

Universidad Siglo 21



Trabajo Final de Grado. Manuscrito Científico

Carrera de Contador Público

**“Análisis de financiamientos sustentables para empresas familiares
geselinas en contextos inestables”**

**“Analysis of sustainable financing for Villa Gesell's family businesses in
unstable contexts”**

Autor: Pallecchi Garcia, Camila Laura

Legajo: VCPB28841

DNI: 35.801.727

Director de TFG: Lombardo, Rogelio Cristian

Buenos Aires, Julio 2021

Índice

Resumen.....	3
Abstract.....	4
Introducción	5
Objetivo General.....	16
Objetivos Específicos.....	16
Métodos	17
Diseño	17
Participantes.....	17
Instrumentos	17
Análisis de datos	18
Resultados	19
Acceso a Fuentes de financiamiento y utilización.....	19
Financiamiento según ciclo de vida	21
Financiamiento y viabilidad en tiempos inestables	21
Financiamiento conveniente PyMEs geselinas.....	22
Discusión.....	25
Referencias.....	33
Anexos	36
Anexo 1	36
Anexo 2	38

Índice de Tablas

Tabla 1	7
Tabla 2	13
Tabla 3	19
Tabla 4	20
Tabla 5	21
Tabla 6	22
Tabla 7	23

Índice de gráficos

Gráfico 1	20
Gráfico 2	23
Gráfico 3	24
Gráfico 4	24

Resumen

Las Empresas Familiares representan un papel muy importante en las economías mundiales y en la República Argentina son las encargadas de generar la mayor parte del empleo formal privado. Este estudio examina las fuentes de financiamiento más adecuadas en función de la sustentabilidad económica en tiempos inestables para PyMEs de la ciudad de Villa Gesell. La investigación es de sumo interés para las PyMEs de la ciudad al no contar con otra investigación de este tipo. El estudio realizado fue del tipo explicativo y descriptivo. Las fuentes de datos surgen de encuestas realizadas a 5 propietarios de empresas familiares de la localidad. Se plasmaron a cuáles fuentes de financiamiento se tiene o tienen acceso, se evaluaron las mismas en función al ciclo de vida de las encuestadas, se examinaron en post de la viabilidad para las PyMEs de la ciudad de Villa Gesell y se analizó la conveniencia para asegurar la sustentabilidad de las PyMEs. Los resultados revelan una fuerte tendencia al uso de los fondos propios y ayuda proveniente de familiares y/o amigos, de igual manera los resultados arrojaron el desinterés que existe por parte de las PyMEs a la hora de solicitar financiamiento por medio de préstamos ofrecidos por el sistema bancario o fuera del mismo. Se concluye que los fondos predilectos por las empresas familiares de la ciudad balnearia son los fondos que no producen gastos extras o intereses por el hecho de su uso. Estos resultados ofrecen un nuevo aporte por lo que pueden servir como herramienta para orientación de PyMEs geselinas en tiempos de inestabilidad económica.

Palabras claves: Financiamiento, PyMEs, Empresas, Sustentabilidad, Villa Gesell

Abstract

The family businesses play a very important role in world economies and in the Argentine Republic, they are responsible for generating most of the private formal employment. This study examines the most appropriate sources of financing based on economic sustainability in unstable times for SMEs in Villa Gesell City. The investigation is of great interest to the city's SMEs as there is no other investigation of this type. The study carried out was of the explanatory and descriptive type. The data sources come from surveys carried out with 5 owners of family businesses in the town. What sources of financing are available or have access to were reflected, they were evaluated according to the life cycle of the respondents, they were examined in post of the viability for SMEs of Villa Gesell City and the convenience was analyzed to ensure the sustainability of SMEs. The results reveal a strong tendency to use their own funds and help from family and / or friends, in the same way the results showed the lack of interest that exists on the part of SMEs when requesting financing through loans offered by the banking system or outside of it. It is concluded that the funds preferred by the family businesses of the seaside resort are the funds that do not produce extra expenses or interest due to the fact of their use. These results offer a new contribution so they can serve as a tool for the orientation of Villa Gesell' SMEs in times of economic instability.

Keywords: Financing, SMEs, Companies, Sustainability, Villa Gesell

Introducción

El financiamiento de empresas familiares debe ser analizado en función de qué afrontará la PyME y cómo lo hará. Este supuesto indica la vida que tendrá la empresa en cuestión.

La manera de las empresas de conseguir recursos financieros, para así iniciar un proyecto, continuar idea, o finalizar un objetivo planteado, es un tema de gran interés para las mismas. Por lo tanto, la fuente de financiamiento es fundamental para el desarrollo y crecimiento de las PyMEs, de no ser por medio de la financiación, muchas no podrían cumplir con los compromisos asumidos. (Allo , Amitrano, Colantuono , & Schedan, 2014)

En el momento de requerir recursos financieros es de suma importancia recurrir a los lugares correctos y no centralizar la financiación solo en una manera de financiación. (Trenza, 2018)

A nivel mundial las empresas familiares son muy importantes, ya que, en la transformación de la globalización mundial son las encargadas de poblar sectores, llevando los negocios y haciéndolos surgir como necesidad para brindar determinados servicios, debido a la alta demanda que supone la universalización de la economía.

A su vez, denota el gran crecimiento de la economía mundial, la competitividad de las empresas, consiguiendo el éxito y persistiendo en la economía, llegando a lugares, e integrando sectores, traspasando los límites y fronteras. (Mera & Bermeo , 2017)

Muchas grandes empresas consumen productos y/o servicios de empresas familiares, de esta manera genera una excelente retroalimentación a la sociedad, con la generación de puestos de trabajo. Las multinacionales, generan la aparición de estas medianas y pequeñas empresas cuando se instalan en un determinado sector, las PyMEs

predisponen un mejor ambiente para la gran empresa, al producir puestos de trabajo por fuera de la misma, y gestionan un ambiente satisfaciendo las necesidades que las grandes empresas no pueden satisfacer. (Mera & Bermeo , 2017)

Del casi 1 millón de empresas que se encuentran en suelo argentino, hay un 83% que se considera microempresa, sólo un 16,8% puede encuadrarse dentro de PyMEs y el 0,2% restante son grandes compañías. Sin embargo, son las compañías que tienen una nómina de hasta 200 empleados las que conforman el 66% el empleo formal privado en el territorio, recalcando la importancia de las PyMEs en la economía del país. (Comafi, s.f.)

Argentina cuenta con una macroeconomía torcida, con un crónico déficit fiscal, faltante de divisas, y mala imagen frente a potenciales inversores extranjeros, un panorama bastante inestable para los ciudadanos del país. En los últimos años se acrecentaron los problemas económicos, sociales y sanitarios debido a su inestabilidad económica, escenario que preocupa a los inversores. Esto sumado a la pandemia que transcurre a nivel mundial, el retorno de inversión o rentabilidad no está asegurada.

Muchos rubros fueron castigados con las medidas adoptadas, entre ellos gastronomía y hotelería, complicando a la empresa familiar a la hora de llevar adelante prósperamente su labor. Afectando de sobremanera y golpeando aún más a la economía argentina, obligando a las PyMEs y resto de emprendedores a desdibujar los límites la actividad que eligieron desarrollar, incurriendo en nuevas actividades, incluso actividades de apoyo para mantener el negocio. (Manzoni, 2021)

Empresa familiar es aquella en que la mayoría de las acciones que se llevan adelante pertenecen a una persona o grupo de miembros de una familia, que al menos uno

de ellos participa en la gestión y existe un espíritu estratégico de que haya continuidad gerencial. (Gallardo, 2013)

Así mismo, es posible afirmar que una compañía se considera familiar cuando se puede identificar por lo menos a dos generaciones de una misma familia en ella y esa vinculación ejerce una influencia sobre las decisiones que se toman dentro de la misma. Muchas empresas familiares se propulsan y llegan a ser PyMEs, incluso se desarrollan hasta convertirse en grandes compañías. (Mucci Ottorino & Tellería , 2003)

Las empresas se pueden clasificar dependiendo de la regla que utilicemos para su agrupación. De acuerdo a la clasificación del autor Spadaro, (2018) se asocian las empresas en la tabla 1 a continuación.

