

Universidad Siglo 21



Carrera de Contador Público

Trabajo final de grado. Manuscrito científico

“Financiamiento de Pymes familiares en contextos de desequilibrio”

“Opciones de financiamiento para empresas en desequilibrio económico de Santa Fe, 2021”

“Financing Options for Economically Imbalanced Businesses in Santa Fe, 2021”

Autor: Toranzo, Gianina Soledad

Legajo: VCPB27345

DNI: 41.905.530

Director de TFG: Lombardo, Rogelio Cristian

Santa Fe, Julio, 2021

Índice

Resumen	2
Abstract.....	3
Introducción.....	3
Objetivo general:	15
Objetivos específicos:.....	15
Métodos	15
Diseño.....	16
Participantes	16
Instrumentos	17
Análisis de datos.....	17
Discusión	25
Referencias	35
Anexo 1	39
Anexo 2	41

Resumen

El principal eje de esta investigación es analizar la situación de las empresas familiares considerando como una de las principales problemáticas el difícil acceso a fuentes de financiamiento disponibles en contexto de crisis. Como fuente de datos se utilizaron entrevistas realizadas a una muestra de cinco Pymes familiares de la localidad de San Jorge, provincia Santa Fe. La investigación tiene un alcance descriptivo, enfoque cualitativo y el diseño es de tipo no experimental. En primer lugar, se analizó a qué tipo fuentes de financiamiento acceden y concluye que los recursos propios son la fuente de inversión más utilizada. En segundo lugar, se declara el impacto de la crisis en cada una de las pymes entrevistadas, obteniendo un resultado muy variado. Por último, se recaudó los elementos requeridos como las ventajas de cada una de las fuentes de financiamiento disponibles para la creación de una guía de opciones de inversiones futuras para las empresas.

Palabras claves: Financiamiento, empresa, crisis.

Abstract

The main axis of this research is to analyze the situation of family businesses considering it as one of the main problems the difficult access to sources of financing available in the context of crises. As a source of data, interviews were used with a sample of five family SMEs from the town of San Jorge, Santa Fe province. The research has a descriptive scope, qualitative approach and the design is non-experimental. First, it analyzed what type of sources of financing they access and concludes that own resources are the most used source of investment. Secondly, the impact of the crisis on each of the SMEs interviewed is declared, obtaining a very varied result. Finally, the required elements were collected such as the advantages of each of the sources of funding available for the creation of a guide to future investment options for companies.

Keywords: Financing, company, crisis.

Introducción

En el momento en que una familia decide ingresar en el mundo de los emprendedores, se abren muchos caminos. El secreto es la realización constante de un proceso de adaptación a los cambios y reajustarse a las nuevas necesidades de la sociedad. El crecimiento de las empresas familiares se ve influenciado básicamente por las metas, los objetivos del negocio y por las habilidades de la gestión que persigue el grupo familiar y también por los diferentes resultados que generan en su desarrollo.

La problemática que más se presenta en las Pequeñas y Medianas Empresas (Pymes) es la falta de fuentes de financiamiento, un conflicto que nace y persiste durante todo el tiempo que se emprende. Esto atrae tomar difíciles decisiones que de ello dependen el éxito o el fracaso de este. Dando un análisis de las distintas fuentes de financiamiento externo y de la preferencia del uso de fuentes de financiamiento interno, como es la inversión con recursos propios, de familiares o amigos.

Las fuentes de financiamiento se pueden clasificar según los distintos criterios:

- Según el origen del fondo interno o externo:
 - Interno: se trata de fondos propios de la empresa o autofinanciación.
 - Externo: provienen de recursos ajenos de la empresa.
- Según su duración: a corto o largo plazo.
 - Corto plazo: recursos destinados a la permanencia menor a un año.
 - Largo plazo: el recurso tiene periodo de permanencia superior a un año.
- Según su procedencia:

- Fuentes de financiamiento internas:
 - Resultados no distribuidos.
 - Aportes de los socios.
 - Reservas.
- Fuentes de financiamiento externas:
 - Préstamos: contratos que determinan una entrega de dinero por parte de una financiera. La empresa se compromete devolver la cantidad prestada más los intereses devengados a lo largo de un periodo.
 - *Leasing*: el dador le conviene a transferir al tomador la tenencia de un bien cierto y determinado para su uso y goce, contra el pago de un canon y le confiere opción de compra por un precio (Código Civil y Comercial de la Nación Argentina, 2014, Atr 1.227).
 - *Factoring*: hay contrato de factoraje cuando una de las partes, denominada factor, se obliga a adquirir por un precio en dinero determinado o determinable los créditos originados en el giro comercial de la otra, denominada factoreado, pudiendo otorgar anticipo sobre tales créditos asumiendo o no los riesgos (Código Civil y Comercial de la Nación Argentina, 2014, Art 1.421).
 - Descuento bancario: Obliga al titular de un crédito contra terceros a cederlo a un banco, y este a anticiparle el importe del crédito, en la moneda de la misma especie,

conforme lo pactado (Código Civil y Comercial de la Nación Argentina, 2014, Atr 1409).

- *Confirming*: es un servicio financiero también conocido como cesión de pagos a proveedores en donde una empresa le entrega la administración integral de los pagos a sus proveedores a una entidad financiera (acreedor), el cual tiene la posibilidad de cobrar los pagos con anterioridad a sus fechas de vencimiento.
- *Crowdfunding*: se utiliza para financiar proyectos mediante una cooperación participativa, llevada a cabo por personas que realizan una red para obtener los recursos necesarios. Suele utilizarse como una plataforma de internet.
- **Financiamiento público**: Recursos otorgados por el Estado de la Nación mediante diferentes programas (Guido Baggini, 2019).

Es fundamental encontrar un equilibrio para poder crecer en el ámbito de las Pymes, insertarse en el mercado y gestionar adecuadamente la empresa sin alterar las relaciones familiares. Con el fin de que las nuevas generaciones puedan sacar provecho y paso a paso seguir construyendo el camino de la empresa familiar.

Banco Central de la República Argentina (BCRA) (2017) argumenta que las Pymes serán evaluadas crediticiamente a base de fondos generados por su actividad comercial, oficio y/o por el ejercicio profesional, en base de esa evaluación, serán consideradas micro, pequeñas o medianas empresas. Boletín Oficial (2021) por lo antes

mencionado el Ministerio de Producción de la Nación establece que cuando una empresa realice actividades de más de uno de los sectores como el agropecuario, industria y minería, comercio, servicios y construcciones, se la considera dentro del sector cuyas ventas hayan sido las mayores. Aclara, que, si en alguno de los sectores la empresa supera los límites previstos para dicho sector, la misma no será considerada como Pyme. De este modo se clasificó en cuatro categorías de empresas: Micro, Pequeña, Mediana tramo 1 y Mediana tramo 2 ilustrados en la Tabla 1.

Tabla 1

Límites de ventas totales anuales expresados en pesos (\$)

Categoría	Construcción	Servicio	Comercio	Industria y minería	Agropecuario
Micro	24.990.000	13.190.000	57.000.000	45.540.000	30.770.000
Pequeña	148.260.000	79.540.000	352.420.000	326.660.000	116.600.000
Mediana tramo 1	827.210.000	658.350.000	2.588.770.000	2.530.470.000	692.620.000
Mediana tramo 2	1.240.680.000	940.220.000	3.698.270.000	3.955.200.000	1.099.020.000

Fuente: elaboración propia extraído Boletín Oficial de la República Argentina (2021).

García-Pérez de Lema y Duréndez (2010) afirman que cuando el 50% del capital es de propiedad del grupo familiar y los puestos de dirección son ocupados al menos por un representante de la familia y existe continuidad en el negocio, efectivamente se considera como una Pyme familiar. Estas empresas han acompañado el proceso de expansión industrial más grande de la historia argentina, tanto en duración como en incremento de la producción, teniendo un rol preponderante dentro del modelo de crecimiento económico con inclusión social (Duarte, 2015).

Duarte (2015) plantea que luego de la crisis del 2001 el país presenció el crecimiento más exitoso de Pymes. Fue a partir del año 2003 donde un nuevo periodo comenzó, orientada en base de una política de reconstrucción del tejido productivo,

buscando de esta forma asegurar la generación de nuevos puestos de trabajo y el impacto económico que esto infiere. Gracias a estas políticas se creó una conciencia colectiva sobre la importancia de una economía basada en la producción, la industria y la generación de empleo. Allo, Amitrano, Colantuono y Schedan (2014) declaran que es innegable la incidencia de las pymes, estas ocupan un papel relevante en la generación de empleo, adaptándose a los cambios con gran flexibilidad contribuyendo de manera preponderante en la economía del país.

