

**Universidad Siglo 21**



**Carrera de Contador Público**

**Trabajo Final de Graduación**

**Manuscrito Científico**

**EL IMPACTO DE LAS FACTURAS DE CRÉDITO ELECTRÓNICAS  
EN EL FINANCIAMIENTO DE LAS PyMES EN CIUDAD DE ZÁRATE**

**THE IMPACT OF ELECTRONIC CREDIT INVOICES  
IN THE FINANCING OF SMEs IN CIUDAD DE ZÁRATE**

**Autor: Nieva, Luciana**

**Legajo: VCPB22648**

**Tutor Director TFG: D'Ercole, Favio**

**Buenos Aires, Argentina.**

**2021**

## RESUMEN

El objetivo de este estudio está basado en lo que se investigó sobre el impacto de las Facturas de Crédito Electrónicas (FCE) y específicamente la nueva implementación del Sistema de Circulación Abierta de Facturas de Crédito Electrónica (FCE), en Argentina. El estudio fue de diseño no experimental. La fuente de datos fueron las encuestas realizadas a PyMES de la ciudad de Zárate, Pcia de Buenos Aires. En primer lugar, analiza las fuentes de financiamiento utilizadas por las pymes y concluye que los recursos propios son la fuente más utilizada. En cuanto al financiamiento externo los más utilizados son proveedores, bancos públicos, bancos privados y créditos. En segundo lugar, analiza el acceso al financiamiento y determina las dificultades existentes para las pymes, las cuales están agravadas por el contexto actual. Por último, el trabajo analiza el Sistema de Circulación Abierta de facturas de Crédito Electrónica como una fuente alternativa de financiamiento y concluye que es una buena alternativa para las PyMES teniendo en cuenta su clasificación por tamaño. Se sugiere el uso del Sistema de Circulación Abierta de (FCE) ya que las operaciones son sencillas y ágiles. El presente trabajo sólo tiene como objetivo plantear esta herramienta de forma teórica, aunque, sería valioso poder estudiar a profundidad cómo impactaría en las empresas familiares.

Palabras claves: Fuente de Financiamiento, Factura de Crédito Electrónica, Empresas Familiares, Sistema de Circulación Abierta.

## **ABSTRACT**

The aim of this study is based on what was investigated on the impact of Electronic Credit Taxes (ECB) and specifically the new implementation of the Open Circulation System for Electronic Credit Bills (ECB), in Argentina. The study was of a non-experimental design. The surveys carried out with SMEs in the city of Zárate, Province of Buenos Aires are the source of data. Firstly, it analyzes the sources of financing used by SMEs and concludes that own resources are the most widely used source. Regarding external financing, the most used are providers, public banks, private banks and loans. Secondly, it analyzes access to financing and determines the existing difficulties for SMEs, which are aggravated by the current context. Finally, this paper analyzes the Open Circulation System for Electronic Credit Bills as an alternative source of financing and concludes that, taking into account their classification by size, The use of the Open Circulation System (OCS) is recommended since the operations are simple and agile. The following work only aims to present this tool in a theoretical way, although it would be interesting to be able to study in depth the impact it could have on family businesses.

**Keywords:** Financing Source, Electronic Credit Bills, Family Businesses, Open Circulation System.

## ÍNDICE

<b>INTRODUCCION</b>	<b>1</b>
<b>Objetivo General</b>	<b>14</b>
<b>Objetivo Especifico</b>	<b>15</b>
<b>METODOS</b>	<b>16</b>
<b>Diseño</b>	<b>16</b>
<b>Participantes</b>	<b>17</b>
<b>Instrumentos</b>	<b>17</b>
<b>Análisis de datos</b>	<b>18</b>
<b>RESULTADOS</b>	<b>19</b>
<b>DISCUSION</b>	<b>25</b>
<b>Interpretación de resultados</b>	<b>25</b>
<b>Limitaciones</b>	<b>32</b>
<b>Conclusiones y recomendaciones</b>	<b>33</b>
<b>Propuestas de futuras líneas de investigación</b>	<b>34</b>
<b>REFERENCIAS</b>	<b>35</b>
<b>ANEXOS</b>	<b>38</b>

## INTRODUCCIÓN

En Argentina las empresas familiares y los emprendimientos son uno de los principales impulsores del crecimiento económico. Son el arranque de la economía. Su importancia se instala en la generación de empleo (Guercio, Martínez y Vigier, 2017).

La empresa familiar forma parte fundamental de los cimientos productivos tanto de las economías industrializadas como así también las que se encuentran en vías de desarrollo. Además, tienen un protagonismo importante en la generación de riqueza nacional, aunque por lo general se trata de estructuras productivas poco conocidas. (Soto 2013).