Tabla 1

Clasificación de empresa.

Clasificación según	Tipo de empresas
Sector económico en el cual se desarrolla su actividad principal.	Primarias
	Secundarias
	Terciarias
	Cuaternarias
Forma Jurídica	Unipersonales.
	Sociedades según ley 19.550 u otros tipos societarios legales.
Tamaño	Cantidad de empleados.
	Monto de facturación anual.
Propiedad del capital	Publico
	Privado
	Mixto
Ámbito geográfico que limita su actividad	Locales
	Provinciales
	Regionales
	Nacionales
	Multinacionales
Nacionalidad	Nacional
	Extranjera
	Mixta
Bien o servicio ofrecido al mercado	Productos
	Servicios
	Mixtas
Destino de sus beneficios	Con fines de lucro
	Sin fines de lucro

Fuente: Elaboración propia

Las fuentes de financiamiento se clasifican según su origen, pudiendo las mismas ser internas o externas. Las internas provienen de la misma empresa, persona a cargo o entorno, e indican una auto subvención para poder cumplir objetivos de mantenimiento para conservar su aforo, como así también objetivos de crecimiento, con lo que se refiere a una reinversión para generar nuevos caminos de lucro o aumento que favorezca a la compañía. Las externas hacen referencia a recursos financieros ajenos, que no han sido ni aportados ni generados por la misma. Deben obtener un beneficio para que se torne rentable el financiamiento que le brindan a la empresa familiar. (Trenza, 2018)

Los plazos de los financiamientos a los que se pueden acceder pueden ser corto, indicando exigibilidad menor a un año, o a largo plazo, superando el año para poder exigir la cancelación de la de deuda. (Trenza, 2018)

Dentro de las fuentes de financiamiento más usadas, ya sea por conocimiento o proximidad, el banco se convierte en la más tradicional. El financiamiento a través del sistema bancario y los requisitos para acceder al mismo para algunas PyMEs se tornan engorrosos, la situación planteada anteriormente gestó el avance de alternativas al momento de la financiación de empresas familiares.

Es posible, siguiendo al autor Trenza, (2018), enumerar las fuentes de financiamiento. A continuación, se detallan haciendo una breve descripción de las mismas considerando las limitaciones que se pueden presentar:

- Aportes de socios: la aplicación del capital social o préstamo de los socios, es sumamente virtuosa ya que, genera confianza y denota independencia financiera. El inconveniente que se puede observar es que no siempre se cuenta con el dinero en el momento necesario. Esta financiación aplica a proyectos establecidos, con socios de una superior capacidad económica.

- **Socios capitalistas:** se refiere a la opción que existe de encontrar un tercero ajeno a la compañía, al cual puede integrarlo con alguna participación en la misma a cambio de disponer de sus recursos, aplicable a empresas en expansión con el potencial necesario para desarrollarse aún más. El beneficio recae en lo asequible que se vuelve una vez localizado este aportante, y que su costo financiero es nulo. El agravante del uso o consideración del socio capitalista, asegura la pérdida de una porción en la empresa a cambio del uso del recurso y determina una relación a largo plazo.

- **FFF- *Friends & Family*:** los familiares y amigos, integrantes del círculo más íntimo del que desea obtener la financiación, son los que le brindarán su apoyo sin perseguir un beneficio, es útil cuando no se puede conseguir financiación por otros medios para autónomos y a emprendedores o *startups*. La comodidad es el hecho de no deber presentar documentaciones, los motivos son sencillos, los requerimientos para acceder son técnicamente nulos, aunque como contraparte hay que tener en cuenta que se remite a préstamos de bajos importes. Así mismo, si los objetivos perseguidos no se cumplen, afectan las relaciones personales.

- **Sector bancario:** la clásica medida a la hora de buscar financiamiento es el sector bancario ya que cuenta con una variedad en tipos de instrumentos financieros. Se recomienda no centrar la financiación en uno o dos bancos, ya que se le atribuye una dependencia financiera al ente. Entre las ventajas destaca el hecho de ser una fuente cierta, fuerte y notable, de eficacia sencilla que es aplicable en negocios en marcha. En oposición, se debe remarcar el costo financiero, la burocracia por exigencias requeridas para su solicitud en cuanto a requisitos de documentación y devolución de fondos. Esta clase de financiamiento está orientada a negocios con trayectoria que puedan cumplir con los requisitos, que cuenten con las garantías pertinentes para poder alcanzarlo. Estos negocios

normalmente tratan de diversificar su cartera de préstamos, ósea, no recurren a la misma entidad en el momento que se superponen las necesidades de financiamiento.

- **Financiación pública:** se caracteriza por ser la menos conocida, los plazos de devolución son estipulados por el organismo que otorga el financiamiento, teniendo las mismas posibilidades o aún más que con el sector bancario de obtener lo perseguido. A pesar de ello, la asesoría de esta fuente se encuentra bastante disgregada, ya que no hay un ente que congregue toda la información necesaria. La financiación pública es ideal para emprendedores que buscan expansión, o capacitación y mejoras, puesto que apoya completamente las áreas de innovación, posee tasas y plazos ventajosos y es una fuente de obtención de recursos lenta.

- **Subvenciones:** a pesar de considerarse una fuente de financiamiento propia, esta depende de la administración pública. No tiene costo no hay plazos de devolución, ofrece muchas facilidades para emprendedores y autónomos, aunque los importes son escuetos y condicionados, como así su solicitud, que resulta tediosa y estricta. Se la reconoce por su lentitud al igual que la financiación pública. Igualmente aplica a emprendedores, cuyo objetivo sea la mejora o integración de su negocio.

- **Concursos y premios:** ayudas económicas, a fondo perdido, que se utilizan para resaltar y apoyar algún proyecto innovador o victorioso que haya contado con el suficiente brío necesario para ser beneficiado. Estas ayudas, están orientadas a empresas que sobresalgan en su sector, indicando trayectoria, modernización. No poseen costo adicional, no cuentan con plazo de devolución, completamente a fondo perdido, no obstante, son sumas ínfimas, la solicitud y obtención es engorrosa, tiene muy poca difusión, no sirven para necesidades urgentes.

- *Bussiness angels*: línea de inversores profesionales, que cuentan con el dinero, la experiencia y trayectoria necesaria para el desarrollo de proyectos con alto rendimiento. Todo es determinado sobre el plan de negocios de la empresa en cuestión, normalmente aplican empresas con seductores planes de negocios que se direccionen a mejoras tecnológicas, proyectos creativos e innovadores. Emplean sus conocimientos *know how* y el capital, a su vez tienen un grado superior de participación, relaciones estrechas y personales, apoyan al creador constantemente, esto a su vez puede ser un inconveniente, ya que se puede desproporcionar la intervención de este *bussiness angel*, solo está involucrado en las primeras fases del proyecto. Excelente fuente de financiación para empresas tecnológicas.

- *Capital Riesgo*: así son denominadas las entidades que se dedican a aportar dinero a cambio de un porcentaje en el capital social, estos aportes van dirigidos a empresas con un grado superior de crecimiento y con expectativas claras. Estas entidades pueden ser sociedades o fondos de capital riesgo. Los inversores de estas suelen ser solventes, poseen garantías legales, poseen un fuerte nivel de recursos, y acompañan al creador en su plan de negocios, no así en fases iniciales, ya que son muy poco flexibles en cuando a la exigencia de retorno de inversión y rentabilidad.

