahe.fahce.unlp.edu.ar/jornadas-de-historia-economica/xxii-jornadas-de-historia-economica-rio-cuarto-2010/ponencias/allami-cibils.pdf/at\\_download/file](http://www.aahe.fahce.unlp.edu.ar/jornadas-de-historia-economica/xxii-jornadas-de-historia-economica-rio-cuarto-2010/ponencias/allami-cibils.pdf/at_download/file)
- Banco de Desarrollo de America Latina. (2018). America Latina en busca de Pymes mas competitivas . Obtenido de <https://www.caf.com/es/actualidad/noticias/2016/06/america-latina-en-busca-de-pymes-mas-competitivas/>
- Bebczuk , R. (2010). Acceso al financiamiento de las pymes en Argentina: estado de situación y propuesta de política. Estudios de desarrollo. Naciones Unidas- CEPAL.
- Bernal, C. (2010). Metodología de la Investigación. *Ruta para la Elaboración de la Propuesta o Anteproyecto de Investigación Científica, tercera* .
- Bleger , L., & Rozenwurcel, G. (2000). *Financiamiento a las PYMES y cambio estructural en la Argentina. Un estudio de caso sobre fallas de mercado y problemas de información*. (Vol. 40).
- Bustos , E., & Pugliese, L. (2015). Financiamiento de Pymes y sus dificultades de Acceso. Trabajo de Grado, Instituto Universitario aeronautico. Obtenido de <https://rdu.iaa.edu.ar/bitstream/123456789/782/1/Trabajo%20Final%20de%20Grado>
- Butler, I., Guiñazu, S., Giuliadori, D., Martinez Correa , J., Rodriguez , A., & Tacsir, E. (2017). Programs de financiamiento productivo a PYMES , acceso al crédito y desempeños de las firmas: evidencia en Argentina . Banco de desarrollo de America Latina.
- Cañonero , E. G. (1997). Bank Concentration and the Supply of Credit in Aregntina. 40. IMF Working Papers .

- Carvajal , Y. C., Solis Granda , L., Burgos Villamar , I., & Hermida Hermida, L. (2017). *La importancia de las Pymes en el Ecuador*. Obtenido de <http://www.eumed.net/coursecon/ecolat/ec/2017/pymes-ecuador.html>
- Cohen Araz, M., Alonso, A. L., & Cerbán, L. (19 de 04 de 2017). *Relevamiento sobre la Realidad Empresarial 2016 y perspectivas 2017*. Obtenido de [http://www.ieralpyme.org/images\\_db/imgsImg/File/ENCUESTA%20EMPRESARIA/3580-Relevamiento%20sobre%20la%20Realidad%20Empresaria%202016%20y%20Perspectivas%202017.pdf](http://www.ieralpyme.org/images_db/imgsImg/File/ENCUESTA%20EMPRESARIA/3580-Relevamiento%20sobre%20la%20Realidad%20Empresaria%202016%20y%20Perspectivas%202017.pdf)
- Cohen Arazi, M., & Baralla , G. (04 de 2012). La situación de las PyMEs en America Latina. (114). Argentina. Obtenido de [http://www.ieral.org/images\\_db/noticias\\_archivos/2157-La%20situación%20de%20las%20PyMEs%20en%20América%20Latina](http://www.ieral.org/images_db/noticias_archivos/2157-La%20situación%20de%20las%20PyMEs%20en%20América%20Latina)
- De la Torres Carbonell, S. (2012). Fuentes de financiamiento para innovadores de Argentina : venture capital , inversores angeles, inversores institucionales. *de la Bolsa de comercio de Rosario, 1517*, 50-57.
- Ferraro , C. A. (11 de 2011). *Eliminando barreras: El financiamiento a las Pymes en America Latina* . Obtenido de <https://repositorio.cepal.org/handle/11362/35358>
- Flores Jimenez, R., & Flores Jimenez , I. (24 de 01 de 2011). La Micro , Pequeñas y Medianas Empresas del S XXI. Hidalgo, Mexico: Sexto Congreso Internacional. Obtenido de [https://www.uaeh.edu.mx/investigacion/est/LI\\_AdminEst/Ruth\\_Flores/importancia\\_capacitacion.pdf](https://www.uaeh.edu.mx/investigacion/est/LI_AdminEst/Ruth_Flores/importancia_capacitacion.pdf).
- Fundacion Observatorio PYME. (2018). Conferencia anual 2018. Sin empresas, no hay empleo y no hay futuro. Obtenido 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)
- Fundacion Observatorio Pymes. (2016). Informe 15-16 Evolucion Reciente, situacion actual y desafios para el 2017. Obtenido de

