

Universidad Siglo 21



Carrera de Contador Público

Trabajo final de Grado

Manuscrito científico

**“Muerte prematura de PyMEs de Urdinarrain, relación con la falta de
financiamiento”.**

“Premature death of SMEs Urdinarrain, relationship with the lack of financing”.

Autora: Bozzano Celina Araceli

Legajo: VCPB15594

DNI: 30552666

Director de TFG: Agustín Márquez

Urdinarrain, Julio 2019

Índice

Resumen y palabras clave	2
Abstract / Key words	2
Introducción	3
Métodos	15
Diseño	15
Participantes	16
Instrumentos	17
Análisis de datos	18
Resultados	19
Discusión	21
Referencias	30
Anexo I	33
Anexo II	35

Resumen

Hay más de una versión sobre las causas por las que muchos emprendimientos no sobreviven más que algunos años, siempre se menciona como principal, la falta de acceso al financiamiento. Las PyMEs de Urdinarrain no son ajenas a esta situación, es por eso que esta investigación busco hacer un aporte a esta discusión. Se planteo como principal objetivo, establecer la importancia de la falta de financiamiento para la muerte prematura de las PyMEs y Start-Up en la ciudad, e indagar la relación de estas con el financiamiento como herramienta. La investigación planteada tuvo un enfoque cualitativo, y un alcance descriptivo. Se tomo como muestra, 2 empresas que dejaron de funcionar y 1 Start-Up. Los resultados de esta investigación demostraron la importancia del financiamiento para las PyMEs. Considerándola como una herramienta clave, sobre todo a la hora de emprender. Se verifico que ha sido necesaria en alguna etapa de su existencia, aunque no se ha demostrado que fue el causal de su muerte prematura. Ya que estas han logrado saltar esa dificultad, pero no otras. Se puede concluir, que la falta de financiación en las PyMEs de Urdinarrain, es causante de la muerte prematura, pero no de forma directa, sino que, con la participación de otros factores, como los externos y los internos. La principal causa de muerte temprana que se detecto, es la falta de conocimiento sobre el funcionamiento de una empresa, ya sea por la falta de capacitación o de asesoramiento.

Palabras claves: PyME, Start-Up, Financiamiento, Planificación estratégica, Gestión empresarial.

Abstract

There is more than one version about the causes why many enterprises do not survive more than a few years, it is always referred to as the main one, the lack of access to

financing. The SMEs of Urdinarrain are no strangers to this situation, that is why this research sought to make a contribution to this discussion. The main objective was raised, establish the importance of the lack of funding for the premature death of SMES and Start-Up in the city, and to investigate the relationship of these with the financing as a tool. The investigation raised had a qualitative approach, and a descriptive scope. It took as sample, 2 companies that stopped working and 1 Start-Up. The results of this research will demonstrate the importance of financing for SMEs. Consider it as a key tool, especially when it comes to entrepreneurship. It has been proven that it was necessary at some stage of its existence, although it has not been proven that it was the cause of his premature death. Since these have managed to skip that difficulty, but not others. It can be concluded that the lack of funding in the SMEs of Urdinarrain, is the cause of premature death, but not directly, but with the participation of other factors, such as external and internal. The main cause of early death that is detected is the lack of knowledge about the operation of a company, either due to lack of training or advice.

Key words: SMEs, Start-up, Financing, Strategic planning, Business management.

Introducción

La actividad emprendedora en la Argentina es alta y dinámica, según un estudio elaborado por el Global Entrepreneurship Monitor (GEM). El Informe Mundial (GEM) 2016/17 estima que la mayor cantidad de emprendedores del mundo están entre las edades de 25 y 44 años. Argentina presenta un perfil similar al del resto del mundo y mantiene la tendencia de los últimos años, con la mayor cantidad de emprendedores entre los 25 y los 44 años. De a poco hay emprendedores más jóvenes entre 18 y 24 años, pero también se observa un crecimiento en emprendedores entre los 44 y los 64 años, gente mayor que cierra un ciclo en su vida laboral y profesional e incursiona en el

mundo emprendedor. El 70% de los emprendimientos fracasan antes de los 3 años de vida, según una encuesta de CAME (Confederación Argentina de la Mediana Empresa).

Según Roberto Mena (2017), especialista en marketing Estratégico, las causas tienen amplia relación con la falta de un modelo de negocio y un proyecto innovador. La calidad de la educación y las políticas públicas que son vitales para estimular, apoyar y sostener emprendimientos, como la reciente Ley de Emprendedores promulgada por el gobierno, el no generar un modelo de negocio al comienzo del proyecto es un error crítico que comete el emprendedor, ya sea por desconocimiento o por no comprender que esta herramienta, que tiene su complejidad y exige un esfuerzo creativo extremo, será la representación de cómo se competirá en el mercado dentro de un entorno con todas las fuerzas involucradas.

Los índices de mortandad de las Pymes son muy altos en cualquier economía o país que se analice. La pregunta importante es: ¿por qué se produce esta tan voluminosa desaparición de nuevos emprendimientos? Las respuestas a esta pregunta se dividen en dos grandes grupos enfrentados. Las que dan los dueños de las Pymes y las que ofrecen los analistas empresariales. Para los primeros, las razones del alto índice de fracaso es necesario atribuir a fuerzas externas a las empresas, que actúan en el entorno económico-político-social. Refieren, entre otras, a escaso apoyo oficial, deficientes programas de ayuda a las Pymes, casi inexistentes fuentes de financiación, excesivos controles gubernamentales, altas tasas impositivas, alto costo de las fuentes de financiación disponible y similar. Sin dejar de admitir la existencia de todos estos problemas y obstáculos, queda siempre la pregunta: ¿por qué, a pesar de tener que enfrentar la misma problemática algunas Pymes sobreviven, progresan y crecen, incluso hasta llegar a convertirse, con el paso de los años, en grandes empresas?

El segundo grupo de respuestas, las de los analistas empresariales, aún tomando en consideración el entorno negativo en que operan las Pymes, se orienta más a encontrar las causas del fracaso en las propias Pymes y, en particular, en la capacidad de gestión de sus responsables. Así, tomando como punto de partida una primera síntesis elaborada en Conamype, se puede agrupar las variadas causas de fracaso en cinco grandes áreas: Problemas para vender, problemas para producir y operar, problemas para controlar, problemas en la planificación, problemas en la gestión. (Valda, 2018).

