

Universidad Siglo 21



Carrera: Contador Público

Trabajo Final de Grado

Manuscrito Científico

Financiamiento de PyMEs familiares en contextos de inestabilidad

**Dificultades que enfrentan las PyMEs de Córdoba para
financiarse en el 2020**

Difficulties faced by SMEs in Córdoba to finance themselves in 2020

Autor: Bessone, Cintia Elisabet

Legajo: VCPB23894

DNI: 41.225.884

Director de TFG: D'Ercole, Favio
Argentina, Córdoba, noviembre, 2020

Resumen

Con el paso de los años, las pequeñas y medianas empresas, fueron las compañías que han ido ganando mercado a nivel mundial. Por ello han tenido que recurrir a diferentes fuentes de financiamiento que las proveyó de recursos suficientes para progresar y llegar a ser competitivas. El objetivo del presente trabajo fue conocer si las PyMEs familiares de la localidad de Balnearia contaron con fuentes de financiamiento suficientes para poder subsistir, crecer y ser competitivas en el contexto de inestabilidad que se vivió durante el año 2020. Se realizó un muestreo no probabilístico y accidental a 10 empresas pertenecientes a la localidad de Balnearia, Córdoba. La investigación tuvo un alcance descriptivo con enfoque cualitativo y con diseño no experimental y transversal. Las empresas que formaron parte de la muestra fueron consultadas a través de una entrevista. Donde se buscó conocer las diferentes fuentes de financiamiento a las que prefieren recurrir las PyMEs en contextos de inestabilidad. Los resultados recabados fueron muy enriquecedores permitiendo conocer la situación que atravesaron las PyMEs en este contexto.

Palabras clave: PyMEs; Empresas; Financiamiento; Crecimiento; Inestabilidad.

Abstract

Over the years, small and medium-sized enterprises were the companies that have been gaining market globally. That is why they have had to resort to different sources of funding that provided them with sufficient resources to progress and become competitive. The objective of this work was to know whether the family SMEs in the town of Balnearia had sufficient sources of funding to survive, grow and be competitive in the context of instability experienced during 2020. Non-probabilistic and accidental sampling was carried out to 10 companies belonging to the town of Balnearia, Córdoba. The research had a descriptive scope with a qualitative approach and with a non-experimental and transversal design. The companies that were part of the sample were consulted through an interview. Where it sought to know the different sources of funding that SMEs prefer to use in contexts of instability. The results gathered were very enriching, allowing us to know the situation that SMEs went through in this context.

Keywords: SMEs; Companies; Financing; Growth; Instability.

Índice

Introducción.....	4
Métodos	19
Diseño.....	19
Participantes	19
Instrumentos	20
Análisis de Datos.....	21
Resultados.....	22
Discusión	27
Conclusión.....	34
Referencias	37
Anexo I.....	41
Anexo II.....	52

Introducción

A lo largo de los años se han observado micro, pequeñas y medianas empresas que han ganado mercado a nivel mundial. Las Pequeñas y Medianas Empresas (PyMEs) son las empresas que juegan un papel fundamental porque contribuyen al desarrollo económico de los países. También es el sector más golpeado ya que cada vez tienen más dificultades para poder financiarse de forma tal que le permita sobrevivir, en nuestro país la fuente de financiamiento más utilizada son los recursos propios. Allo, Amitrano, Colantuono y Schedan (2014) relatan que en los países con ingresos más bajos, las PyMEs representan un 16% de la riqueza y el 30% del empleo en relación de dependencia, mientras que en los países con mayores ingresos representa un 51% y 65% respectivamente.

Los autores mencionados en el párrafo anterior refirieron que los datos antes registrados demuestran una fuerte relación entre el aumento de riquezas y empleo generado por las PyMEs y el crecimiento de la economía local, acompañado por un financiamiento público y privado (Allo et al., 2014).

Un estudio realizado en el año 2004 por la Fundación de Investigaciones Económicas Latinoamericanas (FIEL), establece que cuando la economía se encuentra en expansión, las grandes empresas son las que lideran en creación de puestos laborales, y que en épocas de recesión son las PyMEs las que suman más recursos, manifestando que en épocas de crisis las PyMEs son indispensables para generar puestos de trabajo y promover el desarrollo económico de una región (Allo et al., 2014).

Soriano (2011) citado por Duarte (2017) señala que el 80% de las PyMEs fracasan antes de los 5 años y que el 90% no llega a los diez años. Estas cifras dependen del país que se estudie, en España, por ejemplo el 80% de las empresas quiebra durante los

primeros 5 años, más del 70% de los negocios no llega a los cuatro años de vida. Mientras que en México, el 10% de las empresas llega a cumplir los diez años y el 50% quiebra durante el primer año de actividad y más del 90% quiebra antes de los 5 años. En Estados Unidos más del 30% de las empresas no llega al tercer año de vida y tienen un promedio de vida de 6 años. En Chile el 25% de las empresas desaparece durante el primer año de vida. En Argentina solamente un 7% de los negocios llega al segundo año de vida y un 3% llega al quinto.

Si se toma a dos países de latinoamerica como testigo, un empresario tiene en promedio un 370% más de posibilidades de emprender y sobrevivir que en Argentina. Estas cifras son alarmantes, si se mira de una manera pesimista un emprendimiento tiene un 97% de probabilidad de dejar de existir al quinto año. Según Fundación Observatorio PyME (2018) en Argentina nace una empresa formal cada 2.326 habitantes mientras que en Chile nace cada 124 habitantes.

En Argentina las PyMEs juegan un papel muy importante ya que contribuyen a la generación de la riqueza, capacitación y demanda de recursos humanos, provocando cambios en la estructura del mercado, gracias a el dinamismo que poseen se permite una mejor distribución de los ingresos permitiendo el desarrollo de economias regionales, generan entradas y salidas permanentes que contribuyen a mantener la competitividad. Son actores indispensables en el desarrollo de un sistema competitivo (Duarte, 2017).

Gracias a que tienen la posibilidad de ajustarse más rápido a los cambios que una empresa de mayor tamaño tienen la posibilidad de competir con costos mas bajos permitiendo diferenciar sus precios según la zona geografica, tipos de cliente y uso del producto o servicio (Estrada Palacios y Acevedo Arias, 2019).

Representan a la mayor parte de las economías del mundo, principalmente en los países en desarrollo, por ejemplo en América Latina las PyMEs constituyen el 99% de las empresas, favorecen con el 61% al empleo formal y con el 25% de la producción (Dini y Stumpo, 2018). Según se muestra en la tabla 1 Generación de Empleo por País, se observa como los PyMEs contribuyen a la formación de empleo en los países.

Tabla 1

Generación de Empleo por país

País	Microempresas	Pymes	Grandes
Argentina	11,5	39,6	48,9
Brasil	13,7	28,3	58
Chile	44,1	30,9	25
Colombia	50,6	30,3	19,1
México	45,7	23,6	30,8
Uruguay	24,1	43,1	32,8
Alemania	19,5	44,0	36,5
España	41,5	35,1	23,4
Italia	48,5	33,4	18,1
Reino Unido	19,8	37,0	43,2

Fuente: Elaboración propia con base en datos de Zonalogística (2017)

Actualmente en Argentina existen 605.626 empresas privadas que son creadoras de empleo, el 83% de las empresas son de la categoría Micro, el 16,8% Pymes y el 0,2% son Grandes. De las cuales producen manufacturas 61.471 y producen servicios 207.530 y solo 9.648 empresas venden sus productos al resto del mundo (Ministerio de Producción y Trabajo, 2020). Como se puede observar en la Figura 1 Proporción de empresas que exportan sus bienes por sector de actividad.

Aunque estas cifras sean alentadoras, si se compara a América Latina con la Unión Europea observamos grandes diferencias de productividad respecto de las grandes empresas, mientras que en América Latina la productividad de las microempresas equivale a el 6% de las grandes empresas, las pequeñas representan un 23% y las

medianas un 46%. En la Unión Europea esta relación alcanza a las microempresas con 42%, las pequeñas con un 58% y las medianas con un 76% (Dini et al., 2018).

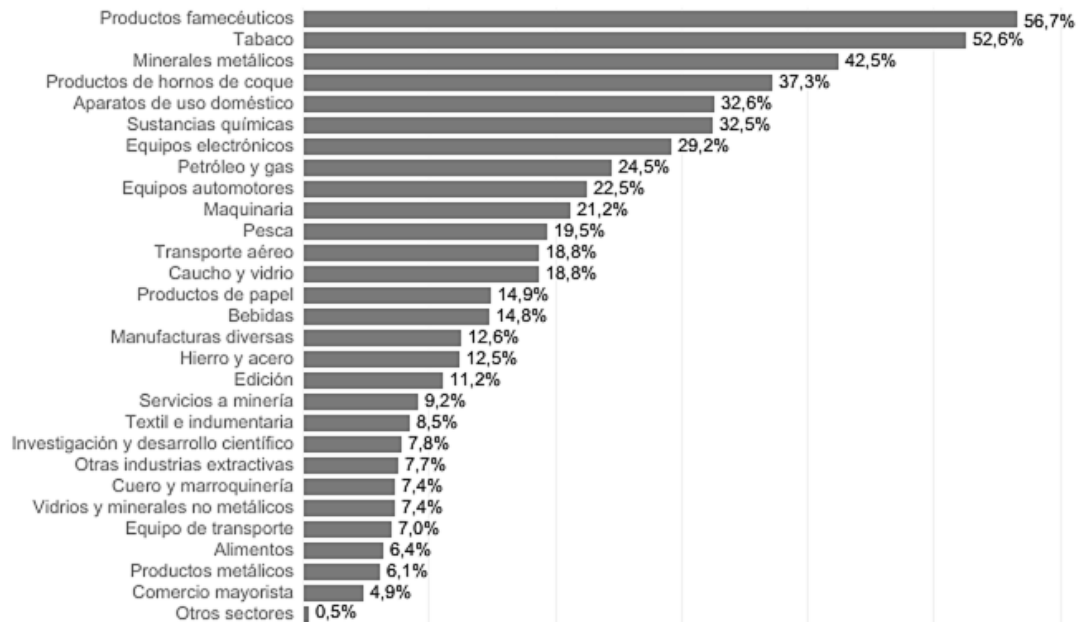


Figura 1. Proporción de empresas que exportan bienes por sector de actividad. Fuente Ministerio de Producción y Trabajo (2020)

Siguiendo a los mismos autores, interpretan que el bajo rendimiento de las PyMEs es producto de un complejo entramado de interacciones entre variables institucionales, culturales y cognitivas como propiamente económico-productivas. Incluyendo a los sectores de especificación, la baja calificación del capital humano, la limitada tasa de innovación, la escasa propensión a la colaboración y el limitado nivel de endeudamiento productivo, el escaso nivel de desarrollo alcanzado por el mercado del crédito para empresas de menor tamaño y la lenta incorporación de tecnologías más modernas.