Cabe aclarar que Argentina, comparado con los demás países latinoamericanos, posee dentro de la totalidad de las Pymes, una mayoría de medianas empresas, buscando llevar a todas aquellas que son micro o pequeñas a un crecimiento y madurez que le proporcionan al país estructuras productivas más sólidas, competitivas, y mayores capacidades de exportación (Duarte, 2015).

Casi toda empresa privada grande en el mundo comenzó como una Pyme. Estas generan más de la mitad del empleo. En la mayoría de los países representan el sector más dinámico de la economía, brindando componentes de competencia, así como también ideas, productos y trabajos nuevos. Las Pymes representan el 99% de las empresas de la Argentina, generan el 70% del trabajo y un 42% de ventas totales. La importancia de las pymes en distintas economías del mundo es que conforman una porción importante de la actividad económica (Rojas, 2015).

Una característica que se puede destacar es, su flexibilidad. La capacidad de adecuarse a los cambios, en un entorno incierto cabe deducir que en un país como Argentina se encuentre formado por empresas con esa característica favorable, poseerá un alta capacidad de afrontar cada modificación del entorno. Sin embargo, también enfrentan en su objetivo, el desafío de crecimiento, no todas las empresas lo logran,

pero innegablemente las pymes es un tipo de empresa que está destinado a tener dos vidas: una respectivamente corta por no poder sobrevivir a las distintas crisis que transcurran a lo largo del camino o, fortalecer y experimentar el crecimiento que la llevará a ser una gran empresa.

Dándole un enfoque a las estadísticas de diversos estudios realizados con respecto a la Pyme familiar, por diversas razones, el 93% durante sus primeros años de vida dejan de existir. Según la Asociación para el Desarrollo de la Pequeña y Mediana empresa solo el 7% de los emprendimientos llega al segundo año de vida, y solo el 3% al quinto (Soriano D. C., 2009). Según Soriano (2018) detalla que si bien a nivel mundial la alta mortalidad cruda de las empresas es algo común, se puede detectar que en España la tasa de supervivencia es de un 20% al quinto año (6.7 veces más), en Chile un 11% al quinto año (3.7 veces más), México 25% al segundo año (3.6 veces más) y por último, Estados Unidos un 30% al segundo año (3.7 veces más). Dicho esto se llegó a la conclusión que comenzar un emprendimiento no es sencillo, más cuando todas las posibilidades están en contra, si se observa de una manera pesimista, tiene un 97% de probabilidad de dejar de existir antes del quinto año.

Por lo que si se toma de referencia dos países de Latinoamérica como testigo, un empresario tiene en promedio un 370% más de posibilidades de emprender y sobrevivir que en Argentina. De acuerdo con la Fundación Observatorio Pyme (2018) con cada 2.326 habitantes nace una empresa en Argentina, mientras en que Chile cada 124, esto implica que en nuestro país emprende el 14% de la población económicamente activa, mientras en el Chile el 24%.

La falta del éxito son atribuidos por varios motivos, pero se menciona dentro de los más importantes, la falta de acceso a fuentes de financiamiento, tanto para la

iniciación como para el capital de trabajo necesario. Por este motivo es difícil comenzar un emprendimiento y en Argentina mucho más.

Ferraro (2011) plantea que la existencia de un elevado diferencial en las tasas de interés con respecto al tamaño de la empresa, el uso de autofinanciamiento y pasivos operativos como principal fuente de fondos son indicadores de la existencia de dificultades de acceso al crédito. Cuando se argumenta sobre la dificultad de acceso de las Pymes a las fuentes de financiamiento, automáticamente entra el debate de la cantidad de requisitos que pide un banco público, para la otorgación de un préstamo para financiar la empresa.

Para no caer en el extenso estrés que conlleva la falta de financiamiento, las Pymes que recién arrancan con el emprendimiento, suelen sustentar y hacer crecer el negocio con autofinanciamiento, esto quiere decir que para poder adquirir fondos, invierten sus propios ingresos personales o familiares.

La estructura de capital de las Pymes demostraron una gran participación de los recursos propios y poca incidencia del financiamiento externo. En este sentido, las principales fuentes de financiamiento son la reinversión de utilidades, el crédito de proveedores y el crédito bancario, tomando distintiva relevancia de las dos primeras opciones en el sector Pymes. Vigier Y Brizzio (2009) ha demostrado a partir de una investigación realizada en el país sobre la estructura de capital de las Pymes, además de las características de la oferta, las decisiones de financiamiento, se encuentran afectadas por las características personales de los propietarios o administradores.

Las altas tasas de interés y abundantes requerimientos para la obtención de fuentes de financiamiento conlleva al estrés de las Pymes familiares, el poder subsistir en un contexto tan inestable y a la misma vez también darle importancia al crecimiento

de la empresa para poder así crecer y evolucionar en la actividad que se desarrollan, es casi imposible. Por ello es muy importante encontrar un equilibrio.

La administración financiera busca alcanzar el equilibrio financiero de la Pyme a largo plazo, incrementando el valor de la empresa o maximizando la inversión de los accionistas manejando eficientemente las utilidades con una gestión acertada del manejo de activos y pasivos (Gómez Aguirre Y Romero, 2016). Para alcanzar dicho equilibrio los administradores de las Pymes familiares tienen que tomar ciertas decisiones de financiamiento. Estas se basan en la teoría de la jerarquía financiera, esto quiere decir, que los administradores tienen preferencias a la hora de elegir la primera fuente de financiamiento que recurren las Pymes son a los fondos propios *resultados acumulados*, en segundo lugar se emite deuda y por último, se amplía el capital propio. La utilización de fondos propios evita proveer al mercado información sobre la empresa, ya que las Pymes familiares con son poco transparentes y muy reacias a proporcionar voluntariamente información contable y financiera.

En la Argentina apenas un 25% de las Pymes accede a algún tipo de financiamiento externo y alrededor del 70% financia su inversión con fondos propios (Jorrat, Castro, Y Szenkman, 2013). La mayoría financia su inversión con fondos propios o de familiares por el temor y la incertidumbre del contexto de inestabilidad de la economía. Yildirim, Akci, Y Eksi (2013) por otra parte argumentan que los resultados que se obtuvieron de estudios de varios atributos de las Pymes que afectan el acceso al crédito, sugieren que las empresas con niveles altos de venta y son estables tienen mejor acceso, y obtienen mayores beneficios de los servicios crediticios ofrecidos por los bancos.

Otro tema de conflicto es a la hora de encontrar las mejores opciones de financiamiento, toda pyme familiar, cualquiera sea la actividad que desarrolla, contantemente necesitan recursos financieros para hacerle frente al tipo de actividad a la que se dedican. Por lo que obtener de manera adecuada el financiamiento para capital de operación, expansión, crecimiento o inversión es responsabilidad de sus áreas financieras y por lo tanto los empresarios están a cargo de estas.

El gobierno ha generado líneas de crédito dirigidas a las Pymes, con el propósito de promover el plan de sustitución de importaciones y la consecuente generación de empleo. Sin embargo, el difícil acceso de estas, los altos costos y los serios requerimientos en materia de garantía han generado reclamos por la falta de financiamiento a sus necesidades particulares. Las críticas se direccionan tanto al accionar de los operadores financieros como al marco regulatorio que los gobierna. Desde el sector financiero responde que las Pymes presentan debilidades en la integridad de información, ya que no disponen de la misma o bien por qué la que ofrecen es poco confiable, no evaluando sus proyectos convenientemente con deficiencia de capital y de gerenciamiento (Allo, Amitrano, Colantuono, y Schedan, 2014).

Siguiendo un estudio de CEPAL (2010) sobre el acceso al financiamiento de las Pymes Argentinas, concluye que la dificultad de las empresas para acceder a un crédito bancario, depende de tres aspectos:

- I. El estado promueve los recursos financieros para posibilitar los programas de asistencias y de velar mediante un control profesional de la banca comercial, por su uso adecuado al objetivo social planteado.

II. La encargada de seleccionar Pymes con alta capacidad de pago sería la banca comercial.

III. Por último, las responsables de tomar acciones para mejorar la calidad y transparencia de su información contable, histórica y proyectada, en donde reside el principal obstáculo para insertarse en el mercado de crédito, son las propias Pymes interesadas en estos programas. La asistencia financiera y técnica del Estado puede contribuir a eliminar barreras de costos y culturales que pueden frenar estas iniciativas a nivel interno de cada empresa.