Laitón Ángel, S Y. y López Lozano, J. (2018) presentaron en su artículo los resultados de la revisión bibliográfica sobre la problemática financiera que presentan las PyMEs de algunos países de Latinoamérica. Como antecedente para esta investigación se destacan los siguientes párrafos, obtenidos del mismo:

En América Latina es baja la proporción de empresas que pueden financiarse a través del mercado de crédito (Botello, 2015). Según Avilés (2017), la limitación al financiamiento bancario en las primeras etapas de una pyme causará que cualquier emprendimiento se vea afectado, ya que el resultado serán mayores costos para financiar activos requeridos en etapas tempranas y la inversión no se verá reflejada en el incremento del valor de la compañía.

En América Latina y el Caribe, «40 % de las pequeñas empresas tiene acceso al financiamiento en el sistema financiero formal» (Pavón, 2016, p.9). Teniendo en cuenta la estructura de capital típica en América Latina, una de las razones que hacen que las pymes no acceden en primera medida a la financiación externa, son las altas tasas de interés (Saavedra y Leticia, 2014). Sin embargo, Saavedra y Tapia (2013), refutan esta hipótesis explicando que cuando las empresas cuentan con altos niveles de rentabilidad, la tasa de interés es irrelevante.

Para el caso de Argentina y Brasil, la banca pública, en comparación con la banca privada, muestra una mayor financiación a empresas pequeñas, aquellas que cuentan con menor capacidad de activos y que están ubicadas en regiones socioeconómicas más pobres (Briozzo, Fernández, Villar y Pesce, 2016).

Por todo lo manifestado hasta aquí, se puede afirmar la dificultad de iniciar con un emprendimiento, no solo en Argentina. La muerte prematura de las empresas es una problemática a nivel mundial. Como expresa Soriano (2018) podemos encontrar comparando con Argentina, que en México la tasa de supervivencia es de 25% al segundo año (3.6 veces más), en España un 20% al quinto año (6.7 veces más), Estados Unidos 30% al segundo año (4.3 veces más) y, finalmente, en Chile un 11% al quinto año (3.7 veces más). Por lo que se observa Argentina está entre los que presenta más dificultades, el mismo autor a través de la Asociación Argentina para el desarrollo de la Pequeña y Mediana Empresa agrega que solo el 7% de los emprendimientos llega al segundo año de vida, y solo el 3% al quinto.

Los antecedentes dejan claro la dificultad de iniciar o mantener una empresa, cifras abalan a los mismos y a su vez manifiestan la diversidad de causales que pueden llevar a esto. Entre estas dificultades puede encontrarse la falta de financiamiento, estos recursos son vitales para iniciar y llevar adelante una empresa. Ello se debe a que se necesitan fondos para adquirir activos para fabricar un producto o brindar un servicio. También se precisan para cubrir el período de tiempo existente entre la compra de los insumos y el cobro de los clientes. Por lo tanto, la falta de fondos entorpece el crecimiento de las empresas sobre todo si se trata de pequeñas y medianas (PyMEs) debido a que son, en su gran mayoría, mano de obra intensiva. Por ende, dicho problema repercute negativamente sobre el desarrollo de una región. Viendo esta

problemática es que se definió por investigar si la falta de financiación lleva a la muerte prematura de PyMEs en la ciudad de Urdinarrain.

Las pequeñas y medianas empresas (PyME) son el motor de la sociedad. En Argentina hay más de 600 mil. Entre Ríos es la cuarta provincia con más PyMEs categorizadas que se inscribieron en el Registro Nacional. El 97% aproximado corresponde a micros y pequeñas empresas. Del total de empresas registradas, el 31,68% corresponde al sector agropecuario, el 30,77% al sector de servicio, el 26,66% al sector del comercio, el 7,85 al sector industrial, el 2,92% al sector de la construcción y el 0,12% al sector minero. Datos publicados por la secretaría de comunicación del Gobierno de Entre Ríos (Abril 2017).

Urdinarrain es un municipio ubicado en el departamento Gualeguaychú al sur de la provincia de Entre Ríos sobre Ruta Provincial 20. Cuenta con una población de 8956 habitantes según el último censo publicado por INDEC (2010). Se estima que a la fecha actual deben superar los 12 mil habitantes. Una de las principales actividades económicas de la región es la agricultura, siendo los principales cultivos la soja, el trigo y el girasol. Son numerosas también las granjas que se ocupan de la cría de pollos parrilleros para frigoríficos cercanos. Urdinarrain cuenta también con algunas industrias de importancia, donde se destacan las fábricas de envases plásticos, de muebles de caños, de estufas, y de lácteos. Es propicio mencionar el texto extraído de la página del municipio el cual resume la creación del área industrial.

Hace años, el Centro de Defensa Comercial e Industrial y el Municipio de Urdinarrain impulsaron un polo industrial que significó y significa, un espacio diseñado y pensado, para el desarrollo de empresas e industrias, además de, una fuente de trabajo para los jóvenes graduados en escuelas secundarias -generando arraigo local- y también

una opción laboral para los jóvenes profesionales de la localidad que se gradúan en las grandes ciudades y pretenden regresar y hacer carrera en su pueblo. En septiembre de 1995 comenzaron las primeras gestiones para la adquisición de una fracción de terreno para la futura construcción del Área Industrial de Urdinarrain. Complementariamente a estas gestiones, en mayo de 1997 se creó el EPPE como organismo municipal descentralizado, autárquico, encargado de la administración y explotación del área. Desde entonces, ha corrido mucha agua bajo el puente, las industrias locales crecieron y se consolidaron, con el acompañamiento permanente del Estado. Esta revisión histórica no es casual, porque el 2013 no fue un año más para la vida industrial de la ciudad: por Resolución N° 0592, en el marco de la Ley Provincial N° 7957, este ámbito es reconocido como Parque Industrial de Urdinarrain. Actualmente el Parque Industrial es fuente de trabajo directa de 245 personas con 9 empresas en funcionamiento, 2 en construcción y 1 en proyecto.

