

Universidad Siglo 21



**Carrera de Contador Publico
Trabajo Final de Grado
Manuscrito Científico**

**Pymes familiares y sus preferencias de financiamiento en
contextos de incertidumbre.**

**Family SMEs and their financing preferences in uncertain
contexts.**

Autor: Guillermo Gabriel Paez

Legajo: VCPB24658

DNI: 36.188.190

Tutor: Alfredo Gonzalez Torres

Ciudad de Villa Constitución, Provincia de Santa Fe,
Argentina, noviembre, 2020.

Resumen

El objetivo principal de la presente investigación fue analizar aquellas preferencias de financiamientos que tienen las pymes familiares dentro del contexto actual de crisis e incertidumbre del presente año 2020. Comprender los comportamientos de sus elecciones, tendencias y preferencias de los distintos tipos de fuentes de financiamiento, y, el porque de esas estructuras. El diseño del estudio fue observacional, transversal y no probabilístico. Los datos recolectados fueron a través de entrevistas realizadas a pymes familiares pertenecientes a la localidad de Villa Constitución. Pudo notarse que los resultados obtenidos fueron similares a otras investigaciones, donde las preferencias y alternativas de tipos de fuentes de financiamientos tuvieron una gran inclinación en primera medida a financiarse con recursos propios, siguiendo con bancos y proveedores respectivamente. Pudo notarse que el desconocimiento de las pymes a diferentes alternativas de financiamiento, por motivos comprensibles a hechos y sucesos ocurridos empíricamente en argentina, donde la desconfianza, desinformación y contextos de crisis, que dieron lugar a su desinterés por recurrir a financiarse de una manera que puede llegar a ser más económica. Lo que dio a concluir que, la importancia de concebir previamente información, tener en cuenta los diferentes tipos de fuentes de financiamiento y el destino de aplicación, tiene una imperiosa relevancia en la elección del mismo, ya que gracias a ello pueden o podrán tomar la mejor forma de financiarse.

Palabras claves: financiamiento, pymes, crisis, familiares, alternativas.

Abstracts

The main objective of this research was to analyze those financing preferences that family SMEs have within the current context of crisis and uncertainty of this year 2020. To understand the behavior of their choices, trends and preferences of the different types of financing sources, and, the reason for those structures. The study design was observational, cross-sectional, and non-probabilistic. The data collected were through interviews with family SMEs belonging to the town of Villa Constitución. It could be noted that the results obtained were similar to other investigations, where the preferences and alternatives of types of financing sources had a great inclination in the first place to be financed with own resources, following with banks and suppliers respectively. It could be noted that the ignorance of SMEs to different financing alternatives, for reasons understandable to facts and events that occurred empirically in Argentina, where mistrust, misinformation and crisis contexts, which led to their lack of interest in resorting to financing in a way that it can be more economical. This led to the conclusion that the importance of previously conceiving information, taking into account the different types of financing sources and the destination of application, has an imperative relevance in the choice of the same, since thanks to this they can or may take the best way to finance yourself.

Keywords: financing, SMEs, crisis, relatives, alternatives

Índice

| | |
|--|----|
| Introducción | 1 |
| Elementos teóricos esenciales | 1 |
| Antecedentes relevantes | 11 |
| Problema de la investigación | 16 |
| Objetivo general | 16 |
| Objetivos específicos | 16 |
| Métodos | 17 |
| Diseño | 17 |
| Participantes | 17 |
| Población..... | 17 |
| Muestra..... | 17 |
| Instrumentos..... | 18 |
| Análisis de datos. | 18 |
| Resultados..... | 19 |
| Discusión | 24 |
| Interpretación de los resultados..... | 24 |
| Limitaciones y fortalezas de la investigación. | 30 |
| Conclusiones | 31 |
| Propuestas para futuras líneas de investigaciones..... | 33 |
| Referencias | 34 |
| Anexos | 37 |

Índice de tablas

| | |
|--|----|
| Tabla 1 <i>Límites de ventas totales anuales expresados en pesos</i> | 5 |
| Tabla 2 <i>Cantidad de personal de Pymes</i> | 5 |
| Tabla 3 <i>Conformación y estructura de las empresas entrevistadas</i> | 19 |
| Tabla 4 <i>Preferencias de financiamiento de las Pymes entrevistadas</i> | 20 |
| Tabla 5 <i>Motivos para financiarse</i> | 21 |
| Tabla 6 <i>Tipo de fuentes de financiamiento que conocen las pymes entrevistadas</i> | 22 |

Introducción

Elementos teóricos esenciales

La República Argentina está atravesando un conflicto mundial, a causa de la pandemia del COVID-19, el cual no solo afecta la salud del individuo, también a las empresas, sus trabajadores y toda la economía. Uno de los sectores más vulnerables son las Pymes (pequeñas y medianas empresas) familiares, ya que, al enfrentar este tipo de incertidumbre, muchas tienen la necesidad de optar por alguna alternativa de financiamiento para poder subsistir.

Se debe considerar que las PYMES desempeñan un papel fundamental en el crecimiento económico de cualquier país, generando empleo, desarrollo local y regional y la cohesión social. Prácticamente todas las empresas son de pequeño o mediano tamaño, y representan más del 90% del total de empresas, generan entre el 60% y el 70% del empleo y son responsables del 50% del Producto Interior Bruto (PIB) a nivel mundial. Es por eso que el acceso al financiamiento es un requisito previo fundamental para el desarrollo y la creación de PYMES, (OCDE, 2018).

Es por eso que la falta de financiamiento es un gran problema en las pymes, debido a esta dificultad, desde el sector financiero se argumenta que estas compañías presentan inconvenientes de información, sea porque no cuentan con ella o porque no pueden acceder al financiamiento debido, o que tienen deficiencias del capital como así también, problemas de gerenciamiento (Allo E. , Amitrano, Colantuono, & Schedan, 2014).

Cohen Arazi, (2012), exteriorizó los grandes problemas que afectan a toda la economía, y que especialmente golpean a las Pymes, que son la inflación, la inseguridad macroeconómica, los costos laborales y la presión tributaria, además, remarcó que uno de los principales inconvenientes que enfrentan las Pymes para persistir en el tipo de cambio, a la escasez de mano de obra tanto especializada como operativa, a la legislación y conflictividad laboral, la inseguridad jurídica, los problemas de financiamiento, los trámites burocráticos, la competencia desleal y la escasez de energía.

En Argentina, actualmente, hay 1.066.351 pymes, de las cuales 534.454 se encuentran registradas (50,1%). Dentro de las registradas encontramos que: 94.346 pertenecen al sector Industrial, 84.634 son parte de sector Agropecuario, 154.139 corresponden al sector Comercial, 174.361 manifiestan al sector de Servicios, 25.997

representan al sector de la Construcción y 977 al Área de Minería. (Ministerio de Producción, 2020)

Las pymes son un agente económico que construye unos de los pilares fundamentales de la actividad económica mundial, al añadir valor, crear empleo, impulsar las grandes innovaciones, generar riqueza, etc. Según menciona la ONU (Organización de las Naciones Unidas, 2018), las Microempresas y las Pymes (Pequeñas y Medianas Empresas), son “la espina dorsal de la mayoría de las economías del mundo”. Asimismo, desempeñan un papel fundamental en los países en desarrollo.

De manera tal que las pymes son responsables la generación de empleo e ingresos importantes en todo el mundo y son un factor clave en la reducción de la pobreza y el fomento del desarrollo.

Existen numerosas diferencias entre unas empresas y otras. Sin embargo, según en qué aspecto nos fijemos, podemos clasificarlas de varias formas, a continuación, se presentan tipos de empresas según sus ámbitos y su producción, según lo expresa Cobia, (2017), en su artículo, estas son:

Según la actividad o giro:

Las empresas pueden clasificarse, de acuerdo con la actividad que desarrollen, en:

- Empresas del sector primario.
- Empresas del sector secundario
- Empresas del sector terciario.

Una clasificación alternativa es:

- Industriales: La actividad primordial de este tipo de empresas es la producción de bienes mediante la transformación de la materia o extracción de materias primas.

- De producción: Estas satisfacen a las de consumo final. Ejemplo: maquinaria ligera, productos químicos, etc.

- Comerciales: Son intermediarias entre productor y consumidor; su función primordial es la compra/venta de productos terminados.

- Servicio: Son aquellas que brindan servicio a la comunidad.

Según la procedencia de capital:

- Empresa privada: si el capital está en manos de accionistas particulares (empresa familiar si es la familia)
- Empresa de autogestión: si los propietarios son los trabajadores, etc.
- Empresa pública: si el capital y el control está en manos del Estado
- Empresa mixta: si el capital o el control son de origen tanto estatal como privado o comunitario.

Según la forma jurídica:

Atendiendo a la titularidad de la empresa y la responsabilidad legal de sus propietarios. Podemos distinguir:

- Empresas individuales: si sólo pertenece a una persona. Esta puede responder frente a terceros con todos sus bienes, es decir, con responsabilidad ilimitada, o sólo hasta el monto del aporte para su constitución, en el caso de las empresas individuales de responsabilidad limitada o EIRL. Es la forma más sencilla de establecer un negocio y suelen ser empresas pequeñas o de carácter familiar.

- Empresas societarias o sociedades: constituidas por varias personas. Dentro de esta clasificación están: la sociedad anónima, la sociedad colectiva, la sociedad comanditaria, la sociedad de responsabilidad limitada y la sociedad por acciones simplificada SAS.

- Las cooperativas u otras organizaciones de economía social.

Según su tamaño:

No hay unanimidad entre los economistas a la hora de establecer qué es una empresa grande o pequeña, puesto que no existe un criterio único para medir el tamaño de la empresa. Los principales indicadores son: el volumen de ventas, el capital propio, número de trabajadores, beneficios, etc. El más utilizado suele ser según el número de trabajadores. Este criterio delimita la magnitud de las empresas de la forma mostrada a continuación:

- Micro empresa: si posee 10 o menos trabajadores.
- Pequeña empresa: si tiene un número entre 11 y 49 trabajadores.
- Mediana empresa: si tiene un número entre 50 y 250 trabajadores.
- Gran empresa: si posee más de 250 trabajadores.
- Mircoemprendimiento.

Pero en la actualidad la legislación sobre las pequeñas y medianas empresas, está regida por la ley 24.467 que data de marzo de 1995. Esta ley funciona a modo de “Estatuto Pyme” y en ella se puede encontrar un primer acercamiento al concepto de pequeñas y medianas empresas, pero un acercamiento debido a que en su artículo 2° se indica que es la autoridad de aplicación definir las características y concepto de pequeñas y medianas empresas y que además la definición deberá realizarse teniendo en cuenta las particularidades de cada región del país y sus respectivos sectores de la actividad económica donde se desempeñen (Infoleg informacion legislativa Ministerio de justicia y derechos humanos, 1995).

Según su ámbito de actuación:

En función del ámbito geográfico en el que las empresas realizan su actividad, se pueden distinguir:

- Empresas locales: son aquellas empresas que venden sus productos o servicios dentro de una localidad determinada.
- Empresas nacionales: son aquellas empresas que actúan dentro de un solo país.
- Empresas internacionales: si su radio de actuación abarca a dos o más países.

El Ministerio de Desarrollo Productivo anuncio una clasificación para determinar qué empresas se encuadran dentro de la categoría MiPyME (micro, pequeña y mediana empresa) como se conoce actualmente a las denominadas Pymes. En él se actualizaron los topes de facturación para registrarse como MiPyME teniendo en cuenta la situación específica de cada sector.