<https://rdu.iaa.edu.ar/bitstream/123456789/782/1/Trabajo%20Final%20de%20Grado>

Fundacion Observatorio pymes. (07 de 2016). Informe Especial: Inversión y acceso al financiamiento en el segmento manufacturero . Aspectos estructurales. Obtenido de [http://www.observatoriopyme.org.ar/wp-content/uploads/2016/08/IE-Inversio%CC%81n-y-financiamiento\\_Asp-estructurales.pdf](http://www.observatoriopyme.org.ar/wp-content/uploads/2016/08/IE-Inversio%CC%81n-y-financiamiento_Asp-estructurales.pdf)

Galan , L., De Giusti , E., Nobile , C., & Solari , E. (2008). La Problemática del financiamiento en el sector Pyme- Region este de la Provincia de Bs As. Obtenido de <http://catalogo.econo.unlp.edu.ar/meran/getDocument.pl?id=1190>

Gobierno de Jujuy. (14 de 10 de 2018). Fondo del CFI para el crecimiento jujeño. San Salvador de Jujuy, Jujuy, Argentina. Obtenido de [prensa.jujuy.gob.ar](http://prensa.jujuy.gob.ar): <http://prensa.jujuy.gob.ar/2018/10/14/fondos-del-cfi-para-el-crecimiento-jujeno/>

Gobierno de Jujuy. (07 de 09 de 2018). Jujuy asiste y reactiva : Financiamiento a PYMES y a Emprendedores . Obtenido de <http://prensa.jujuy.gob.ar/2018/09/07/jujuy-asiste-y-reactiva-financiamiento-a-pymes-y-emprendedores/>

Goldstein, E. (2011). El crédito a las pymes en la Argentina. Evolucion reciente y estudio de un caso particular. Obtenido de [https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/35358/S2011124\\_es.pdf](https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/35358/S2011124_es.pdf)

gpsempresas. (2017). Aperturas y Cierres . Obtenido de <https://gpsempresas.produccion.gob.ar/datos-y-analisis/>

Hernandez Martinez , P., & Gomez Ortiz , A. (2011). Memorias del V Congreso Internacional de Contaduria Publica. 2, 157-169. Universidad Guadalajara. Obtenido de [http://www.cucea.udg.mx/es/publicaciones\\_digitaes/memorias-del-v-congreso-internacional-de-contaduria-publica-vol-ii](http://www.cucea.udg.mx/es/publicaciones_digitaes/memorias-del-v-congreso-internacional-de-contaduria-publica-vol-ii).

Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, M. (2010). *Metodología de la Investigacion*. (McGraw- Hill Interamericana Editores, S.A deC.V, Ed.) Obtenido de <https://scb696e117838e167.jimcontent.com/download/version/1487130905/modu>

le/13093935978/name/Metodologia\_de\_la\_investigacion%2C\_5ta\_Edicion\_-\_Sampieri-1-110.pdf.