El área comercial, está compuesta principalmente por kioscos, almacenes o mini mercados, tiendas de indumentaria y algunos comercios que ofrecen artículos para el hogar, los que han logrado expandirse a otras ciudades vecinas. También en menor cantidad se pueden observar rubros que atienden a belleza, salud, y servicios profesionales. Como PyMEs también cuenta con radios, un canal local y servidor de internet, distribuidoras etc.

Como se ha observado, esta ciudad no es ajena a la situación planteada, es una ciudad en pleno desarrollo y se consideró como opción la posibilidad de que la falta de financiamiento sea una causal de la muerte prematura de empresas.

Se tomó como eje fundamental los siguientes conceptos, los cuales conformaron el marco teórico de esta investigación.

Cuando se referencia a las empresas familiares, se dirigen al conjunto de pequeñas y medianas empresas (ahora se ha agregado al termino PyMEs, a las empresas micros). Dentro de esta inclusión, se incluye cualquier pequeña y mediana empresa de cualquier sector de actividad económica pudiendo ser empresas comerciales, industriales, de servicios y agrícolas. Pero más allá de esto, revisando las diferentes normas no hay una definición específica más allá de su nivel de facturación. Esto se debe, a que generalmente suelen utilizarse parámetros pre-establecidos denominados “categorías”, que se utilizan para agrupar los entes. La categoría más utilizada es el monto de las ventas anuales, pero también suelen utilizarse categorías como tamaño del patrimonio neto, cantidad de personal ocupado o nivel de préstamos obtenidos. Con esto suele dividirse a las pequeñas y medianas empresas en la actualidad.

AFIP clasifica una PyME como una micro, pequeña o mediana empresa que realiza sus actividades en el país, en alguno de estos sectores: comercial, servicios, comercio, industria o minería o agropecuario. Puede estar integrada por varias personas según la actividad y sus ventas totales anuales en pesos. No pueden superar los montos establecidos según su categoría.

Para formar parte del Registro de Empresas Mi PyMEs se establecen categorías, según las ventas totales anuales, la actividad declarada, el valor de los activos o la cantidad de empleados según rubro o sector de la empresa. El monto de las ventas surge del promedio de los últimos 3 ejercicios comerciales o años fiscales, excluyendo el IVA, el/los impuesto/s interno/s que pudieran corresponder y deduciendo hasta el 75 % del monto de las exportaciones. Si después de registrarse cambia la actividad o se modifican los montos, cuando se realice la recategorización y se cargue un nuevo ejercicio fiscal, se asigna una nueva categoría.

Con respecto al marco legal las normativas generales son: Ley 25300, Ley 27264, Ley 27444, Ley 27349. Desde la Confederación Argentina de la Mediana Empresa (CAME) informaron que el Gobierno Nacional, a través del Decreto 628/2018 publicado en el Boletín Oficial, reglamentó la Ley de Fomento a las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas, una importante herramienta para facilitar el acceso al crédito de las Pymes. La nueva disposición faculta a la Autoridad de Aplicación del Fondo de Garantías Argentino (FoGAR) a dictar las normas aclaratorias y complementarias que sean necesarias para la interpretación y aplicación de la Ley de Fomento para Pymes. En la actualidad existen distintos tipos de financiación para las empresas, diversos autores describen cuales deben ser las formas de financiación que las empresas deben realizar.

Como sostiene Gatto (1989) en la casi totalidad de las economías de mercado las empresas pequeñas y medianas, incluidos los micro emprendimientos, constituyen una parte sustancial de la economía. Al respecto Bloch (2004, p. 9) sostiene que; “a partir de la fuerte recuperación que ha comenzado a experimentar la economía argentina después de la aguda crisis de 2001/2002, las pequeñas y medianas empresas han pasado a desempeñar un papel aún más importante en la generación de empleo y el aumento de la producción y las exportaciones.

El desarrollo financiero (DF), entendido como la expansión de las finanzas en la economía, resulta clave para la promoción de una mayor y mejor tasa de inversión, un incremento de la productividad en el tiempo y un estímulo a la innovación tecnológica y el cambio estructural. Fanelli agrega, también, la contribución a las metas del desarrollo nacional [2010, pág. 171].

El sistema financiero es una herramienta clave en el desarrollo económico. Desde el punto de vista de la producción, un sistema financiero funciona eficazmente cuando minimiza las restricciones ajenas al costo social del capital para financiar los proyectos productivos, en consonancia con las necesidades del desarrollo. Esa meta debería perseguir la organización funcional de las finanzas.

Se conoce como financiamiento o financiación el mecanismo por medio del cual se aporta dinero o se concede un crédito a una persona, empresa u organización para que esta lleve a cabo un proyecto, adquiera bienes o servicios, cubra los gastos de una actividad u obra, o cumpla sus compromisos con sus proveedores. El financiamiento es un motor importante para el desarrollo de la economía, permite que las empresas puedan acceder a los recursos para llevar a cabo sus actividades, planificar su futuro o expandirse. La forma más común de obtener financiamiento es a través de préstamos o créditos a entidades bancarias. Por lo general, es dinero que debe ser devuelto en el futuro próximo o lejano, con o sin intereses, en su totalidad o en cuotas.

En términos temporales, existen dos tipos de financiamiento: a corto y a largo plazo. Financiamiento a corto plazo: es aquel cuyo plazo de vencimiento es inferior al año, como, por ejemplo, el crédito bancario. Financiamiento a largo plazo: es aquel cuyo plazo de vencimiento es superior al año, aunque también puede no tener fecha límite para su devolución (cuando proviene de amigos o parientes). Tal es el caso de las ampliaciones de capital, la autofinanciación o de algunos préstamos bancarios. Dependiendo de su lugar de proveniencia, los financiamientos pueden dividirse en externos e internos. Financiamiento interno: es aquel en el cual la empresa echa mano de sus propios medios económicos, producto de su actividad, para reinvertir sus

beneficios en sí misma. Puede proceder de reservas, fondos propios, amortizaciones, etc. Financiamiento externo: es aquel que proviene de inversionistas que no son parte de la empresa. Por ejemplo: el financiamiento bancario o de un sponsor.