Esto quiere decir que para poder tener un equilibrio y resolver parte de la falta de fuentes de financiamiento, lo ideal es ir perfeccionando la gestión interna para mejorar la calidad de la información contable de cada empresa. A partir de una buena claridad de información hay más posibilidades de poder acceder a alguna fuente de financiamiento.

De acuerdo con la Fundación Observación PyME (2013) más del 60% de las Pymes industriales se autofinancian sus proyectos de inversión sin acudir a un crédito bancario. Por otra parte, los bancos consideran de *alto riesgo* a este segmento empresarial y rechazan en promedio entre el 15% y el 20% de las solicitudes de crédito. En la economía Argentina un importante porción de Pymes de todos los sectores declaran tener proyectos de inversión frenados porque no les provee las fuentes de financiamiento requerido imponiendo un costo financiero total elevado o requerimientos que no son sólidos con la estructura administrativa de la empresa, esto conlleva a un evidente impacto negativo sobre la inversión.

Con base de datos de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) y la Comisión Económica para América Latina y el Caribe

(CEPAL), Saavedra & León (2014) argumentan que los préstamos bancario 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 las utilidades retenidas 65,78% para la Argentina y 51,14% para Brasil. Los préstamos bancarios son la segunda fuente de financiamiento con un 28,31% para Brasil y un 15,2% para la Argentina. De esta forma indicando que en Latinoamérica la fuente de financiamiento que más acuden las Pymes son a los fondos internos y utilidades retenidas, siendo 59,89% para la Argentina y un 51,44% para Brasil.

Es muy amplio el tema de la falta de fuentes de financiamiento, históricamente fue un tema en conflicto y lo sigue siendo. Llevándolo más cerca de la actualidad y en el contexto de inestabilidad y situación de recesión preexistentes a la pandemia. La Fundación Observatorio Pyme (2020) tras varios estudios realizados datan que las medidas que se tomaron por consecuencia por la imprevista llegada del COVID 19, ha producido una fuerte contracción en la economía en nuestro País y en el mundo. Las consecuencias de la pandemia son más profundas, la oferta y la demanda agregada se vieron seriamente alteradas, tomando un enfrentamiento de cambio de paradigma en la forma en que se organiza el trabajo, se planifica la producción de bienes, la prestación de servicios, la distribución y comercialización.

El siguiente trabajo se desarrollará con base en los siguientes interrogantes ¿Cuáles con los principales problemas que se observa para acceder a la financiación bancaria y otros servicios financieros?, ¿Cómo afecta la situación económica actual del país a las pymes locales?, ¿Existen fuentes de financiamiento que sean más accesibles para las pymes?.

Objetivo general:

- Describir las fuentes de financiamiento disponibles en San Jorge, Santa Fe para el año 2021 realizando una guía de opciones según sus ventajas para la supervivencia de las pymes familiares en contexto de crisis.

Objetivos específicos:

- Analizar del impacto de la inestabilidad económica en las pymes familiares en la localidad de San Jorge.
- Describir las distintas fuentes de financiamiento utilizadas por las pymes de la localidad.
 - Analizar el conocimiento sobre las fuentes de financiamiento y los inconvenientes para llegar a él.
 - Definir los medios de financiamiento externo con tasas de interés más accesibles y describir las opciones de financiamiento disponible con base a las ventajas de cada una para el diseño de una guía.

Métodos

Diseño

La investigación que se realizó tiene un alcance descriptivo, ya que se indagó en mencionar características, propiedades y rasgos significativos del objeto estudiado. También sirvió para describir la tendencia de las Pymes en cuanto a su estructura de financiamiento en el contexto de inestabilidad económica actual.

El enfoque es cualitativo, ya que se investigó tratando de descubrir y profundizar las distintas fuentes de financiamiento que las pymes tienen posibilidad de acceder y los problemas que esto acarrea.

El diseño y el tipo de investigación es no experimental, ya que no hubo manipulación de las variables, solo se prestó atención en los fenómenos para luego analizarlos. Dentro de este diseño lo clasificamos según el tiempo en el cual se recolectaron los datos y es de tipo transversal, ya que todos los datos se toman en un momento específico y por única vez.

Participantes

La población utilizada fueron las Pymes de la localidad de San Jorge, provincia de Santa Fe. El muestreo es de tipo no probabilístico, ya que los participantes cumplían con las características específicas que los definió como Pymes, lo que nos permitió sacar conclusiones. El muestreo es no probabilístico, ya que selecciona el muestreo de forma no aleatoria.

El tamaño de la muestra es de cinco pymes familiares de la localidad de San Jorge, provincia de Santa Fe estas desarrollan distintas actividades comerciales, industriales y prestación de servicios comunicando a cada pyme familiar el

consentimiento informado detallando en el Anexo 1 dejando en claro el anonimato de cada una de ellas.

Instrumentos

Los instrumentos que se usaron para la recolección de datos fue una entrevista presentada en el Anexo 2, cuya entrevista fue realizada a cada Pyme de forma online, se realizó un borrador en Word anotando las preguntas más relevantes para dar respuesta al objetivo general. Una vez que se plantearon todas las preguntas requeridas se pasó a la formulación de la entrevista a través de Formularios Google, dando una breve descripción sobre la finalidad en la cual se utilizaron las respuestas de cada pyme entrevistada.

La comunicación fue por contacto telefónico y correo electrónico, enviando una breve descripción del motivo de dicho contacto planteado con la empresa familiar, dejando adjunto el link del Formulario Google en donde fue realizada la entrevista.

También en dicho mensaje enviado a cada pyme se anexó el consentimiento informado consecuentemente luego para ser leído y firmado por cada representante de las Pymes familiares.

Análisis de datos

Se ejecutó una recaudación de información de informes, tesis y libros extraídos por Google académico, Redalyc y el repositorio de la universidad. Creación de una lista de citas a utilizar, especificando título y página. Luego de terminar de leer y de crear la lista, se clasificó cada párrafo extraído para utilizar como citas en antecedentes y elementos teóricos realizando un borrador para poder comenzar con la redacción del mismo.

Luego de la redacción, primeramente se analizó con lujo de detalle las entrevistas transcribiendo una por una, en un archivo Word, especificando la pyme entrevistada y las respectivas respuestas.

Luego se verificó una comparación entre cada entrevista tomando de base las semejanzas y diferencias entre ellas, luego del análisis se llevó a cabo un cuadro y tablas con cada una de las respuestas de las entrevistas en cuáles se responden a la problemática planteada y a los objetivos específicos propuestos.

Resultados

Con motivo de realizar una descripción de una guía de opciones según sus ventajas financiamiento para la supervivencia de las pymes familiares en contextos de inestabilidad, se ejecutó una investigación, como primer medida de la exhibición de los resultados exponiéndose en la tabla 2 Características de las Pymes familiares.

Tabla 2

Características de las Pymes familiares

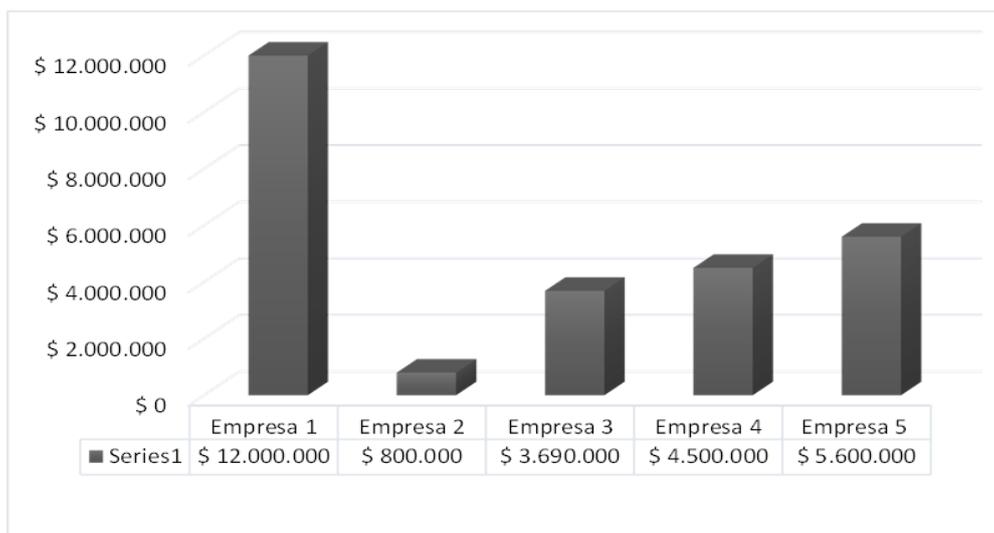
Empresa número	1	2	3	4	5
¿En qué año se fundó la empresa?	1954	2016	2019	2011	2006
¿A qué rubro se dedica?	Mueblería	Panadería	Minimerca do	Mecánica Integral	Materiales de electricidad
¿Qué tipo de empresa es?	Unipersonal	Monotributista	Unipersonal	SRL	Unipersonal
¿Cuenta con sucursales?	No	Si	No	No	No
¿Cuántos empleados tiene?	6	4	1	1	1
¿Qué cantidad de familiares trabajan en su empresa?	4	3	2	2	2
¿Qué cargos ocupan?	Logística, lustrador, contabilidad y ventas	Maestro de pala, elaboración y atención al público	Ventas y contratación de proveedores	Mecánico	Mecánico, encargado de reparación y mantenimiento
¿Qué miembro de la familia se encarga de tomar las decisiones?	Hermanos	Hermanos	Padre/madre	Padre/madre	Padre/madre