- *Crowdlending*: los llamados préstamos entre particulares, fuentes a utilizar cuando no exista otra posibilidad. Tanto, así como FFF, *Friends & Family* es sencillo solicitarlo, y su devolución es flexible, en cambio su costo es muy alto, por la posibilidad del no pago del préstamo, y los importes son pequeños. También direccionado a emprendedores y autónomos que no posean otra fuente de financiamiento.

- *Crowdfunding*: con el avance de las nuevas tecnologías, aparecieron las plataformas en las cuales se realizan donaciones de un público que se interese en la causa,

a cambio de determinados beneficios, como descuentos. Las donaciones no representan altas sumas.

- *Crowdsourcing*: esta fuente terceriza sus tareas, son cumplidas a modo de colaboración por parte de los demás, normalmente estas colaboraciones son llevadas adelante por profesionales. También supone una plataforma digital en internet, maravillosa fuente cuando se busca el conocimiento y experiencia. No posee costo, y se trabaja en línea con profesionales de primer nivel, no existe el aporte de fondos, sino de conocimientos y acciones, se torna compleja la dirección de la empresa al contar con tantas personas.

El gobierno argentino puso en marcha medidas en función a la pandemia atravesada a nivel mundial, las mismas se indican a continuación (Ministerio de desarrollo productivo, 2020):

- 1) Programa de emergencia de asistencia al trabajo y a la producción (ATP): Consiste en una asignación compensatoria de salario, créditos a tasa 0 y créditos convertibles a tasa subsidiada.
- 2) Créditos para capital de trabajo: Préstamos destinados a cooperativas y a MiPyMEs con o sin financiamiento bancario vigente.
- 3) Créditos del BICE para MiPyMEs: Préstamos para financiar exportaciones e impulsar proyectos de inversión.
- 4) Financiamiento para inversores: Créditos para MyPyMEs y grandes empresas dedicadas a la actividad manufacturera.
- 5) Prórroga de moratoria de PyME: Plan para cancelar las deudas monotributistas y MiPyMEs.

Otras de las medidas fijadas fueron (Ministerio de desarrollo productivo, 2020) :

- Programa de apoyo al sistema productivo nacional
- Créditos para el pago de sueldos a tasa fija del 24%
- Extensión del ahora 12
- Precios máximos de referencia
- Suspensión temporaria del corte de servicios por falta de pago
- Congelamiento de alquileres y suspensión de desalojos
- Suspensión del cierre de cuentas bancarias
- Extensión el plazo para presentar cheques
- Medidas para exportaciones e importaciones
- Medida para el sector de hidrocarburos
- Red de asistencia digital para PyMEs
- Medidas para establecimientos comerciales
- Protocolos de seguridad e higiene por sector industrial.

En la Tabla 2 a continuación se detallan las fuentes de financiamiento a aplicar en función a el ciclo de vida de las PyMEs (Sánchez, 2018):

Tabla 2

Ciclo de vida de una PyME.

Estadio	Tipo de financiación y características
Incubación	Necesidad de capital inicial Escasez de fuentes Aplica a:
Despegue	Financiamiento por cuenta propia Programas estatales
Desarrollo	PyME 100% operativa Necesidad de capital de trabajo Aplica a:
Maduración	Financiamiento privado Financiamiento público

Fuente: elaboración propia.

Las PyMEs se encuentran reguladas por legislaciones, entre ellas las siguientes (AFIP, 2020):

- Ley 25300- Ley de fomento para la micro.
- Ley 27264- Programa de recuperación productiva.
- Ley 27444- Ley de procedimiento administrativo.
- Ley 27349- Ley de apoyo al capital emprendedor.
- Decreto 1101/2016- Beneficios impositivos para PyMEs.
- Decreto 280/2019- Desgravación a PyMEs exportadoras en PyMEs.
- Decreto 335/2019- Límite monto anual a desgravar.

La Legislación actual ofrece opciones de financiamiento que se ven truncadas, por consecuencia de la inestabilidad del país, no hay una explosión del consumo que asegure que lo que hoy se pide, mañana se pueda devolver.

En época de inestabilidad y pandemia en la República Argentina, las PyMEs asumen otros compromisos para seguir a flote, el 46% de ellas indica no estar en condiciones de cumplir con las deudas contraídas. (Aguirre Laporte, Rusconi, Turano, Todesca, & Zapata , 2020)

A nivel mundial Maldonado Gutiérrez (2013) concluyó que las PyMEs de Cataluña se autofinancian en su mayoría, lo que determinó una caída en la cantidad de créditos otorgados a PyMEs.

El autor Herrera Jara (2013) en su investigación abordada en PyMEs chilenas, finalizó que muchas empresas familiares no concretan sus objetivos, y se ven desalentados por la falta de recursos y los altos costos financieras de los créditos, lo que motiva aún más, el hecho de conocer cuáles son las fuentes alternativas de financiamiento.

Por otro lado, Allo , Amitrano, Colantuono , y Schedan (2014) a nivel país indicaron lo restringido que se torna el acceso al crédito para empresas que se encuentran en incubación o despegue. Por el contrario, las que no se encuentran en esas fases y tienen acceso a estos créditos, cuentan con antigüedad y son capaces de sortear la burocracia exigida.

Así Pues, Daciuk (2019) finaliza con que 3 de cada 4 propietarios de PyMEs recurren a fondos propios o de familiares y utilizan cheques para cubrir con las ganancias del mismo negocio, lo que es un pedal en la puesta en marcha que ayuda a avanzar. No obstante, este instrumento es también utilizado como forma de financiación al tener inconvenientes, esta investigación aplicó a las PyMEs de la ciudad de Posadas, Misiones.

En relación a las fuentes de financiamiento más utilizadas, los autores Galán, De Giusti , Nóbile , y Solari (2011) en su trabajo de investigación que abarca a las empresas de la región este de la provincia de Buenos Aires, concluyeron que las PyMEs eligen la financiación por medios de recursos propios antes que alguna especie de crédito bancario. La selección se da en principio, por los altos costos financieros, ya sea en el sector público o privado.

Así mismo, Zelayeta Ortiz (2018) determinó que la mayoría de las empresas familiares agropecuarias en el centro-sur de Buenos Aires son reacias a financiarse con terceros, ya que esto puede poner en riesgo la continuidad de la familia. Esto resulta de importancia para determinar cuáles son las clases de decisiones, más allá de las alternativas de financiamiento que traban el desarrollo y crecimiento de una PyME.

Por último, Rodríguez (2018) remarca que en zona este de la provincia de Buenos Aires, existen proyectos en proceso, atrasados e incluso cancelados por el hecho de al

momento de solicitarlos se encuentran con requisitos que no pueden cumplir; es muy importante tener acceso al conocimiento de los requisitos requeridos para su obtención.

Tras la importancia que implica la obtención de fondos en las empresas familiares en tiempos de inestabilidad, a través de este trabajo se trata de encontrar respuesta a los interrogantes a continuación: ¿Qué forma de financiación utilizan las empresas en Villa Gesell? ¿Cuáles son los requisitos para las PyMEs que desean acceder a un crédito bancario? ¿Cuál es la opción de financiamiento más utilizada y si la misma es la más adecuada en época de inestabilidad?

Objetivo General

Elaborar un diagnóstico para determinar las fuentes de financiamiento más adecuadas para PyMEs de la ciudad de Villa Gesell que sirva como herramienta para mejorar su sustentabilidad económica en tiempos de inestabilidad para el año 2021

Objetivos Específicos

Para cumplir con el objetivo general se satisfacen los siguientes objetivos específicos:

- Conocer las formas de financiamiento a las que pueden acceder las PyMEs de la ciudad de Villa Gesell en el año 2021 y cuáles son las más utilizadas.
- Analizar las opciones de financiamiento de acuerdo a su ciclo de vida y determinar las más adecuadas.
- Verificar las alternativas de financiamiento en contextos de inestabilidad, determinando aquellas que son viables de las que no.
- Comparar las opciones de financiamiento de acuerdo al ciclo de vida con las alternativas más convenientes en contextos de inestabilidad económica y determinar las más sustentables para las PyMEs de Villa Gesell en el año 2021.