El financiamiento también se puede distinguir tomando en consideración la propiedad de este. Financiamiento propio: está compuesto por aquellos recursos financieros que son de la empresa y que esta no está en la obligación de devolver, como las reservas y el capital social. Financiamiento ajeno: está compuesto por todo aquel dinero que, pese a que está en la empresa, pertenece a terceros, y que ha entrado a esta por medio de créditos, de modo que en algún momento debe devolverse.

De la Torre, Ize y Schmukler, existen dos tipos de males que afectan el rol del Sistema Financiero: en primer lugar, tenemos “las fallas para reducir las fricciones básicas que perjudican el Desarrollo Financiero” [2012: 27] y, en segundo término, encontramos los problemas que, paradójicamente, crea en forma endógena el propio desarrollo financiero (DF). Este último punto significa que en ocasiones el mismo DF, lejos de promover el crecimiento sostenido, es fuente de inestabilidad y crisis económica, en especial en los actuales mercados globalizados. Esta dimensión es lo que De la Torre, Ize y Schmukler llaman el “lado oscuro” del desarrollo financiero [2012: 27-28]. Según Fanelli, “la inestabilidad y el riesgo de crisis son componentes esenciales del desarrollo financiero y en muchas ocasiones parecen ser facetas diferentes de un mismo proceso” [2010: 160]. Además, existen también otros problemas. Fanelli destaca los efectos distributivos del desarrollo financiero, aspecto omitido por el saber convencional basado sólo en criterios de eficiencia.

Bleger y Rozenwurcel (2000), mencionan que las Pymes enfrentan problemas de selección adversa y riesgo moral. Basándose que el oferente de dinero no puede

conocer los detalles del proyecto que se presenta, lo que puede llevar a que solo se presenten proyectos que tengan baja rentabilidad y las personas no estén dispuestas a arriesgar su capital personal. El segundo se basa en el hecho de que una vez que se otorgó el préstamo, el banco no tiene exactamente control sobre lo que se hace con ese dinero, por lo que, si los incentivos no se encuentran bien alineados entre tomadores y oferentes de capital, es posible que con ese capital se realicen acciones en contra de los intereses de los segundos.

Es fundamental plasmar la opinión de los bancos en referencia al otorgamiento de préstamos a las PyMEs. De la Torre, Martínez Peria y Schmukler (2010) mediante entrevistas a bancos, llegaron a las siguientes conclusiones:

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 variable.

- Si bien no existen regulaciones específicas acerca de estos tipos de préstamos, si mencionan que el alto grado de informalidad o precariedad de las Pymes les juega en contra. Por ejemplo, es requisito que las empresas no tengan deudas previsionales o tributarias, y que estén completamente en regla.
- Si bien los bancos reconocen un sistema judicial ineficiente, estos intentan sortear en casos de que las empresas tengan dificultades para pagar, reestructuran o renegocian la deuda y reclaman garantías personales.

Existen diferentes planes del gobierno, como subsidios de tasa en bancos privados, el otorgamiento de préstamos o subsidios directos, hasta la reducción impositiva por inversión en bienes de capital (Argentina.gob.ar, 2018).

El informe del observatorio PYME (2017), muestra resultados poco alentadores en este sentido, ya que solo el 2.5% de las Pymes se benefician de estos programas, además, el monto total de las inversiones que tienen alguna ayuda del gobierno se encuentra entre 0.8% y 2% del total. Esto se refuerza con falta de información (más del 60% de las empresas no conocen que existe estos programas), criterios de selección pocos claros y falta de medición y seguimiento de las empresas que toman estos beneficios (Bebczuk, 2007).

Esta investigación se enfoca en el impacto que conlleva la falta de financiamiento. Se podría haber tomado solo casos de empresas que afirman este problema, lo que Taleb (2007) denomina sesgo de confirmación. Esto se traduce en que si se investiga solo las empresas existentes para saber si tuvieron un problema (o no) con la financiación, se está enfocando solamente en el universo de los éxitos, (el 3%). Es por esto, que se investigo sobre todo empresas que dejaron de existir (formando parte

del 97% restante) y observar si realmente la falta de financiación en Urdinarrain era un motivo clave para que esto suceda.

Todo lo expuesto hasta aquí, hace pensar y crea la necesidad de establecer, si una de las causales de la muerte prematura de las PyMEs, es la falta de financiamiento. Esta investigación, a su vez, servirá como punto de partida para entender las dificultades a la hora de emprender e intentar evitarlas. Y será un antecedente en la localidad de Urdinarrain, ya que no hay investigación de este tipo.

Objetivo general:

Establecer la importancia de la falta de financiamiento para la muerte prematura de las PyMEs y Start-Up en la ciudad de Urdinarrain.

Objetivos específicos:

- Indagar si la falta de financiamiento se produjo al momento de la inversión inicial, capital de trabajo o ambas y en qué fase de la vida de la empresa la falta de financiamiento fue decisiva.
- Identificar cuánto tiempo las empresas pudieron subsistir a pesar del problema de falta de financiamiento.
- Indagar si se conocen los recursos financieros a los que pueden acceder y si utilizaron alguno.

Métodos

Diseño

El diseño de la investigación se refiere a la manera práctica y concreta de responder las preguntas de investigación para alcanzar los objetivos señalados, lo que implica seleccionar un diseño de investigación y aplicarlo al contexto particular del

estudio. En otras palabras, el diseño se refiere al plan o estrategia planteada para obtener la información requerida (Granda, 2015).

La investigación planteada posee un enfoque cualitativo, de diseño no experimental y de tipo transversal. El alcance es descriptivo, es decir, estudia fenómenos en cuanto a sus componentes, mide conceptos y define variables, en este caso, si la financiación (o la falta de ésta) es importante en la supervivencia de las Pymes. La intervención es observacional, o sea, no existe intervención del investigador; los datos reflejan la evolución natural de los eventos, ajena a la voluntad del investigador. La planificación de la toma de datos es prospectiva.