Es importante remarcar que al registro MiPyME pueden inscribirse monotributistas, profesionales, comerciantes, las sociedades y las empresas pequeñas y medianas que cumplan con los requisitos.

A través de la Resolución 220/2019, (actualmente actualizada) la Secretaría de Emprendedores y Pymes del Ministerio de Producción y Trabajo publicaron la nueva clasificación para determinar qué empresas se encuadran dentro de la categoría Pyme.

Como Autoridad de Aplicación, la Secretaría de Emprendedores y Pymes se ocupa de revisar anualmente la definición de Pymes a fin de actualizar los parámetros contemplados en la definición adoptada (Ministerio de Desarrollo Productivo., 2020).

Tabla 1

Límites de ventas totales anuales expresados en pesos

| Categoría | Construcción | Servicios | Comercio | Industria y minería | Agropecuario |
|--------------|----------------|----------------|------------------|---------------------|----------------|
| Micro | 19.450.000,00 | 9.900.000,00 | 36.320.000,00 | 33.920.000,00 | 17.260.000,00 |
| Pequeña | 115.370.000,00 | 59.710.000,00 | 247.200.000,00 | 243.290.000,00 | 71.960.000,00 |
| Media tramo2 | 643.710.000,00 | 494.200.000,00 | 1.821.760.000,00 | 1.651.750.000,00 | 426.720.000,00 |
| Media tramo2 | 965.460.000,00 | 705.790.000,00 | 2.602.540.000,00 | 2.540.380.000,00 | 676.810.000,00 |

Fuente: Elaboración propia a través de datos recabados del Ministerio de Desarrollo Productivo.

También para inscribirse en el registro aquellas empresas tienen que cumplir con la siguiente cantidad de empleados según el rubro o el sector:

Tabla 2

Cantidad de personal de Pymes

| Categoría | Construcción | Servicios | Comercio | Industria y minería | Agropecuario |
|-----------------|--------------|-----------|----------|---------------------|--------------|
| Micro | 12 | 7 | 7 | 15 | 5 |
| Pequeña | 45 | 30 | 35 | 60 | 10 |
| Mediana Tramo 1 | 200 | 165 | 125 | 235 | 50 |
| Mediana Tramo 2 | 590 | 535 | 345 | 655 | 215 |

Fuente: Elaboración propia a través de datos recabados del Ministerio de Desarrollo Productivo.

Es esencial reconocer la importancia de la fuente de financiamiento en las empresas y pymes, ya que, a veces y en situaciones de incertidumbre se utilizan para hacerle frente a sus obligaciones (pasivos), a corto, mediano o largo plazo. A su vez, también son utilizadas para materializar proyectos de inversión, para aumentos de productividad, en incrementos de la innovación tecnológica y en una mayor probabilidad de entrar y sobrevivir en los mercados cada vez más competitivos.

Para agregar, la empresa mexicana HSBC México S.A, describe las ventajas de obtener un crédito o préstamo a corto y largo plazo, para satisfacer las necesidades particulares de financiación de las empresas indicando que: estabiliza el flujo de efectivo

de las empresas, es una herramienta de negociación con sus clientes y proveedores, sirve para financiar la ampliación y modernización (activos fijos), y además las ventajas que trae aparejada ésta contratación, en reducción de cargas fiscales poseedora del crédito, beneficios derivados al buen comportamiento de pago, etc. También indica que un adecuado financiamiento y la correcta orientación, las empresas serán más grandes, consolidadas y productivas (Colegio de Contadores Públicos de México, s.f.).

Una planificación previa y detallada de los objetivos que se desean concretar en las pymes familiares, públicas o privadas, sea para enfrentar situaciones de incertidumbre o para otro fin, como por ejemplo, realizar mejoras en sus maquinarias, ameriten la necesidad de obtener algún tipo de fuente para financiarse. La importancia de una planificación previa conlleva a definir qué tipo de fuente de financiamiento será el más adecuado a utilizar, dato también importante.

La fuente de financiación de la empresa es toda aquella vía que utiliza para obtener los recursos necesarios que sufragan su actividad. Uno de los grandes objetivos de toda empresa es su supervivencia, y para garantizar su continuidad deberá proveerse de recursos financieros. Así, las fuentes de financiación serán los medios que utilizan para conseguir fondos (Cabia, 2017).

Según Trenza, (2018), las fuentes de financiación son aquellos entes o empresas, públicas o privadas, a las que se puede acudir para buscar dinero, también remarcando algunos motivos por los que las empresas o pymes pueden necesitar financiación:

- Iniciar o emprender un negocio.
- Compra de un local, terreno o nave industrial.
- Compra de maquinaria.
- Inversiones.
- Financiar el crecimiento de ventas, proveedores, existencias y clientes.
- Anticipar cobros o pago.
- Reestructurar deuda.
- Entre otras...

Como se menciona anteriormente los motivos y la importancia que tienen las fuentes de financiamiento en las pymes, también es importante abordar los tipos de fuentes de financiamiento y sus clasificaciones.

Ambos autores Trenza, (2018) y Cobia, (2017) definen 2 (dos) fuentes de financiación, internas y externas de las cuales se desprende:

Fuentes de financiación internas.

- Beneficios no distribuidos de la empresa que pueden dedicarse a ampliaciones de capital.
- Provisiones para cubrir posibles pérdidas en el futuro.
- Amortizaciones, que son fondos que se emplean para evitar que la empresa quede descapitalizada debido al envejecimiento y pérdida de valor de sus activos.

Fuentes de financiación externas.

- Aportaciones de capital de los socios.
- Préstamos, donde se firma un contrato con una persona física o jurídica (sociedad) para obtener un dinero que deberá ser devuelto en un plazo determinado de tiempo y a un tipo de interés. Hablaremos de préstamos a corto plazo si la cantidad prestada debe devolverse en menos de un año y largo plazo superior a un año.

- Línea de crédito, que es una forma de crédito otorgado a un gobierno, empresa o individuo por un banco u otro tipo de entidad financiera similar. Aunque puede adoptar varias formas, se trata en esencia de una cuenta bancaria con dinero de la que el cliente puede disponer hasta cierto límite.

- *Leasing*, que es el contrato por el cual una empresa cede a otra el uso de un bien a cambio del pago de unas cuotas de alquiler periódicas durante un determinado periodo de tiempo. Al término del contrato, el usuario del bien o arrendatario dispondrá de una opción de compra sobre el bien. Es una fuente de financiación a largo plazo.

- *Factoring*, que consiste en que una sociedad cede a otra el cobro de sus deudas.

- *Confirming*, que es un producto financiero en donde una empresa (cliente) entrega la administración integral de los pagos a sus proveedores (beneficiarios) a una entidad financiera o de crédito.

- Descuento comercial, donde ceden los derechos de cobro de las deudas a una entidad financiera, que anticipará su importe restando comisiones e intereses.

- Pagaré, que es un documento que supone la promesa de pago a alguien. Este compromiso incluye la suma fijada de dinero como pago y el plazo de tiempo para realizar el mismo.

- *Crowdfunding*, también llamado micromecenazgo, que consiste en financiar un proyecto a través de donaciones colectivas. Una gran plataforma para ello es Internet.

- *Crowdlending*, que es un mecanismo de financiación colectiva por el que pequeños inversores prestan su dinero a una empresa con el objetivo de recuperar la inversión en un futuro sumada al pago de unos intereses. Es una alternativa a los préstamos bancarios.

También podemos clasificar las fuentes de financiación según su vencimiento:

- A corto plazo: El plazo de devolución es inferior a un año. Como ejemplo se pueden citar el crédito bancario y la línea de descuento.

- A largo plazo: El vencimiento será superior a un año. Entre este tipo de fuentes destacan el préstamo bancario, las ampliaciones de capital o las emisiones de obligaciones.

Y según su propiedad:

- Financiación propia: Son los recursos financieros que son propiedad de la empresa, como sucede con el capital social y las reservas.

- Financiación ajena: Son recursos externos que terminan por generar deudas para la empresa. Un claro ejemplo pueden constituirlo los préstamos bancarios.

Siguiendo Trenza, (2018), describe que las pymes prefieren ciertas fuentes de financiamiento, entre ellas las más utilizadas:

- Aportación de los socios.
- Socios Capitalistas.
- Sector bancario.
- Financiación pública.
- Subvenciones.
- *Bussiness Angels*.
- Capital de riesgo.
- *Friend & family*.
- *Crowdfunding*.

Según el Informe Especial de las Necesidades y fuentes de financiamiento en Pymes industriales del Observatorio Pyme, (2017), las fuentes de financiamiento en el año 2016, prácticamente representaron que el 70% de las inversiones fueron financiadas

con recursos propios posicionándola en primer lugar. El financiamiento del sector bancario sólo cubriría un 22% de los recursos aplicados quedando en segundo puesto en la elección de fuentes de financiamiento.

La obtención de fondos para inversión a través de programas públicos sería poco significativa en comparación con los estándares europeos que giran en torno del 12% del total, mientras que el financiamiento de proveedores constituiría la tercera fuente.

Para expresar con más detalles lo mencionado anteriormente las fuentes de financiamiento de las inversiones de las pymes representan los siguientes porcentajes para el año 2016:

El 68% se realizan con recursos propios, seguido del financiamiento del sector bancario con un porcentaje que asciende al 22% y un 5% con financiamiento de proveedores, sin dejar de lado al financiamiento de clientes que es inferior al 5% pero superior al 3% que pertenece a los programas públicos.

Pero existen limitaciones por parte de las pequeñas y medianas empresas, donde principalmente es el desconocimiento por parte de los empresarios de las diferentes alternativas de financiación que existen en el mercado. Lapelle, (2007), comenta en su informe que el crédito proveniente del sistema financiero al segmento de las pequeñas y medianas empresas es atendido en más de un 98% por el sector bancario. Dicha proporción es similar al del total de la economía donde sólo el 2% de los saldos financieros pertenecen a entidades financieras no bancarias. Esta forma de financiación tomada por las pequeñas y medianas empresas se debe a que existe desconocimiento de los diferentes programas de financiación que se ofrecen en el mercado. También remarcan que entre el 40% y 50% desconocen los programas de financiamiento para las pequeñas y medianas empresas.

Se ha planteado la falta de financiamiento como una de las problemáticas por las que atraviesan las Pymes. En relación a esta dificultad, desde el sector financiero se argumenta que estas empresas presentan problemas de información, sea porque no cuentan con ella o porque no logran acceder al financiamiento debido, o que no son confiables por no ajustar sus proyectos convenientemente de acuerdo a las bases solicitadas, o tienen deficiencias de capital como así también, problemas en el gerenciamiento (Allo E. , Amitrano, Colantuano, y Schedan, 2014).

Respecto al análisis realizado por Carlo Ferraro; Evelin Goldstein; Luis Alberto Zuleta; Celso Garrido (2011), detalla algunas de las causas por las cuales las pymes en latino américa no recurren al crédito bancario y donde se encontraron semejanzas entre países de la región, aunque distinguió que pueden surgir algunas diferencias según los casos estudiados. Las razones principales encontradas fueron las altas tasas de interés, la falta de garantías, los trámites burocráticos y la disponibilidad de recursos propios.

Los factores que más influyen en el uso de esta fuente de financiamiento son las altas tasas de interés y la insuficiencia de garantías. Otra razón por la cual las empresas no solicitan crédito bancario fue por la disponibilidad de recursos propios.