Métodos

Diseño

El presente manuscrito es de alcance explicativo y descriptivo ya que, la información recuperada y plasmada en la introducción la cual se basó en la recolección de datos de las PyMEs, empresas familiares para determinar las causas de un fenómeno concreto o particular como lo es la determinación de fuentes de financiamiento en contexto de inestabilidad.

Es del tipo no experimental dado que no se interactuó con muestras ni se manipuló ninguna variable. Es del tipo transversal ya que no considera un momento en el tiempo. Su enfoque fue cualitativo, porque la información obtenida no es numérica.

Participantes

La población estuvo compuesta por todas las PyMEs emplazadas en el partido de Villa Gesell. La muestra seleccionada fue no probabilística, de un tipo no intencional por conveniencia, con un tamaño 5 propietarios de empresas locales, en consecuencia, no se puede afirmar que la muestra represente fielmente a la población, se consideró empresas de la rama de venta de cosas muebles, como así a las de servicio, a modo de tomar conocimiento de los tipos de financiamientos utilizados y conocidos por las empresas en Villa Gesell.

A modo de respetar toda norma ética y legal, todos los participantes firmaron una declaración en la que declaran su conformidad y voluntad para participar como elementos presente trabajo de investigación. (Anexo 1).

Instrumentos

Se utilizó como instrumento de investigación a la fuente primaria, la información aquí volcada fue recopilada por el mismo investigador. Como instrumento de recolección

de la información, se utilizó la encuesta, la cual suministro datos sobre características de la población con bases en la investigación aplicada a la muestra.

La encuesta realizada fue descriptiva, apuntó a resolver los objetivos planteados. Esta permitió obtener información sobre opiniones, actitudes y sugerencias. La recolección de datos fue objetiva y exacta, con instrumentos válidos y fiables. Las encuestas fueron realizadas a través de la plataforma Survio, directamente con los directivos de las encuestadas. En el anexo 2 se transcribe el modelo de entrevista realizado.

Esta investigación arrojó datos cualitativos, de la cual se extrajeron conclusiones para un análisis cualitativo de contenido. No es considerada una investigación participativa, ya que el investigador no se relaciona con los sujetos ni la muestra observada, los resultados obtenidos son a título académico únicamente.

Análisis de datos

- En primera instancia se realizó un cuadro comparativo, donde se plasmaron las principales formas de financiamiento a las que pueden acceder las empresas de Villa Gesell.
- En segunda instancia, una vez reconocidas las financiaciones a las cuales tienen acceso las PyMES, se comparó con los datos obtenidos en las encuestas a los 5 propietarios de empresas geselinas, teniendo en cuenta su momento en el ciclo de vida antes establecido por el autor (Sánchez, 2018), para poder determinar si es asequible un financiamiento u otro.
- En tercera y por última instancia, se compararon las opciones de financiamiento elegidas en inestabilidad por las empresas de Villa Gesell en busca de la opción más sustentable.

Resultados

La recolección de datos se inició mediante la realización de entrevistas telefónicas y encuestas realizadas mediante el formulario web a través de Survio, en la cual se entrevistó a directores de PyMEs de la ciudad de Villa Gesell.

Una vez obtenidos los datos, el análisis de los mismos se efectuó mediante la utilización de tablas y cuadros comparativos. La encuesta fue respondida por 5 directores de PyMEs de la ciudad de Villa Gesell, brindando la clasificación de las mismas de acuerdo a su tamaño y exponiéndolas en la tabla a continuación:

Tabla 3

Tamaño de PyMEs encuestadas

Empresa	Antigüedad	Rubro	Clasificación	Generación
Empresa 1	4 a 8 años	Venta de artículos Varios	Micro	1era generación
Empresa 2	De 4 a 8 años	Balneario	Mediana	1 generación
Empresa 3	Más de 8 años	Venta de artículos para el automotor	Pequeña	2da generación
Empresa 4	1 a 3 años	Venta de artículos varios	Pequeña	1era generación
Empresa 5	Más de 8 años	Panadería	Mediana	2da generación

Fuente: elaboración propia.

Se ha podido verificar que 1 de cada 5 PyME de Villa Gesell es micro empresa, a su vez 4 de ellas cuentan con una antigüedad superior a 4 años, y que 3 de ellas se encuentran en su primera generación de actividad. Las restantes ya pasaron a la segunda generación.

Acceso a Fuentes de financiamiento y utilización.

Para conocer las formas de financiamiento a las que pueden acceder las PyMEs de la ciudad de Villa Gesell en el año 2021 y determinar cuáles son las más utilizadas, se estableció un cuadro con las mismas y se enumeró a las empresas indicando a cuál y el

por qué accederían a determinada fuente. A continuación, en la Tabla 4 se plasmó la aplicación de las fuentes consideradas por las PyMEs.

Tabla 4

Acceso a fuentes y consideraciones por las PyMEs.

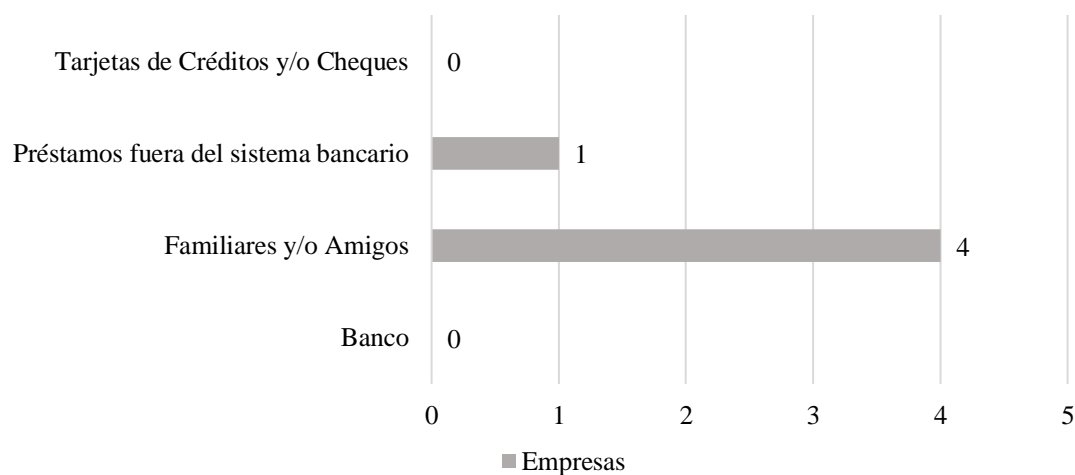
Fuentes de financiamiento elegida	Empresa 1	Empresa 2	Empresa 3	Empresa 4	Empresa 5
Banco	-	-	-	-	-
Familiares y/o amigos	Si	-	Si	Si	Si
Préstamos fuera del sistema bancario	-	Si	-	-	-
Tarjetas de crédito y/o cheques	-	-	-	-	-
Subsidio	-	-	-	-	-
¿Por qué la elige?	Por qué no paga intereses.	Menor cantidad de requisitos.	Por qué se mantiene lo pactado.	Financiación más accesible.	No existen tramites
¿Fuentes a las que tiene acceso?	Créditos bancarios/ otros créditos	Préstamo sector público y privado	Préstamo sector privado	Otros Préstamos	Préstamos bancarios y otros préstamos

Fuente: elaboración propia.

Se organizó en el Gráfico 1 a continuación una comparación sobre las herramientas más utilizadas en tiempos de inestabilidad por parte de la PyME.

Gráfico 1

Preferencias en tiempos de inestabilidad de las PyMEs.