Participantes

En esta sección se estableció en forma concreta la procedencia de la información para el estudio de las variables y su forma de obtención, estableciendo el universo y la población objetivo. Asimismo, la muestra y el muestreo como forma de recolección de la información. Quedando definida la población por todas las PyMEs y Start-Up de la ciudad de Urdinarrain.

Para validar la hipótesis, se analizó los motivos por los cuales las empresas dejaron de existir, y si el financiamiento fue un factor decisivo para que esto ocurriera.

Para contactar con estas empresas se siguieron los siguientes pasos:

1. Se contactó al Centro de Defensa Comercial e Industrial y al Ente de Promoción de la Producción y Empleo (EPPE) de Urdinarrain, para obtener los contactos de las empresas socias, o no, de cada rubro en particular que dejaron de existir.
2. Buscando en estudios contables de conocidos quienes puedan identificar personas que hayan sido titulares de empresas que dejaron de existir.

3. Como no se pudo contactar con la cantidad de empresas requeridas, que hayan cerrado recientemente mediante ninguna de las dos propuestas anteriores, se relevó 1 empresa existente, con no más de tres años de antigüedad. En este caso se profundizó sobre la dificultad del acceso a la financiación y que tan probable consideran que esto sea un factor que en un futuro puede llevarlos a terminar las operaciones de la empresa.

El muestreo fue no probabilístico por conveniencia, voluntario, es decir, que apenas se obtuvo un caso este fue utilizado. Debido a la naturaleza del tipo de investigación, solo se requirieron 3 casos relevados y analizados, ya que la ciudad cuenta con una población de 12 mil habitantes aproximadamente, según datos cedidos por el Municipio.

La muestra quedó determinada por los titulares de 2 empresas que dejaron de funcionar y una Start Up que posee menos de 3 años. El total de las empresas son de la ciudad de Urdinarrain. A cada uno de estos participantes se le solicitó la firma del consentimiento. Previa lectura y manifestación de acuerdo. (Anexo I)

Instrumentos

Para el relevamiento de la información, la principal herramienta que se utilizó fue una entrevista en profundidad, también conocida como cualitativa, no estructurada, abierta o no estandarizada, con una breve guía basada en los objetivos planteados y en el participante (PYME inexistente o en marcha) y a su vez, se permitió un diálogo abierto para que el participante pueda agregar o emitir comentarios que sean de utilidad para la investigación (Anexo II). Para resguardar y optimizar las entrevistas, estas fueron grabadas y transcritas.

También se utilizaron documentos que contenían las distintas alternativas de financiación, a las que podían acceder las PyMEs y Start Up. La finalidad de esta herramienta, fue determinar si los participantes conocían dichas alternativas y/o habían accedido a algunas de ellas.

Análisis de datos

El análisis de esta investigación, fue abordado desde un enfoque cualitativo, ya que la recolección de información fue basada en la observación de comportamientos naturales, preguntas guiadas, comentarios abiertos para la posterior interpretación de significados.

Para llevar a cabo este análisis se realizarán los siguientes pasos:

- En primer lugar se transcribieron las entrevistas. Designando un numero a cada participante, para mantener el anonimato.
- Se realizo una descripción breve de la empresa, a modo de contextualizar la situación general.
- Luego se extrajo de cada entrevista las posibles repuestas a los objetivos planteados. Se organizo de manera que pueda observarse en cuales se respondía a estos y a la problemática planteada.
- Se busco similitudes y diferencias entre las respuestas obtenidas de cada participante.
- Parte de la información se analizo mediante una tabla.
- Se analizo el dialogo abierto para encontrar otra visión de la problemática planteada, y obtener una conclusión.

Resultados

Descripción general:

Participante N° 1. Esta PyME nació ante la necesidad de agregar a los medios ya existentes, una variable de comunicación. Duró unos 5 años y cerró hace 2 años aproximadamente. Pertenecía al rubro comunicación, a través del formato papel. Encuadrada dentro de los parámetros de pequeña, podría decirse familiar, con pocos empleados, contaba con trabajo independiente, contratado para tareas particulares. Funcionaba en la ciudad, pero tenía participación de y en otras localidades.

Participante N° 2. Esta PyME fue creada con la finalidad de brindar una alternativa en el rubro calzados, destinado a todos los integrantes de la familia. Permaneció en actividad aproximadamente 5 años. Encuadrada dentro de los parámetros de micro empresa. Contaba con un solo empleado. La mayoría de sus productos eran de origen brasilero y argentino. La variedad y referencia del comercio, hizo que, sin contar con sucursales, lleguen sus productos a otras ciudades. Ya sea por que los clientes se acercaran o bien solicitaran el envío.

Participante N° 3. Es considerada una Start up, debido a que es nueva, no posee más de 2 años y medios, y su nacimiento fue ante la necesidad de innovar en los medios de comunicación existentes. A través del formato radio online, algo inexistente en la ciudad y poco vista a nivel provincial. Se encuentra en Urdinarrain y también es de una estructura pequeña y familiar. No cuenta con empleados. Sí trabajo independiente. La forma de reproducción hace que el alcance supere no sólo el nivel local, sino que llega a nivel mundial, ya que cualquiera por medio de internet puede acceder a la transmisión de la misma.

Los tres participantes coincidieron que la financiación fue decisiva en su etapa inicial, la cual lograron adquirir más que nada de forma tradicional (ahorro, préstamo familiar) y un poco por medio de las entidades bancarias, señalando como exclusivo el uso de tarjetas de crédito, en algún caso por el plan del gobierno llamado Ahora 12.

Cada participante tuvo y/o tiene durante su existencia una relación distinta con la necesidad de financiación. Como se expresó con anterioridad el uso principal fue en la etapa inicial para adquirir todo lo necesario para emprender. El Participante 1, manifestó que después del inicio de su emprendimiento no fue necesaria la financiación, ya que no tenía necesidad de recurrir a esta. Lo que estaba llevando a la muerte de su emprendimiento era más que nada el aumento del costo de la impresión y la baja de uso de papel. El participante 2, hubiese vuelto a requerir la financiación en su etapa final, pero no accedió a esta por los riesgos y porque la situación del país y particularmente de la ciudad lo obligaron de todos modos a tomar la decisión de cerrar. Otra causa fue que su principal producto era de importación y estos dejaron de ingresar. En tanto el Participante 3, no descarta la posibilidad de volver a acceder al crédito, pero no lo haría en este momento por los riesgos e inestabilidad del país. Esto no le impide continuar, hay otros riesgos que podrían llevar a la muerte, como por ejemplo la baja en publicidad.