También como expresa Pla (2011), las estructuras de los bancos en Argentina y su organización en los protocolos de otorgamiento de crédito, implican un alto grado de centralización en las decisiones de financiación de inversiones que requieren un determinado monto y plazo, el cual limita la decisión de las sucursales, en excepción de créditos a corto plazo. Los tiempos de preparación de legajos de créditos, también el tiempo para que realicen un análisis de riesgos, son muy elevados, ya que define que la estructura no está preparada para analizar a un segmento numeroso de empresas. Esto ha generado que el papel de prestamista sea por los proveedores comerciales, quienes financian durante diversos periodos a sus pymes clientes en montos que exceden a un crédito comercial y razonable. A su vez, se presentó la relación que tienen las pymes con el mercado de crédito, donde pudo observarse que: las líneas de crédito a largo plazo son muy reducidas o casi inexistentes; que el tamaño de la pyme no marca una diferencia en la tasa de interés o en la accesibilidad al crédito; los plazos de pagos rondan en los 30 días; que la aversión del crédito bancario lleva a los empresarios a utilizar crédito comercial de proveedores, el cual implica intereses implícitos más elevados; el desconocimiento de las alternativas de créditos y la dificultad de acceso a créditos bancarios hacen que las pymes reanalicen operaciones ineficientes en instituciones financieras de segundo orden y más costosas; también se distinguió un elevado grado de desconocimiento de programas públicos; se puede destacar que los niveles de informalidad de las empresas les impide cualquier acceso al mercado financiero acorde con las necesidades reales.

Como puede interpretarse con lo mencionado anteriormente, las pymes se auto excluyen de acceder a algún tipo de fuente de financiación (externos), en lo que se puede

mencionar los motivos del mismo: incertidumbre sobre la evolución de la economía nacional; procesos demasiado largos o exceso de trámites; costos financieros elevados o plazos no acordes para financiamiento de activos fijos; el carácter de agentes de retención impositiva asignado por el estado a los bancos aleja de la bancarización en primer lugar a aquellas firmas con un alto grado de economía informal y en segundo lugar a aquellas con saldos a favor impositivo recurrente; capacidad instalada ociosa; perspectivas de demanda sin crecimiento que no justifican nuevas inversiones.

Y se detalla también las razones por la cual solicitan o necesitan acceder a alguna fuente de financiación: para cubrir necesidades puntuales de un momento por falta de fondos propios; cuando se necesitan importes de mayor magnitud para financiar proyectos de inversión de largo plazo que los accionistas no poseen; cuando hay que cubrir necesidades estacionales de fondos propias de la actividad que no justifican incrementos de capitalización que luego permanecerían ociosos; 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; para financiar la producción de bienes destinados a la exportación y sus ventas externas a plazo; para financiar sus compras internacionales de stock o bienes de capital; o para mejorar sus condiciones de competitividad y posicionamiento en el mercado así como para generar nuevos puestos de trabajo.

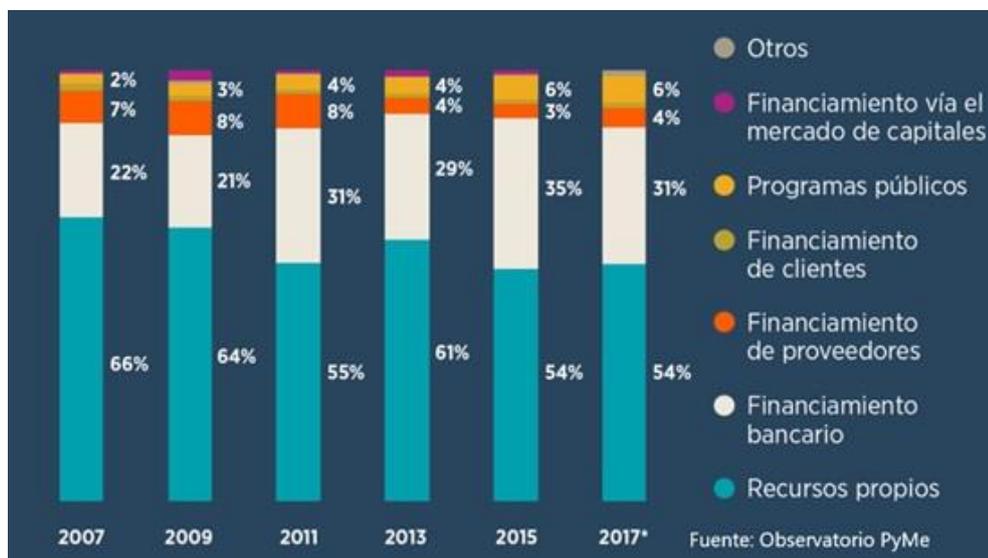
Antecedentes relevantes

Las decisiones de financiamiento de las pymes, tradicionalmente se han enmarcado dentro de la jerarquía financiera, Stewart; Myers; Nichol y Majluf (1984) y Myers, (1984), la cual afirma que las empresas tienen un orden de preferencias en la decisión de las fuentes de financiamiento. Se presume que los propietarios y gerentes de las firmas poseen más información sobre la situación de las mismas, y prefieren mantener esa información privada. De esta manera, la utilización de fondos propios evita proporcionar al mercado información sobre la empresa. La jerarquía financiera enuncia que las decisiones de financiamiento priorizan los fondos internos, empezando por la retención de beneficios, y sus decisiones transcurren seleccionando fuentes de financiamiento que signifiquen menores costos.

Barton y Matthews, indican que las empresas pequeñas pueden preferir los fondos internos para reducir la incertidumbre y minimizar el riesgo de perder el control de la empresa. Berger y Udell (1998), manifiestan que las pymes presentan un ciclo de crecimiento financiero al ritmo que se desarrolla su negocio, aumenta la experiencia y disminuye la opacidad informativa. Durante este ciclo, la empresa tiene necesidades financieras cambiantes y puede acceder a otras fuentes además de las internas (y las cercanas al empresario), como los capitales de riesgo, crédito de instituciones financieras, primero a corto y después a largo plazo, producto de la reducción de las asimetrías de información. Este enfoque fue probado por Gregory, Rutherford, Oswald y Gardiner (2005), para pymes de Estados Unidos, quienes encontraron que el tamaño, medido como número de empleados, permite diferenciar entre empresas que utilizan fuentes de financiamiento interno de las que obtienen fondos externos a largo plazo o emiten acciones en el mercado de capitales. Sin embargo, no obtienen resultados concluyentes con respecto a la antigüedad de la empresa.

El analista económico Damián Di Pace (2019), describe lo siguiente: según estudios realizados por la Fundación Observatorio PyME (2020), entre el año 2007 y 2017, el 60% de los recursos aplicados a la inversión fue financiado con utilidades, aportes de socios y demás recursos propios de la empresa como en primer lugar. Luego al sector bancario como segunda fuente de financiación del gasto de la inversión sin exceder el 30%. Además, la obtención de fondos a través de programas públicos es poco significativo. Finalmente, el financiamiento a través del mercado de capitales es insignificante.

Figura 1:

Estructura de financiamiento Pymes

Fuente: Recuperado de Observatorio PyMe.

La *Figura 1*. Representa la estructura de financiamiento pyme, el cual dista que el financiamiento mediante deuda representa un bajo porcentaje. Es decir, las empresas argentinas tienden a financiarse con fuentes propias sin depender de su tamaño.

En función de estos datos, revelan a las pymes argentinas a la tendencia o preferencia de financiarse con recursos propios. Sin embargo, en este año 2020, a causa de una crisis económica a nivel mundial, ocasionada por la pandemia del COVID-19, el cual afecto en gran parte a aquel segmento empresarial que produce el 70% del empleo argentino, compuesto por micro, pequeñas y medianas empresas (MiPyme) ha cambiado en ciertos aspectos esa tendencia o preferencias de financiamientos más frecuentes. Ahora, por ejemplo, al disponer de la ayuda directa del Gobierno, que correctamente comprendió el escaso alcance estructural del sistema crediticio argentino como un instrumento de ayuda indirecta a las Pymes para atravesar esta crisis totalmente inédita, toma relevancia dentro de las fuentes de financiamientos. La ayuda directa del Gobierno y complemento del crédito bancario dejan de todos modos irresuelta muchas situaciones financieras y de potencial insolvencia, que amenazan el empleo en el seno de las pymes. Estas están enfrentando estas situaciones microeconómicas mediante acuerdos directos con sus trabajadores y gremios. Es una muestra de positivo dinamismo social del sector

productivo argentino. De todas maneras, la mitad de las empresas reclama apoyo del Estado para concluir rápidamente y sin riesgos futuros estas negociaciones.

Los expertos afirman que los instrumentos legales para enfrentar esta situación inédita pueden encontrarse en el mismo seno de la Ley Pyme y de la Ley de Contrato de Trabajo (Fundación Observatorio PyME, 2020).

Entonces, las pymes argentinas pueden optar por diferentes fuentes y tipos de financiamiento, el cual les permite utilizarlas, por ejemplo, para iniciar o emprender un negocio, comprar un local, terreno o nave industrial, maquinarias, inversiones, financiar crecimiento de ventas, proveedores, existencias y clientes, anticipar cobros o pago, reestructurar alguna deuda, entre otras. Pero en contextos de incertidumbre y de crisis económica, una gran parte de estas empresas, tienen arraigadas estrategias de financiamiento para sobrevivir ante estos dificultosos momentos.

Detarsio, North y Ormaetxea (2013), comparten un resumen histórico-económico de la República Argentina que refleja claramente que no se ha establecido una estabilidad económica-política por más de 10 años seguidos. Contrariamente, se puede apreciar que ha habido turbulencias en ambos ámbitos ocasionando un estado de incertidumbre casi constante. Por mencionar algunos como: la hiperinflación de 1989 y 1990, crisis a causa de la convertibilidad en el año 2001, problemas que tenía el país, entre otros la deuda externa y el desempleo, sucedió que la ley de la convertibilidad decretada a inicios del año 1991 se desplomo en el año 2002, entrando en default de la deuda externa y la devaluación de la moneda, dando como resultado una de las crisis más remarcadas de la historia Argentina.

Frente a estos contextos las pymes tienen dificultades para poder financiarse, no obstante, de acuerdo a Allo, Amitrano, Colantuono y Schedan (2014), uno de los mayores inconvenientes que afrontan las pymes es la necesidad de financiar su crecimiento ya que a veces la falta de capital propio hace recurrir a otras fuentes de financiamiento, las cuales en virtud de desconocimiento, por escasas de oferta o por falta de políticas gubernamentales que fomenten el desarrollo de las pymes se hizo muchas veces dificultoso, como para obtener financiamiento de entidades bancarias, por desconfianza en la solvencia de las empresas, derivando tasas de intereses altas, los plazos de amortización reducidos y el monto de préstamos insuficiente.

Como menciona Elizalde (2020), a través de su nota a la compañía de asesoramiento a las pymes (Sage, s.f.), anticipó que estas tienen que comenzar a planificar su futuro, tomar decisiones en un mercado empresarial que no comenzará a recuperarse hasta la segunda mitad de 2021, por el cual tendrían que reinventarse. Remarcó estrategias previas a los años venideros como la necesidad de adaptarse al trabajo remoto, brindar herramientas y recursos a sus empleados para explotar su máximo potencial, haciendo hincapié a la adaptación y construcción de pilares digitales respecto a las exigencias actuales y futuras, como así decir también, en contextos de crisis y de adaptación a la era digital.