Fuente: elaboración propia.

Impacto de la crisis económica en la localidad

En la figura 1 se especificó el impacto de la crisis económica del año 2020 detallando la facturación de cada pyme y sus consecuencias.

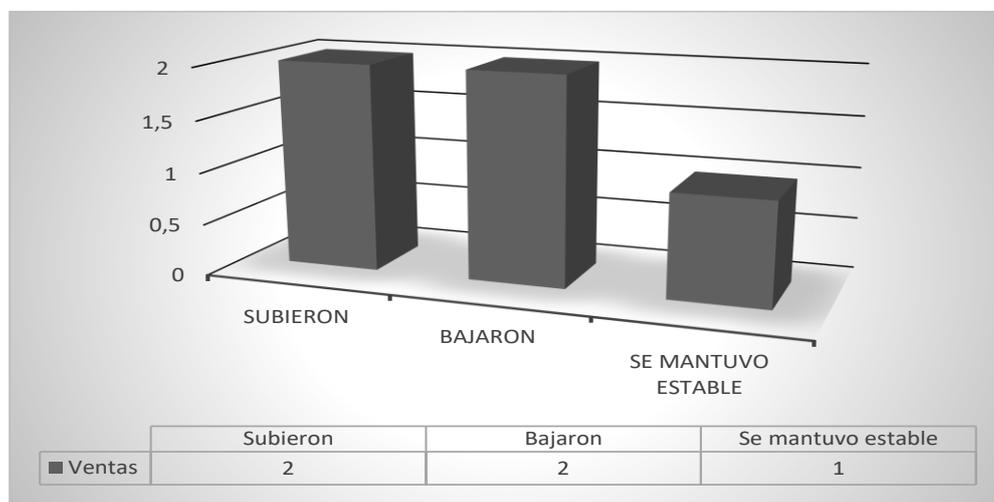
Figura 1



Facturación anual del año 2020. Fuente: elaboración propia.

A continuación en la figura 2 se visualizó el impacto en las ventas durante el año 2020 y parte del 2021 a raíz de la crisis económica generada por la pandemia Covid-19.

Figura 2

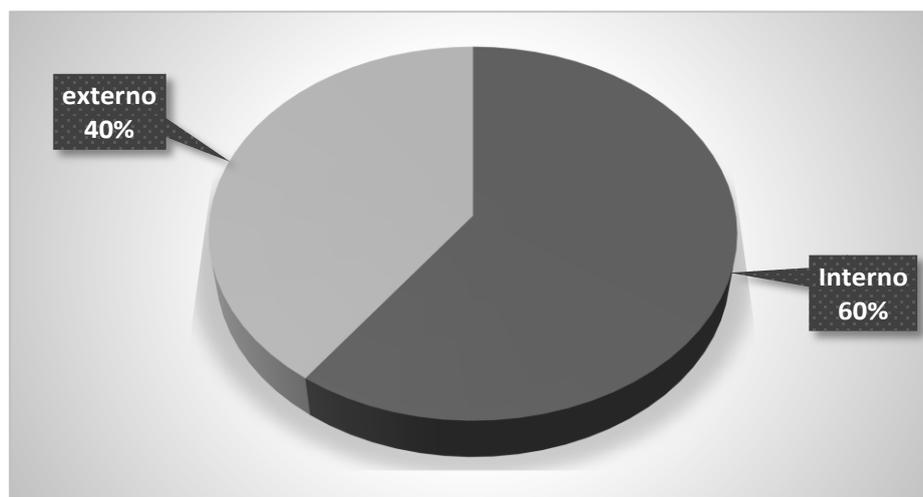


Impacto de la crisis en las ventas. Fuente: elaboración propia.

Fuentes de financiamiento más utilizadas en la localidad de San Jorge

En la figura 3 se detallaron las fuentes de financiamiento más requeridas por las pymes de la localidad.

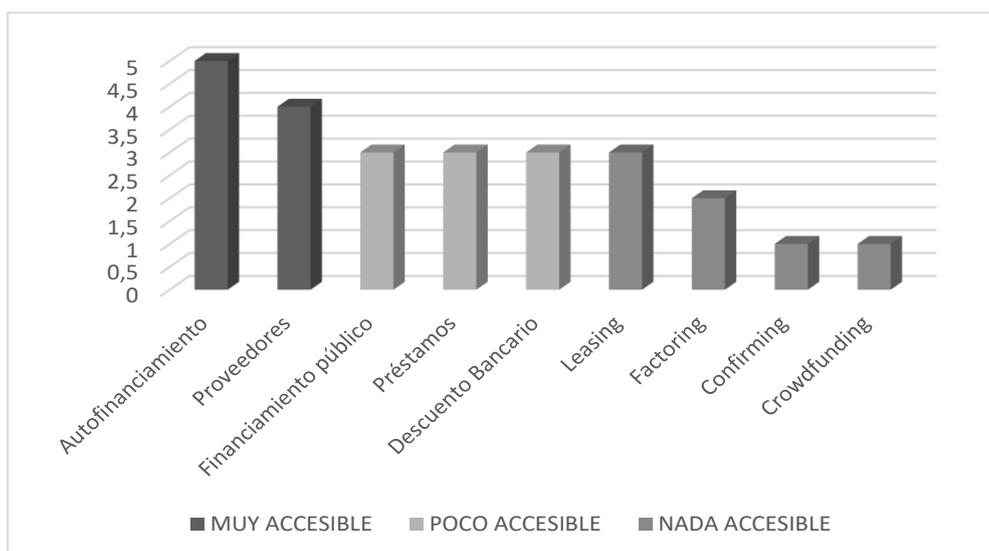
Figura 3



Tipos de fuentes de financiamiento. Fuente: Elaboración propia.

En la siguiente figura 4 se definió en detalle a que fuentes de financiamiento acceden y cuáles consideraron más accesibles.

Figura 4

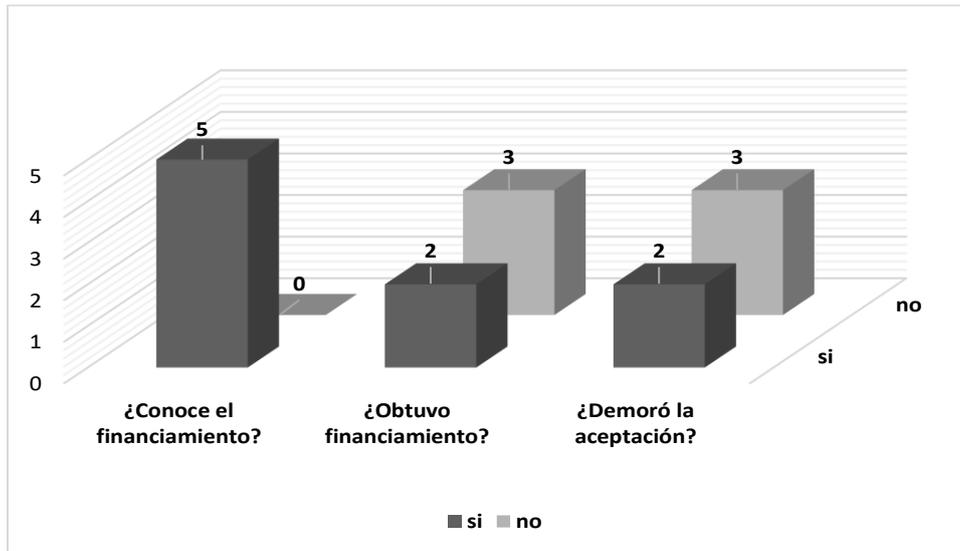


Fuentes de financiamiento más accesibles. Fuente: elaboración propia.