Las Empresas Familiares generan gran parte del empleo y la riqueza de los países y también son fuente de riqueza socioemocional para quienes forman parte de ellas. Particularmente, en la Argentina, según el Instituto Iberoamericano de la Empresa Familiar (2006), entre el 80% y 90% de las empresas son de carácter familiar. De acuerdo a la Secretaría de Transformación Productiva de la Nación (2017), en nuestro país hay 650.626 empresas activas, siendo el 99% Pequeña y Mediana Empresa (PyMES), presumiblemente en su mayoría familiares (en Argentina no hay datos de organismos públicos ni de asociaciones independientes sobre este asunto). Además, representan más del 50% de la actividad económica y conforman la mayor fuente de empleo privado. Principalmente la mayoría de los estudios provienen de países desarrollados que tienen marcadas diferencias culturales e institucionales con Latinoamérica.

Las PyMES, son organizaciones más flexibles y generadoras de empleo. A nivel mundial se consideran uno de los actores más importantes para una economía como consecuencia de su papel como generador de valor agregado y empleo, además de favorecer la distribución equitativa de los ingresos. Existe un estimado que, a nivel mundial, el 95% de las empresas son PyMES y que representan alrededor del 70% del empleo privado (Quiroga & Ángelo, 2017).

Las fuentes de financiamiento poseen una gran importancia en la vida de la empresa, ya que estas le permiten obtener los recursos financieros necesarios para poder llevar a cabo una determinada actividad.

Además, le permite poder mantener su estructura financiera como así también obtener los recursos necesarios para realizar inversiones rentables. Contablemente este recurso se ubicará en el pasivo; en el cual se encuentran las obligaciones de la empresa como préstamos, créditos, proveedores, etc. Y en el patrimonio neto; recursos propios de la empresa como aportes, resultados no distribuidos, etc.

Las fuentes de financiamiento se pueden clasificar según distintos criterios.

Según su propiedad.

- Financiamiento propio: Recursos financieros propiedad de la empresa.
- Financiamiento de terceros: Recursos prestados por un tercero que no pertenece a la empresa. Generan deudas.

Según su vencimiento.

- A corto plazo: El plazo de devolución es menor a un año.
- A largo plazo: Plazo de devolución mayor a un año.

Según su procedencia:

- Fuentes de financiamiento internas

- Resultados no distribuidos
- Aportes de los socios
- Reservas

Fuentes de financiamiento externas

- ✓ Préstamos: Contrato firmado con una persona física o jurídica la cual otorga una cantidad de dinero que será devuelta en un plazo de tiempo determinado y con intereses.
- ✓ Leasing: En el contrato de leasing el dador conviene 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 una opción de compra por un precio (Código Civil y Comercial de la Nación Argentina, 2015)
- ✓ Factoring: Hay contrato de factoring 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, 7 denominada factoreado, pudiendo otorgar anticipo sobre tales créditos asumiendo o no los riesgos (Código Civil y Comercial de la Nación Argentina, 2015, Art 1.421)

- ✓ Descuento bancario: Obliga al titular de un crédito contra terceros a cederlo a un banco, y este anticipa el importe del crédito, en la moneda de la misma especie, conforme lo pactado (Código Civil y Comercial de la Nación Argentina, 2015, Art 1.409)
  - ✓ Confirming: También conocido como cesión de pagos a proveedores es un servicio financiero 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 internet como plataforma
- Financiamiento público: Recursos otorgados por el Estado mediante diferentes programas.

Algunos de los factores que se tiene en cuenta al momento de elegir una fuente de financiamiento, un concepto fundamental es el costo de capital, que representa la tasa de retorno exigida a la inversión realizada en un proyecto, para compensar el costo de oportunidad de los recursos destinados a él y el riesgo que deberá asumir. Con ella se descontarán los flujos futuros proyectados para calcular su valor actual neto. Esto requiere, en primer lugar, determinar una tasa que pueda ser considerada como el equivalente a una tasa libre de riesgo y que sea representativa de la mejor opción segura a la que podría acceder el inversionista, a la cual se le agrega una prima por cada tipo de riesgo asociado específicamente con el proyecto.