Llevando así a que las pymes dispongan estrategias para sobrevivir en contextos de incertidumbre, como la tendencia a financiarse con recursos propios, o mediante el sector bancario, si estuviesen dentro de sus posibilidades.

Teniendo en cuenta estas características, una de las entrevistas que se realizó en el segundo trimestre de 2020, Banco Central de la República Argentina (BCRA, 2020), revela el comportamiento estratégico de las pymes en hacer cambios a las preferencias de financiamiento bajo el contexto económico afectado por la pandemia de Covid-19 y sus medidas sanitarias, informó un moderado aumento de la demanda de crédito percibida de las empresas, especialmente en las pymes, señalando que las principales causas fue la disminución de la tasa de interés y su dificultad para obtener financiamiento de otras fuentes.

También en la publicación redactada por Daniel Blanco Gómez (2020), en el cual menciona al Director ejecutivo de la Asociación de Emprendedores de Argentina (ASEA), Daniel Tricarico quien manifiesta que, es difícil para las pymes sobrevivir en contextos de incertidumbre y crisis, ya que estas están acostumbradas a una economía del día a día y no cuentan con reservas monetarias comúnmente, y en situaciones de crisis, haciendo hincapié a la situación actual de pandemia de Covid-19, es necesario un desarrollo de un plan de apoyo público como la línea de créditos a una tasa fija del 24% anual para que las pymes puedan pagar los sueldos de sus trabajadores. Y, estratégicamente, mantenerse informado constantemente de los paquetes de ayuda, líneas de financiamiento, beneficios impositivos, programas de apoyo; y dentro la pyme: redefinir expectativas, poner atención a los números, evaluar escenarios, preguntarse cómo funcionan los proyectos durante la crisis y estar listos para lo peor.

Problema de la investigación

Entonces, es relevante comprender los comportamientos de las pymes familiares, sus tendencias y preferencias de financiamiento en contextos de incertidumbre, si deciden por un financiamiento interno o externo, si sus estrategias para sobrevivir ante una crisis van adaptándose de acuerdo a las situaciones actuales o mantienen su estructura, si se preparan con antelación ante cualquier situación de crisis futura y si conocen otras fuentes alternativas de financiación para afrontar estas situaciones.

Si bien las pymes, como se nombra anteriormente, representan más del 90% del total de empresas, generan entre el 60% y el 70% del empleo y son responsables del 50% del PBI a nivel mundial, su supervivencia es de gran importancia, no solo para Argentina, sino para el mundo entero. Lo cual es menester hacer un análisis de sus causas preferenciales, sus motivos y de ser necesario en situaciones de incertidumbre sus aptitudes en concepto de financiamiento, ya sea para sobrevivir, mantenerse estables en el mercado o para su crecimiento.

El presente Manuscrito Científico se desarrollará en base a los siguientes interrogantes: ¿se mantienen las preferencias de financiamiento en las pymes familiares?, ¿tienen las pymes familiares la capacidad de escoger fuentes alternativas de financiamiento en situaciones de crisis e incertidumbre?, ¿tienen conocimiento de fuentes y tipos de financiamientos no usuales?, ¿en el contexto actual de pandemia, que tipos de fuentes de financiamiento escogen las pymes familiares y, por qué?

Objetivo general

Analizar las preferencias de financiamiento de las pymes familiares de Villa Constitución en contextos de crisis e incertidumbre del año 2020.

Objetivos específicos

- Analizar los motivos por el cual las pymes familiares optan por determinadas fuentes de financiamiento.
- Evaluar si las pymes familiares poseen conocimientos de fuentes alternativas de financiación.
- Determinar si es necesaria una concepción previa al financiamiento en contextos de crisis e incertidumbre.

Métodos

Diseño

La presente investigación fue de alcance descriptivo, ya que su meta consistió en describir fenómenos, situaciones, contextos y eventos, a su vez buscaron especificar las propiedades, las características y los perfiles de personas, grupos, comunidades, procesos, objetos o cualquier otro fenómeno que se someta a un análisis.

Para establecer este alcance se decidió utilizar un enfoque cualitativo, el tipo de diseño metodológico fue observacional, transversal y no probabilístico.

Fue transversal porque la obtención de los datos se realizó en un momento determinado, no hubo recolección de datos que se hayan extendido en el tiempo.

Además, el muestreo fue no probabilístico ya que el estudio no ofreció a todas las pymes las mismas oportunidades de ser entrevistadas en el proceso de recolección de datos.

Asimismo, el tipo de investigación fue no experimental al realizarse sin manipular deliberadamente variables independientes de forma intencional para ver efectos sobre otras variables. Es decir, se observaron los fenómenos de la recolección de datos, para posteriormente analizarlos.

Participantes.

Las participantes en estudio fueron 5 pymes familiares de la localidad de Villa Constitución, provincia de Santa Fe.

El criterio de selección fue que las pymes estén activas en el contexto actual de crisis, que los participantes sean propietarios o pertenezcan a los mandos altos de la organización.

Población.

La población de esta investigación estuvo establecida por empresas consolidadas como también por emprendimientos que posean su sede principal en la ciudad de Villa Constitución, contando con el requisito excluyente que estas sean consideradas como familiares, según los lineamientos y detalles teóricos enunciados dentro del trabajo.

Muestra.

La muestra es no probabilística, ya que la elección de los elementos no dependió de la probabilidad, sino de causas relacionadas con las características de esta

investigación. Estuvo conformada por cinco pymes, y los participantes fueron vinculados con una invitación, y al mismo tiempo aclaración mediante un consentimiento de autorización e informado de las cuales manifestaron su voluntad de participar en el estudio.

Instrumentos.

Debido a la condición actual de aislamiento social y preventivo a causa de la pandemia por Covid-19, la recolección de datos se realizó de la siguiente forma:

- Información obtenida sobre la temática analizada mediante sitios webs como: Google Académico, Scimago, Scielo, Doaj, Conicet digital.
- Entrevistas, en las que se pudo obtener información relevante acerca de la temática planteada. En la cual se dio a conocer un cuestionario referente al objeto de examen. En esta investigación se dan a conocer el formulario de consentimiento informado en el Anexo 1 y el modelo de entrevista en el Anexo 2.
- Para interactuar con los entrevistados se utilizaron diferentes plataformas: formularios realizados con la aplicación de GoogleForm y entrevista vía Zoom.

Análisis de datos.

El análisis de los datos recolectados en esta investigación, mediante entrevistas y formularios, se realizaron bajo los siguientes pasos:

- Se indagaron a las empresas en cuestiones de preferencias de tipos y fuentes financiamientos a las que más acuden normalmente y en contextos de crisis e incertidumbre.
- Se llevó a cabo una comparación de los datos recolectados para reconocer diferencias entre las respuestas obtenidas sobre cada participante.
- Se sistematizó la información recaudada y se buscó responder a los objetivos planteados.
- Se comparó la información obtenida en todos los casos para ver cuales responden a la problemática planteada.

Resultados

En este apartado se busca dar respuestas a los objetivos plantados en la investigación, de 5 (cinco) pymes familiares de la ciudad de Villa Constitución quienes voluntariamente aceptaron ser entrevistadas o responder el cuestionario, para posteriormente ser expuestas en el siguiente apartado.

Para distinguir estas 5 pymes en el desarrollo del mismo y preservar su identidad, se denominarán de la siguiente manera: Pyme 1; Pyme 2; Pyme 3; Pyme 4; Pyme5.

En la siguiente Tabla 3 se representan algunas de las características estructurales de las pymes entrevistadas, para tener una visión del tipo de muestra que se utilizó y describir los hallazgos que se obtuvieron del análisis de datos obtenidos.

Tabla 3

Conformación y estructura de las empresas entrevistadas.

| | Pyme 1 | Pyme 2 | Pyme 3 | Pyme 4 | Pyme 5 |
|-------------------------------------|----------------|---|----------------------------|-------------|--|
| Razón Social | S.R.L | Responsable Inscripto | S.R.L | S.R.L | SA |
| Actividad/ Rubro | Metalúrgica | Comerciante de elementos de Seguridad e Higiene | Fabricaciones Industriales | Metalúrgica | Fabricación de Motores, generadores y transformadores eléctricos |
| Personal ocupado | 5 | 8 | 12 | 14 | 45 |
| Puesto/ Jerarquía del encuestado | Administrativo | Dueño | Ingeniería | Dueño | Gerente |
| Años de vida de la empresa | 25 | 11 | 32 | 23 | 22 |

Fuente: Elaboración Propia a partir de los datos recolectados.

Las Pymes de la Tabla 3, son empresas familiares que se encuentran activas en la ciudad de Villa Constitución, con una trayectoria superior a 10 años. Los mismos se encuentran en la zona sur de la ciudad, muy cerca del parque industrial, el cual les facilita ejercer su actividad.

Los entrevistados son dueños u ocupan puestos/jerarquía en la organización

dentro de los mandos superiores de la empresa, por lo tanto, su cargo dio validez esencial y confiable de los datos obtenidos a partir de sus respuestas.

En otro sentido, en el contexto actual de crisis e incertidumbre, 4 de las 5 empresas entrevistadas afirman que se vieron afectadas sus ofertas y demandas de bienes y servicios, apartando a la Pyme 3 la cual no afirma pero tampoco niega verse afectada.

Siguiendo este contexto y remarcando que muchas veces en las empresas surge la necesidad de financiamiento, especialmente cuando las economías son inestables, estas tienen sus particulares preferencias.

En la Tabla 4 se denota aquellos tipos de fuentes de financiamientos que creen más convenientes a la hora de tomarlo, en otras palabras, estas son sus preferencias a la hora de financiarse.

Tabla 4

Preferencias de financiamiento de las Pymes entrevistadas.

| | | Pymes Entrevistadas | | | | |
|-----------------------------------|---------------------------------------|---------------------|--------|--------|--------|--------|
| | | Pyme 1 | Pyme 2 | Pyme 3 | Pyme 4 | Pyme 5 |
| Tipo de fuentes de Financiamiento | Beneficios no distribuidos | | | | | |
| | Provisiones | X | | | X | |
| | Aportaciones de capital de los socios | | | | X | |
| | Financiamiento Bancario (largo plazo) | X | | X | | X |
| | Financiamiento Bancario (corto plazo) | | | | | |
| | Socios Capitalistas | | | | | |
| | Leasing | | | | | X |
| | Factoring | | | | | |
| | Confirming | | | | | |
| | Descuento comercial (Pagare) | X | | | | |
| | Crowdfunding o Micromecenazgo | | | | | |
| | Crowdlending | | | | | |
| | Subvenciones | | | | | |
| | Bussines Angels | | | | | |
| | Capital de Riesgo | | | | | |
| Amigos/Familiares | | X | | X | | |

Fuente: Elaboración propia partir de los datos recolectados.

Nota 1: En la Tabla 4 las “X” representan la opción elegida por los participantes, (sus preferencias).

De todas maneras, preferir algunos tipos de fuentes de financiamiento no

involucra que los tomen sin tener una necesidad, con lo cual, las pymes entrevistadas manifiestan los motivos por los cuales optan por determinadas fuentes de financiamiento.