Con respecto al tiempo que pudieron subsistir a pesar del problema de falta de financiamiento. Se observó que el participante N°1 pudo subsistir los años que permaneció activo, 5 años, a pesar de la falta de financiamiento. El participante N°2 coincide con el N°1, 5 años aproximadamente, pero en el caso de este, si no fuese por las condiciones externas que lo llevaron al cierre, hubiese requerido de financiación para poder expandirse. El caso del participante N° 3, lleva 2 años y medio aproximado,

pero se detecto que requerirá, en un futuro, la necesidad de financiación, debido a que la actividad que desarrolla está en constante actualización.

En el siguiente cuadro se presentan alternativas de financiación, las cuales están vigentes en la provincia de Entre Ríos. Se les expuso a los participantes, para detectar si reconocían o habían utilizado alguna de estas. Se expreso con X las afirmaciones, dejando el casillero vacío en caso de respuesta negativa.

Tabla 1:

Alternativas de financiación.

ENTIDAD	PARTICIPANTE					
	1		2		3	
	CONOCE	USÓ	CONOCE	USÓ	CONOCE	USÓ
Banco de Inversión y Comercio Exterior (BICE)						
*Línea Primer Crédito PyME						
*Línea PyMEs						
Banco de la Nación Argentina						
*Línea de Financiamiento para la Microempresa			X	X		
*Línea de créditos a MiPyMEs “Carlos Pellegrini”						
*Reglamentación 600_02						
*Reglamentación 543 - Emprendedores			X			
*Reglamentación 601 - Emprendedores Nace			X			
Banco de Entre Ríos						
*Comercios y Empresas	X					
CFI - Consejo Federal de Inversiones						
*Asistencia Financiera			X			
Tarjetas de créditos distintos Bancos						
*Plan ahora 3-6-12-18 cuotas	X	X			X	X

Fuente: Elaboración propia.

Discusión

Los índices de mortandad de las PyME son muy altos en cualquier economía o país que se analice. Como se pregunta Valda (2008), esta investigación también se pregunta, ¿Por qué se produce esta tan voluminosa desaparición de nuevos emprendimientos? Según este mismo autor puede ser, tanto por causas internas como externas a la empresa. Roberto Mena (2017) menciona que las causas tienen amplia

relación con el modelo de negocio. Laitón Ángel, S Y. y López Lozano, J. (2018) en su artículo también dejan de manifiesto, que unas de las causales puede ser la falta de financiación.

Se puede observar, que hay múltiples variables que conducen a la muerte prematura de las PyME. A lo largo de este trabajo se buscó hacer un aporte a la discusión sobre la falta de financiamiento, si es una razón o causal de la muerte prematura de las PyMEs en Urdinarrain. Como se expreso con anterioridad, la financiación es un recurso vital para la empresa, tanto en su inicio, como en su desarrollo diario. Puede requerirse de esta en cualquier etapa de la vida de la empresa, por eso también surgió la necesidad de indagar, si en caso de ser necesaria la financiación, en que etapa de la vida de la empresa fue, si fue crucial para su desarrollo y que tiempo pudieron subsistir sin ella.

La existencia de financiamiento dirigido específicamente a las PyMEs en cualquier ciudad, es necesario para que éstas puedan crecer. Sin créditos, no hay inversión, no se contrata más personal, no se compran nuevas máquinas, no se produce más y muchas empresas quedan frenadas en el camino de la profesionalización. Es importante un Estado que intervenga y acompañe a las empresas y un mercado de créditos bancarios que destine recursos a las Pymes, pero si las firmas no pueden acceder a las líneas, ya sea por complejidad o falta de conocimiento, pierde validez. Lo más importante es poder acceder al crédito, no que solamente que haya créditos. Es por eso, que es de utilidad indagar sobre el sistema financiero, si se conocen las líneas de créditos y si se utilizo alguna.

Los resultados de esta investigación demuestran la importancia del financiamiento para las PyMEs. Considerándola como una herramienta clave, sobre

todo a la hora de emprender, fue decisiva, sin financiamiento estas no podrían haber emprendido su actividad. Se verifica que ha sido necesaria en alguna etapa de su existencia, aunque no se ha demostrado que fue el causal de su muerte prematura. Ya que estas han logrado saltar esa dificultad, pero no otras.

El acceso al financiamiento por parte de las pequeñas y medianas empresas (Pymes), ha sido tema de estudio de prestigiosos analistas durante largo tiempo, debido al peso que tienen estas empresas en términos de generación de empleos, distribución del ingreso e impacto en las economías locales, regionales y globales. Cuando dicho acceso se torna difícil y resulta dependiente de la coyuntura económica y/o de las decisiones políticas de proteger o no al sector, se terminan reforzando las desigualdades en las capacidades productivas de las empresas, creando un círculo que condena a gran parte de las firmas del segmento Pyme a una situación de vulnerabilidad y a un crecimiento global deficiente (CEPAL, 2011).

Como se menciono con anterioridad, la necesidad de financiación fue clave en la etapa inicial, sin esta no se podría haber comenzado, como afirmación a esto se apoya a la teoría de inversión inicial.

La inversión inicial indica la cuantía y la forma en que se estructura el capital para la puesta en marcha de la empresa y el desarrollo de la actividad empresarial hasta alcanzar el umbral de rentabilidad. A lo largo del desarrollo del Plan de Empresa posiblemente se encuentren nuevas necesidades de inversión o desechado otras previstas inicialmente. En el plan de Inversión es el momento de concretar qué inversiones son imprescindibles, cuales superfluas o susceptibles de aplazamiento, siempre teniendo en cuenta que se debe alcanzar la “masa crítica” o inversión mínima para que el negocio sea operativo.