Análisis del conocimiento y los inconvenientes de las fuentes de financiamiento

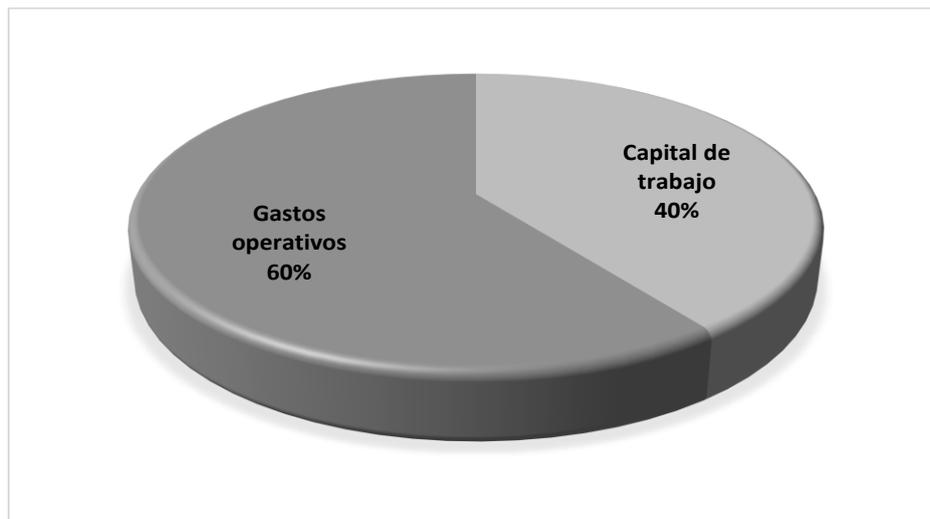
En la figura 5 se expone que los datos obtenidos en las encuestas realizadas con respecto si conocen el financiamiento y para qué lo solicitaron en la figura 6.

Figura 5



Conocimiento sobre fuentes de financiamiento. Fuente: elaboración propia.

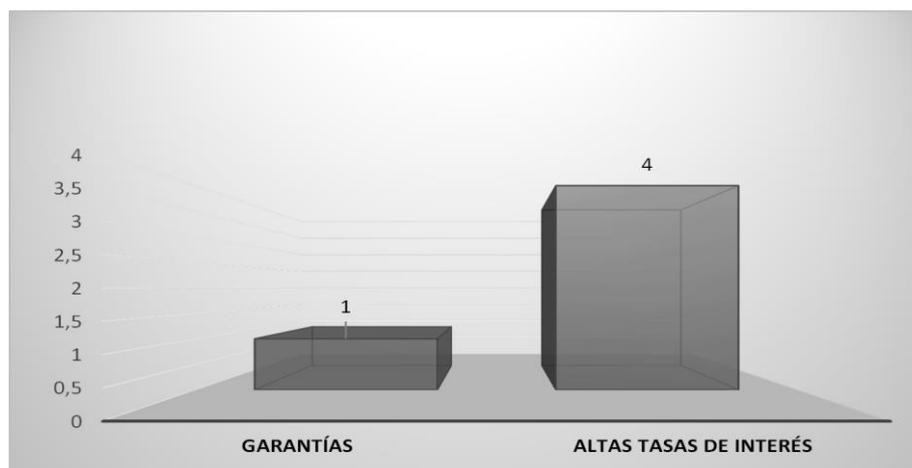
Figura 6



Motivo de la solicitud de financiamiento. Fuente: elaboración propia.

Por medio de la investigación se obtuvo resultados los mismos fueron plasmados en la figura 7 con respecto a los obstáculos más recurrentes al momento de solicitar una fuente de financiamiento.

Figura 7

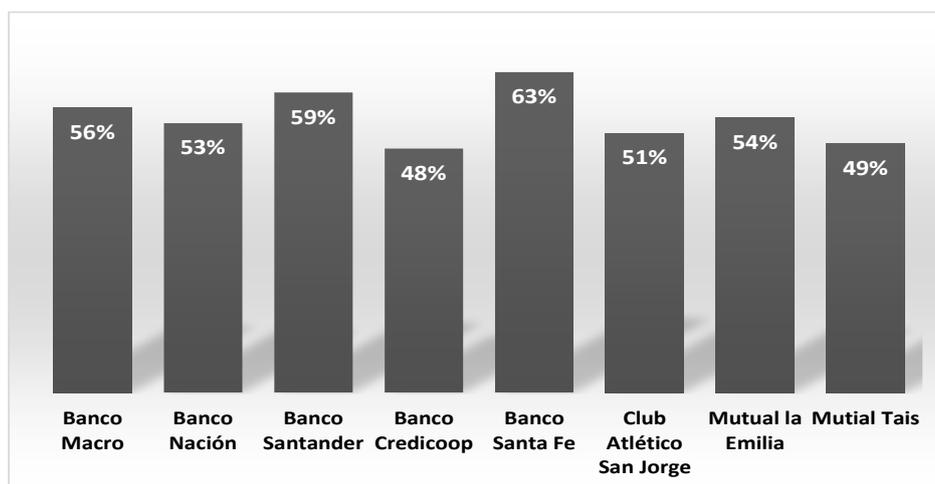


Obstáculos en la solicitud de fuentes de financiamiento. Fuente: elaboración propia.

Fuentes de financiamiento con sus respectivas tasas de interés y guía de ventajas de fuentes de financiamiento disponibles

En la indagación a través de páginas oficiales se recaudó resultados abarcados por empresas financieras públicas y privadas que residen en la localidad, dicha información fue plasmada en la figura 8.

Figura 8



TNA de instituciones financieras públicas y privadas. Fuente: elaboración propia.

Tras la búsqueda de información, se pudo recolectar ventajas y desventajas de cada una de las fuentes de financiamiento disponibles, llevando a cabo un cuadro comparativo tabla 3.

Tabla 3

Guía de opciones de fuentes de financiamiento

Fuentes de financiamiento	Ventajas	Desventajas
Autofinanciamiento – Recursos Propios	Autonomía No se paga intereses. No necesita avales ni garantías. Evita riesgos empresariales por falta de solvencia.	Pérdida de valor de las acciones. La autofinanciación dificulta que se realicen otras inversiones más rentables al no tener recursos suficientes.
Préstamos	Liquidez inmediata. Capacidad de previsión de pagos. Conocimiento de la deuda en tiempo real.	Altas tasas de interés. Excesivos requisitos. Garantías.
Financiamiento Público	Tasas de interés accesibles.	Excesivos requisitos. Demora en el proceso. Montos mínimos.
Proveedores	Modalidad de financiamiento no bancaria. No requiere garantías. No hay pago de intereses.	Existe un riesgo de crédito.
Leasing	Flexibilidad y rapidez.	Mayor costo financiero
Factoring	Liquidez. Gestiones de cobro.	Mayor costo financiero. Inconveniente para el cliente.
Descuento Bancario	Fácil acceso	Mayor costo financiero. Carece de flexibilidad.
Confirming	Facilidad gestión de pagos.	Mayor costo financiero.
Crowdfunding	Base sólida de apoyo. Ningún tipo de limitación por el tipo de proyecto.	Escoger la plataforma adecuada. Derechos de autor y plagio.

Fuente: elaboración propia.

Discusión

La finalidad de este trabajo final de grado es establecer los elementos para una guía de opciones según las ventajas y desventajas de fuentes de financiamiento disponibles para la supervivencia de las pymes familiares de la localidad de San Jorge del año 2021 en contexto de inestabilidad económica.

La importancia que radica en dicha investigación es la creación de una guía de ventajas de fuentes financiamiento que le sirva a las pymes familiares de la localidad como una herramienta de orientación a la hora de tomar decisiones de inversión.

En el transcurso de la investigación el problema fue mutando a medida en que se avanzó en el trabajo final de grado. Se realizó ajustes para que se adaptara, por diferentes motivos tales como, una observación realizada en el trabajo cuando se efectuaban las correcciones y también por falta de tiempo para la realización de la investigación.