La poca claridad estratégica sobre el rol de las PyMEs en la transformación productiva repercute en una insuficiente integración y coordinación de instituciones, instrumentos y recursos. Una limitada capacidad de priorización de los objetivos, redundando en una escasa coordinación entre las instituciones de fomento, cada una de las cuales tiende a concentrarse en su propia área de trabajo, sin lograr la afinidad de esfuerzos que

generaría las sinergias que se precisan para los cambios de gran magnitud que la región necesita (Dini et al., 2018).

Es relevante destacar que la gran mayoría de las PyMEs poseen una estructura familiar, lo que provoca que la toma de decisiones este centralizada y esto repercute en la dificultad para obtener mano de obra especializada, incapacidad de expansión en filiales de difícil control personalizado, el carácter familiar que asume el patrimonio de la firma y la experiencia personal en temas referidos a la gestión comercial y productiva (Duarte, 2017).

Según Allo et al., (2014) presentan actitud pasiva y soluciones informales en el manejo del personal, administración mixta, registración interna y armado de estados contables, asesoramiento y manejo impositivo por contadores externos.

Respecto a la tecnología, utilizan sistemas de producción tradicionales, por lo que son pocos automatizados, basandose más en el trabajo que en el capital.

Las PyMEs buscan rentabilidad a corto plazo, no planean progresar por miedo a que se les escape el control de la empresa, ya que en caso de progresar requerirán asesoramiento (Allo et al., 2014).

Según comunica el Banco Comafi (2020) estudios realizados sobre la vida de las empresas familiares da como resultado que entre el 70% y el 75% de las empresas familiares quiebran o son vendidas por la familia fundadora durante la primera generación o no logran sobrevivir a la segunda generación y entre un 10% y 15% logra sobrevivir hasta la tercera generación. Todas las empresas tienen sus puntos fuertes y débiles por lo que se deben conocer, para poder estudiarlos y gestionarlos reduciendo los porcentajes de mortandad. Por esto Allo et al., (2014) afirma “es necesario un Estado presente con un

conjunto de políticas y programas que apoyan a las pymes en su desarrollo en todas las etapas de su vida” (p.23).

Madsen y Desai (2010) citados por Dupleix y D’Annunzio (2018) mantienen que los individuos a lo largo de su recorrido viven experiencias de éxitos y no éxitos y que aprenden más de las frustraciones que de la victoria. Cardon, Steven y Portter (2011) citados por el mismo autor, refieren que es de gran importancia el aprendizaje que logran captar los fundadores en este proceso aceptando sus errores y responsabilidades. Tal como afirman Irigoyen y Prueba (1997) citados por Allo et al. (2014 p.11) en algún momento entra en crisis y debe reorganizarse o muere.

Shepherd, Wiklund y Haynie (2009) citado por Dupleix et al. (2018 p. 265) señala que los primeros estudios del cierre temprano de empresas, sólo se identifican consecuencias negativas en términos de los costos que debía enfrentar la firma y el individuo, principalmente de tipo financieros. Dupleix et al., (2018) el impacto en términos financieros es inmediato y se percibe fácilmente a partir del deterioro de indicadores financieros como los beneficios y la rentabilidad. Principalmente en empresas de reciente creación y menor tamaño, donde existe una fuerte dependencia entre el negocio y el emprendedor, el efecto financiero se presenta sobre todo a nivel individual, ya que son los emprendedores fundadores quienes irremediablemente absorben la pérdida del capital.

Según el Banco Mundial (2019) las economías son clasificadas entre el puesto 1 al 190 en la facilidad para hacer negocios, por lo que una clasificación cercana a 1 significa que las regulaciones en el ámbito de los negocios de esa economía facilitan la apertura de empresas locales y sus actividades, tal como da a conocer el sitio web, Argentina se encuentra en el puesto 126.

En las primeras etapas de vida de las empresas, cuando son nuevas o pequeñas son menos transparentes en cuanto a la información financiera lo que las lleva financiarse con fuentes internas propias o pedir prestamos a familia y amigos, financiarse con créditos comerciales o a través de *business angels*. Cuando la empresa entra en el período de crecimiento ya esta preparada para acceder a la financiación externa, preferentemente escogen a las provenientes de las instituciones de capital de riesgo y luego, del mercado de deuda o la ampliación de capital (Guercio, Vigier, Briozzo y Martínez, 2016).

Para que las PyMEs puedan salir de una crisis financiera y progresar económicamente, deben hallar estrategias financieras acordes a su situación para poder cumplir con la obligación crediticia, ajustandose a sus necesidades, lo difícil de esto es que no se encuentra un estado óptimo que soporte dicho financiamiento lo que genera desconfianza y provoca un mayor riesgo de incumplimiento en sus pagos (Estrada Palacios y Acevedo Arias, 2019).

Como resultado de la autoexclusión de las PyMEs se encuentra las dificultades que presentan para cumplir con las exigencias de información y de las garantías pedidas por los bancos y las altas tasas de interés de los préstamos, incluso escogen financiarse con proveedores, o a través de las tarjetas de crédito, aunque conlleve a costos altísimos (Rojas, 2015).

El *Global Entrepreneurship Monitor* (GEM), citado por Iribarne (2015 p.16) revela que un 40,3% de los inversores encuestados resultó ser familiar cercano del emprendedor, mientras que el 28,9% reveló ser amigo/vecino.

Argentina presenta unos de los peores cuatro desempeños entre países sobre créditos bancarios, lo que repercute en una desventaja para las empresas del país (Rojas, 2015). El mismo autor también comenta que son pocas las empresas que recurren al

crédito bancario a nivel mundial, pero las que lo hacen la mayoría logra conseguirlo. Estudios arrojan que en Argentina el 20% de las PyMEs se dirige al Banco a requerir un préstamo y un 80% logra obtenerlo (Rojas, 2015).

Con base en datos de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) y la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (Cepal), Saavedra y León (2014) citados por Villar, Briozzo, Pesce, y Fernández (2016) revelan:

Que en Latinoamérica la fuente de financiamiento más utilizada por las PyMEs para capital de trabajo son los fondos internos y las utilidades retenidas, con un 59,89% en el caso de la Argentina y un 51,44% para Brasil. Los préstamos bancarios ocupan el tercer lugar en Argentina (10,10%) y el segundo en Brasil (23,12%). Con respecto al financiamiento de activos fijos, se ubican nuevamente en primer lugar los fondos internos y utilidades retenidas (65,78% para la Argentina, 51,14% para Brasil). En este caso, los préstamos bancarios son la segunda fuente de financiamiento con un 28,31% para Brasil y un 15,2% para la Argentina. (p.210)

El 35,50% de las sucursales de los bancos de Argentina corresponde a bancos públicos, las provincias con mayor proporción de sucursales públicas son La Pampa con un 84%, Chaco y Corrientes con un 73%, Neuquén con un 70%, Chubut con un 61%, Catamarca con un 58% y Córdoba con un 56%. El resto de las provincias: San Luis, Tucumán, Salta, Santiago del Estero, Jujuy, Santa Fe, Entre Ríos y San Juan presentan más del 80% de sucursales de entidades privadas (Villar et al., 2016). Según se muestra en la Tabla 2 Participación de la provincia respecto del total del país 2015-2016.

En Argentina el diario Clarín (2020) expone que como consecuencia de la cuarentena el 54% de las PyMEs no están operando. Un informe del Observatorio PyME

revela que hay 325.000 micro y pequeñas empresas paradas por la pandemia, solo un 10% de estas están activas y un 36% trabaja parcialmente.

Tabla 2

Participación de la provincia respecto del total del país 2015-2016

Provincia	PBI	Empresas	Pymes	Prestamos	Empleo Privado	Exportaciones
Buenos Aires	31,7%	32%	32%	22%	33%	33%
Catamarca	1,3%	0,5%	0,5%	0,2%	0,4%	1,4%
Chaco	1,1%	1,3%	1,2%	1%	1,1%	0,7%
Chubut	3,9%	1,5%	1,4%	1,2%	1,2%	3,4%
Córdoba	8%	9%	9%	6%	8%	15%
Corrientes	1,1%	1,3%	1,3%	0,8%	1,1%	0,4%
Entre Ríos	1,9%	2,6%	2,6%	1,6%	2,0%	2,0%
Formosa	0,5%	0,4%	0,4%	0,3%	0,3%	0,04%
Jujuy	0,8%	0,8%	0,7%	0,8%	0,8%	1,0%
La Pampa	0,9%	0,9%	0,9%	0,8%	0,5%	1,0%
La Rioja	0,4%	0,4%	0,4%	0,2%	0,4%	0,4%
Mendoza	3,9%	3,6%	3,6%	2,1%	3,6%	2,4%
Misiones	1,2%	1,5%	1,5%	1,3%	1,5%	0,6%
Neuquén	2,6%	1,6%	1,5%	1,5%	1,4%	0,2%
Rio Negro	1,3%	1,8%	1,7%	0,7%	1,4%	0,7%
Salta	1,5%	1,6%	1,5%	1,6%	1,5%	1,9%
San Juan	0,8%	1,1%	1,1%	0,5%	1,1%	2,3%
San Luis	1,0%	0,9%	0,8%	0,4%	0,9%	1,0%
Santa Cruz	1,6%	0,8%	0,7%	0,6%	0,6%	3,7%
Santa Fe	7,6%	9%	9%	8%	8%	25%
Santiago del Estero	0,8%	0,9%	0,9%	0,7%	0,7%	1,4%
Tierra del Fuego	0,6%	0,5%	0,5%	0,7%	0,6%	0,3%
Tucumán	1,6%	2,1%	2,0%	1,8%	2,4%	2,0%

Fuente: Elaboración propia con base en datos de Comunidad Bice (2020)

Según la encuesta que realizó la Fundación Observatorio PyME, el 74% de las pequeñas empresas de construcción están paradas y lo mismo ocurre con el 65% de las firmas de manufactura y con los comercios. El sector servicios es el menos afectado. Como consecuencia, un 6% de las PyMEs está considerando abandonar la actividad, lo que serían unas 35.000 empresas con un personal actual de 190.000 obreros.