Tabla 5

Motivos para financiarse.

| | Motivos por el cual optan determinadas fuentes de financiamiento |
|--------|---|
| Pyme 1 | <ul style="list-style-type: none"> • Intereses accesibles en préstamos de largo plazo para compra de maquinaria |
| Pyme 2 | <ul style="list-style-type: none"> • Mantener stock mínimo de inventario |
| Pyme 3 | <ul style="list-style-type: none"> • Para cancelación de valores o pagos a personal, por bajos intereses en corto plazo |
| Pyme 4 | <ul style="list-style-type: none"> • Pagos de sueldos, a proveedores, e insumos de la empresa, por bajos o nulos intereses |
| Pyme 5 | <ul style="list-style-type: none"> • Por fácil accesibilidad. |

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos recolectados.

Existe una amplia gama de fuentes de financiamientos, tal como se representan en la Tabla 4, dentro de ellas se muestran los tipos de fuentes de financiamiento más comunes utilizados por las empresas y otros que pueden resultar ser alternativas para las mismas o no. Por tal motivo se cuestionó si poseen conocimientos de estas últimas.

Tabla 6

Tipo de fuentes de financiamiento que conocen las pymes entrevistadas.

| | | Pymes Entrevistadas | | | | |
|-----------------------------------|---------------------------------------|---------------------|--------|--------|--------|--------|
| | | Pyme 1 | Pyme 2 | Pyme 3 | Pyme 4 | Pyme 5 |
| Tipo de fuentes de Financiamiento | Provisiones | X | | | X | |
| | Aportaciones de capital de los socios | X | | X | X | |
| | Financiamiento Bancario (largo plazo) | X | X | X | X | X |
| | Financiamiento Bancario (corto plazo) | X | X | X | X | X |
| | Leasing | | | X | | X |
| | Descuento comercial (Pagare) | | | X | | |
| | Amigos/Familiares | X | X | X | X | |

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos recolectados.

Nota 1: En la Tabla 6 las “X” representan la opción elegida por los participantes.

También puede observarse una similitud entre las pymes entrevistadas acerca de si les parece relevante, en este contexto actual, adquirir conocimientos de fuentes alternativas de financiamiento, previamente a la toma de decisiones ya rutinarias o instaladas en la organización.

Puede ser representada a continuación en la siguiente figura.

Figura 2.

Opinión de los entrevistados acerca de la necesidad de adquirir conocimientos previos al financiamiento en contextos de crisis e incertidumbre.

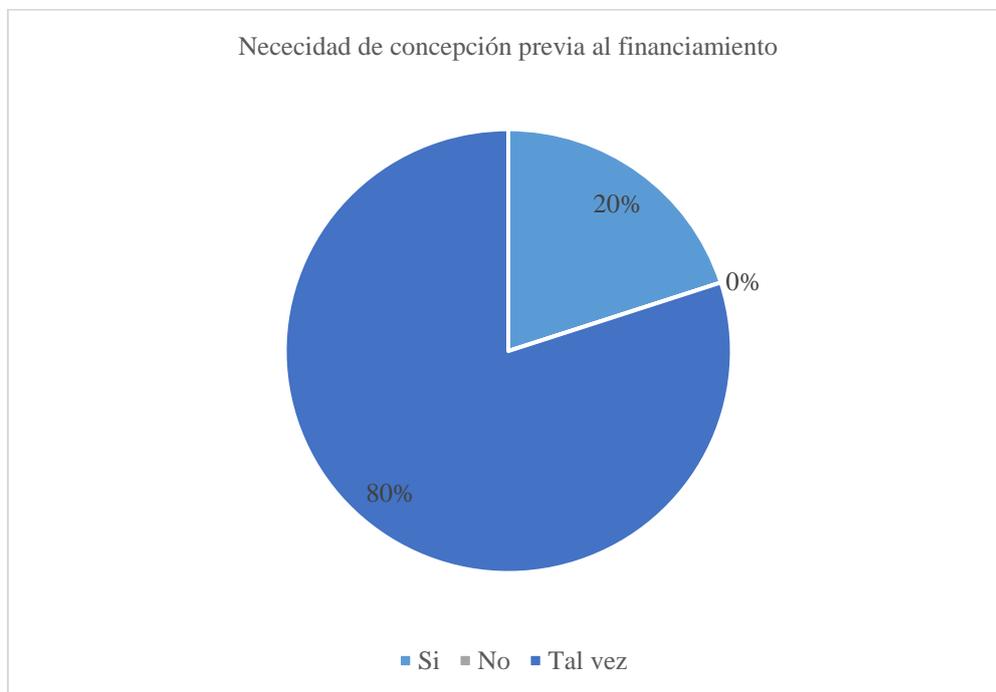


Figura 1. El 20% es representativo de la elección tomada por la Pyme 3. Fuente: Elaboración propia a partir de los datos recolectados.

De lo presentado se pueden observar ciertas coincidencias con los datos relevados durante la investigación, en donde se aprecia que la mayoría de las Pymes se enfrentan ante una situación compleja dentro de la coyuntura actual de la Argentina.

En este sentido se retoma lo expuesto en apartados anteriores respecto a que las Pymes prefieren hacer uso del autofinanciamiento o acceder a aquellos con bajos intereses.

También puede remarcarse un desinterés por conocer e indagar en otras fuentes de financiamiento que podrían serles de utilidad a la hora de adquirirlos.

Discusión

Interpretación de los resultados

En esta investigación se planteó analizar aquellas preferencias que tienen las Pymes familiares a la hora de acceder al financiamiento en contextos de crisis e incertidumbre. Cabe mencionar que estas pymes se encuentran situadas en la localidad de Villa Constitución, provincia de Santa fe, lo cual no es una ciudad de grandes dimensiones, pero si, y al igual que en muchos lugares de Argentina, también se ve afectada por situaciones difíciles, sea por factores económicos como sociales y particularmente en este contexto donde se atraviesa por una pandemia a nivel mundial. Esto dio el impulso de investigar, analizar y estudiar, que hacen las pymes al respecto a la hora de financiarse, y si traen consigo arraigada alguna estrategia para afrontar y dar soluciones en estos momentos de tal envergadura.

También se destaca la comparación de este manuscrito con diferentes tipos de autores y con otras investigaciones similares a cerca del financiamiento de las Pymes, donde se puede ver que las empresas argentinas constantemente atraviesan situaciones de inestabilidad e incertidumbre y donde también hay una semejanza en la forma de actuar de estas a la hora de financiarse.

Como puede observarse, en los estudios aquí mencionados en el apartado introductorio por la Fundación Observatorio PyME (2020), entre el año 2007 y 2017, en donde el 60% de la financiación de las empresas han sido realizadas mediante recursos propios, y sin exceder el 30% con el sector bancario, también con otras fuentes externas las cuales tienen bajos porcentajes de adquisición, en los que se encuentran proveedores, programas públicos y mercado de capitales, sin depender del tamaño de las mismas, donde claramente puede interpretarse aquí sus preferencias a las distintas fuentes de financiamientos. También se hace referencia en ciertos aspectos a la ayuda del gobierno de la nación en complemento con el crédito bancario en la situación actual de pandemia por COVID-19, el cual supone un cambio de tendencias o preferencias de financiamientos.

En la Tabla 4 de los resultados obtenidos se puede observar que no hay cambios significativos en la elección de tipos de fuentes de financiamiento, analizando que de las 5 pymes familiares entrevistadas, se eligieron 5 fuentes de financiamiento con recursos propios, teniendo aquí en cuenta que el tipo de financiación con amigos y familiares se

toma como una fuente íntima para el primero (amigos), y el siguiente para el cual caracteriza a la empresa (familiar), siguiendo con las fuentes de financiamientos externas con una elección más dispersa entre sus elecciones pero remarcando al sector bancario como merecedor de la segunda fuente más utilizada, a lo mejor también, por ser una de las más conocidas. Sin embargo, puede verse que la pyme 5 a diferencia de las demás, notoriamente por sus dimensiones, la financiación pública, haciendo alusión a la ayuda del gobierno, sea por crédito en complemento bancario, como otro tipo de subsidio o ayuda, está dentro de sus preferencias.

Lo que es concordante con los resultados de la investigación realizada por Guido Baggini, (2019), quien muestra que las pymes entrevistadas en su manuscrito científico consideran poco o nada importante a las fuentes de financiamiento externo, haciendo referencia que la utilización de los recursos propios para financiarse es la preferencia de las empresas. También indica que el grupo de fuentes externas más utilizadas son: proveedores, bancos públicos y privados.

También con el análisis de Carlo Ferraro; Evelin Goldstein; Luis Alberto Zuleta; Celso Garrido, (2011), el cual representa en forma general a las pymes de latino américa, en el que indica que las razones por la cual no acceden al crédito bancario fue por la disponibilidad de las empresas de hacer uso de sus propios recursos, a su vez, por falta de garantías, exceso de trámites y principalmente altas tasas de interés.

Se puede visualizar en el recorrido de este manuscrito, que las pymes no desean atravesar el tedioso trabajo de incurrir a otros tipos de fuentes de financiamiento, ya que al observar que históricamente en Argentina, la incertidumbre sobre la evolución económica, los costos financieros e impositivos de cualquier tipo de operación son elevados, los plazos de otorgamiento de créditos no son acordes a sus necesidades, las tasas de intereses altas, la informalidad de las empresas que trae consigo la dificultad de acceder a financiamientos de diferentes fuentes, sea alternativa o no, dan lugar al desinterés de las pymes por explorar otras formas de financiarse, sosteniendo o manteniendo a su disposición para el momento en que sea necesario sus propios recursos para no incurrir en la tediosa tarea de solicitar financiamiento mediante otras fuentes.

El análisis de los motivos por el cual las pymes de la ciudad de Villa Constitución optan por estos determinados tipos de fuentes de financiamiento fue en cierta manera previsible o predecible, ya que al financiarse con recursos propios, de

amigos o familiares quedan exento del pago de intereses o en su defecto abonar intereses bajos, como así también en sus elecciones de acceder a fuentes de financiamiento externas, en la que se distingue por su accesibilidad, por describirlo de alguna manera, son las fuentes más frecuentes o conocidas en el mercado como por ejemplo, crédito bancario.

Es importante visualizar como indica la Tabla 5 (motivos para financiarse), que es evidente que, a la hora de financiarse, los motivos anteriormente mencionados no justifican el hecho de incurrir en financiamiento, sino que los promotores de estos son impulsados por cuestiones internas o externas de las pymes, remarcando el pago de sueldos, cancelación de valores y la compra de maquinarias.

Se puede observar que siempre surge la necesidad de financiarse, sea el motivo que sea, para inversiones en estructura o infraestructura, materias primas para la elaboración de los productos que demande el mercado, o para la cancelación de deudas u otros compromisos y obligaciones, la importancia de tener conocimiento de las opciones disponibles acerca de las múltiples fuentes de financiamiento son de relevancia para cada caso en particular.

Esto concuerda con la expresión de Pla (2011), y a su vez se puede justificar la auto exclusión de la pymes en el acceso a diferentes tipos de financiamiento, donde se puede dilucidar que para cumplir necesidades puntuales pueden acceder a los mismos, solo si al momento no cuentan con fondos propios para ejecutar sus acciones, como a su vez, cuando necesitan financiar un proyecto o inversión de grandes dimensiones y largo plazo y no puedan hacer uso de sus disponibilidades.

Respecto a este análisis y en concordancia con lo enunciado por el Banco Central de la República Argentina (BCRA, 2020), donde manifiesta que en el contexto actual de pandemia la demanda de créditos percibida por las empresas fue a causa de una disminución de las tasas de intereses, esto no quiere decir que sea su principal fuente de financiamiento, pero si, y a causa del contexto, se puede ver que si se vieron afectadas sus ofertas y demandas de bienes y servicios en las Pymes entrevistadas casi en su totalidad. Entonces la demanda de créditos percibida por el Banco Central de la República Argentina, fue más que nada una necesidad para poder solventar sus obligaciones e inversiones a causa de los sucesos ocurridos y la incertidumbre del contexto actual lo que da lugar al aumento de la demanda percibida, más allá de la disminución de la tasas de

interés.