Huitzil Cruz , C. I. (2017). Mortalidad de Las Pymes. Mexico, Unidad Iztapalapa: Tesina. Universidad Autonoma Metropolitana. Recuperado el 19 de 08 de 29, de <http://148.206.53.84/tesiuami/UAMI22262.pdf>

IERAL. (2013). Las PYMES argentinas en un entorno de fluctuaciones económicas. Obtenido de [https://www.cronista.com/documentos/Marcos\\_Cohen\\_Arazi\\_Pymes\\_y\\_fluctuaciones.pdf](https://www.cronista.com/documentos/Marcos_Cohen_Arazi_Pymes_y_fluctuaciones.pdf)

Marulanda Valencia , F. A., & Morales Gualdron , S. T. (2016). Entorno y Motivacion para Emprender. *Escuela de Administracion de Negocios N° 81*, 12-28. Obtenido de <https://journal.universidadean.edu.co/index.php/Revista/issue/view/139>

Messina, M., & Hochsztain, E. (07 de 2015). Factores de exito de un emprendimiento : un estudio exploratorio con base en tecnicas de Data Mining. *Tec Empresarial* , 9(1), 31-40. Obtenido de [https://revistas.tec.ac.cr/index.php/tec\\_empresarial/article/view/2206](https://revistas.tec.ac.cr/index.php/tec_empresarial/article/view/2206)

Ministerio de Produccion y trabajo. (09 de 05 de 2018). *argentina.gob.ar*. Obtenido de <https://www.argentina.gob.ar/noticias/nuevas-categorias-para-ser-pyme>

Mirabal , R. C. (12 de 02 de 2016). Alternativas financieras para Pymes frente a las crisis economicas de Argentina. Buenos Aires, Argentina: Universidad de Buenos Aires.Facultad de ciencias economicas. Escuela de estudios de postgrado especializacion en administracion financiera .

Miranda , L. M. (2013). Los problemas de financiamiento en las pymes. Mendoza., Argentina: Universidad Nacional de Cuyo. Trabajo de investigacion. Obtenido de [http://bdigital.uncu.edu.ar/objetos\\_digitales/5714/tesis-cs-ec-miranda.pdf](http://bdigital.uncu.edu.ar/objetos_digitales/5714/tesis-cs-ec-miranda.pdf)

Muscatelli, N. (16 de 02 de 2019). *La marcha de la economía inflacion y el financiamiento, principales preocupaciones de las Pymes para 2019*. Obtenido de [https://www.clarin.com/economia/economia/inflacion-financiamiento-principales-preocupaciones-pymes-2019\\_0\\_qgRq1rumn.html](https://www.clarin.com/economia/economia/inflacion-financiamiento-principales-preocupaciones-pymes-2019_0_qgRq1rumn.html)

- Peña Velez , M. J., & Vega Chamba , N. (06 de 02 de 2019). Estructura de las Pymes en la economía Ecuatoriana. *Academica- Investigatia de la Facultad Juridica, Social y Administrativa*, 4(8). Obtenido de <https://revistas.unl.edu.ec/index.php/suracademia/article/view/519>
- Quiroga , E. (11 de 2010). Ciclo financiero de vida de la Empresa. Manifestaciones en el mercado Argentino. La PLata, Argentina : Universidad Nacional de la Plata.
- Ramirez , M. S. (05 de 2011). Asimetrías informativas entre los bancos comerciales y las empresas Pymes en la Plata y localidades vecinas. La Plata, Argentina: Tesis. Universidad Nacional de La Plata. Facultad de Ciencias Económicas.MBA Maestría en Dirección de Empresas.
- Rodriguez , K. (2018). Financiamiento de Pymes Industriales y dificultades en el acceso al credito. La Plata, Argentina: Tesis. Universidad del Este. Facultad de Ciencias Economicas.
- Rousseaux, J. A. (20 de 06 de 2017). *En la Argentina hay 605.626 empresas activas: el 99% son pymes y el 0.6% grandes compañías*. Obtenido de <http://www.telam.com.ar/notas/201706/192914-argentina-empresas-activas-cifras-mayoria-pymes.html>
- Saavedra Garcia, M. L. (2014). Latinoamerica. La problematica del financiamiento. Investigadora de la Facultad de contaduria y administracion. Obtenido de <http://contaduriapublica.org.mx/2014/10/30/latinoamerica-la-problematica-del-financiamiento/>
- Saavedra, M. (2013 de 2013). *El problema del fianciamiento de la pyme en Latinoamerica*. (M. Ramos, & M. MÍranda , Edits.) Estudios en Finanzas y Contabilidad: España y America latina. Estado del arte y las nuevas metodologias aplicadas. Obtenido de [http://www.ecorfan.org/series/pdf/UCM\\_15.pdf](http://www.ecorfan.org/series/pdf/UCM_15.pdf)
- Silvera , R. (2017). La situación actual de las PyMEs. (U. C. Cuyo, Ed.) Cuyo , San Luis. Obtenido de <http://agenciasanluis.com/notas/2017/04/14/la-situacion-actual-de-las-pymes/>