Dicho problema, quedo planteado en interrogantes como: los principales obstáculos que se observan para poder acceder a la financiación bancaria y otros servicios financieros, seguido de cómo afecta la situación económica actual del país a las pymes locales y si existen fuentes de financiamiento que sean más accesibles para dichas empresas.

En cuanto a los objetivos específicos, las características de las pymes entrevistadas, los rubros, antigüedad y cantidad de empleados de las pymes fueron variados, dando otra amplitud de análisis de los resultados obtenidos.

Según García-Pérez de Lema y Duréndez (2010) afirman que cuando más del 50% es de propiedad de la familia y más si los puestos de dirección son llevadas a cabo por parte de un familiar se lo considera como una pyme familiar. Dentro de las 5

empresas entrevistadas representadas en la tabla 1, contando con diferentes características cada una de ellas, por mayoría todas, son administradas por al menos un integrante de la familia siendo: padre o madre los propietarios y administradores del capital dejando en claro la coincidencia con dicho antecedente.

Para dar mención al tamaño de cada una de las muestras, estas se clasifican dentro de la categoría de Microempresas familiares, por el motivo de que ninguna de las pymes entrevistadas rebasa el límite de ventas anuales, por lo tanto las empresas se encuadran dentro de dicha categoría.

Analizando desde el ámbito de la crisis económica, el impacto de ventas anuales del año 2020 y parte del 2021, fue muy variable, en la figura 2 se visualiza que la empresa 1 y 4, dedicadas al rubro de Mueblería y Mecánica, se vieron beneficiados incrementando sus ventas anuales. El principal motivo es porque dichos rubros se dedican al arreglo de bienes materiales y actualmente por la crisis económica que se está atravesando las ventas se vieron beneficiadas por este motivo, ya que es más económico arreglar un bien material que reemplazarlo por uno nuevo.

Las demás empresas se vieron afectadas negativamente por el ambiente de inestabilidad, en excepción a la empresa número 3 dedicada al rubro Alimenticio, sus ventas en el respectivo año se mantuvieron estables.

Tras la inesperada llegada del covid-19 la Fundación Observatorio Pyme después de varios estudios realizados datan que las medidas tomadas tras la llegada de la pandemia generó una fuerte contracción en el país, la oferta y demanda agregada se vieron alterados, cambiando la forma de como se organiza el trabajo, se planifica la producción, prestación de servicios, distribución y comercialización. Considerando que por consecuencia de la pandemia solo el 10% de las empresas continuaron operando,

mientras solo el 16% de ellas pudo afrontar los costos de salarios y gastos operativos sin ayuda del gobierno y el 6% de las empresas cerraron sus puertas. El costo de la inactividad se estimó en unos \$115 millones de dólares diarios y la pérdida de empleo por cierres de empresas en un estimado de 190 mil puestos de trabajos.

No se puede coincidir con dicho antecedente, ya que destacando en la visualización de los resultados dependiendo del rubro de cada pyme algunos se vieron más afectados que otros por la crisis, pero como fue medido en un momento específico en el tiempo, por ese mismo motivo no se puede constatar el daño del análisis a largo plazo tras de la llegada de la pandemia.

Dando un breve cierre se puede decir que pudo representar tanto el impacto negativo como positivo de las ventas anuales registradas en el último periodo por las distintas empresas familiares. A partir de ello, puede concluir que se llegó a una respuesta parcial a dicho objetivo.

Para hacer alusión a los resultados obtenidos en la investigación en cuanto a las fuentes de financiamiento más utilizadas por las pymes en la localidad de San Jorge en primer lugar en la figura 3 se destacó la prevalencia de la financiación con recursos propios.

Viger y Brizzio (2009) analizando la estructura del capital de la pyme, demostraron una gran participación de recursos propios y poca incidencia de los recursos externos, en este sentido, afirman que las principales fuentes de financiamiento son la reinversión de utilidades, llevándolo a los resultados obtenidos el 60% de las empresas entrevistadas se financian con recursos internos, mientras el 40% con financiamiento externo, así mismo coincidiendo con dicho antecedente.

Otro estudio realizado por la Fundación Observatorio Pyme, en 2019, reveló que la estructura de financiamiento de las pymes estaba compuesta en un 68,1% de recursos propios, 9% bancos privados, 8,7% bancos públicos, 7,4% proveedores. A partir de los resultados se puede declarar coincidencia parcial con dicho antecedente, ya que las pymes entrevistadas durante el año 2021 consideran las fuentes de financiamiento más conocidas y de fácil acceso: en primer lugar el autofinanciamiento, los créditos con proveedores y por último considerados como poco accesibles, los préstamos tanto de bancos privados como el financiamiento público.

Según un estudio realizado una de las herramientas para financiarse a través del sistema bancario es el Descuento Bancario, la situación de este instrumento se encuentra bastante deteriorada. Desde mediados de 2018 se produjo un fuerte incremento en la tasa de interés, hasta llegar a una altísima tasa de interés alcanzando el 65%. En comparación con los resultados el descuento bancario es una de las fuentes consideradas como nada accesibles por las pymes, declarando la coincidencia con dicho antecedente.

En medio de los resultados obtenidos en la figura 5 se llegó a constatar con respecto al tercer objetivo específico que la mayoría de las pymes de la muestra en el contexto de crisis del año 2020 y parte del 2021 tomaron un financiamiento externo, 3 de ellas teniendo demora en el proceso de aceptación, el motivo por el cual tomaron la fuente de financiamiento fue para gastos operativos, dejando en claro que primer lugar se encuentra como un obstáculo: las altas tasas de interés y en segundo lugar las garantías manifestado en la figura 7.

De acuerdo con la Fundación Pyme (2013) más del 60% de las pymes se autofinancian sus proyectos de inversión sin acudir a un crédito bancario, esto quiere

decir que por otra parte los bancos consideran de alto riesgo a este segmento y rechazan en promedio del 15% y el 20% de las solicitudes de crédito. No se puede llegar a un acuerdo con dicho antecedente porque no se cuenta con la información necesaria para confirmarlo, solo se puede afirmar que dichas pymes tienen muchas trabas a la hora de tomar una decisión de financiamiento, por ello acuden al financiamiento con recursos propios.

Para dar un cierre se puede afirmar que este resultado deja a la vista que uno de los obstáculos más recurrentes a la hora de la toma de una fuente de financiamiento son las altas tasas de interés propuestas por entidades financieras, llevando un problema muy común entre las pymes familiares de la localidad. Otro motivo más para que las empresas opten por el financiamiento con recursos propios.

Pasando al desarrollo del cuarto objetivo específico, los resultados alcanzados en la búsqueda de tasas de interés más accesibles de instituciones públicas y privadas representado en la figura 8. Los resultados obtenidos son: en primer lugar se ubica el Banco Credicoop Cooperativo Limitado de ahorro y crédito bancario con una tasa del 48% determinándose como la entidad más accesible al momento de requerir algún tipo de financiamiento y en segundo lugar se sitúa la Mutual Tais siendo su TNA del 49%, a grandes rasgos se puede ver que las mutuales y bancos cooperativos se encuadran dentro de los préstamos con tasas de interés más accesibles que al día de la fecha se puede conformar.

Estas son las instituciones privadas que habitan en la localidad de San Jorge con mayor accesibilidad en sus tasas de interés, tomándose como un dato relevante para las empresas familiares que quieran invertir. Con respecto a los demás resultados obtenidos con tasas de interés mayor al 51%, sumado a la complejidad en los trámites, complican

aún más el acceso a los créditos disponibles dentro de esta categoría se encuadran bancos privados y públicos.

Según Ferraro (2011) la existencia de un elevado diferencial de tasas de interés, el uso de autofinanciamiento y pasivos operativos como principal fuente de fondos son indicadores de la existencia de dificultades de acceso al crédito, coincidiendo con dicho autor al respecto, ya que los resultados obtenidos las altas tasas de interés es considerado uno de los obstáculos más frecuentes.

Como para finalizar con el apartado en la tabla 2 la principal meta fue determinar una guía de opciones de ventajas de las fuentes de financiamiento disponibles para la supervivencia de las pymes, en dicha investigación se obtuvieron ventajas como desventajas, brindando información con respecto a cada una de las fuentes de financiación. La finalidad de este cuadro comparativo es que sirva como una herramienta de guía para las pymes de la localidad a la hora de tomar una decisión de inversión.