Familiares y amigos es la preferencia en épocas de inestabilidad. Fuente: elaboración propia.

Financiamiento según ciclo de vida

Se observó que el 80% de las PyMEs no han requerido de las entidades bancarias como fuente de financiamiento. Y la fuente de financiamiento más utilizada son los fondos propios.

Tabla 5

Ciclo de vida y opciones de financiamiento

Empresa	Ciclo	Necesidad de financiación	Se financia a través de	Contó con financiamiento público
1	Desarrollo	Capital de trabajo	Fondos propios Familiares y/o amigos	No
2	Maduración	Capital de trabajo	Fondos propios Prestamista	Nunca intento
3	Maduración	Capital de trabajo	Fondos propios Familiares y/o amigos	Si
4	Despegue	Capital inicial	Fondos propios Familiares y/o amigos	Nunca intento
5	Maduración	Capital de trabajo	Fondos propios Familiares y/o amigos	Nunca intento

Fuente: elaboración propia

Al analizar las opciones de financiamiento de acuerdo a su ciclo de vida y determinar las más adecuadas, se verificó que las encuestadas prefieren utilizar más asiduamente los fondos propios y ayuda de familiares y/o amigos. Así mismo, comparando los resultados de las encuestas se determinó que 3 de cada 5 PyMEs no ha intentado aplicar a alguna de las medidas de financiamiento adoptadas por el gobierno argentino.

Financiamiento y viabilidad en tiempos inestables

Respecto de las alternativas de financiamiento en contextos de inestabilidad para la ciudad de Villa Gesell se determinaron aquellas que son viables a las que no y se

analizaron las diferentes opciones. La información se encuentra expuesta en la siguiente tabla:

Tabla 6

Aplicación de mecanismos de financiamiento convenientes a los que no.

Empresa	Capital inicial	Años de actividad	Atiende demanda de	Viables	No viables	Análisis
PyME 1	Fondos propios	De 4 a 8 años	Bienes	Fondos propios	Préstamo bancario	Recomendado
PyME 2	Fondos propios	De 4 a 8 años	Servicios	Cheques	Otros préstamos	Recomendado
PyME 3	Fondos propios	Más de 8 años	Bienes y servicios	Tarjetas de crédito	Prestamista	Recomendado
PyME 4	Fondos propios	De 1 a 3 años	Bienes	Ahorros	Aplicar a subsidio estatal	Recomendado
PyME 5	Fondos propios	Más de 8 años	Servicios	Ayuda de familiares y/o amigos	Inclusión de un socio capitalista	Recomendado

Fuente: elaboración propia

A través de la información recabada es posible inferir que el 100% de las empresas más allá del rubro o años de actividad utiliza el autofinanciamiento o el financiamiento sin intervención de una entidad financiera es el más elegido, así como lo es ayuda de familiares y/o amigos.

Financiamiento conveniente PyMEs geselinas

En base a las respuestas obtenidas, se pudo comparar las opciones de financiamiento de acuerdo al ciclo de vida con las alternativas más conveniente en contextos de inestabilidad económica y determinar las más sustentables para las PyMEs de Villa Gesell en el año 2021.

Para ello se realiza en la Tabla 7 a continuación un cuadro de doble entrada para determinar por fuentes de financiamiento la cantidad de empresas que emplean de acuerdo al ciclo de vida en el que se encuentre.

Tabla 7

Métodos de financiamiento/ciclos.

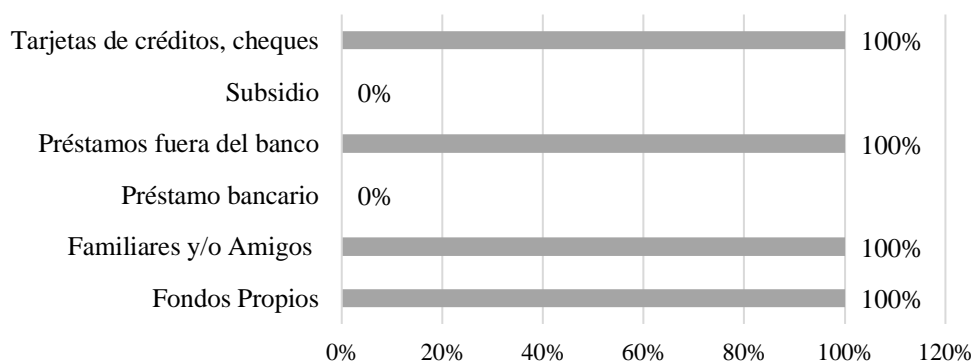
	Fondos propios	Ayuda familiares y/o amigos	Préstamo Bancario	Préstamo fuera del sistema bancario	Subsidio	Tarjetas de crédito, cheques
Incubación/Despegue	1	1	0	1	0	1
Desarrollo/Maduración	4	4	4	4	1	4
% de aplicación	100%	100%	80%	100%	20%	100%

Fuente: elaboración propia

Es posible observar el uso de opciones de financiamiento por las empresas geselinas, aplicando en menor proporción los subsidios y sólo durante su estadio de Desarrollo y Maduración. Si bien los Préstamos Bancarios pueden ser utilizadas como opción por un 80% de empresas, no lo aplican durante la etapa de Incubación y Despegue.

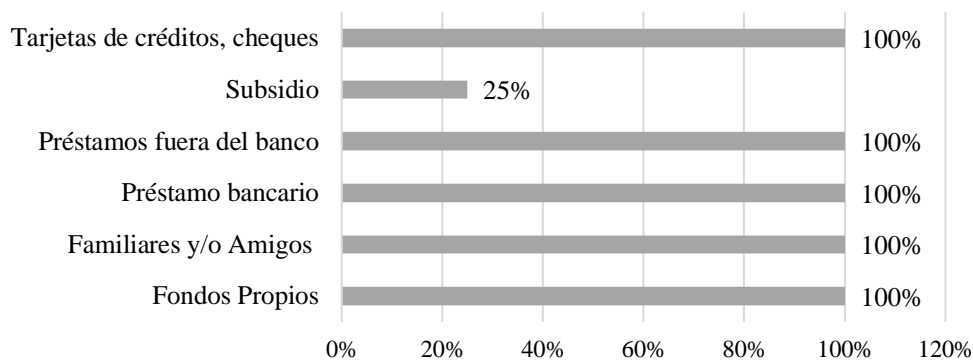
A continuación, se deja plasmado el uso de los métodos de financiamiento de acuerdo a los ciclos de vida.

Gráfico 2

Opciones de financiamiento en el ciclo Incubación/Despegue

Incubación o despegue y sus accesos al financiamiento. Fuente: elaboración propia

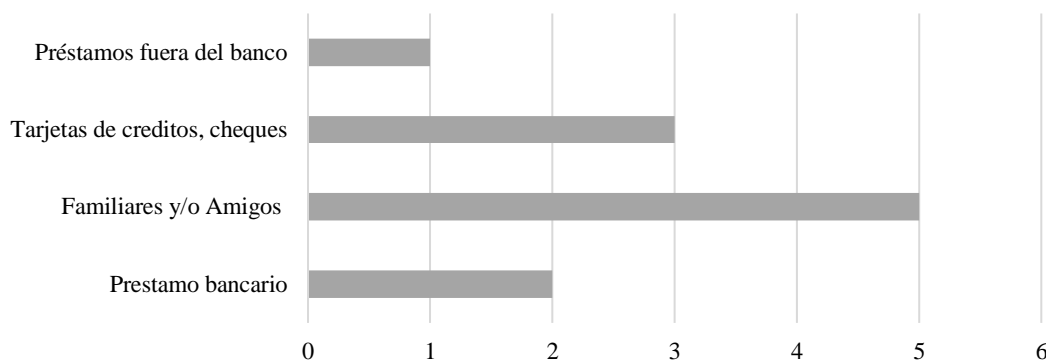
Gráfico 3

Opciones de financiamiento en el ciclo maduración

Maduración y sus accesos al financiamiento. *Fuente:* elaboración propia

Durante el ciclo de maduración, se obtiene acceso a la mayoría de las fuentes de financiamiento siendo esta etapa la de mayor variedad de opciones a disposición de las PyMEs.