Al respecto Trezza (2018), hace mención sobre estos motivos que tienen las empresas para financiarse, entre las que menciona, la compra de maquinarias, pagos de deudas y otras múltiples necesidades las que permiten lanzar un negocio y también hacerlo crecer. Aquí podemos afirmar que para mantener una empresa en el mercado de forma activa, además de cumplir con sus obligaciones tiene a su vez, la necesidad de actualizarse, ya que frecuentemente los procesos se vuelven ineficientes, a consecuencia de esto es posible que los costos aumenten significativamente, también mantener la cartera de clientes o ampliarla se torna dificultoso, lo que da lugar a que los consumidores prefieran a la competencia.

Claramente se puede observar que los motivos para incurrir al financiamiento abarcan un gran abanico de objetivos para las pymes, como se menciona anteriormente, los pagos u obligaciones, las inversiones, su desarrollo para permanecer en el mercado son de fundamental importancia. A su vez, y al momento de evaluar los motivos anteriormente mencionados, fue relevante saber si poseen conocimientos de fuentes alternativas o no usuales de financiamiento, a los efectos de comprender si sus elecciones son por conveniencias, costumbre de recurrir a los mismos métodos o también por desconocimiento lo que los lleva a tomar ciertas decisiones.

Como puede visualizarse en la Tabla 6 (tipos y fuentes de financiamiento que conocen las pymes entrevistadas), podría decirse que un 50% de los tipos de fuentes presentados son de su conocimiento. Ahora bien, según Trezza, (2018), el cual nos describe que las fuentes de financiamientos más utilizadas son: aportación de los socios, socios capitalistas, sector bancario, financiación pública, subvenciones, *bussiness angels*, capital de riesgo, *friend & family*, *Crowdfunding*, pero a su vez en su publicación menciona que, financiación pública, subvenciones, *crowdfunding*, capital riesgo, *bussiness Angels*, son poco conocidas pero pueden resultar ser las más económicas, en lo que se puede encontrar una contradicción o mejor dicho desalineados los conceptos, suponiendo que si son las más utilizadas no pueden ser poco conocidas por las empresas.

Ahora, en el caso de la localidad de Villa Constitución puede verse que aquellas fuentes de financiación no conocidas, las cuales distingue Trezza anteriormente, a excepción de 2: financiación pública y *leasing* también consideradas fuentes alternativas, sí estuvieron al alcance de una de las pymes entrevistadas (pyme 5). Por lo que se puede

dilucidar que en la mayoría de los tipos fuentes de financiamiento alternativas que se les presentó en los cuestionarios a los entrevistados, son desconocidas por las pymes familiares de Villa Constitución.

Se puede decir, que indiscutiblemente y en diversos contextos algunas fuentes alternativas de financiación pueden resultar ser más económicas, retomando lo expresado anteriormente por dar un ejemplo, la disminución de la tasa de interés en los créditos bancarios en complemento con el gobierno. Ahora bien, realizando un análisis sobre lo que expresan los autores, Allo E. , Amitrano, Colantuano, y Schedan (2014), puntualizando que las empresas poseen problemas de información o directamente no cuentan con ella, y a raíz de esto no pueden acceder al financiamiento a causa de no poder ajustar sus proyectos de acuerdo a las bases solicitadas, o presentan deficiencias en su capital y continuando con el resumen histórico argentino donde la estabilidad económico-política no se ha logrado hasta el momento, podemos definir que, el desconocimiento de las fuentes alternativas de financiación pueden ser a raíz de la falta de confianza a los sucesos económicos posteriores, el cual, en cierta manera no se permiten indagar diferentes recursos. Consecuencia por el cual predominan sus preferencias al momento de financiarse.

Entonces, si desconocen y en general el auto financiamiento o la elección de fuentes de nulos o bajos intereses crediticios, basados en la amplia variedad de fuentes de financiamiento hasta aquí mencionadas, y determinando si es necesario obtener información antes de tomar una decisión previa a financiarse con métodos ya establecidos dentro de la organización, los antes entrevistados, casi en su totalidad afirman que, es necesario adquirir dicha información, remarcando que sus respuestas hacen referencia la situación actual de crisis e incertidumbre, donde claramente es imperioso indagar, informarse y desarrollar estrategias al momento de necesitar financiamiento.

Esto es concordante con el pensamiento de Elizalde (2020), quien manifiesta que las pymes tienen que comenzar a planificar su futuro, tomar decisiones en un mercado empresarial que no comenzará a recuperarse hasta la segunda mitad de 2021, y a su vez, Detarsio, North y Ormaetxea (2013), quienes reflejan que en la República Argentina no se establece una estabilidad económica-política por más de 10 años seguidos, es lógico determinar que las pymes en la localidad investigada afirmen la necesidad de conocer previamente cual será la mejor forma de financiarse.

Aquí puede notarse que, frente a estos contextos, y remarcando la situación de pandemia por Covid-19, que desestabiliza varios sectores de la economía, las pymes entrevistadas y también las pymes en general, más allá que esta situación sea inédita, ya están acostumbradas en cierta forma a enfrentar estos altos y bajos económicos.

También, éstas pueden ser una de las razones por las cuales siguen vivas o permanecen activas en el mercado, ya sea por su historial crediticio que han determinado en el transcurrir de sus vidas, o porque se mantienen constantemente a la expectativa y prevén con certeza que en algún momento, no muy lejano, tendrán que atravesar estas circunstancias en un país con inestabilidad económica como es Argentina. Tomando así una posición a la defensiva, acumulando reservas para cuando llegue el momento de utilizarlas, o en su defecto tomando deudas donde aquellas sean de fácil accesibilidad y de bajos intereses.

Pero al contrario, Daniel Blanco Gómez (2020), distingue aquellas pymes las cuales no disponen de reservas monetarias propias, menciona que estas viven el día a día, por lo tanto, describe un sector pyme que le es dificultoso sobrellevar momentos de crisis e incertidumbre, por tales características de su economía interna y externa, también el acceso al financiamiento mediante fuentes externas como es el sector bancario les son arduas, subrayando la pérdida de solvencia o la dificultad de poder hacerles frente a sus obligaciones.

Se puede determinar entonces, que la necesidad de una concepción previa al financiamiento en contextos de crisis e incertidumbre es de gran relevancia, ya que indefectiblemente en la posición económica o financiera que se encuentren las pymes, que además de poseer conocimientos de la variabilidad de los tipos de fuentes de financiamientos, necesitan conocer sus características, planificar estratégicamente cual será la más conveniente y cual se adapta de manera eficaz o eficiente en el contexto determinado o para el destino que se los utilice.

En otras palabras, saber cuál es la mejor manera de financiarse previamente es una herramienta de gran utilidad la cual permite tener una visión a futuro, llevar un control adecuado de los recursos de la empresa y determinar los objetivos en función de las elecciones que definan.

Las pequeñas y medianas empresas en nuestro país y en el caso estudiado, de la localidad de Villa Constitución, Provincia de Santa Fe, requieren permanentemente

financiamiento a corto plazo para financiar sus necesidades de capital de trabajo, que permita la operatividad normal de su actividad productiva, comercial o de servicios, según el caso. Dada las alternativas de conseguir financiamiento directo en el sistema financiero, las pymes recurren con frecuencia a sus propios recursos también a otras alternativas como son los amigos y familiares, lo cual les permite obtener los fondos necesarios para realizar o cumplimentar algunos de los motivos hasta aquí expuestos, mayormente estos recursos obtenidos para poder financiarse no tienen interés o en su defecto son muy bajos.

También puede decirse que recurrir a financiamiento de largo plazo ya no es tan beneficioso por ciertos aspectos a tener que considerar, las condiciones en Argentina donde la inflación es moneda corriente hace que las entidades que emiten crédito a largo plazo las realicen con tasas de interés variables, lo cual dificulta al tomador a tener un certero o estimado cálculo del monto total a pagar de la deuda ya que frecuentemente sus productos o servicios van a un ritmo menor de los aumentos percibidos por los créditos obtenidos.

A su vez, no siempre el financiamiento a largo plazo trae aparejado una tasa de interés variable, en circunstancias hay de tasas fijas, pero con un interés muy desproporcionado con la realidad, muy elevados, por tal motivo incurrir en ellos representa un esfuerzo significativo para las empresas poder obtenerlo o directamente quedan fuera de su alcance.

De lo dicho hasta aquí, puede afirmarse que las pymes familiares traen consigo una serie de acontecimientos que les dificultan en determinadas ocasiones el acceso al financiamiento, por tal motivo hacen esquivas nuevas o distintas posibilidades de acceso a los mismo, aferrándose a los mismos métodos preferentemente dentro de sus posibilidades, sin dar lugar a alternativas diferentes, las cuales en contradicción de las respuestas de las mismas pymes entrevistadas distinguen la necesidad de abrir nuevos horizontes que pueden resultarles de mayor conveniencia.

Limitaciones y fortalezas de la investigación.

Como principal limitación del presente manuscrito científico, fue el tamaño de la muestra, seguidamente destaco el aislamiento social preventivo causado por la pandemia de Covid-19, que afecto el tamaño de la misma, tornándolo reducido. Esto dio lugar a que muchas de las pymes familiares que se tuvieron previstas para su colaboración en esta investigación negaran su participación por disponibilidades temporaria o

directamente no estaban interesados en participar.

Otra limitación fue el tiempo de realización de la presente investigación,

A su vez, se puede apreciar las fortalezas, como se menciona anteriormente que una de las limitaciones fue la pandemia, pero a raíz de eso, y como hace referencia el título de este manuscrito y el objetivo general, esta limitación también dio lugar a que el contexto de análisis fuese de crisis e incertidumbre, más de lo esperado.

En lo que respecta a esta investigación, su información puede ser de utilidad para investigaciones posteriores, ya que se expresan nuevos conocimientos y teorías.

También se puede decir que el material recolectado, ya sea de otras investigaciones u otras fuentes, fueron de fácil acceso, ya que hay una amplia variedad de información sobre temas similares que permitieron introducirnos eficazmente en la temática de esta investigación.

Otra característica, es que la muestra o los participantes colaboradores de esta investigación brindaron su apoyo inmediatamente a los fines de este trabajo. Y que estas (pymes familiares), son reconocidas en la localidad de Villa Constitución por su amplia trayectoria. Que a su vez y a fines de esta investigación, aportan datos relevantes, de gran utilidad para futuras investigaciones al tratarse de pymes que han atravesado múltiples circunstancias y tienen una amplia experiencia.

Conclusiones

A través del recorrido de esta investigación sobre el Financiamiento de las pymes familiares en contextos de crisis e incertidumbre, se puede concluir que, cualquier tipo de pyme o mipyme como se denomina actualmente, son agentes económicos muy importantes a nivel mundial, no solamente en la localidad estudiada.

Como pudo observarse la generación de empleo, la disminución de la pobreza y los ingresos provenientes de las actividades que desarrollen las pymes, cumplen un papel fundamental.

Puede apreciarse el rol fundamental que las pymes tienen en el mundo, también puede destacarse la importancia que tienen estas en una localidad o en cualquier espacio geográfico en las que se encuentren, porque de ellas viene el desarrollo y el crecimiento económico en porcentajes elevados.