Al mismo tiempo el 49,7% de los encuestados reveló que necesita una reducción de la presión fiscal o la liberación de impuestos para poder hacer frente a la situación económica vivida como consecuencia de la pandemia (Clarín, 2020).

González (2016) refiere que la existencia de financiamiento dirigido exclusivamente a las PyMEs es un requisito para que estas pueden invertir y crecer. Sin créditos no hay inversión, no se contrata más personal, no se renuevan las maquinarias, no se produce más y muchas empresas quedan frenadas en el camino a la profesionalización. Esto infiere en las desigualdades que existen entre las empresas ya que solo pueden crecer aquellas que cuenten con recursos propios, es por esto que resulta clave el rol del Estado en la intervención y acompañamiento al mercado y a las empresas en pos de un mayor bienestar general.

Luego de los antecedentes detallados anteriormente se exponen los elementos teóricos esenciales. Las PyMEs se encuentran reguladas por la ley 24.467 de 1995 y la ley 25.300 de 2000 que complementa a la primera. Según AFIP PyMEs (2020) las podemos definir como micro, pequeñas o medianas empresas que realizan sus actividades en el país, en alguno los estos sectores: construcción, servicios, comercio, industria y minería o agropecuario. Pueden estar integradas por varias personas según la actividad y sus ventas totales anuales en pesos no pueden superar los montos establecidos según su categoría.

Para formar parte del Registro de Empresas MiPyMEs se establecen categorías según el rubro o sector de la empresa, dependiendo de las ventas totales anuales, como se observa en la Tabla 3, Límite de ventas anuales; la actividad declarada, el valor de los activos (la facturación no puede superar el límite de 193.000.000 pesos anuales) o la cantidad de empleados como se observa en la Tabla 4, Límite del personal ocupado.

Tabla 3

Límite de ventas anuales

Categoría	Construcción	Servicios	Comercio	Industria y Minería	Agropecuario
Micro	19.450.000	9.900.000	36.320.000	33.920.000	17.260.000
Pequeña	115.370.000	59.710.000	247.200.000	243.290.000	71.960.000
Mediana Tramo 1	643.710.000	494.200.000	1.821.760.000	1.651.750.000	426.720.000
Mediana Tramo 2	965.460.000	705.790.000	2.602.540.000	2.540.380.000	676.810.000

Fuente: Recuperada de AFIP Pymes (2020)

Tabla 4

Límite del personal ocupado

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: Recuperada de AFIP Pymes (2020)

En cuanto a las características que presentan las empresas familiares Carrero Armengol (2016) menciona que: presentan la propiedad concentrada en un grupo familiar, el cual participa en el gobierno y en la gestión de la empresa, demuestran vocación de continuidad familiar y traspaso de valores empresariales familiares.

Dentro de las ventajas el mismo sitio web desarrolla, orientación a largo plazo, sus dueños son más unidos, comprometidos y dedicados en el negocio. Mayor grado de autofinanciación y reinversión de las ganancias. Tienen mayor estabilidad laboral para los empleados y directivos, presentan una mejor relación con los clientes ya que son los propios dueños quienes tratan con ellos, produciendo más confianza hacia la empresa. Exhiben flexibilidad competitiva ya que la toma de decisiones es menos estructurada y se realiza con mayor rapidez.

En las desventajas menciona que se les dificulta la incorporación de socios externos a través de la venta de acciones propias y si lo logran se les dificulta mantenerlos, mayor propensión a la autofinanciación y menor acceso a las fuentes de financiación. Tienen dificultades para separar la vida profesional de la familiar. El concepto de gestión continuista provoca que sean más adversas al riesgo.

Cuando se habla de la palabra financiación la Alcaldía Mayor de Bogotá y la Cámara de Comercio de Bogotá (2008) se refieren al conjunto de capitales, fondos y recursos, tanto propios como ajenos, para crear una empresa, desarrollar la actividad, generar crecimiento y optimizar la estructura del negocio para atender el mercado que se ha escogido en beneficio económico. Lo que permite que las áreas esenciales del negocio, administrativa, comercial, financiera y la operativa, tengan los recursos suficientes para poder operar correctamente.

Esta financiación puede ser aportada por los socios de la empresa, con el capital inicial de constitución, con créditos o con nuevos aportes, de acuerdo a las medidas que tomen los directivos sobre las decisiones de la empresa. También la financiación puede ser aportada por terceros como prestamistas particulares, inversionistas transitorios, proveedores o entidades dedicadas a otorgar créditos como entidades financieras (Alcaldía Mayor de Bogotá y la Cámara de Comercio de Bogotá, 2008).

Según Economipedia (2020) en la actualidad existen diferentes clases de financiamiento:

- Según el origen de los fondos, podemos distinguir las fuentes de financiación interna o autofinanciación y financiación externa, la primera esta formada por recursos financieros que la empresa genera, sin recurrir a una fuente externa, como por ejemplo los beneficios no distribuidos de la empresa, provisiones o amortizaciones. La segunda

integrada por recursos financieros provenientes de terceros como son las aportaciones de capital de los socios, préstamos, líneas de crédito, *leasing* (contrato donde una empresa cede a otra el uso de un bien a cambio del pago de cuotas periódicas durante un tiempo determinado), *factoring* (cuando una empresa le cede a otra el cobro de sus créditos futuros, a cambio de esa cantidad de dinero), *confirming* o cesión de pagos a proveedores, descuento comercial, pagaré, *crowdfunding* o micromecenazgo (mecanismo de financiación colectiva de proyectos a través de internet), *crowdlending* o préstamos entre particulares, *venture capital* o capital de riesgo (inversiones mediante acciones para financiar a pequeñas y medianas empresas), sociedad de garantía recíproca, sociedad de capital riesgo, créditos estatales, capitalizar pagos públicos, subvenciones públicas.

- Según su vencimiento, podemos distinguir a corto y largo plazo, la primera cuando el plazo de devolución es inferior a un año, como el crédito bancario y la línea de descuento. La segunda cuando el plazo de devolución es superior a un año, como el préstamo bancario, las ampliaciones de capital o las emisiones de obligaciones.

- Según su propiedad, podemos distinguir la financiación propia y la financiación ajena, en la primera son los recursos financieros de propiedad de la empresa como, el capital social y las reservas. En la segunda son los recursos financieros externos como los préstamos bancarios (Economipedia, 2020).

El gobierno nacional ha tenido que adaptarse a la crisis que actualmente esta afectando a todo el mundo es por esto que según el Ministerio de Desarrollo Productivo (2020) el país cuenta con préstamos, programas y herramientas para impulsar el crecimiento de las PyMEs, tales como, programa de desarrollo de proveedores, fondo semilla, programa de apoyo a la competitividad (PAC), fondo aceleración, PAC Covid-19, programa solución, bienes de capital y fondo expansión.

Como el Ministerio de Industria, Comercio y Minería (2020) la provincia de Córdoba junto con la nación, han tomado unas medidas para beneficiar a las PyMEs en este contexto de crisis: Crédito para despensas, pequeños comercios y emprendedores; Facturación estimada en el consumo de gas; Epec: beneficios para grandes consumidores; Programa de Asistencia de Emergencia al Trabajo y la Producción; Créditos MiPyMEs con aval provincial - Banco de Córdoba; Créditos para monotributistas y autónomos; Créditos para MiPyMEs del sector turismo; Email para denunciar problemas en el acceso a créditos; Prohibición de suspensiones y despidos por 60 días; Emisión de cheques / Suspensión de cuentas bancarias; Suspensión de servicios públicos por falta de pago; Congelamiento de los alquileres y suspensión de los desalojos hasta el 30 de septiembre de este año.

Un contexto de crisis esta caracterizado por la inestabilidad en los mercados de capitales internacionales lo que se ve reflajado en la liquidez de la economía. Los bancos comerciales son decisivos para resguardar la cadena de pagos de la economía, garantizando los recursos que necesitan las familias y empresas acompañado de una mayor flexibilidad por parte del gobierno. Como se puede observar los países emergentes son los principales perdedores en esta crisis lo que puede llegar a ocasionar un mayor control en los pagos de los soberanos (Rodríguez Rico, 2020).

Luego de haber desarrollado los distintos inconvenientes con que se encuentran las PyMEs en la actualidad, se puede plantear el problema de investigación que guiará todo el trabajo ¿presentan dificultades para poder acceder a financiamientos cuando lo requieren? ¿en la zona donde se encuentran alojadas las PyMEs existe financiamiento para que puedan sobrevivir durante este contexto de inestabilidad? ¿la característica de empresa familiar perjudica su progreso? ¿han requerido financimiento a lo largo de su

trayectoria como empresa? Se quiere dar respuestas a estas preguntas para poder recabar información actualizada y brindarla a las empresas que están pasando un mal momento económico, ya que es en ese momento cuando necesitan estar bien informadas.

El objetivo general de este trabajo es: Conocer si las PyMEs familiares de Balnearia y zona cuentan con fuentes de financiamiento suficientes para poder subsistir, crecer y ser competitivas en el segundo semestre del 2020.

Los objetivos específicos diseñados son:

1. Determinar si las PyMEs familiares cuentan con créditos suficientes para poder subsistir y seguir creciendo.
2. Analizar que estructura de financiamiento escogen las PyMEs familiares en tiempos de crisis.
3. Establecer si la estructura familiar que las caracteriza es un inconveniente para su progreso.
4. Analizar si la tecnología ha servido como medio para sobrevivir y si para eso necesitaron financiamiento.

Métodos

Diseño

El alcance de la investigación fue de tipo descriptiva, ya que se buscó detallar fenómenos, situaciones, contextos y eventos que pudieran estar afectando el futuro de la empresa familiar en la localidad de Balnearia y zona.