Valverdi , C. A. (18 de 10 de 2018). El gran desafío de la Ley 27264 en el ámbito de las Pymes: análisis, aspectos controvertidos y propuestas. Cordoba, Argentina: Proyecto de trabajo final.Especialización en Tributación. Universidad Nacional de Cordoba. Escuela de graduados.

## **Anexo 1 - 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 Gabriela Cecilia Padilla, de la Universidad Siglo 21. La meta de este estudio es investigar si la falta de financiamiento provoca la muerte prematura de las Pymes comerciales en San Salvador de Jujuy

Si usted accede a participar en este estudio, se le pedirá responder preguntas en una entrevista. Esto tomará aproximadamente entre 20 a 30 minutos de su tiempo. Lo que conversemos durante estas sesiones se grabará, de modo que el investigador pueda transcribir después las ideas que usted haya expresado.

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

Si tiene alguna duda sobre este proyecto, puede hacer preguntas en cualquier momento durante su participación en él. Igualmente, puede retirarse del proyecto en cualquier momento sin que eso lo perjudique en ninguna forma. Si alguna de las preguntas durante la entrevista le parece incómodas, tiene usted el derecho de hacérselo saber al investigador o de no responderlas.

Desde ya le agradecemos su participación.

Acepto participar voluntariamente en esta investigación, conducida por Gabriela Cecilia Padilla He sido informado (a) de que la meta de este estudio es investigar si la falta de financiamiento provoca la muerte prematura de las Pymes comerciales en San Salvador de Jujuy.

## **Anexo II - Modelo de preguntas para la entrevista de las Pymes muertas**

- 1- ¿En qué etapa de vida de la empresa la falta de financiamiento impacto de manera decisiva en nacimiento, crecimiento, madurez
- 2- ¿La utilización del financiamiento en qué momento se produjo momento inicial, capital de trabajo o ambas?
- 3- ¿La necesidad del dinero en qué fase de la vida de la empresa se produjo?  
  
(nacimiento, crecimiento, madurez)
- 4- ¿Recurre al financiamiento externo?
- 5- ¿Cuánto tiempo pudo su empresa subsistir sin financiamiento?
- 6- ¿Solicito alguna vez financiamiento a una entidad bancaria?
- 7- ¿Conoció líneas de créditos impulsadas por el gobierno?
- 8- ¿Conoció algún programa para el desarrollo y crecimiento de las pymes? ¿Accedió alguno?

### **Anexo III - Modelo de preguntas para la entrevista de las Pymes vivas**

- 1- ¿La falta de financiamiento como impacta en la fase de la vida de la empresa en la etapa de nacimiento?
- 2- ¿durante la fase de actual como impacta el financiamiento?
- 3- ¿Presenta dificultades en el acceso al financiamiento?
- 4- ¿El acceso al financiamiento en su caso fue limitado? ¿Cuáles fueron las causas?
- 5- ¿Qué restricciones se presentarán en el acceso?
- 6- ¿Considera que sea un factor que en un futuro pueda llevar a la empresa a la muerte?
- 7- ¿Cómo impacto la falta de financiamiento al iniciar la actividad?
- 8- ¿Utiliza herramientas de financiamiento tradicionales como alternativas?
- 9- ¿Qué fuente de financiamiento utiliza?
- 10- ¿Recurre al financiamiento externo con entidades bancarias
- 11- ¿La utilización y necesidad del dinero se produjo en la inversión inicial capital de trabajo o ambas?