También puede decirse que frecuentemente atraviesan situaciones de crisis e incertidumbres, ya sea económico, social o de cualquier otro tipo de circunstancia la cual

hace que se encuentren afectadas en estos contextos y es en estas situaciones donde deben hacer frente a cualquier tipo de problemas que se les atraviesen, y es donde necesitan de recursos para sobrellevarlos o dar soluciones.

El financiamiento es una herramienta muy importante, pero esta debe utilizarse de manera eficaz y eficiente, lo que refleja que debe elegirse el tipo de financiamiento más adecuado para el propósito por el cual se las utilizará, y otro factor fundamental es el contexto o la situación que atraviesa por la cual necesita financiarse.

No obstante, tener conocimiento que existen variedad de tipos de fuentes de financiamiento que se ofrecen el mercado puede resultar ser de gran ayuda para las empresas, ya que, al desconocerlas o no interesarse por descubrir nuevas alternativas, podrían optar por fuentes de financiamientos menos favorables.

Es evidente, que a la hora de financiarse prefieran utilizar recursos propios, ya que, obtenerlos de otras fuentes y de acuerdo con los sucesos ocurridos en Argentina constantemente, como desvalorización de la moneda, falta de información, confiabilidad, entre otras, trae consigo altas tasas de intereses, desconfianza a corto y largo plazo, plazos de amortizaciones de créditos reducidos e insuficientes a causa de la solvencia de las empresas. Pudo notarse en los resultados de las entrevistas realizadas en la localidad de Villa Constitución, la inclinación o las preferencias de los tipos de fuentes de financiación, siempre y cuando tengan la posibilidad de escoger u optar por algunas de estas, son sus provisiones, aportaciones de los socios o amigos y familiares. Esto significa que existe una prioridad para obtener recursos dentro de un círculo interno de la pyme.

Como se expone anteriormente, la evidencia empírica de los sucesos económicos y sociales que se repiten constantemente en Argentina, la cual trae consecuencias evidentes en aquellas entidades que ofrecen créditos o préstamos a pequeñas y medianas empresas, como es la tasa de interés elevada o extensos requisitos para su obtención, lo que hace que las pyme subestimen a estos en el momento de obtener financiamiento, remarcándolo como motivo fundamental por la cual optan por determinados tipos de fuentes de financiamiento, vinculado con sus necesidades de pago ya sea, deudas con proveedores, pago de personal, compra de maquinaria o insumos de la empresa.

Ante lo dicho, también puede surgir que las pymes recurran a entidades o fuentes de financiamiento que no son consideradas formales para no perder la posibilidad

de crecimiento, corriendo riesgos más altos, como desfasajes financieros, tasas usureras, pudiendo incluso llevar las mismas hacia un proceso de declive sin una información adecuada.

De todas maneras, entre la amplia gama y diferentes tipos de fuentes de financiamientos, las pymes entrevistadas las desconocen en su mayoría, solo poseen información de aquellas fuentes, por mencionar de alguna manera, tradicionales, como bancos proveedores o entidades financieras del sector privado.

Se puede decir entonces, a modo de deducir, que las pymes familiares tendrán que tomar en cuenta las múltiples fuentes y tipos de financiación, ya que cada una de estas, de manera independiente, podrán ser una de las mejores opciones para sus propósitos, si se animasen a interiorizarse e informarse, porque según lo estudiado y analizado, las pymes entrevistadas manifiestan que es necesario obtener un concepción previa de los diferentes tipos de fuente de financiación, pero no es de su interés o padecen desconfianza a acceder a otras alternativas de financiamiento, para que estas puedan realizar sus propósitos o afrontar contextos de crisis e incertidumbre de manera más efectiva, eficiente o económica, que se permitan elegir en diversa variedad a raíz de una concepción previa, la más conveniente.

Propuestas para futuras líneas de investigaciones

Se recomienda para futuras líneas de investigaciones abordar las limitaciones de la presente investigación, proponer una muestra mayor donde se puedan apreciar mejor sus características.

También se podría construir esta misma investigación en nuevos contextos, abordando el problema de investigación aquí presente en diferentes lugares y/o culturas específicas.

Otra posible e interesante propuesta es realizar un análisis de los cambios en la manera de financiarse las Pymes, una vez que se afrontaron las situaciones de crisis e incertidumbre.

Por último es recomendable reevaluar y ampliar la teoría, el marco o el modelo que ha abordado en el presente manuscrito.

Referencias

- Allen N. Berger; Gregory F. Udell . (agosto de 1998). *ScienceDirect*. Obtenido de <https://www.sciencedirect.com/science/article/abs/pii/S0378426698000387>
- Allo, E., Amitrano, N., Colantuano, L., & Schedan, N. (2014). *Fundacion UADE Repositorio institucional UADE*. Obtenido de <https://repositorio.uade.edu.ar/xmlui/bitstream/handle/123456789/3870/Allo.pdf>
- Allo, E., Amitrano, N., Colantuono, L., & Schedan. (2014). *Financiamiento de Pymes: Riesgo Crediticio, Oferta y Demanda*.
- Allo, E., Amitrano, N., Colantuono, L., & Schedan, N. (octubre de 2014). *Fundacion UADE Repositorio Institucional*. Obtenido de <https://repositorio.uade.edu.ar/xmlui/handle/123456789/3870>
- ASEA. (s.f.). *Asociación de Emprendedores de Argentina*. Obtenido de <https://www.asea.org.ar/>
- Barton; Matthews. (s.f.). *Scopus Preview*. Obtenido de <https://www.scopus.com/record/display.uri?eid=2-s2.0-0007140213&origin=inward&txGid=f347586b0ca021447b2a52ec347db0c7#>
- BCRA. (16 de julio de 2020). *Banco Central de la Republica Argentina*. Obtenido de <http://www.bcra.gov.ar/>
- Cabia, D. L. (19 de enero de 2017). *economipedia*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/fuente-de-financiacion.html>
- Carlo Ferraro; Evelin Goldstein; Luis Alberto Zuleta; Celso Garrido. (Noviembre de 2011). *Rpositorio Cepal*. Obtenido de https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/35358/1/S2011124_es.pdf
- Cohen Arazi, M. (2012). *Las pymes argentinas en un entorno de fluctuaciones economicas*.
- Colegio de Contadores Públicos de México, E. C. (s.f.). *HSBC México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC*. Obtenido de <https://www.empresas.hsbc.com.mx/es-mx/mx/article/importancia-del-financiamiento-para-empresas-en-crecimiento#:~:text=El%20respaldo%20que%20necesita%20toda,a%20corto%20y%20largo%20plazo>.
- Damián Di Pace. (11 de junio de 2019). *INFOPYMES*. Obtenido de <https://www.infopymes.info/2019/06/el-dilema-del-financiamiento-de-las-pymes/>
- Daniel Blanco Gómez. (19 de abril de 2020). *Infobae Economico*. Obtenido de <https://www.infobae.com/economia/2020/04/19/cuales-son-los-consejos-del-sector-emprendedor-a-las-pymes-para-sobrevivir-a-la-crisis-que-desato-la-pandemia/>

- Dr. Roberto Hernández Sampieri, D. C. (2010). *METODOLOGÍA de la investigación Quinta edición* (Quinta edición ed.). (J. M. Chacón, Ed.) McGRAW-HILL / INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V.
- Elizalde, I. (27 de agosto de 2020). *Revista PYMES*. Obtenido de <https://revistapymes.es/claves-para-que-las-pymes-puedan-sobrevivir/>
- FUNDACIÓN OBSERVATORIO PYME © 2014. (s.f.). *FUNDACIÓN OBSERVATORIO PYME*. Obtenido de <https://www.observatoriopyme.org.ar/>
- Fundación Observatorio PyME, (FOP) . (23 de abril de 2020). *Fundación Observatorio PyME, (FOP)* . Obtenido de <https://www.observatoriopyme.org.ar/>
- Gregory, BT , Rutherford, MW , Oswald, S. , Gardiner, L. (2005). *Scopus Preview*. Obtenido de <https://www.scopus.com/record/display.uri?eid=2-s2.0-33646170889&origin=inward&txGid=7767660b8fe50c970cb284815fe90a73>
- Guido Baggini, A. (Noviembre de 2019). *Repositorio UES Sgiglo 21*. Obtenido de <https://repositorio.uesiglo21.edu.ar/bitstream/handle/ues21/18263/TFG%20Adolfo%20Guido%20Baggini.pdf?sequence=1>
- HSBC México S.A. (s.f.). *Institucion de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC*. Obtenido de <https://www.empresas.hsbc.com.mx/es-mx>
- humanos, M. d. (23 de marzo de 1995). *Infoleg informacion legislativa Ministerio de justicia y derechos humanos*. Obtenido de <http://servicios.infoleg.gob.ar/infolegInternet/anexos/15000-19999/15932/texact.htm>
- Lapelle, H. (Abril de 2007). *Fundacion Observatorio PyME*. Obtenido de https://www.observatoriopyme.org.ar/wp-content/uploads/2014/09/FOP_OR_0704_Los-obstaculos-de-acceso-al-financiamiento-bancario-de-las-PyMEs-2007.pdf
- Ministerio de Desarrollo Productivo. (23 de Junio de 2020). *Argentina.gob.ar*. Obtenido de <https://www.argentina.gob.ar/noticias/se-actualizaron-las-categorias-para-ser-mipyme>
- Ministerio de Producción*. (23 de febrero de 2020). Obtenido de <https://www.produccion.gob.ar/pymesregistradas/>
- Observatorio Pyme. (Julio de 2017). *Fundacion de Observatorio Pyme*. Obtenido de <https://www.observatoriopyme.org.ar/newsite/wp-content/uploads/2017/10/Informe-Especial-Necesidades-y-fuentes-de-financiamiento-en-PyME-industriales.pdf>
- Observatorio Pyme. (Julio de 2017). *Fundacion Observatorio Pyme*. Obtenido de <https://www.observatoriopyme.org.ar/newsite/wp-content/uploads/2017/10/Informe-Especial-Necesidades-y-fuentes-de-financiamiento-en-PyME-industriales.pdf>

- OCDE. (2018). *Financiamiento de PYMES y Empresarios: Un Marcador de la OCDE*. OECD SMEs, Regions, Cities. Recuperado el 27 de Octubre de 2020, de <https://www.oecd.org/cfe/smes/SPA-Highlights-Financing-SMEs-and-Entrepreneurs-2018.pdf>
- Organizacion de las Naciones Unidas. (1 de julio de 2018). *20minutos*. Obtenido de <https://www.20minutos.es/noticia/3382959/0/pymes-microempresas-onu-economia-empleo/?autoref=true>
- Pla, A. J. (2011). *Biblioteca Digital UBA*. Obtenido de Repositorio Cientifico: http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tesis/1501-1205_PlaAJ.pdf
- Ricardo Detarsio, Klaus North, Maialen Ormaetxea. (2013). *Dialnet*. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=4368266>
- Sage. (s.f.). *Sage*. Obtenido de <https://www.sage.com/es-es/>
- Stewart C. Myers. (julio de 1984). *JSTOR*. Obtenido de <https://www.jstor.org/stable/2327916?origin=crossref>
- Stewart C. Myers; Nicholas S. Majluf. (junio de 1984). *ScienceDirect*. Obtenido de <https://www.sciencedirect.com/science/article/abs/pii/0304405X84900230>
- Trenza, A. (25 de junio de 2018). *at anatrenza Mis Finanzas*. Obtenido de <https://anatrenza.com/fuentes-de-financiacion-empresa/>

Anexos

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, 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 2

Datos:

Nombre de la empresa:

Razón social:

Actividad que desarrolla:

Personal ocupado:

Años de vida de la empresa:

Nombre/Apellido del entrevistado/a:

Jerarquía/Cargo del entrevistado/a:

Cuestionario:

Todas las preguntas están realizadas para ser respondidas en el periodo del año 2020.