Las Pymes observadas, suelen ser conservadoras a la hora de decidir qué instrumentos financieros utilizar cuando tienen necesidades para: cubrir desfasajes transitorios de caja; desenvolver con normalidad su actividad o dar cobertura a sus flujos de negocios estacionales; para aumentar el capital de trabajo; para adquirir equipamientos más moderno y nuevas tecnologías; para invertir en nuevos proyectos; para invertir en la ampliación de sus instalaciones; para comprar insumos y mantener el inventario mientras aguarda el pago de sus clientes; o para mejorar sus condiciones de competitividad y posicionamiento en el mercado así como para generar nuevos puestos de trabajo. Se reusan a utilizarlos, produciendo un estancamiento en las PyMEs, o una mala gestión, debido a la falta de recursos, que la misma ausencia de financiación produce.

Si se tiene en cuenta a Selva Domínguez, M. y Giner Manso, Y. (1999), los recursos financieros son aquellos que nos posibilitan la existencia de la empresa, ya que estos recursos son los que se necesitan para adquirir activos para fabricar un producto o brindar un servicio. También se precisan para cubrir el período de tiempo existente entre la compra de los insumos y el cobro de los pagos de los clientes. Por lo tanto, la falta de fondos atenta contra el crecimiento de las empresas, sobre todo en las pyme, debido a que son, en su gran mayoría, de mano de obra intensiva (es decir que se requiere un constante flujo de efectivo, para realizar compras, pagos y contrataciones a tiempo). Por ende, dicho problema repercute negativamente sobre el desarrollo de una región. Los mismos autores, en cuanto al origen de los fondos, reconocen dos fuentes: interna y externa. La primera, se corresponde con recursos aportados por los propios dueños y con los generados por la propia empresa. El origen externo se materializa en forma de

deuda o la apertura del capital, como por ejemplo pidiendo un préstamo a un determinado banco.

Al momento de señalar, la relación PyMEs – Entidades financieras, se observa, que hay una gran brecha entre ambas. Faltan eslabones para que esta relación sea recíproca. No hay llegada desde el área financiera a las PyMEs, ni viceversa. Esto, como ya se menciona, produce un rechazo, por miedo, desconocimiento.

Las PyMEs ven a la financiación, mas como endeudamiento, que como una herramienta de progreso o puente para subsistir ante crisis. Prefieren el estancamiento o crecimiento paulatino a tomar un crédito. Esto se debe, aparte del desconocimiento de créditos, a la desinformación o falta de asesoramiento. Las PyMEs no cuentan con una estructura de empresa, la falta de gestión y organización, hace que no se puedan evaluar las posibilidades de crecimiento o mejoras con el crédito como herramienta.

En general, se observa que el mercado bancario no funciona eficientemente debido a la falla que lo caracteriza: la información asimétrica. La misma se debe a que los demandantes de créditos poseen mayor información sobre el éxito de sus proyectos en relación con los oferentes. Además, genera como consecuencia una brecha entre la demanda de fondos (empresas) y la oferta (entidades bancarias). Asimismo, el problema de asimetría se agudiza cuando son las pymes las que demandan fondos.

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

Fundes (2017), menciona que las Pymes se pueden ver afectadas 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.

Ricardo Bebczuk en su texto, Acceso al financiamiento de las Pymes en Argentina, dice “La regulación financiera fija ciertos requisitos documentarios a cumplir por parte de los solicitantes de préstamos. Tales requisitos podrían constituir una barrera injustificada para el acceso de las Pymes al mercado de crédito. Sin embargo, del análisis y entrevistas mantenidas no se infiere que estas exigencias actúen como freno a una expansión saludable del crédito Pyme.” (Bebczuk, 2010, 18). Bebczuk señala que las exigencias sobre la documentación requerida a la Pyme para solicitar un

crédito “no parecen especialmente asfixiantes” (Bebczuk, 2010, 18). Sin embargo, admite que en los últimos años el Banco Central ha ido flexibilizando dichos requisitos. Insiste en afirmar que dado el bajo volumen de crédito total canalizado a la Pyme, como proporción del crédito total, una alta morosidad en este segmento no generaría un impacto sistémico considerable, por lo que podrían relajarse las exigencias documentarias sobre estos préstamos.

Esta investigación se encontró con varias limitaciones, en primer lugar, el tamaño de la población, llevo a que se pueda tomar una muestra muy pequeña. La cual fue muy dificultosa adquirir, debido a que no existen muchos registros y las PyMEs que se encontraron, no querían participar. Otra limitación, fue la falta de información a nivel local, casi no existen datos de las PyMEs, más que los nombres y rubros. No hay estadísticas de ningún tipo. Toda la investigación tuvo que desarrollarse con antecedentes a distintos niveles, provinciales, nacionales e internacionales.

Pero así como hay limitaciones, también hay fortalezas, se puede mencionar la cantidad de investigaciones y material, que se encuentra sobre la problemática. Hay un amplio abanico de variables y formas estudiadas, lo que hizo más fácil introducirse en el tema y en la investigación. También, por más dificultoso que fue conseguir la muestra, se puede valorar la colaboración activa y desinteresada de los participantes. Quienes cedieron toda la información solicitada, y además agregaron sus puntos de vista y recomendaciones, lo cual fue de gran utilidad, sobre todo al momento de llegar a una conclusión.

Se ha llegado a la conclusión, que la financiación cumple un rol fundamental, en toda la vida de la empresa, inclusive en las PyMEs de Urdinarrain. Sin hacer discriminación con el tamaño o la estructura de estas. La falta de financiación, trae

perjuicios a corto o largo plazo, como de forma directa o indirecta, pudiendo llevar a la muerte prematura. Esto se puede demostrar a través de un ejemplo, una empresa que trabaja con tecnología de última generación, como es la radio, debe actualizarse constantemente e innovar, al no hacerlo, puede producir un estancamiento y al mediano o largo tiempo, producir la muerte, debido a la falta de competitividad y desactualización.

También se puede concluir, que la falta de financiación en las PyMEs de Urdinarrain, es causante de la muerte prematura, pero no de forma directa, sino que, con la participación de otros factores, como los externos y los internos, ejemplo mala gestión de los recursos, o desconocimientos del uso de estos.