Unas de las fuentes de financiamiento integradas en la guía que se pueden considerar como fuentes alternativas es el *Crowdfunding* y *Confirming* estimándose como una nueva opción innovadora. Esta se destaca como una alternativa viable para su financiamiento, ya que permite a los emprendedores presentar sus proyectos, indicar el financiamiento necesario y que los inversores decidan si colocan sus fondos en estos, dependiendo de sus intereses, se presenta como una alternativa que les permita ampliar el abanico de su estructura de financiamiento.

Como conclusión las fuentes de financiamiento externo que son más convenientes para las pymes familiares de la localidad de San Jorge es el Banco Credicoop y la Mutual Tais, ya que cuentan con unas de las tasas de interés más

accesibles para la toma de inversión. También se logra afirmar que se pudo llegar a la recopilación de elementos necesarios para la realización una guía de opciones según las ventajas y desventajas de cada una de las fuentes de financiamiento disponibles, sujeto al previo análisis de cada pyme, presentándose como una guía de alternativas que le permita ampliar o modificar su estructura de financiamiento.

En respuesta a los interrogantes planteados en la investigación se puede concluir que el principal problema que se observó en los resultados sobre el acceso a la financiación bancaria son las altas tasas de interés. En consecuencia para dar un cierre sobre las fuentes de financiamiento más accesibles utilizadas en la localidad son: en primer lugar el autofinanciamiento seguido por los créditos con proveedores.

Pasando a la pregunta de como afecta la situación actual a las pymes locales se puede mencionar que no se pudo tener una respuesta concreta ya porque el resultado fue muy variado y el análisis fue transversal, lo que contrarresta poder dar una respuesta concisa con datos que perduren en el tiempo.

Pasando al análisis de las fortalezas y limitaciones afrontadas en el trabajo de investigación, sería importante acatar la limitación geográfica que se tuvo al momento de tomar la muestra para las entrevistas realizadas, por lo que el tamaño de la muestra fue reducido entrevistando solo a 5 empresas, lo que acota la posibilidad de encontrar generalidades a partir de los datos y resultados obtenidos para asegurar un diagnóstico representativo de las empresas familiares de la localidad de San Jorge.

Una de las limitaciones fue el tiempo con el cual se contó para realizar esta investigación. Como las entrevistas fueron realizadas transversalmente, teniendo resultados en un tiempo determinado, por ello es que el resultado de uno de los objetivos específicos fue parcial.

Dando mención a una de las fortalezas es referida sobre la buena disposición de las empresas, se ha podido generar entrevistas a pesar de la situación actual con respecto a la pandemia, estos fueron generados a través de un formulario web, facilitando el acceso a las empresas elegidas, respondiendo de forma específica y con rapidez a las entrevistas.

Para resaltar otra de las fortalezas del trabajo de investigación es que es una de las primeras investigaciones realizada geográficamente en la localidad de San Jorge, brindándole una herramienta a las empresas que sirve como guía de opciones para las pymes familiares de la localidad para sus futuras inversiones.

Por lo anteriormente mencionado radica en la relevancia de la investigación la guía de opciones de ventajas, pudiéndose utilizar a futuro como una herramienta de orientación para las pymes familiares a la hora de elegir una fuente de financiamiento pudiendo apostar por nuevas alternativas innovadoras.

Una de las recomendaciones realizadas es la implementación de capacitaciones para las pymes de la localidad, con el fin de que puedan obtener información y los elementos necesarios sobre todas las fuentes de financiamiento disponibles para que de esta manera tengan la posibilidad de explorar otras alternativas de inversión.

A pesar de que el tiempo fue escaso, este trabajo permitió incorporar nuevos conocimientos y capacidades. Una de las recomendaciones como futura investigación, se propone profundizar respecto al tema de las fuentes de financiamiento para la creación de una guía de opciones más amplia que resalten las ventajas de cada una, dándole mayor relevancia en la indagación de la fuente de financiamiento *Crowdfunding*, ya que se considera una buena e innovadora alternativa, para las empresas, a la hora de buscar financiamiento externo, la cual actualmente cada vez está

ganando más terreno, para una futura aplicación, incentivando a las pymes familiares a apostar por métodos innovadores como fuente de inversión.

En la generación de propuestas para futuras investigaciones también se puede plantear continuar con la investigación de análisis del impacto que género a las pymes familiares de la localidad de San Jorge, la crisis económica del covid-19. Es un tema considerado de gran relevancia, ya que por lo anteriormente mencionado no se pudo llegar a una respuesta concreta sobre la situación.

Por este motivo, es una propuesta interesante. Ya que se puede analizar las medidas que tuvieron que tomar las pymes, el cambio en las modalidades de como se comercializa, distribuye y se ofrecen los servicios. Dando énfasis en el proceso de adaptación a la nueva realidad.

Para dar por finalizado, como cierre se puede mencionar que las pymes de las muestras optan por financiamiento con recursos propios. Mirándolo de una forma más práctica, hay muchas variables que llevan a las pymes a tomar una cierta posición acerca de las fuentes de financiamiento elegido, según sus años de antigüedad, rubros, contexto de crisis, también unas de las variables más recurrentes es la gestión interna, ya que la mayoría es muy reacia a dar información al respecto o simplemente cuentan con una mala gestión.

La crisis económica actual afecta el acceso al financiamiento externo a través de altas tasas de interés y excesivas garantías, incentivando aún más el financiamiento para que las pymes inviertan con recursos propios. Se pudo llegar a dar una respuesta parcial respecto a como afecta la crisis económica a las pymes familiares, por motivos ya anteriormente mencionados.

La mayor relevancia de este trabajo final de investigación es la recaudación de los elementos necesarios para la guía de opciones de ventajas y desventajas de fuentes de financiamiento disponibles para las pymes familiares de la localidad de San Jorge, provincia de Santa Fe, sirviéndole a dichas empresas como una herramienta de orientación y motivación a la hora de la elección de una fuente de inversión y también en la proporción de información de las instituciones financieras con tasas de interés más accesibles que habitan en la localidad de San Jorge.

Referencias

- Allo , E., Amitrano , N., Colantuono , L., & Schedan , N. (2014). Financiamiento de pymes: riesgo crediticio, oferta y demanda. Buenos Aires.
- Argentina, B. O. (2021). Ministerio de desarrollo Productivo Secretaría de la Pequeña y Mediana empresa y los emprendedores resolución 19/2021 Art 4. Secretaría de emprendedores y de la pequeña y mediana empresa. Buenos Aires, Argentina: Boletín Oficial.
- Argentina, C. C. (2014). Código Civil y Comercial de la nación Argentina. Art. 1.227. Buenos Aires, Argentina: Ministerio de Justicia y Derechos Humanos de la Nación.
- Argentina, C. C. (2014). Código Civil y Comercial de la Nación Argentina. Art 1.421. Buenos Aires, Argentina: Ministerio de Justicia y Derechos Humanos De La Nación. Obtenido De [Www.Saij.Gob.Ar](http://www.saij.gob.ar): [Http://Www.Saij.Gob.Ar/Docs-F/Codigo/Codigo_Civil_Y_Comercial_De_La_Nacion.Pdf](http://www.saij.gob.ar/docs-f/codigo/codigo_civil_y_comercial_de_la_nacion.pdf).
- B.C.R.A. (2017). Determinación de la condición de Micro, Pequeña o Mediana empresa. Buenos Aires.
- Belen, G. M., Martinez , L. B., Tauro , A., & Oliveras , G. (2016). El financiamiento de las pymes del sector tics en Argentina. Un análisis preliminar. Obtenido de [Digital.Cic.Gba.Gob.Ar](https://digital.cic.gba.gob.ar): [Https://Digital.Cic.Gba.Gob.Ar/Bitstream/Handle/11746/4888/11746_4888.Pdf?Sequence=1&Isallowed=Y](https://digital.cic.gba.gob.ar/bitstream/handle/11746/4888/11746_4888.pdf?sequence=1&isallowed=Y)
- Cepal. (2010). Acceso al financiamiento de las pymes en Argentina: Estado de situación y propuestas de política. Financiamiento del desarrollo serie 227. Impreso en

Naciones Unidas, Santiago De Chile: Comisión Económica Para América Latina y El Caribe (Cepal).

Duarte, L. J. (2015). Alternativa de asistencia bancaria para micro empresas de reciente formación de la Republica Argentina, ante limitaciones de normativas vigentes. Mar Del Plata: Lic. Juan J. Duarte.