1. ¿Se vieron afectados, en el contexto actual, sus ofertas y demandas de bienes y servicios?

2. ¿Cómo percibe que está evolucionando el acceso a los créditos?

3. ¿Cuál es su destino de la mayor parte de endeudamiento?

4. ¿Cuáles son sus motivos de financiamientos?

5. ¿Qué tipos de fuentes de financiamientos cree más convenientes?

6. ¿De los anteriores tipos de financiamiento, conoces su operatoria?

7. Actualmente, ¿se financia con algún/os de esos tipos de financiamiento?

8. ¿Cuáles?, Marque el correcto.

9. ¿Se financia actualmente con otra fuente de financiamiento aquí no mencionada?

10. ¿Está familiarizado con planes de desarrollo, créditos, subsidios emitidos por el gobierno en este contexto actual de crisis?

11. ¿Los utiliza?

12. ¿Cree necesario adquirir conocimientos de fuentes de financiamiento?
(contexto Actual)

13. Describa brevemente el motivo por el cual adoptan ciertos tipos de financiamiento en su Organización.

Anexo 3

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 Paez Guillermo Gabriel, de la Universidad Siglo 21. La meta de este estudio es obtener información para la realización del Trabajo Final de Grado.

Si usted accede a participar en este estudio, se le pedirá responder preguntas en una entrevista. Esto tomará aproximadamente 8 minutos de su tiempo. Lo que conversemos durante estas sesiones se grabará o guardará el formulario realizado 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 o 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 y formularios.

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 del formulario o 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 Guillermo Pérez.

He sido informado (a) de que la meta de este estudio es ANALIZAR LAS PREFERENCIAS DE FINANCIAMIENTO DE LAS PARES FAMILIARES EN CONTEXTOS DE CRISIS E INCERTIDUMBRE.

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

Guillermo Pérez, AL CEL: 3400-531427.

Pablo Romero
Nombre del Participante


Firma del Participante

Fecha

29/09/20

Anexo 4

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 Paez Guillermo Gabriel, de la Universidad Siglo 21. La meta de este estudio es obtener información para la realización del Trabajo Final de Grado.

Si usted accede a participar en este estudio, se le pedirá responder preguntas en una entrevista. Esto tomará aproximadamente 8 minutos de su tiempo. Lo que conversemos durante estas sesiones se grabará o guardará el formulario realizado 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 o 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 y formularios.

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 del formulario o 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 Guillermo Pérez

He sido informado (a) de que la meta de este estudio es ANALIZAR LAS PREFERENCIAS DE FINANCIAMIENTO DE PYMES FAMILIARES EN CONTEXTOS DE CRISIS E INCERTIDUMBRE.

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 Guillermo Pérez al número 3100-521427

Sergio Lara

Nombre del Participante

Firma del Participante

28/9/2020

Fecha

Anexo 5

Entrevista

Financiamiento Pymes en contextos de incertidumbre.

Nombre de la empresa *

ABERTURAS EL CONDOR SRL

Razón social: *

ABERTURAS EL CONDOR SRL

Actividad que desarrolla: *

METALURGICA

Personal ocupado: *

 2 a 5 5 a 10 10 a 15 Otro: _____

Años de vida de la empresa *

25

Nombre/Apellido del encuestado: *

Pablo Romero

Jerarquía/Cargo del encuestado: *

Administrativo

CUESTIONARIO:

Todas las preguntas están realizadas para ser respondidas en el periodo del año 2020.

1. ¿Se vieron afectados, en el contexto actual, sus ofertas y demandas de bienes y servicios? *

- Sí
- No
- Tal vez

2. ¿Cómo percibe que está evolucionando el acceso a los créditos? *

- Mejora
- Empeora
- Sin Cambios

3. ¿Cuál es su destino de la mayor parte de endeudamiento? *

Créditos a Clientes

Cancelación de deudas

Bienes de Capital

Proveedores

Stock

Otro: _____

4. ¿Cuáles son sus motivos de financiamientos? *

Inversión en Activos Fijos

Capital de Trabajo

Capacitaciones

Maquinarias e Implementos industriales

Certificación de Normas

Asesores Staff

Financiar el crecimiento de ventas, proveedores, existencias y clientes

Anticipar cobros o pago

Reestructurar deuda

Otro: _____

5. ¿Qué tipos de fuentes de financiamientos cree más convenientes? *

- Beneficios no distribuidos
- Provisiones
- Aportaciones de capital de los socios
- Sector Bancario
- Financiación Pública
- Financiación Bancaria (corto plazo)
- Financiación Bancaria (largo plazo)
- Socios Capitalistas
- Leasing
- Factoring
- Confirming
- Descuento comercial Pagaré
- Crowdfunding o Micromecenazgo
- Crowdlending
- Subvenciones
- Bussines Angels
- Capital de Riesgo
- Amigos/Familiares
- Otro: _____

6. ¿De los anteriores tipos de financiamiento, conoces su operatoria? Marque las positivas. *

- Beneficios no distribuidos
- Provisiones
- Aportaciones de capital de los socios
- Sector Bancario
- Financiación Pública
- Financiación Bancaria (corto plazo)
- Financiación Bancaria (largo plazo)
- Socios Capitalistas
- Leasing
- Factoring
- Confirming
- Descuento comercial Pagaré
- Crowdfunding o Micromecenazgo
- Crowdlending
- Subvenciones
- Bussines Angels
- Capital de Riesgo
- Amigos/Familiares
- Otro: _____

7. Actualmente, ¿se financia con algunos de esos tipos de financiamiento? *

si

No

8. ¿Cuáles?, Marque las opciones correctas. *

- Beneficios no distribuidos
- Provisiones
- Aportaciones de capital de los socios
- Sector Bancario
- Financiación Pública
- Financiación Bancaria (corto plazo)
- Financiación Bancaria (largo plazo)
- Socios Capitalistas
- Leasing
- Factoring
- Confirming
- Descuento comercial Pagaré
- Crowdfunding o Micromecenazgo
- Crowdlending
- Subvenciones
- Bussines Angels
- Capital de Riesgo
- Amigos/Familiares
- Otro: NINGUNO

9. ¿Se financia actualmente con otra fuente de financiamiento aquí no mencionada? *

- Sí
- No

10. ¿Está familiarizado con planes de desarrollo, créditos, subsidios emitidos por el gobierno en este contexto actual de crisis? *

- Sí
- No
- Tal vez

11. ¿Los utiliza? *

- Sí
- No

12. ¿Cree necesario adquirir conocimientos de fuentes de financiamiento? (contexto actual) *

- Sí
- No
- Tal vez

13. Describa brevemente el motivo por el cual adoptan ciertos tipos de financiación en su Organización. *

INTERESES ACCESIBLES PARA COMPRA DE MAQUINARIAS

Este contenido no ha sido creado ni aprobado por Google.

Google Formularios

Anexo 6**Entrevista**

Financiamiento Pymes en contextos de incertidumbre.

Nombre de la empresa *

El Extintor

Razón social: *

Responsable Inscripto

Actividad que desarrolla: *

Venta de Elementos de protección personal de Seguridad e Higiene

Personal ocupado: *

 2 a 5 5 a 10 10 a 15 Otro: 8

Años de vida de la empresa *

11

Nombre/Apellido del encuestado: *

Sergio Lara

Jerarquía/Cargo del encuestado: *

Dueño

CUESTIONARIO:

Todas las preguntas están realizadas para ser respondidas en el periodo del año 2020.

1. ¿Se vieron afectados, en el contexto actual, sus ofertas y demandas de bienes y servicios? *

- Sí
- No
- Tal vez

2. ¿Cómo percibe que está evolucionando el acceso a los créditos? *

- Mejora
- Empeora
- Sin Cambios

3. ¿Cuál es su destino de la mayor parte de endeudamiento? *

- Créditos a Clientes
- Cancelación de deudas
- Bienes de Capital
- Proveedores
- Stock
- Otro: _____

4. ¿Cuáles son sus motivos de financiamientos? *

- Inversión en Activos Fijos
- Capital de Trabajo
- Capacitaciones
- Maquinarias e Implementos industriales
- Certificación de Normas
- Asesores Staff
- Financiar el crecimiento de ventas, proveedores, existencias y clientes
- Anticipar cobros o pago
- Reestructurar deuda
- Otro: _____

5. ¿Qué tipos de fuentes de financiamientos cree más convenientes? *

- Beneficios no distribuidos
- Provisiones
- Aportaciones de capital de los socios
- Sector Bancario
- Financiación Pública
- Financiación Bancaria (corto plazo)
- Financiación Bancaria (largo plazo)
- Socios Capitalistas
- Leasing
- Factoring
- Confirming
- Descuento comercial Pagaré
- Crowdfunding o Micromecenazgo
- Crowdlending
- Subvenciones
- Bussines Angels
- Capital de Riesgo
- Amigos/Familiares
- Otro: _____

6. ¿De los anteriores tipos de financiamiento, conoces su operatoria? Marque las positivas. *

- Beneficios no distribuidos
- Provisiones
- Aportaciones de capital de los socios
- Sector Bancario
- Financiación Pública
- Financiación Bancaria (corto plazo)
- Financiación Bancaria (largo plazo)
- Socios Capitalistas
- Leasing
- Factoring
- Confirming
- Descuento comercial Pagaré
- Crowdfunding o Micromecenazgo
- Crowdlending
- Subvenciones
- Bussines Angels
- Capital de Riesgo
- Amigos/Familiares
- Otro: _____

7. Actualmente, ¿se financia con algunos de esos tipos de financiamiento? *

si

No

8. ¿Cuáles?, Marque las opciones correctas. *

- Beneficios no distribuidos
- Provisiones
- Aportaciones de capital de los socios
- Sector Bancario
- Financiación Pública
- Financiación Bancaria (corto plazo)
- Financiación Bancaria (largo plazo)
- Socios Capitalistas
- Leasing
- Factoring
- Confirming
- Descuento comercial Pagaré
- Crowdfunding o Micromecenazgo
- Crowdlending
- Subvenciones
- Bussines Angels
- Capital de Riesgo
- Amigos/Familiares
- Otro: _____

9. ¿Se financia actualmente con otra fuente de financiamiento aquí no mencionada? *

- Sí
- No

10. ¿Está familiarizado con planes de desarrollo, créditos, subsidios emitidos por el gobierno en este contexto actual de crisis? *

- Sí
- No
- Tal vez

11. ¿Los utiliza? *

- Sí
- No

12. ¿Cree necesario adquirir conocimientos de fuentes de financiamiento? (contexto actual)

*

- Sí
- No
- Tal vez

13. Describa brevemente el motivo por el cual adoptan ciertos tipos de financiamiento en su Organización.*

Trato de utilizar el financiamiento de familiares y amigos porque no me cobran un interés usuario a la hora de devolver el dinero, para mantener mi stock mínimo de inventarios

Este contenido no ha sido creado ni aprobado por Google.

Google Formularios