Gráfico 4

Alternativas más convenientes para PyMEs geselinas.

Opciones de financiamiento sustentable en tiempos de inestabilidad. *Fuente:* elaboración propia

Se determina como la fuente de financiamiento más adecuada resultando de las devoluciones de las encuestas que mayoritariamente se recurre a la ayuda financiera que rindan familiares y/o amigos cuando no se cuentan con fondos propios como opción de financiamiento.

Discusión

El objetivo del presente trabajo es elaborar un manuscrito donde se analicen las fuentes más adecuadas de financiamiento para PyMEs de la ciudad de Villa Gesell y que esta información sea utilizada como herramienta para mejorar la sustentabilidad de las mismas en tiempos de inestabilidad económica. Su importancia radica en poder demostrar el acceso a los distintos tipos fuentes de financiamiento y determinar la sustentabilidad para su desarrollo, se realizó con el fin de conocer cómo afrontan sus obligaciones y necesidades de financiamiento las PyMEs de la ciudad de Villa Gesell, las cuáles conforman empleo formal privado del índice nacional del 66% expuesto por Comafi (s.f.).

Para cumplir con el objetivo general, expuesto en el párrafo anterior, se fueron asignando otros interrogantes de caracterización específica para lograr el cometido de la investigación.

El primer objetivo plantea una toma de conocimiento frente a cuáles son las fuentes a las que se puede acceder y las más utilizadas por las PyMEs en Villa Gesell. Para el primer interrogante, se puede observar que la mayoría tiene acceso a créditos bancarios tanto públicos como privados y a su vez a otros tipos de préstamos, más allá de la opción elegida todos cuentan con igual posibilidad de acceso a la oferta de opciones de financiamiento brindadas en la ciudad. La mayoría de las PyMEs geselina puede acceder a créditos en una entidad bancaria como así también por medio de otras fuentes, sin embargo contar con acceso no determina su uso.

Al determinar la opción más utilizada, los resultados obtenidos de las encuestas indican como más utilizada la opción a la ayuda que brindan familiares y/o amigos. Esta fuente de financiamiento es elegida por no contar con requisitos, se considera que se

mantiene lo pactado y su obtención es mucho menos engorrosa, por ello esta opción es el motor de financiamiento de muchas PyMEs en momentos de inestabilidad.

Con respecto al análisis de las opciones de financiamiento en función al ciclo de vida de la PyME, la mayoría de las encuestadas se encuentran en el estadio de desarrollo o maduración y pueden acceder a financiamiento tanto interno como externo como así también privado o público. A pesar de que la mayoría pueda acceder a financiamiento bancario, las empresas tanto de ciclo de desarrollo y maduración como el de despegue, concuerdan en el uso de fondos propios como una opción de financiamiento más adecuada frente a cualquier necesidad que surja. Siguiendo la línea del ciclo de vida de las PyMEs es importante referir en la importancia del apoyo al emprendedor de la PyME, para el crecimiento de la misma como así también el desarrollo social y económico de un país (Ascua, 2012) se observa que el 20% de las PyMEs de Villa Gesell corresponden a micro empresa, y que la mayoría de ellas cuentan con más de 4 años de actividad reafirmando el resultado del apoyo al emprendedor, el cual cuenta con otras épocas de inestabilidad anteriores a la descripta en la investigación.

El objetivo de la investigación se responde, y condice con la conclusión de los autores Galán, De Giusti , Nóbile , y Solari (2011), la cual dictamina que la opción adecuada de la PyME es el fondo propio. Esta razón se ha generalizado en las PyMEs, y ha marcado una distancia entre ellas y el sistema bancario. Situación que concuerda con los autores Allo , Amitrano, Colantuono , & Schedan (2014), las entidades financieras no son una opción para la PyME ya que la misma evita el sistema bancario por considerarlo restrictivo, limitante y costoso para las organizaciones.

Coincidiendo con Rodriguez (2018), el cual concluye que más allá del ciclo de vida en el cual la PyME se hallaba, existen proyectos en proceso como así también

atrasados y hasta cancelados por el simple hecho de no hallar financiamiento en el sistema bancario, obligando a recurrir a fuentes de financiamiento propias o de familiares y logando de esa manera cumplir o no con lo planteado.

El pensamiento de Herrera Jara (2013) reafirma que hay PyMEs que no pueden cumplir con los objetivos y esto es lo que más impulsa el conocimiento de las fuentes de financiamiento. Más allá de eso considera que todas las fuentes van a decantar en la seguridad de la utilización de fondos propios, hecho que se verifica en los resultados del siguiente trabajo.

La mayoría de las encuestadas se encuentran en necesidad de capital de trabajo, encontrándose en una etapa de maduración y desarrollo, en la cual pudiendo elegir una fuente de financiamiento tanto pública como privada, eligen optar por el uso de fondos propios. Las PyMEs se identifican por buscar la autofinanciación o solicitar ayuda financiera a familiares y/o amigos.

Se denota el uso y confianza en el método de autofinanciarse de las PyMEs para poder mantenerse a través del tiempo, de esta manera es posible observar y ver cómo se va dibujando una característica de las PyMEs la cual habla de financiamiento por fuera del sistema bancario. Esta conducta es una característica muy fuerte de las PyMEs actuales, concordando con lo expuesto por Daciuk (2019).

Cumpliendo el objetivo de verificar a las alternativas más viables en tiempos de inestabilidad se consideran como las opciones más viables al uso de fondos propios, uso de cheques, tarjetas de crédito, solicitud de dinero a familiares y/o amigos, se consideran opciones viables.

Se afirma que la financiación siempre se va a buscar por fuera del sistema bancario, a su vez muchos no han aplicado alguna medida pública por no contar con la

información adecuada. También ha sido posible observar que la mayoría de las PyMEs no están dispuestas a dar voz ni voto en la empresa a un socio capitalista.

La mayoría de las PyMEs cuentan con una antigüedad que les permite inferir declarar sobre un financiamiento adecuado o no, la mayoría expresa una necesidad de crecimiento que se ve reflejada en la continuidad en la actividad, no así involucrando el crecimiento que se espera si no un subsistir a la situación del país.

Al momento de responder el último objetivo, sobre las opciones de financiamiento para tiempos de inestabilidad, se verifica que las encuestadas indican como más conveniente y adecuado el uso de la ayuda proveniente de familiares y/o amigos junto con un financiamiento solventado por las tarjetas y/o cheques de esta manera cumple con sus objetivos y obtiene un tiempo de gracia al utilizar determinadas fuentes de financiamiento.

Los resultados indican como sucede con muchas PyMEs que estas desconocen o temen el uso de créditos bancarios o subvenciones estatales, cabe destacar en este tipo de financiamiento que no se cuenta con un organismo que brinde información de la oferta pública de manera efectiva y conocimiento, razón por la cual demanda mucho tiempo de espera entre solicitud, aprobación y entrega, tiempos de espera que las PyMEs no pueden solventar, decanta en que estas opten por una financiación cercana, sin las formalidades exigidas por el sistema financiero privado o estatal demandan comúnmente.

Lo que representa la elección y acceso a la financiación para PyMEs de Villa Gesell se resumen en que la mayoría opta por la propia financiación o ayuda de familiares y/o amigos. Esta opción prevalece a lo largo de todos los resultados y se puede observar a su vez que más allá de la antigüedad que la empresa porte no hay empresa que no prefiera autofinanciarse. Concordando con el antecedente indicado del autor Maldonado

Gutiérrez (2013), el cual concluye en su investigación que el uso de fondos propios es el más conveniente para solventar la actividad de la PyME.