El enfoque fue cualitativo, ya que la recolección de datos fue sin medición numérica si no que se enfocó en descubrir, o afinar preguntas de investigación durante el proceso de investigación para poder conocer sobre las fuentes de financiamiento de las PyMEs de la región.

El diseño de la investigación fue no experimental transversal, lo que permitió indagar en datos para la investigación basados en un solo momento o punto único de tiempo, sin una manipulación intencional de los datos.

Participantes

La población fue definida un conjunto finito o infinito de elementos con características comunes para los cuales fueron extensivas las conclusiones de la investigación (Arias, 2012). Ésta investigación estuvo integrada como población por la totalidad de las PyMEs familiares de Balnearia y zona.

Siguiendo al mismo autor Arias (2012), expuso que la muestra fue un subconjunto representativo y finito que se extrajo de la población accesible, en esta investigación la muestra estuvo integrada por 10 empresas familiares pertenecientes a diferentes rubros de la zona.

Se realizó un muestreo no probabilístico porque se escogió los elementos muestrales en forma no aleatoria, no todas las empresas tuvieron la misma posibilidad de ser elegidas como muestra, ni de pertenecer a la población.

Las empresas fueron seleccionadas porque son las PyMEs proveedoras de la región, incluyendo diferentes rubros y costumbres familiares particulares de cada una lo que concibe que, mediante diferentes recursos y tomas de decisiones, aún en estos tiempos, sigan en pie. Éstas al contarles sobre la investigación se mostraron interesadas en conocer los diferentes tipos de créditos que el país y la provincia les proporciona, por lo que brindaron toda la información necesaria para realizar el presente trabajo.

Se efectuó un muestreo accidental porque dentro de la población las primeras empresas que accedieron a la investigación fueron las que se tomaron en cuenta al realizar la investigación. Tales participantes tuvieron que firmar el consentimiento informado, que se adjunta en el Anexo I Documento de Consentimiento Informado, se presentan dos hojas de consentimiento, la primera hoja es idéntica para todas las empresas, y la segunda hoja contiene la firma de cada empresa. Los mismos tuvieron que responder una entrevista que se adjunta en el Anexo II Entrevista.

Instrumentos

Se ha utilizado para relevar información para plasmar en la investigación, análisis de la documentación realizando una búsqueda en buscadores especializados como el Google Académico y en revistas especializadas como SciELO y Redalyc.

La documentación analizada como fuente primaria fueron libros, revistas, periódicos especializados, documentos oficiales de instituciones públicas, informes técnicos y de investigación de instituciones públicas o privadas.

Como fuente secundaria se utilizó tesis, libros o artículos que interpretan otros trabajos o investigadores, enciclopedias, páginas web.

Para recolectar los datos de las empresas se recurrió a la observación, entrevistas a través de correo electrónico y WhatsApp, bibliografías e historias de vida, documentos y registros.

Análisis de Datos

El contacto con las PyMEs de la región se realizó a través de una visita a la misma y en otros casos a través de una llamada telefónica.

Las entrevistas fueron realizadas a través de una encuesta, que fueron enviadas por diferentes medios dependiendo de la empresa, algunas fueron entrevistas cara a cara, manteniendo la distancia y las precauciones sanitarias, otras fueron enviadas a través de correos electrónicos y otras a través de WhatsApp.

Una vez obtenidos los datos para comenzar con la investigación, se analizaron de acuerdo al enfoque cualitativo descripto anteriormente.

Luego de recabadas todas las entrevistas, los datos fueron analizados de forma tal que se consideren los objetivos específicos planteados en el presente trabajo.

Se analizó la información sistematizada comparando todos los casos y observando cuales responden a la problemática planteada.

Resultados

Se realizó un análisis cualitativo a 10 PyMEs del rubro comercial, servicios y agropecuario. Las mismas fueron designadas como E 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9 y 10 respectivamente. A continuación, en la Tabla 5, se pudo observar algunos datos de la muestra tales como rubro, sector, tipo de empresa, categoría Mi PyME y antigüedad de modo que se pudo hacer una inferencia en la heterogeneidad de la misma.

Tabla 5

Características de las PyMEs

Empresas	Rubro	Sector	Tipo de empresa	Categoría Mi PyME	Antigüedad
E 1	Comercial	Veterinaria	Unipersonal	Micro	10
E 2	Comercial	Veterinaria	R.I	Micro	30
E 3	Comercial	Veterinaria	Unipersonal	Micro	14
E 4	Servicios	Metalúrgica	S.A	Mediana Tramo 1	45
E 5	Comercial	Supermercado	S.R.L	Pequeña	78
E 6	Comercial	Mueblería	R.I	Micro	30
E 7	Agropecuario	Agricultura - Ganadería	Sociedad de Hecho	Pequeña	80
E 8	Servicios	Contratista	Sociedad de Hecho	Pequeña	70
E 9	Comercial	Pinturería	Unipersonal	Micro	18
E 10	Comercial	Concesionaría	S.A	Mediana Tramo 1	16

Fuente: Elaboración propia (2020)

Con la intención de conocer si las PyMEs de Balnearia y zona presentaron suficiente financiamiento para poder subsistir y progresar se realizó una investigación sobre la muestra determinada. Luego de realizadas las entrevistas y examinada la información se logró determinar si las PyMEs familiares cuentan con fuentes suficientes para poder progresar, los resultados pueden apreciarse en la Figura 2. Donde todos los participantes respondieron que presentan dificultades a la hora de obtener un financiamiento en tiempos de inestabilidad.

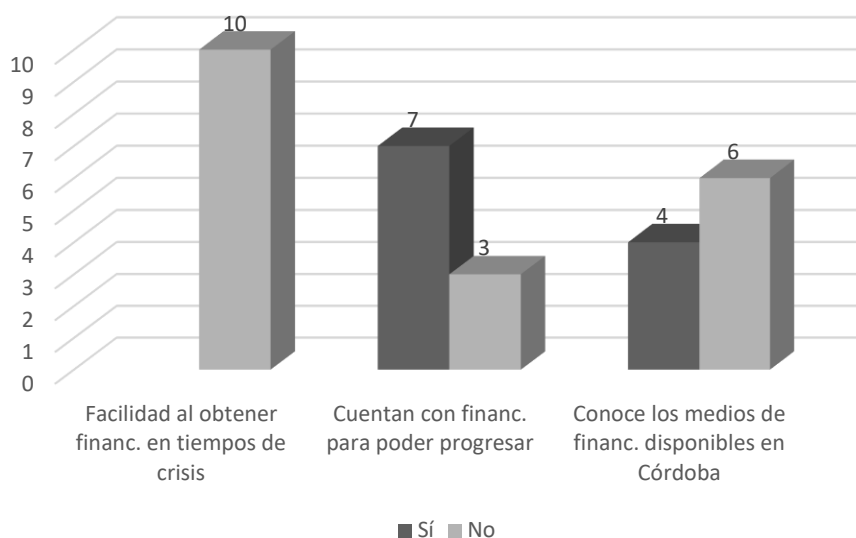


Figura 2. Financiamiento para poder progresar. Fuente elaboración propia (2020)

La mayoría de los participantes aseguraron que presentan pocos plazos a la hora de comprar mercadería y que los precios deben ajustarse a tales plazos, a menor plazo obtienen mejores precios.

Al momento de analizar la estructura de financiamiento elegida por las PyMEs en tiempos de crisis se advirtió que un 50% de la muestra seleccionada no utiliza financiamiento público, ni privado. Un 30% utiliza solamente financiamiento privado y el 20% restante utiliza ambas formas de financiamiento.

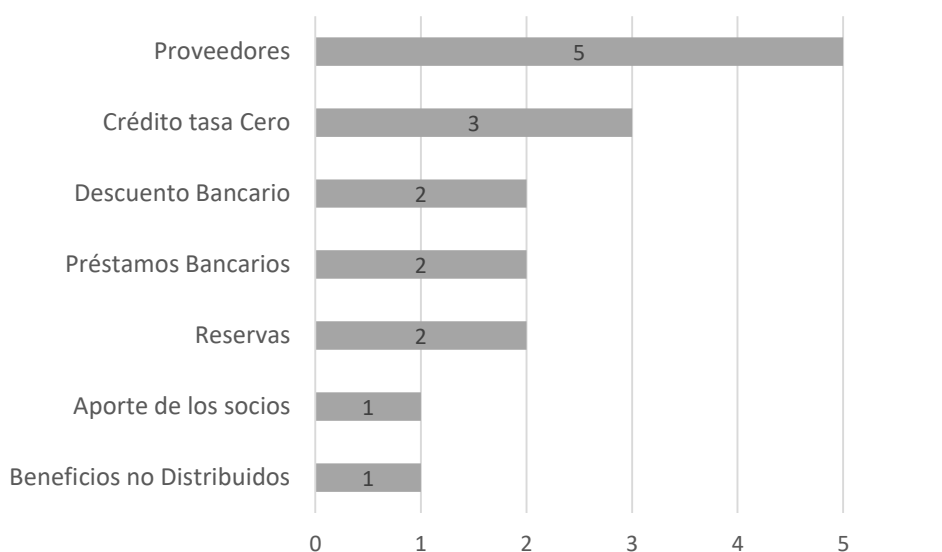


Figura 3. Fuente de financiamiento elegida. Fuente elaboración propia (2020)

También se logró investigar sobre la fuente de financiamiento más elegida por las PyMEs, en la Figura 3, donde puede apreciarse que la fuente de financiamiento más utilizada son los proveedores donde un 50% prefiere este tipo al financiarse.

El 80% de la muestra analizada admitió haber tenido que recurrir al financiamiento en algún momento. Tal como puede apreciarse en la Figura 4, las empresas al pedir financiamiento lo utilizan mayoritariamente para agrandar la empresa.