La principal causa de muerte temprana que se detecto, es la falta de conocimiento sobre el funcionamiento de una empresa, ya sea por la falta de capacitación o de asesoramiento.

Las principales causas de la desaparición de las PyMEs son la ausencia total de un sistema administrativo, el incumplimiento de los requisitos para obtener financiamiento, la ignorancia del tema fiscal y el manejo inadecuado de recursos. Por eso se recomienda a las PyMEs, que deben mejorar su sistema productivo, optimando sus capacidades técnicas, financieras y administrativas, para edificar negocios rentables a largo plazo. Y los programas de financiamiento deben acompañarse de diagnósticos y esquemas de capacitación, para evitar que los empresarios adquieran, junto con el capital, mayores problemas financieros.

Como futuras líneas de investigación, podrían mencionarse las siguientes:

- Relación PyMEs – Entidades Bancarias.

- Importancia de la falta de estructuras organizacionales, como causa de muerte de las PyMEs.
- Herramientas de gestión para PyMEs.
- Relación Estado – PyMEs.

Referencias

- AFIP (2019). Que es una PyME? Normativa. Extraído de <https://pymes.afip.gob.ar/estiloAFIP/pymes/ayuda/default.asp>
- Alvaro Amadeo Arostegui (2013). “Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas”
- Angelelli, P., Kantis, H., y Gatto, F. (2000). Nuevos emprendimientos y emprendedores en Argentina: ¿de qué depende su creación y supervivencia? Estudio comparativo sobre Entrepreneurship: América Latina y Asia, Instituto de Industria de la Universidad Nacional de General Sarmiento.
- Argentina.gob.ar. (2018). Busco financiamiento. Recuperado de <https://www.argentina.gob.ar/tema/emprender/financiamiento>.
- Bebczuk, R. (2010). Acceso al financiamiento de las pymes en Argentina: estado de situación y propuestas de política. Estudios de desarrollo. Naciones Unidas - CEPAL, Serie: Financiamiento del desarrollo, 227.
- Bebczuk, R. (2010). “Acceso al financiamiento de las Pymes en Argentina: estado de situación y propuestas de políticas.”, Serie Financiamiento del Desarrollo, CEPAL, Santiago de Chile.
- Bleger, L. y 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. Desarrollo Económico, 40 (157), pp 45-71
- CAME, CIRCULAR (Julio 2018) extraído de <http://redcame.org.ar/contenidos/circular/El-Gobierno-reglamento-la-Ley-de-Fomento-para-las-Pymes.9999.html>

Cañonero, E. G. (1997). Bank Concentration and the Supply of Credit in Argentina. *IMF Working Papers*, 40.

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.

Financiamiento. En: Significados.com. Disponible en: <https://www.significados.com/financiamiento>.

Fundación Observatorio PYME. (2017). Evolución reciente, situación actual y desafíos futuros de las PYME. Informe 2016/2017. Recuperado de: http://www.observatoriopyme.org.ar/newsite/wp-content/uploads/2014/09/FOP_IA_0604_Informe-2005-2006-Evolucion-reciente-situacion-actual-y-desafios-futuros.pdf

Fundación Observatorio PYME. (2018). Conferencia Anual 2018. Sin empresas, no hay empleo y no hay futuro. Recuperado de http://www.observatoriopyme.org.ar/newsite/wp-content/uploads/2018/07/Resumen-Ejecutivo-2018_Baja.pdf

FUNDES. (2017). Reporte anual 2016. Recuperado de <https://drive.google.com/file/d/0B7QNYIR3s8ghTVdkYjZ0V203WG8/view>

Granda Domínguez Benjamín. (2015). Manual De Metodología De La Investigación Científica. Extraído de: https://www.uladech.edu.pe/images/stories/universidad/documentos/2018/manu_al_de_metodologia_de_investigacion_cientifica_MIMI.pdf

J. A. Díez y C. Ulises Moulines. (2008). *Fundamentos de Filosofía de la Ciencia*, Ariel, Barcelona.

- Laitón Ángel, S Y. y López Lozano, J. (2018). Estado del arte sobre problemáticas financieras en pymes: estudio para América Latina. *Revista EAN*, 85, 163–179.
DOI: <https://doi.org/10.21158/01208160.n85.2018.2056>
- Lapelle, H. (2007) Los obstáculos de acceso al financiamiento bancario de las PyMEs. Recuperado de: http://www.observatoriopyme.org.ar/newsite/wp-content/uploads/2014/09/FOP_OR_0704_Los-obstaculos-de-acceso-al-financiamiento-bancario-de-las-PyMEs-2007.pdf
- Leandro Rodríguez “Desarrollo financiero, políticas públicas y desarrollo regional en un país periférico. El caso de la provincia de Entre Ríos”, *Revista de Estudios Marítimos y Sociales*, 12, enero 2018, pp. 71-93.
- Mena, R. (2017). ¿Porque Fracasan los emprendedores? Recuperado de: <https://losandes.com.ar/article/-por-que-fracasan-los-emprendedores>.
- Secretaria de Comunicación Gobierno de Entre Ríos (Abril 2017). IV Reunión Consejo Federal PyME.
- Selva Domínguez, M. y Giner Manso, Y. (1999). “Incidencia del racionamiento del crédito en la estructura financiera de las PyMEs”, en *Revista Europea de Dirección y Economía de la Empresa*, vol. 8, N° 4, 1999, páginas 125/34.
- Valda, J. (2018) POR QUÉ FRACASAN LAS PYMES? Recuperado de: <https://www.grandespymes.com.ar/2018/09/29/por-que-fracasan-las-pymes-3/>

Anexo I

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

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

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

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

Desde ya le agradecemos su participación.

Acepto participar voluntariamente en esta investigación, conducida por _____.

He sido informado (a) de que la meta de este estudio es

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

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

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

Nombre del Participante

Firma del Participante

Fecha

Anexo II

Guía para entrevista:

1. Antigüedad PYME
2. Rubro.
3. Tamaño
4. Breve historia.
5. Causas cierre / posibles dificultades en caso que esté en marcha
6. Relación con financiamiento.
7. Tiene/tenía conocimiento sobre posibilidades de financiamiento.
8. Opinión libre sobre tema en cuestión.-