Muchas de las razones por las cuales se destaca la elección del uso de fuentes propias o de familiares y/o amigos es el hecho de que las deudas familiares con amigos no se salen de lo pactado, son de fácil acceso y obtención y por sobre todas las cosas no tiene requisitos.

Este dato no es menor, ya que indica que el progreso de cada una de las PyMEs depende en exclusiva por la administración y del uso sustentable de fuente de financiamiento a su alcance, se sostiene la idea planteada por Ance (2019), la cual indica que las empresas se sentían ahogadas por el hecho de tener que avanzar sin contar con ayuda extra a la propia, lo cual muchas veces terminaba su tiempo crecimiento, expansión o inclusive su manera de subsistir.

Los resultados en definitiva indican que sin tener en cuenta el ciclo en el cual se encuentran se obtienen mejores resultados en tiempos de inestabilidad a financiarse ellas mismas y con sustento de familiares y/o amigos en caso de ser necesario. Esta creciente tendencia se puede ver en PyMEs que inician como así también en las que llevan establecidas un determinado tiempo inclusive. Esta fuente de financiamiento significa tanto el capital de inversión de una microempresa, como también una opción sustentable de una pequeña o mediana empresa.

Simultáneamente a esta manera de financiarse se comprueba que las empresas familiares prefieren desentenderse de incluir a un tercero por el simple hecho de no querer perder autoridad o en todo caso que se pierda la línea de empresa familiar, idea que condice con el planteo del autor Zelayeta Ortiz (2018).

Dicho esto, cabe destacar que, en Villa Gesell muchas PyMEs funcionan temporalmente y las que cuentan con actividad de todo el año fueron seleccionadas a participar en la investigación, ya que la misma se desarrolla en plena pandemia, y en temporada otoño-invierno de la ciudad, la cual es muy dispar al circuito comercial que se puede apreciar en meses de verano. A su vez se recomienda comprender que los tiempos de inestabilidad a los cuales aplica esta investigación no son supuestos, ya que es el escenario real, las PyMEs se encuentran en una mala posición que deben subsistir en tiempos de inestabilidad cíclicos para poder seguir en pie y afrontar nuevos compromisos para continuar en actividad.

En el siguiente párrafo se hace referencia como fortaleza de la investigación el hecho de que los encuestados cuentan con un año de inestabilidad generada por la pandemia que transcurre desde el año 2020, a los mismos al momento de ser encuestados se les indicó que tuvieran en consideración como financiaron durante el año anterior a modo de nutrir más sus respuestas al haber transitado por escenarios similares para poder determinar cómo lo harían durante este año, esta aclaración es de suma importancia, ya que es lo que determina la validez y peso de las respuestas brindadas por los gerentes de las PyMEs.

Entre otras fortalezas se halla el hecho de que no existen otros tipos de investigación de este tipo en esta localidad, como así también que dados los contextos de inestabilidad constantes en nuestro país esto puede ser utilizado por otras PyMEs del país.

La muestra de la población y la variedad de rubros que se emplazan en la ciudad de Villa Gesell determinó una imposibilidad la cual coincide con la señalada por Ance (2019), indicando una pequeña muestra para representar una población relativamente grande, dificultando la acción de asociar o indagar en cuestiones en común entre las 5

encuestadas. La muestra no fue representativa de todos los rubros, pero a pesar de ello, se pudo concluir en el uso de fondos propios por sobre cualquier otra financiación. Esto determina que el principal problema en el desarrollo del trabajo sea la dificultad en comparar situaciones de inestabilidad en rubros diferentes con demandas y necesidades desiguales entre ellas, lo que decreta que las líneas de conclusión a las cuales se llegaron son a niveles generales, vistos desde la economía de una PyME más allá de sus características que la emplazan en una determinada clasificación. Aquí solo se exponen las ideas de diferentes empresas, de diferentes rubros y con dispares lineamientos de trabajo, por eso mismo se puede ver a coincidencia de necesidades en diferentes antigüedades, haciendo referencia a los lineamientos de trabajo.

Se concluye con esta investigación que más allá de que la financiación proveniente de familiares y/o amigos es la que prepondera en los momentos de inestabilidad como fuente de financiamiento, los fondos propios son de vital uso en los diferentes ciclos de vida de las PyMEs, premisa que por sobre todas las cosas indica que más allá del tiempo y la antigüedad de la PyME, el uso de estos fondos determina su vida en cuestión. Esta conclusión tiene su razón de ser puesto que, tanto para tiempos inestables como para los que no lo son, las PyMEs intentan reducir el costo extra generado por las opciones de financiamiento a las cuales se tiene acceso, estableciendo a las mencionadas por sobre otras por el simple hecho de acceder y conseguir el fondo sin considerar gastos extras a la suma utilizada. No esta demás indicar que muchas de estas empresas poseen una antigüedad en el comercio que les permite el acceso a créditos, tanto de fuentes privadas como públicas, aun así, estas PyMEs coinciden en cuál es su fuente de financiamiento predilecta más allá de la obligación a cumplir.

Una de las recomendaciones que aplica al correcto uso del contenido plasmado en esta investigación, es el hecho de reconocer que la muestra seleccionada no fue representativa de la población PyME de la ciudad de Villa Gesell, sin embargo, se debe de tener en cuenta que la muestra transita su segundo año de inestabilidad a nivel nacional por las restricciones en la actividad derivadas por la situación mundial de la pandemia Covid-19. Por tal motivo una de las sugerencias a tener en cuenta al momento de abrir otras líneas de investigación, sería en definitiva ampliar la muestra, o sectorizarla en diferentes rubros, para que esta sea más representativa de la población, así también determinar un enfoque de dirección que vaya a comercios que ejercen su actividad anualmente o temporaria, esto crearía una herramienta mucho más completa en cuanto a material para futuros usos y contemplación.

Se recomienda a su vez para futuros análisis, ahondar un poco en el origen de lo que genera la obligación, ya que no todas las empresas se encuentran con las mismas necesidades, para poder contar con más conocimiento de la necesidad de la empresa y ampliar la herramienta que se establece con esta investigación, determinar un modelo para poder realizar una comparación de las medias de financiamiento convenientes en épocas de estabilidad y de inestabilidad y realizar una comparación y determinar la más sustentable en épocas de inestabilidad como así también de estabilidad. Se sugiere a su vez ampliar la muestra, de igual forma categorizar a las empresas de acuerdo al ciclo de vida en el cual se encuentran, como así también verificar la necesidad de capital de ellas en función a los compromisos asumidos, cada una de las empresas afronta distintas obligaciones a satisfacer a las cuales las PyMEs deben de adaptarse para continuar en actividad y así establecerse firmemente en el mercado actual.

Referencias

Asociación federal de ingresos públicos. (2020). AFIP. Recuperado de internet, 26 de abril del 2021

www.pymes.afip.gob.ar

Aguirre Laporte, R., Rusconi, J. M., Turano, C., Todesca, A., & Zapata, L. (noviembre 2020). *Covid-19 y su impacto en las PyMEs argentinas*. recuperado de internet, 29 de abril del 2021.

www.palermo.edu

Allo, E., Amitrano, N., Colantuono, L., & Schedan, N. (2014). *Trabajo de investigación final financiamiento de PyMEs: riesgo crediticio, oferta y demanda*. Recuperado de internet, 06 de abril del 2021.

www.repositorio.uade.edu.ar

Ance, M. L. (Noviembre de 2019). *Financiamiento y muerte prematura de PyMEs en Tucuman*. Recuperado de internet, 04 de Junio del 2021.
<https://repositorio.uesiglo21.edu.ar/>

Ander-Egg, E. (1993). *Técnicas de la investigación social (Vol. 23)*. Buenos Aires, Argentina. Magisterio del Rio de la Plata.