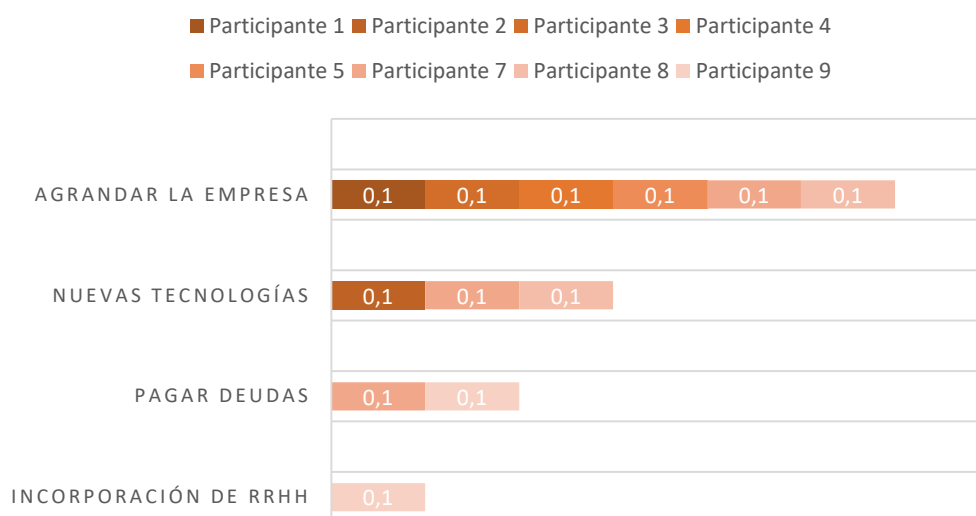


Figura 4. Fin al solicitar financiamiento. Fuente elaboración propia (2020)

El 20% restante de la muestra no ha necesitado financiamiento a lo largo de su trayectoria como empresa.

Del 80% de los participantes que afirmaron haber recurrido al financiamiento, el 70% asegura que logró adquirirlo y solo un 10% presentó dificultades. Mientras tanto el 50% de estos testificó que el proceso de solicitud le resultó difícil y solo a el 30% le resultó fácil el proceso.

Los participantes dieron a conocer que en estos tiempos de crisis necesitan de ayuda gubernamental que los ayude a progresar, por lo que como puede observarse en la Figura 5, un 90% de las PyMEs necesita un financiamiento a largo plazo.

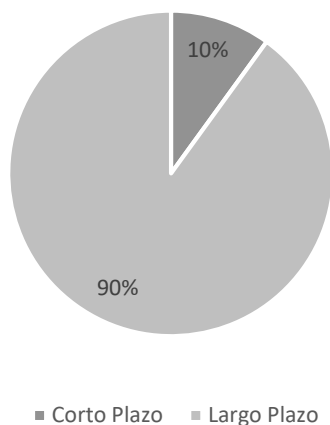


Figura 5. Financiamiento. Fuente elaboración propia (2020)

El 90 % de la muestra aceptó que realizan reuniones internas para tratar los temas relacionados al futuro del negocio con una frecuencia de 4 veces al mes.

Para lograr establecer si la estructura familiar es un inconveniente para su progreso fue necesario conocer cuántas generaciones han llevado adelante cada una de las PyMEs de la muestra. Como puede apreciarse en la Figura 6, existen empresas que ya van por su 3 y 4 generación lo que permite comprender que se han adaptado a los cambios de cada descendencia.

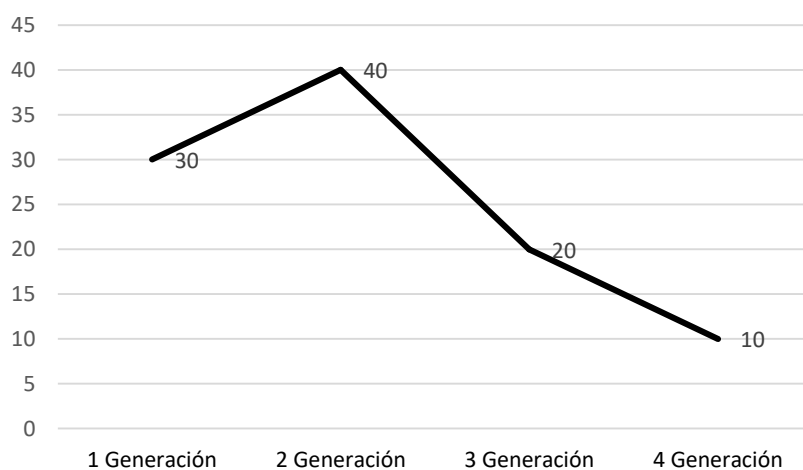


Figura 6. Generaciones. Fuente elaboración propia (2020)

Las PyMEs que conforman la generación 2, 3 y 4 corresponden a 7 de las empresas, de las cuales 3 aseguraron que estuvieron preparadas para el traspaso

generacional y debieron adaptarse a tales cambios. Las 4 PyMEs restantes testificaron que no fue necesario prepararse.

Como se conoce las PyMEs estudiadas fueron empresas familiares, por lo que la PyME 5 admitió que tuvo que transitar por conflictos familiares en un momento dado de la empresa, pero que lograron salir adelante unidos y con el único propósito de sacar adelante a la empresa.

Por su parte la PyME 7 de la muestra, aseguró que la estructura familiar que presenta fue una traba para poder progresar, exteriorizando que su abuelo y padre fueron muy adversos a los cambios arrastrando ideas de generación en generación que provocaron un estancamiento de la empresa durante varios años.

Es por ello que se buscó analizar si las empresas han requerido de financiamiento a la hora de comprar nuevas tecnologías ya que muchas se ven frenadas ante el avance tan vertiginoso de la tecnología quedando con sistemas o maquinarias obsoletas. El 90% de las empresas de la muestra han reconocido que la tecnología fue necesaria para sobrevivir en tiempos de crisis, mientras que el 100% aseguró que han tenido que recurrir al financiamiento para poder contar con herramientas suficientes para poder competir en el mercado.

Discusión

En esta investigación se plantea como fin conocer si las PyMEs familiares pertenecientes a la localidad cordobesa de Balnearia cuentan con las fuentes de financiamiento necesarias para poder crecer, y progresar en el mercado actual y competitivo al que se exponen, requiriendo la incorporación de mano de obra operativa y especializada de la zona. Coincidiendo con Allo et al. (2014) que manifiesta que las PyMEs en épocas de crisis son indispensables para generar puestos de trabajo y promover el desarrollo económico de la región. Se evidencia que las PyMEs analizadas en la muestra están comprometidas con su personal y expresaron seguir en la búsqueda de financiamiento para evitar los despidos.

Tal relevamiento permite adentrarse en el mercado local pudiendo manifestar diferentes respuestas de los encuestados que serán tratadas en el presente apartado.

Con el propósito de determinar si las PyMEs familiares entrevistadas cuentan con créditos suficientes para poder subsistir y seguir creciendo, luego de analizados los datos, surge como resultado que las PyMEs de Balnearia no presentan facilidades a la hora de recurrir al financiamiento externo en tiempos de crisis, tal como describe Gonzales (2016) la existencia de financiamiento exclusivamente para PyMEs permite que éstas puedan invertir y crecer. Ya que sin créditos no hay inversión, lo que impide que las PyMEs puedan contratar más personal, agrandar sus mercados, renovar sus maquinarias, procesos y sistemas.

Los créditos y las inversiones favorecen a que la empresa sea solvente y que pague las obligaciones contraídas como consecuencia de su funcionamiento. Evitando que se produzca una quiebra temprana y que dejar de producir y cerrar sus puertas sea la salida conveniente.

Se obtuvo como resultado de la muestra estudiada, que 7 empresas cuentan con financiamientos internos suficientes para poder progresar. Las empresas utilizan para financiarse internamente las reservas y los beneficios no distribuidos, situación que coincidiendo con el autor Gonzales (2016) que expresa que solo pueden crecer las empresas que cuenten con recursos propios, por lo que es indispensable la ayuda gubernamental que pudieran ofrecer los gobiernos en la intervención y acompañamiento al mercado y a las empresas en pos de un mayor bienestar general de la industria local, provincial y nacional.

También se logró determinar que 6, de las empresas no presentan conocimientos sobre los financiamientos presentes en la provincia de Córdoba, debido a que no recurren a los medios de comunicación digitales, ni a los canales oficiales del gobierno provincial ni nacional, para tener conocimientos de estas medidas que son lanzadas por el estado tanto en su nivel país como provincialmente.

Esta situación es una de las causas por las que, a las empresas les cuesta crecer y ser competitivas en el mercado actual. En la actualidad el Ministerio de Industria, Comercio y Minería (2019) de la provincia de Córdoba y de Argentina tomaron medidas para beneficiar a las PyMEs durante los tiempos de crisis que les toca atravesar como consecuencia de la pandemia.

Si bien estos financiamientos existen, deben ser analizados, para que cada empresa seleccione la fuente o el conjunto de fuentes de financiamiento que se adapten a la situación vivida por cada una, lo que le dará más comodidad para seguir adelante con el negocio. Por esta razón es necesario informar a las PyMEs sobre los financiamientos disponibles en cada región.

Para analizar cuál es la estructura óptima de financiamiento elegida por las PyMEs familiares en tiempos de crisis, se determinó en el presente trabajo que la mitad de las empresas no utiliza financiamiento público, y el 20% utiliza financiamiento público y privado. Coincidiendo con Allo et al. (2014) la relación que existe entre el aumento de riquezas, el empleo generado por las PyMEs y el crecimiento de la economía local, está acompañado por un financiamiento público y privado.

El 50% de la muestra prefiere financiarse a través de proveedores, ya que presentan descuentos por pago de contado o financiamiento sin interés por 30 o 60 días. Las PyMEs presentan dificultades para cumplir con las exigencias de información y con las garantías exigidas por los bancos, acompañado por las altas tasas de interés, por lo que escogen financiarse con proveedores, a esto Rojas (2015) lo plantea como una conducta de autoexclusión por parte de las PyMEs.

Como se comentó en el párrafo anterior la fuente de financiamiento más utilizada por las PyMEs de la región son los proveedores (50%), seguido por el crédito tasa cero (30%), descuento bancario, préstamos bancarios y reservas con un (20%) respectivamente, y el aporte de los socios junto con los beneficios no distribuidos, ocupan el último lugar dentro de las fuentes más elegidas. Con respecto a esto, Villar et al. (2016) difiere exponiendo que en Argentina la fuente de financiamiento más utilizada por las PyMEs para capital de trabajo son los fondos internos y las utilidades retenidas (59,89%) los préstamos bancarios ocupan el tercer lugar (10,10%). Con respecto al financiamiento de activos fijos, los fondos internos y las utilidades retenidas representan un 65,78% y los préstamos bancarios un 28,31%.