Esparza A., J. L., García-Pérez De Lema, D., & Duréndez G., G. A. (2010). Diferencias de gestión financiera entre empresas familiares y no Familiares del sector turístico Mexicano. Obtenido de Redalyc. Org: <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=25715828004>

Ferraro, C. (2011). Eliminando Barreras: El financiamiento a las pymes en América Latina. Santiago De Chile : Naciones Unidas.

Gatto, F., Ascúa, R., & Aggio, C. (2010). Pymes: Factor de Integración. 35 Años de esfuerzo continuo del sela. Barquisimeto, Estado Lara, Venezuela: Editorial Horizonte C.A.

Gomez Aguirre, L., & Romero , F. (2016). Manual de Financiamiento para empresas, segunda edicion. Guayaquil – Ecuador: Ediciones Holguín S.A.

Guido Baggini, A. (2019). Financiamiento pyme en contexto de inestabilidad. Río Cuarto.

Jorrat, D., Castro, L., & Szenkman, P. (2013). Estudio de caso del Programa Buenos Aires Emprende (Baep) y las pyme de servicios de software e informática (Ssi) de Argentina. Obtenido De Cippec: <https://www.cippec.org/wp-content/uploads/2017/03/1469.pdf>

- Magnin, F. (2018). Alternativas de financiamiento para Pequeñas y Medianas empresas en el mercado de capitales como servicio diferencial de la consultora Focus Investment Management. Trabajo Final De Grado. Cordoba.
- Pyme, F. O. (2013). Informe Especial: Acceso al Crédito. Obtenido De Www.Observatoriopyme.Org.Ar:
- Pyme, F. O. (2018). Conferencia Anual 2018. Obtenido De Fundacion Observatorio Pyme: [Https://Www.Observatoriopyme.Org.Ar/Newsite/Wp-Content/Uploads/2018/07/Resumen-Ejecutivo-2018_Baja.Pdf](https://Www.Observatoriopyme.Org.Ar/Newsite/Wp-Content/Uploads/2018/07/Resumen-Ejecutivo-2018_Baja.Pdf)
- Pyme, F. O. (2020). Fundacion Observatorio Pyme . Obtenido de Observatorio Pyme: [Https://Www.Observatoriopyme.Org.Ar/Newsite/Wp-Content/Uploads/2020/11/Fop_Coronavirus-Vi_Operatividad-Firmas-Vs-Actividad-Personal_Eficiencia-Productiva.Pdf](https://Www.Observatoriopyme.Org.Ar/Newsite/Wp-Content/Uploads/2020/11/Fop_Coronavirus-Vi_Operatividad-Firmas-Vs-Actividad-Personal_Eficiencia-Productiva.Pdf)
- Rojas, J. (2015). Financiamiento Público y Privado para el sector pyme en la Argentina. Buenos Aires: Universidad De Buenos Aires. Facultad de Ciencias Economicas : Biblioteca Digital de la Facultad De Ciencias Económicas - Universidad de Buenos Aires.
- Saavedra, M. L., & León, E. L. (2014). Alternativas de financiamiento para la Micro, Pequeña Y Mediana empresa Latinoamericana. Mexico : Revista Universitaria Ruta Vol.Ii.
- Soriano, C. L. (2018). Foroempresarias.Com. Obtenido de los Cinco pecados capitales de las pymes.
- Soriano, D. C. (2009). Los cinco pecados capitales de las pymes. Los cinco pecados capitales de las pymes. Obtenido de Grandes Pymes .

Vigier, H. P., & Brizzio , A. E. (2009). "Enfoque del Lado de la demanda de la estructura de capital de las pymes evidencia de Argentina". Volumen 21: Revista De Negocios Y Emprendimiento.

Yildirim, H., Akci, Y., & Eksi, Y. (2013). El Efecto De Las Características De La Empresa En El Acceso Al Crédito Para Las Pyme.

Obtenido De Springer: <https://link.springer.com/article/10.1057/fsm.2012.28>.

Anexo 1

Consentimiento informado para Participantes de Investigación

El propósito de esta ficha de consentimiento es proveer a los participantes en esta investigación con una clara explicación de la naturaleza de esta, así como de su rol en ella como participantes. La presente investigación es conducida por _____, de la Universidad Siglo 21. La meta de este estudio es _____.

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

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

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

Acepto participar voluntariamente en esta investigación, conducida por _____. He sido informado (a) de que la meta de este estudio es

_____ . Me han indicado que tendré que responder cuestionarios y preguntas en una entrevista, lo cual tomará aproximadamente _____ minutos. Reconozco que la información que yo provea en el curso de esta investigación es estrictamente confidencial y no será usada para ningún otro propósito fuera de los de este estudio sin mi consentimiento, he informado de que puedo hacer preguntas sobre el proyecto en cualquier momento y que puedo retirarme del mismo cuando así lo decida, sin que esto acarree perjuicio alguno para mi persona. Entiendo que una copia de esta ficha de consentimiento me será entregada, y que puedo pedir información sobre los resultados de este estudio cuando éste haya concluido. Para esto, puedo contactar a _____ .

Nombre del Participante

Firma del Participante

Fecha

Anexo 2

Pymes familiares

Mi nombre es Gianina Toranzo, soy estudiante de la carrera Contador Público Nacional, en la Universidad Siglo 21. Realizo este cuestionario para poder dar desarrollo a mi Trabajo Final de Grado. Dejando en claro que todas las respuestas plasmadas en mi TFG van a ser anónimas, reservando la identidad de cada Pyme encuestada.

***Obligatorio**

¿Qué tipo de empresa es? *

SA
 SRL
 Unipersonal
 Otros: _____

¿A qué rubro se dedica? *

Tu respuesta _____

¿Cuenta con otras sucursales o puntos de venta? *

SI
 NO

¿Cuántos años de antigüedad tiene la empresa? *

Tu respuesta _____

¿Cuántos empleados tiene? *

Tu respuesta _____

¿Qué cantidad de familiares trabajan en su empresa?, ¿Qué cargos ocupan? *

Tu respuesta _____

¿Qué miembro de la familia se encarga de tomar las decisiones? *

Padre/Madre
 Abuelos
 Hermanos
 Otros: _____

¿El contexto económico afecta las decisiones? *

SI
 NO

¿Facturación anual estimada del año 2020? *

Tu respuesta _____

¿Cómo afecto la crisis económica del año 2020 con respecto a las ventas?

Bajaron las ventas
 Subieron las ventas
 Se mantuvieron estables.

¿Opera con moneda?

Nacional
 Extranjera

¿Sabe que es el financiamiento y para que sirve? *

SI
 NO

¿Qué medios de financiamiento utiliza? *

Planes del gobierno
 Créditos bancarios y/o financieros
 Autofinanciamiento (ingresos propios, resultados acumulados)
 Otros: _____

¿Cuál es el tipo de financiamiento que mas utilizan? *

EXTERNO: recursos obtenidos de personas, bancos o entidades ajenas al propio negocio.
 INTERNO: autofinanciamiento con fondos propios, resultados acumulados o prestamos entre familiares.

<p>Durante el contexto económico vivido en el año 2020.. ¿Han solicitado financiamiento? *</p> <p><input type="radio"/> SI</p> <p><input type="radio"/> NO</p>	<p>¿Al obtener la fuente de financiamiento hubo mucha demora en el proceso de aprobación? *</p> <p><input type="radio"/> Sí</p> <p><input type="radio"/> No</p> <p><input type="radio"/> Tal vez</p>
<p>En caso que la anterior respuesta sea sí.. ¿Por que motivo solicitó el financiamiento?</p> <p><input type="checkbox"/> Gastos operativos</p> <p><input type="checkbox"/> Capital de trabajo</p> <p><input type="checkbox"/> Otros: _____</p>	<p>Los obstáculos mas recurrentes al obtener financiación *</p> <p><input type="checkbox"/> Altas tasas de interes</p> <p><input type="checkbox"/> Garantías</p> <p><input type="checkbox"/> Complejidad en los tramites</p> <p><input type="checkbox"/> Excesivos requisitos</p>
<p>¿Resultado simple el proceso de solicitud? *</p> <p><input type="radio"/> SI</p> <p><input type="radio"/> NO</p>	<p>¿Durante una crisis económica del país resulta simple obtener financiamiento? *</p> <p>Tu respuesta _____</p>
<p>¿Obtuvo el financiamiento? *</p> <p><input type="radio"/> SI</p> <p><input type="radio"/> NO</p>	<p>Para usted... ¿Cuáles son los medios de financiamiento más accesibles para su empresa? *</p> <p>Tu respuesta _____</p>