Ascuá, R. (julio de 2012) *La importancia del proceso emprendedor en la Argentina post crisis 2002 y las asimetrías en la evaluación de factores influyentes en el financiamiento de empresas jóvenes*. Recuperado de internet, 03 de Junio 2021.

<https://www.cepal.org>

Banco Comafi. (2016). *El mapa empresarial de un país donde las PyMEs son las grandes empleadoras*. Recuperado de internet, 06 de abril del 2021.

www.comafi.com.ar

Daciuk, A. L. (2019). *Impacto y dificultades de financiamiento que atraviezan las PyMEs de Posadas Misiones*. Recuperado de internet, 16 de Marzo del 2021.
www.repositorio.uesiglo21.edu.ar

Galán, L., De Giusti, E., Nóbile, C., & Solari, E. (2011). *La problemática en el financiamiento del sector PyME-Region este de la provincia de Bs As*. Recuperado de internet, 29 de marzo del 2021.

www.catalogo.econo.unlp.edu.ar

Gallardo, Á. (13 de mayo de 2013). *La PyME familiar*. Recuperado de internet, 28 de marzo del 2021.

www.foromarketing.com

Manzoni, C. (21 de marzo de 2021). *Como impacto la cuarentena en los distintos sectores de la economía*. Recuperado de internet, 06 de abril del 2021.

www.lanacion.com.ar

Mera, P., & Bermeo, C. (2017). *Importancia de las empresas familiares en la economía de un país*. Recuperado de internet, 07 de abril del 2021.

www.revistapublicando.org

Ministerio de desarrollo productivo. (10 de abril de 2020). *Medidas para PyMEs por el Coronavirus*. Recuperado de internet, 30 de marzo del 2021.

www.argentina.gob.ar

Mucci Ottorino, O., & Tellería, E. D. (2003). *Empresas familiares: introducción, características y roles*. Recuperado de internet, 4 de abril del 2021.

www.nulan.mpd.edu.ar

Rodríguez, K. (2018). *Financiamiento de PyMEs industriales y dificultades en el acceso al crédito*. Recuperado de internet, 16 de marzo del 2021

www.dspace.ude.edu.ar

Sánchez, C. (23 de Julio de 2018). *Empresas logros*. Recuperado de internet, 26 de abril del 2021.

www.empresaslogros.cl

Spadaro, J. (24 de noviembre de 2018). *Clasificación de las empresas – 8 maneras de hacerlo*. Recuperado de internet, 25 de abril del 2021.

www.ensambledeideas.com

Trenza, A. (25 de junio de 2018). *¿Cuáles son las fuentes de financiamiento más usadas por una empresa?* Recuperado de internet, 09 de abril del 2021.

www.anatrenza.com

Zelayeta Ortiz, A. (2018). *Alternativas de financiamiento y elecciones de la empresa familia*. recuperado de internet, 09 de abril del 2021.

www.ridaa.inicen.edu.ar

Anexos

Anexo 1

FORMULARIO CONSENTIMIENTO INFORMADO

A – Información para las/los participantes en la investigación.

Denominación del proyecto de Investigación: “Financiamiento de PyMEs familiares en tiempos de inestabilidad”

Director de cátedra: Lombardo, Rogelio Cristian

Investigadora: Pallecchi Garcia, Camila Laura

Usted ha sido invitado a participar en la investigación.

El Objetivo de la misma es conocer los financiamientos elegidos por PyMEs.

- Quienes conforman la población de la presente investigación serán, Todas las PyMEs de la ciudad de Villa Gesell.

- El proceso de recolección de datos se realizará a través de encuestas.

- Los datos recolectados son para uso académico.

- La investigadora se comprometen a asegurar la confidencialidad de la información, así como a resguardar la identidad, el anonimato y la privacidad de las personas participantes.

- Este resguardo será garantizado tanto en la obtención, elaboración de la información como en la divulgación de publicaciones científicas.

-La participación en este estudio es estrictamente voluntaria y puede retirarse del mismo en cualquier momento sin que eso lo perjudique en ninguna forma.

Si tiene alguna duda sobre esta investigación puede hacer las preguntas que necesite en cualquier momento. Desde ya agradecemos su participación.

Pallecchi Garcia, Camila Laura

CONSENTIMIENTO INFORMADO

Luego de haber sido debidamente informada/o de los objetivos y procedimientos de esta investigación denominada “financiamiento de PyMEs familiares en contextos de inestabilidad” Y mediante la firma de este documento acepto participar voluntariamente en el trabajo que se está llevando a cabo conducido por Pallecchi Garcia, Camila Laura.

Se me ha notificado que mi participación es totalmente libre y voluntaria y que aún después de iniciada puedo rehusarme a responder cualquiera de las preguntas o decidir suspender mi participación en cualquier momento, sin que ello me ocasione ningún perjuicio. Asimismo, se me ha dicho que mis respuestas a las preguntas y aportes serán absolutamente confidenciales y que las conocerá sólo el equipo de profesionales involucradas/os en la investigación; y se me ha informado que se resguardará mi identidad en la obtención, elaboración y divulgación del material producido.

Entiendo que los resultados de la investigación me serán proporcionados si los solicito y que todas las preguntas acerca del estudio o sobre los derechos a participar en el mismo me serán respondidas.

Nombre de la persona:

Firma:

Responsable de la investigación:

Firma:

Anexo 2

Modelo de entrevista realizado.

1. Apellido y nombre

2. ¿Hace cuánto desarrolla su negocio?

1 a 3 años

4 a 8 años

Más de 8 años

3. Su PyME tiene la necesidad de...

Capital de trabajo (empresas ya consolidadas, etapa de desarrollo y maduración del negocio)

Capital Inicial (empresas nuevas o en despegue, poco acceso a fuentes de financiación)

4. Su negocio brinda un servicio o vende bienes

Bienes

Servicios

Bienes y servicios

5. El capital inicial del proyecto provino de...

Capital propio, ahorros, herencias, etc.

Préstamo de amigos y/o familiares

La compañía fue creada por sus antecesores.

Préstamo bancario

Préstamo extra bancario

Otro...

6. Indique cuáles son las fuentes de financiamiento a las cuales tiene su PyME

Acceso

Subsidios

Otros Préstamos

Préstamos públicos

Préstamos privados

7. Normalmente, los fondos para el financiamiento de su empresa en tiempos de crisis son proveídos por...

Fondos propios

Subsidios

Préstamos bancarios

Otros prestamos (prestamista)

Familia y/o amigos

8. ¿Conoce las medidas del gobierno de ayuda a las PyMEs?

Créditos para el pago de sueldos al 24%- Ahora 12-Precios máximos de referencia-suspensión del corte por falta de pago de servicios-congelamiento de alquileres y desalojos-extensión del plazo de presentación de valores a cobrar-suspensión de cierres de cuentas bancarias-

Si

No

Algunas, solo por la información de los medios de comunicación.

9. ¿Conto con alguna especie de ayuda por parte del estado?

Si

No

Nunca lo intente

No sé a dónde recurrir

10. ¿Solicito algún préstamo durante el periodo 2020-2021?

Si, bancario y me lo otorgaron.

Si, bancario y NO me lo otorgaron

Si, a familiares y amigos.

Si, por fuera del sistema financiero.

No, cuando necesite de crédito utilice tarjetas y/o cheques.

No, estoy en la necesidad de recibir financiamiento externo.

11. En caso de necesitar recurrir a una fuente de financiamiento, ¿usted preferiría y por qué?...

Préstamos bancarios

Incluir un socio a su negocio (socio capitalista)

Aplicar a algún subsidio estatal

Ayuda de amigos y/o familia

Intentaría obtener algún préstamo por fuera del sistema bancario
(prestamista)

Por qué...

12. ¿Cuál es la fuente de financiamiento a la que NO recurriría y por qué?