A las empresas les es difícil acceder al financiamiento debido a que existen provincias que tienen pocas sucursales bancarias pertenecientes al sector público. Villar

et al. (2016) informan que, en algunas provincias de Argentina, las sucursales de los bancos públicos representan al 35,50% del total de los bancos que integran a cada una de éstas.

Continuando con los lineamientos de Estrada Palacios y Acevedo Arias (2019) para que las PyMEs puedan salir de una crisis financiera y progresar económicamente, deben hallar estrategias financieras que les permitan cumplir con sus obligaciones crediticias ajustándose a sus necesidades. Tal como se analizó el 80% de la muestra admite haber recurrido al financiamiento en algún momento, demostrando que lo utilizan preferentemente para agrandar la empresa, seguido de las nuevas tecnologías que tienen que implementar para lograr diferenciarse del resto y lograr una posición óptima en el mercado actual y versátil al que se enfrentan.

Pero una cosa es necesitar financiamiento y otra es lograr adquirirlo y que se ajuste a las necesidades de cada empresa. De las 8 empresas que recurrieron al financiamiento, 7 lo pudieron conseguir y 1 comentó que presentó dificultades a la hora de preparar todos los papeles necesarios para lograr adquirir el crédito. En este punto se hace difícil coincidir con Rojas (2015) ya que, en la muestra analizada, el 80% las empresas sí recurrieron al crédito bancario. Lo que sí se puede coincidir con el autor, es que la mayoría de las empresas sí lograron adquirirlo, ya que solo 1 no lo consiguió.

Tal vez dependa, de como se dijo anteriormente, de la provincia en la cual se encuentre cada una de las empresas, ya que la distribución de sucursales de bancos públicos y privados presentes en todas las provincias no es la misma y cada una de estas dos clases de entidades exteriorizan diferentes facilidades para sus clientes, que dependiendo de la ubicación convendrá una más que otra.

Allo et al. (2014) expone que las PyMEs buscan rentabilidad a corto plazo, no planean progresar por miedo a que se les escape el control de la empresa, ya que en este caso necesitaran indudablemente asesoria externa y especializada en el rubro. Lo que según esta investigación no es así, ya que el 90% de los encuestados comenta que demandan financiamientos a largo plazo, lo que por el momento no es una fuente abundante. Y remarcan la importancia de contratar a especialistas en puestos estratégicos de la empresa, lo que les permite estar mejor preparados para el mercado.

En la siguiente investigación se busca establecer si la estructura familiar característica de las PyMEs es un inconveniente para su progreso, por ello fue necesario investigar cuántas generaciones estuvieron a cargo de cada una de las empresas analizadas en la muestra.

El Banco Comafi (2020) informa que, en base a estudios realizados sobre el promedio de vida de las empresas familiares, permite obtener como resultado que entre 70% y 75% de estas quiebran o son vendidas por los dueños fundadores, durante la primera generación, o no llegan a sobrevivir a la segunda generación. Y entre un 10% y 15% de las empresas llegan hasta la tercera generación. Lamentablemente estos datos no son alentadores.

Luego de analizar los datos recabados, surge que una de las empresas se encuentra en la cuarta generación y dos están en la tercera, datos alentadores ya que el promedio de vida de las PyMEs de generación en generación según lo publicado por el Banco Comafi (2020) no es favorable.

En este punto también resulta importante conocer los años de trayectoria que presentan las empresas de la muestra. Según Soriano (2011) citado por Duarte (2017) las PyMEs argentinas no tienen antecedentes de una trayectoria prolongada donde 7% llega

al segundo año y 3% llega al quito. En la presente investigación resulta difícil concordar con este autor, ya que la empresa más antigua presenta 80 años. Y la más reciente tiene 10 años de trayectoria. Tres de las empresas analizadas están en la tercera y cuarta generación, son las que tienen la mayor trayectoria de años. Demostrando que son empresas que han logrado superar diferentes épocas e ideologías tanto sociales como políticas-culturales.

Debido a que se busca analizar si la tecnología ha sido útil como medio para sobrevivir, y si para ello fue necesario recurrir a alguna fuente de financiamiento interna o externa. De la muestra analizada se puede observar que 9 de las empresas atribuyen la importancia que tiene la tecnología para salir adelante en tiempos de crisis y las 10 empresas tuvieron que recurrir a financiamientos para poder incorporar las nuevas tecnologías.

Al respecto Allo et al. (2014) afirma que las PyMEs utilizan sistemas de producción tradicionales, que son poco automatizados y que se basan más en el trabajo que en el capital. Afirmación que, según la muestra analizada en el presente trabajo, no permite confirmar lo que dijeron los autores, ya que, según los datos recabados de las empresas, se observa que a lo largo de los años han buscado adaptarse a las nuevas tecnologías que presenta el mercado competitivo, aunque, como testifican Dini et al. (2018) con una lenta incorporación de tecnologías más modernas.

Pero las PyMEs han logrado avanzar a pasos lentos pero constantes, lo que les ha permitido perdurar a lo largo de los años.

Luego de haber interpretado los resultados obtenidos a partir de la muestra de 10 empresas analizadas, se especifican las limitaciones y fortalezas del presente trabajo de investigación.

Respecto a las limitaciones se puede mencionar, el tamaño de la muestra, ya que al existir 605.626 PyMEs pertenecientes al sector privado en Argentina. Con una muestra de 10 empresas no se puede generalizar la información para todas las existentes en la república o en la provincia de Córdoba.

Otra limitación que se presenta, es que la muestra analizada está formada únicamente por pequeñas y medianas empresas, lo que imposibilitó que empresas de mayor tamaño residentes en Balnearia, como las que cotizan en bolsa, pudieran ser tenidas en cuenta al realizar el presente trabajo de investigación.

Debido a la situación actual, el alcance de las entrevistas fue acotado y no permitió que los encuestados se expresaran indefinidamente en cada pregunta realizada.

Además, otra limitación que se presentó, pero no menos importante, fue que como se realiza un análisis cualitativo de los datos, los resultados se movieron entre los hechos y su interpretación. Las experiencias particulares de cada una de las empresas analizadas fueron las que influyeron los resultados que se obtuvieron luego de realizadas las entrevistas. Perdiendo la objetividad que presenta un análisis cuantitativo.

Dentro de las fortalezas que posee el presente trabajo final, se puede mencionar que es una investigación que se realiza en tiempos de crisis, que está atravesando todo el mundo, a través de la pandemia, lo que hace que sea una de las primeras investigaciones en tomar en cuenta esta variable al obtener los resultados.

Otra de las fortalezas, es que la región de Balnearia, forma parte de una de las primeras investigaciones que utiliza a las empresas locales, permitiendo llegar a conclusiones que pueden ayudar a las demás PyMEs regionales.

Concluyendo con las fortalezas cabe aclarar que la muestra es heterogénea por lo que, si se llegaron a observaciones coincidentes, se debe a que todas las PyMEs analizadas están condicionadas por las mismas o parecidas variables.

Conclusión

De todo lo expuesto hasta el momento se llega a la conclusión de que las PyMEs son un motor indispensable en la economía de un país, permitiendo el empleo de recursos humanos originarios del lugar de donde son nativas, también favorecen al desarrollo de la región donde se encuentran instaladas. Son pocas las empresas que logran ser reconocidas mundialmente. Las empresas cada vez más se afrontan a un mercado más actualizado y que constantemente se va modernizando.

Por esto es un factor clave que los representantes de cada país, recurriendo al poder que los ciudadanos les confieren, elaboren financiamientos públicos, que presenten facilidades en cuanto a la prolongación del crédito y sobre el interés que deben pagar las empresas por hacer uso de este recurso, de modo que se adapte a las necesidades que presentan cada una de las PyMEs que pertenecen a los países.

Se llega a la conclusión que, en Argentina existen diferentes fuentes de financiamiento que están disponibles para que las PyMEs puedan recurrir a ellas en caso de necesitarlo. Específicamente en la provincia de Córdoba se han elaborado diferentes salidas para que las PyMEs puedan superar la crisis, que actualmente están atravesando como consecuencia de la pandemia.

La contrariedad a esta paradoja, es que las PyMEs analizadas reflejaron no tener conocimiento sobre la existencia de financiamientos externos disponibles. Por esta causa muchas de las empresas han recurrido a financiarse internamente con sus propios

recursos. Varias PyMEs debido a esta situación permanecieron con un fuerte estancamiento que las imposibilitó de progresar durante años.

Antes de finalizar, se sugieren algunas recomendaciones en base a los resultados y la conclusión obtenida luego de la presente investigación. Ya que las empresas desconocen los medios de financiamientos existentes en la provincia de Córdoba, se recomienda que la municipalidad de Balnearia juntamente con la provincia, realicen folletos que permitan comunicar a los directivos de las PyMEs sobre las diferentes fuentes de financiamiento existentes, detallando las formas de poder acceder a tales créditos y el plazo que obtendrán de poder adquirirlos.

También es recomendable que realicen charlas virtuales para poder tener una interacción más cercana y personal con los empresarios y poder abordar todas las dudas que pudieran surgir.

En este espacio se realiza una propuesta para futuras líneas de investigación basadas en este tópico. Se propone que se realice una investigación donde la muestra sea más representativa de la población, pudiendo tomar como muestras empresas pertenecientes a otros sectores, de otras ciudades con mayor cantidad de habitantes y de PyMEs, de modo que permita poder generalizar a las demás empresas de la región y/o provincia.

Igualmente se propone que se analicen empresas de mayor dimensión, como las industrias que cotizan en bolsa, ya que su gran tamaño podría exponer datos relevantes para la industria en general.

Como se comentó anteriormente en la sección métodos, la actual investigación fue cualitativa, por lo que se propone en un futuro realizar una investigación cuantitativa,

que permita obtener una mejor aproximación sobre la realidad de las PyMEs, teniendo en cuenta datos numéricos en relación al financiamiento.

También se propone que los resultados obtenidos de las investigaciones sean publicados en un diario o revista de la zona en formato papel y electrónico, permitiendo que los demás empresarios, que no formaron parte de la muestra analizada, puedan tener conocimientos sobre los datos recabados durante la investigación realizada.

Referencias

- AFIP Pymes. (8 de Septiembre de 2020). *Información sobre el registro MYPyme*.
Obtenido de <https://pymes.afip.gob.ar/estiloAFIP/pymes/ayuda/default.asp>
- Alcaldía Mayor de Bogotá y la Cámara de Comercio de Bogotá. (2008). *¿Qué se necesita saber y dónde conseguir dinero?* Bogotá: Cámara de Comercio de Bogotá.
Recuperado el 16 de Septiembre de 2020, de https://bibliotecadigital.ccb.org.co/bitstream/handle/11520/1011/3431_2008_3cartilla_conseguir_dinero.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Allo, E., Amitrano, N., Colantuono, L., y Schedan, N. (2014). Trabajo de Investigación Final Financiamiento de Pymes: Riesgo crediticio, oferta y demanda. 93, 11, 12, 23. Argentina. Recuperado el 7 de Septiembre de 2020.
- Arias, F. (2012). El proyecto de Investigación - Introducción a la metodología científica (6 ed., Vol. 143). Caracas, Venezuela: Episteme. Recuperado el 10 de Noviembre de 2020, de https://www.researchgate.net/publication/301894369_EL_PROYECTO_DE_INVESTIGACION_6a_EDICION
- Banco Comafi. (2020). *Las particularidades de las empresas familiares*. Obtenido de <https://www.comafi.com.ar/1690-Las-particularidades-de-las-empresas-familiares.note.aspx>
- Banco Mundial. (Mayo de 2019). *Clasificación de las economías*. Obtenido de <https://espanol.doingbusiness.org/es/rankings>
- Carrero Armengol, S. (11 de Noviembre de 2016). *EspacioPymes.com*. Obtenido de Pymes y Empresa familiar: definición, características y constitución:

<https://espaciopymes.com/noticias/la-empresa-familiar-definicion-caracteristicas-generales-y-constitucion/>

Clarín. (8 de Abril de 2020). Impacto Económico. Coronavirus en Argentina el 54% de las Pymes están paradas por la cuarentena . Recuperado el 9 de 9 de 2020, de https://www.clarin.com/economia/economia/coronavirus-argentina-54-pymes-paradas-cuarentena_0_GuTy9LbPd.html

Comunidad Bice. (10 de Octubre de 2020). *Mapa PyME*. Obtenido de <https://www.comunidadbice.com.ar/ttpages/mapa.php>

Dini, M., & Stumpo, G. (2018). *MIPYMES en America Latina: Un frágil desempeño y nuevos desafíos para las politicas de fenomeno* (Vol. 560).

Duarte, J. J. (2017). *Alternativa de Asistencia Bancaria para Micro Empresas de Reciente Formación de la República Argentina, ante Limitaciones Normativas Vigentes.*, 190, 23. Mar del Plata, Buenos Aires, Argentina.

Dupleix, M. D., & D'Annunzio, C. (30 de Septiembre de 2018). El éxito del fracaso: casos de discontinuidad de iniciativas empresariales jóvenes en el sector de Software y servicios informáticos. *Estudios Gerenciales*, 34. Recuperado el 10 de Octubre de 2020.

Economipedia. (9 de Septiembre de 2020). Obtenido de Economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/fuente-de-financiacion.html>

Estrada Palacio, Y. A., & Acevedo Arias, A. E. (12 de Diciembre de 2019). *Estrategías financieras para la intervención de las PyMEs en crisis económica*, 42, 6, 7. Medellín, Colombia: Tecnológico de Antioquia - Institución Universitaria. Recuperado el 10 de Octubre de 2020.

Fundacion Observatorio Pyme. (2018). *“Sin empresas, no hay empleo y no hay futuro”*.

- González, R. S. (2016). *Acceso al financiamiento Pyme en Argentina. Características de la gestión interna de las empresas que dificultan su entrada al mercado de créditos bancarios*, 49, 9-10. Argentina. Recuperado el 8 de Septiembre de 2020.
- Guercio, B., Vigier, H., Briozzo, A., & Martínez, L. (2016). El Financiamiento de las Pymes del sector de software y servicios informáticos en Argentina. 635, 620 - 621. Argentina. Recuperado el 7 de Septiembre de 2020.
- Iribarne, M. L. (Junio de 2015). “*El prosumidor como fuente de financiamiento de emprendimientos innovadores*”, 58, 16. Autónoma, Buenos Aires, Argentina. Recuperado el 7 de Septiembre de 2020.
- Ministerio de Desarrollo Productivo. (16 de Septiembre de 2020). *Argentina.gob.ar*. Obtenido de Financiamiento, préstamos, programas y herramientas para impulsar el crecimiento de tu empresa: <https://www.argentina.gob.ar/produccion/financiamiento>
- Ministerio de Industria, Comercio y Minería. (9 de Septiembre de 2020). *Ministerio de Industria, Comercio y Minería*. Obtenido de <https://cordobaproduce.cba.gov.ar/9198/solucionespymes/>
- Ministerio de Produccion y Trabajo. (9 de marzo de 2020). Obtenido de <https://gpsempresas.produccion.gob.ar/datos-y-analisis/#navitem-4>
- Ministerio de Producción y Trabajo. (2020). <https://gpsempresas.produccion.gob.ar/>.
- Rodríguez Rico, S. (20 de Abril de 2020). *CercleD'economía*. Obtenido de <https://cercledeconomia.com/es/la-crisis-del-covid-19/>
- Rojas, J. (Noviembre de 2015). *Financiamiento público y privado para el sector Pyme en la Argentina*, 152, 11, 20, 26. Buenos Aires, Argentina. Recuperado el 7 de Septiembre de 2020.

Villar, L., Briozzo, A., Pesce, G., & Fernández, A. (2016). El rol de la banca pública en el financiamiento a Pymes. Estudio comparativo entre Argentina y Brasil. *Revista Desarrollo y Sociada*, 241, 210. Recuperado el 7 de Septiembre de 2020.

Zonológica. (13 de Diciembre de 2017). Peso de las Pymes en la economía mundial. *Zonológica*. Recuperado el 10 de Octubre de 2020, de <https://zonologica.com/peso-de-las-pymes-en-la-economia-mundial/>

Anexo I

Anexo I:

Documento de consentimiento informado

Consentimiento Informado para participantes de investigación

El propósito de esta ficha de consentimiento es proveerle a los participantes una clara explicación de la naturaleza de la investigación y su rol en ella como participantes.

La presente investigación es conducida por Bessone Cintia, de la Universidad Siglo 21. La meta de este estudio es conocer sobre el financiamiento

Si usted accede a participar en este estudio, se le pedirá responder preguntas en una entrevista. Esto tomará aproximadamente 25 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 Bessone
Cintia. He sido informado (a) de que la meta de este estudio es conocer sobre el financiamiento de las
lymes familiares

Me han indicado también que tendré que responder cuestionarios y preguntas en una entrevista, lo cual tomará aproximadamente 25 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 este haya concluido. Para esto, puedo contactar a Bessone Cintia.

Luciana Scianca

Nombre del participante



Firma del participante

30/09/2020

Fecha

Acepto participar voluntariamente en esta investigación, conducida por Bessone
Cintia. He sido informado (a) de que la meta de este
estudio es conocer sobre el financiamiento de las
Pymes familiares

Me han indicado también que tendré que responder cuestionarios y preguntas en una
entrevista, lo cual tomará aproximadamente 25 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 este haya concluido. Para
esto, puedo contactar a Bessone Cintia.

Riquel Angel Antonio Durando

Nombre del participante



Firma de participante

30/09/2020

Fecha

Acepto participar voluntariamente en esta investigación, conducida por Bessone
Cintia. He sido informado (a) de que la meta de este estudio es conocer sobre el financiamiento de las Pymes familiares

Me han indicado también que tendré que responder cuestionarios y preguntas en una entrevista, lo cual tomará aproximadamente 25 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 este haya concluido. Para esto, puedo contactar a Bessone Cintia.

Hugo Luis Franzini

Nombre del participante


Firma del participante

30/09/20

Fecha

Acepto participar voluntariamente en esta investigación, conducida por Bessone
Cintia. He sido informado (a) de que la meta de este
 estudio es conocer sobre el financiamiento de las
Pymes familiares

Me han indicado también que tendré que responder cuestionarios y preguntas en una
 entrevista, lo cual tomará aproximadamente 25 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 este haya concluido. Para
 esto, puedo contactar a Bessone Cintia.

Héctor Visconti

Héctor G. Visconti

30/09/2020

Nombre del participante

Firma del participante

Fecha

HÉCTOR G. VISCONTI
 APODERADO
 VISCONTI HNOS. S.A.

Acepto participar voluntariamente en esta investigación, conducida por Bessone
Cintia. He sido informado (a) de que la meta de este
estudio es conocer sobre el financiamiento de las
Pymes familiares.

Me han indicado también que tendré que responder cuestionarios y preguntas en una
entrevista, lo cual tomará aproximadamente 25 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 este haya concluido. Para
esto, puedo contactar a Bessone Cintia.

Rocio Soledad Saiz

Rocio Saiz

30/09/2020

Nombre del participante

Firma del participante

Fecha

Acepto participar voluntariamente en esta investigación, conducida por Bessone
Cintia. He sido informado (a) de que la meta de este
 estudio es conocer sobre el financiamiento de las
Pymes familiares

Me han indicado también que tendré que responder cuestionarios y preguntas en una
 entrevista, lo cual tomará aproximadamente 25 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 este haya concluido. Para
 esto, puedo contactar a Bessone Cintia.

Emilio Carlos Piovano



30/09/2020

Nombre del participante

Firma del participante

Fecha

Acepto participar voluntariamente en esta investigación, conducida por Bessone
Cintia. He sido informado (a) de que la meta de este
 estudio es conocer sobre el financiamiento de las
pymes familiares

Me han indicado también que tendré que responder cuestionarios y preguntas en una
 entrevista, lo cual tomará aproximadamente 25 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 este haya concluido. Para
 esto, puedo contactar a Bessone Cintia.

Jorge Daniel Bessone



30/09/2020

Nombre del participante

Firma del participante

Fecha

Por Bessone Eder Jorge Juan, Bessone Jorge Daniel
 Bessone Rubén Ramón y Bessone Gerardo Ernesto

JORGE D. BESSONE
 D.N.I. 20.541.384 - Balearia
 Socio Gerente

Acepto participar voluntariamente en esta investigación, conducida por Bessone
Cintia. He sido informado (a) de que la meta de este
estudio es conocer sobre el financiamiento de las
Pymes familiares

Me han indicado también que tendré que responder cuestionarios y preguntas en una
entrevista, lo cual tomará aproximadamente 25 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 este haya concluido. Para
esto, puedo contactar a Bessone Cintia.

Ponso Matias



30/09/2020

Nombre del participante

Firma del participante

Fecha

Acepto participar voluntariamente en esta investigación, conducida por Bessone
Cintia. He sido informado (a) de que la meta de este
 estudio es conocer sobre el financiamiento de las
Pymes familiares

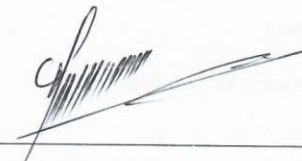
Me han indicado también que tendré que responder cuestionarios y preguntas en una
 entrevista, lo cual tomará aproximadamente 25 minutos.

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 este haya concluido. Para
 esto, puedo contactar a Bessone Cintia.

Barbieri Mauricio

Nombre del participante


 Firma del participante

30/09/2020

Fecha


Acepto participar voluntariamente en esta investigación, conducida por Bessone
Cintia. He sido informado (a) de que la meta de este
 estudio es conocer Sobre el financiamiento de las
Pymes familiares

Me han indicado también que tendré que responder cuestionarios y preguntas en una
 entrevista, lo cual tomará aproximadamente 25 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 este haya concluido. Para
 esto, puedo contactar a Bessone Cintia.

FOR GRIFFA S.A.
 ARIEL NELSON GRIFFA
 PRESIDENTE
 CUIT N° 30-70887412-0



30/09/2020

Nombre del participante

Firma del participante

Fecha

Anexo II

Entrevista para participantes de la investigación

1. ¿Qué tipo de sociedad presenta la empresa?
2. ¿A qué rubro se dedica la empresa?
3. ¿En qué año inició actividades la empresa?
4. ¿Cuántos años de trayectoria tiene la empresa?
5. ¿De las generaciones que han sobrellevado este negocio en cuál se encuentran?
6. ¿Tuvieron preparados para el traspaso generacional?
7. ¿Cuántos empleados tiene la empresa?
8. ¿Cuántos familiares trabajan en la empresa?
9. ¿La estructura familiar que la caracteriza ha impedido un avance tecnológico?
10. ¿Tuvieron conflictos familiares?
11. ¿Los familiares participantes del negocio son remunerados según su cargo?
12. ¿Cuál es el valor estimado de ventas que obtuvo durante el periodo 2019?
13. ¿En lo que va del 2020 han bajado las ventas?
14. ¿Cuentan con financiamiento suficiente para poder progresar?
15. ¿Conoce los medios de financiamiento disponibles en la provincia de Córdoba?
16. ¿Utilizan financiamiento público o privado?
17. ¿Qué tipo de financiamiento prefieren para financiarse en tiempos de crisis?

18. ¿Necesitó pedir financiamiento en algún momento para su empresa?
19. Si su respuesta es afirmativa, ¿Con qué fin solicitó financiamiento?
20. ¿Logro adquirirlo?
21. ¿El proceso de solicitud resulto fácil o no?
22. ¿En estos tiempos de crisis resulta simple obtener financiamiento?
23. ¿La tecnología ha ocupado un lugar importante durante los periodos de crisis?
24. ¿Han recurrido al financiamiento para lograr contar con tecnología actualizada?
25. ¿Han tenido que capacitar al personal sobre el protocolo de sanidad necesario para poder operar en esta situación actual?
26. ¿Quién realizo la capacitación?
27. ¿Tuvieron que rescindir de algún trabajador para poder subsistir durante la crisis generada por la pandemia?
28. ¿Cuentan con sucursales en otro lugar?
29. ¿Considera importante la capacitación profesional?
30. ¿En qué puestos considera importante incorporar capital humano con estudios superiores?
31. ¿La empresa presenta una definida división de los puestos de trabajo?
32. ¿Realizan reuniones internas para tratar los temas relacionados al futuro del negocio?
33. ¿Están inscriptos en Mi Pyme?
34. ¿Si pudieran pedirle un financiamiento especifico al gobierno le pedirían un financiamiento a largo o corto plazo?

Empresa 1

1. Unipersonal
2. Comercial
3. 2010
4. 10 años
5. 1 generación
6. -
7. 1 empleado
8. 2 familiares
9. No
10. No
11. No
12. 5.678.333
13. Sí
14. Sí
15. No
16. No
17. Proveedores – Beneficios no distribuidos de la empresa
18. Sí
19. Agrandar la empresa
20. Sí
21. Sí
22. No

23. Sí
24. Sí
25. No
26. –
27. No
28. No
29. Sí
30. Alto
31. No
32. Sí
33. No
34. Corto Plazo

Empresa 2

1. R.I
2. Comercial
3. 1990
4. 30 años
5. 2 generación
6. No
7. 1 empleado
8. 2 familiares
9. No
10. No
11. Sí

12. 1.579.152,20
13. No
14. No
15. Sí
16. No
17. Crédito tasa cero
18. Sí
19. Nuevas tecnologías
20. No
21. No
22. No
23. Sí
24. Sí
25. Sí
26. Nosotros mismos
27. No
28. No
29. Sí
30. Alto
31. Sí
32. Sí
33. No
34. Largo Plazo

Empresa 3

1. Unipersonal
2. Comercial
3. 2006
4. 14 años
5. 1 generación
6. –
7. 2 empleados
8. 3 familiares
9. No
10. No
11. Sí
12. 20.354.692
13. No
14. Sí
15. No
16. No
17. Reservas - Proveedores
18. Sí
19. Agrandar la empresa
20. Sí
21. No
22. No
23. Sí
24. Sí

25. Sí
26. Nosotros mismos
27. No
28. No
29. Sí
30. Alto
31. No
32. Sí
33. No
34. Largo Plazo

Empresa 4

1. S.A
2. Agropecuario
3. 1975
4. 45 años
5. 2 generaciones
6. No
7. 34 empleados
8. 6 familiares
9. No
10. No
11. Sí
12. 72.738.765
13. Sí

14. Sí
15. Sí
16. No
17. Beneficios no distribuidos de la empresa – Reservas
18. Sí
19. Agrandar la empresa
20. Sí
21. Sí
22. No
23. Sí
24. Sí
25. Sí
26. Un tercero profesional
27. No
28. No
29. Sí
30. Alto
31. No
32. Sí
33. Sí
34. Largo Plazo

Empresa 5

1. S.R.L
2. Comercial

3. 1942
4. 78 años
5. 4 generaciones
6. Sí
7. 12 empleados
8. 4 familiares
9. No
10. Sí
11. No
12. 60.261.551,80
13. No
14. Sí
15. Sí
16. Sí, Privado
17. Proveedores
18. Sí
19. Agrandar la empresa
20. Sí
21. No
22. No
23. No
24. Sí
25. Sí
26. Nosotros mismos

27. No
28. Sí
29. Sí
30. Alto
31. Sí
32. No
33. No
34. Largo Plazo

Empresa 6

1. R.I
2. Comercial
3. 1990
4. 30 años
5. 2 generaciones
6. No
7. 4 empleados
8. 3 familiares
9. No
10. No
11. Sí
12. 7.500.000
13. No
14. Sí
15. No

16. No
17. –
18. No
19. –
20. –
21. –
22. No
23. Sí
24. Sí
25. Sí
26. Nosotros mismos
27. No
28. No
29. Sí
30. Medio
31. Sí
32. Sí
33. No
34. Largo Plazo

Empresa 7

1. Sociedad de Hecho
2. Agropecuario
3. 1940
4. 80 años

5. 3 generaciones
6. Sí
7. 6 empleados
8. 3 familiares
9. Sí
10. No
11. No
12. 71.531.992,13
13. No
14. No
15. No
16. Sí, ambos público y privado
17. Préstamos Bancarios - Proveedores
18. Sí
19. Nuevas tecnologías – Agrandar la empresa – Pagar deudas
20. Sí
21. Sí
22. No
23. Sí
24. Sí
25. Sí
26. Nosotros mismos
27. No
28. No

29. Sí
30. Medio
31. Sí
32. Sí
33. Sí
34. Largo Plazo

Empresa 8

1. Sociedad de Hecho
2. Servicios
3. 1950
4. 70 años
5. 3 generaciones
6. No
7. 8 empleados
8. 2 familiares
9. No
10. No
11. No
12. 20.000.000
13. No
14. Sí
15. No
16. Si, Privado
17. Crédito tasa cero

18. Sí
19. Nuevas tecnologías – Agrandar la empresa
20. Sí
21. No
22. No
23. Sí
24. Sí
25. Sí
26. Nosotros mismos
27. No
28. No
29. Sí
30. Medio
31. Sí
32. Sí
33. No
34. Largo Plazo

Empresa 9

1. Unipersonal
2. Comercial
3. 2002
4. 18 años
5. 1 generación
6. -

7. 3 empleados
8. 3 familiares
9. No
10. No
11. Sí
12. 25.832.359
13. No
14. No
15. No
16. Sí, privado
17. Crédito tasa cero – Descuento Bancario – Proveedores
18. Sí
19. Incorporación de RRHH – Pagar deudas
20. Sí
21. No
22. No
23. Sí
24. Sí
25. Sí
26. Un tercero profesional
27. No
28. No
29. Sí
30. Alto

31. No
32. Sí
33. Sí
34. Largo Plazo

Empresa 10

1. S.A
2. Comercial
3. 2004
4. 16 años
5. 2 generaciones
6. Sí
7. 38 empleados
8. 4 familiares
9. No
10. No
11. Sí
12. 249.637.061
13. No
14. Sí
15. Sí
16. Sí, ambos Público y Privado
17. Aporte de los socios – Descuento Bancario – Préstamos Bancarios –

Proveedores

18. No

19. –
20. –
21. –
22. –
23. Sí
24. Sí
25. Sí
26. Un tercero profesional
27. No
28. Sí
29. Sí
30. Medio
31. Sí
32. Sí
33. Sí
34. Largo Plazo