- ✓ Con respecto a la tipología de inversiones, las opciones de inversión se pueden clasificar en dependientes, independientes y mutuamente excluyentes. Las inversiones dependientes son aquellas que para ser realizadas requieren otra inversión. Las inversiones independientes son las que se pueden realizar sin depender ni afectar o ser afectadas por otros proyectos. Dos proyectos independientes pueden conducir a la decisión de hacer ambos, ninguno o solo uno de ellos. Las inversiones mutuamente excluyentes, como su nombre lo indica, corresponden a proyectos opcionales, donde aceptar uno impide que se haga el otro o lo hace innecesario.
- ✓ Una primera clasificación de estos proyectos se realiza en función de la finalidad de la inversión, es decir, del objetivo de la asignación de recursos que permite distinguir entre proyectos que buscan crear nuevos negocios o empresas, y proyectos que buscan evaluar un cambio, mejora o modernización en una empresa existente. Pero también los proyectos se pueden clasificar en función de la finalidad del estudio, es decir, de acuerdo con lo que se espera medir con su realización. Se identifican tres tipos de proyectos que obligan a conocer tres formas diferentes de construir los flujos de caja para lograr el resultado deseado:
  - ✓ 1. Estudios para medir la rentabilidad de la inversión, independientemente de dónde
    - ✓ provengan los fondos.
  - ✓ 2. Estudios para medir la rentabilidad de los recursos propios invertidos en el proyecto.
  - ✓ 3. Estudios para medir la capacidad del propio proyecto con la finalidad de enfrentar los

- ✓ compromisos de pago asumidos en un eventual endeudamiento para su realización.
  - ✓ La decisión de emprender una inversión, tiene cuatro componentes básicos:
  - ✓ 1. El decisor, que puede ser un inversionista, financista o analista.
  - ✓ 2. Las variables controlables por el decisor, que pueden hacer variar el resultado de un
  - ✓ mismo proyecto, dependiendo de quién sea él.
  - ✓ 3. Las variables no controlables por el decisor y que influyen en el resultado del
  - ✓ proyecto.
  - ✓ 4. Las opciones o proyectos que se deben evaluar para solucionar un problema o
  - ✓ aprovechar una oportunidad de negocios.
  - ✓ Para recomendar la aprobación de cualquier proyecto, es preciso estudiar un
  - ✓ mínimo de tres viabilidades que condicionarán el éxito o el fracaso de una inversión:
  - ✓ la viabilidad técnica, la legal y la económica. Otras dos viabilidades, no incluidas
  - ✓ generalmente en un proyecto, son la de gestión y la política. Estas dos, si bien pueden
  - ✓ estudiarse cada una en forma independiente, se incorporan en este texto como parte de
  - ✓ la viabilidad económica, aunque solo en los aspectos que a esta corresponden.
- (Chain, 2011)

En nuestro país la fuente de financiamiento más utilizada por las pymes son los recursos propios. Esta tendencia la podemos visualizar mediante los siguientes datos,

extraídos del informe “Necesidades y fuentes de financiamiento en PYME industriales” realizado en Julio de 2017 por la fundación Observatorio Pyme, los cuales nos muestran cómo se financiaron las pymes industriales manufactureras en el periodo 2007 - 2016 - 2007: Recursos propios (66%), financiamiento bancario (22%), financiamiento de proveedores (7%), financiamiento de clientes, programas públicos, mercado de capitales y otro (5%).

-2009: Recursos propios (64%), financiamiento bancario (21%), financiamiento de proveedores (8%), financiamiento de clientes, programas públicos, mercado de capitales y otro (7%).

-2011: Recursos propios (55%), financiamiento bancario (31%), financiamiento de proveedores (8%), financiamiento de clientes, programas públicos, mercado de capitales y otro (6%).

-2014: Recursos propios (63%), financiamiento bancario (27%), financiamiento de proveedores (3%), financiamiento de clientes, programas públicos, mercado de capitales y otro (7%).

-2015: Recursos propios (54%), financiamiento bancario (35%), financiamiento de proveedores (3%), financiamiento de clientes, programas públicos, mercado de capitales y otro (8%).

-2016: Recursos propios (68%), financiamiento bancario (22%), financiamiento de proveedores (5%), financiamiento de clientes, programas públicos, mercado de capitales y otro (5%).

En referencia a estos datos se observa que la segunda fuente más utilizada es el financiamiento bancario ya sea público o privado. La obtención de fondos para inversión a través de programas públicos sería poco significativa en comparación con los estándares europeos que giran en torno del 12% del total, mientras que el financiamiento de proveedores constituirá la tercera fuente, (Observatorio Pyme, 2017).

Históricamente, algo menos del 40% de las pymes acceden al crédito bancario. Entre el 60% restante, la falta de acceso crediticio responde a una diversidad de factores, pero se destaca que aproximadamente la mitad considera que no lo necesita y un 40% también adjudica dicha situación a las tasas de interés elevadas. Un quinto de las pymes considera que no reúne las condiciones necesarias para solicitarlo (exigencias formales) y un 15% declara que el plazo de financiamiento no es adecuado (Observatorio Pyme. 2018).

El desfinanciamiento de las Pymes en Argentina se debe a “la razón dominante e innegociable de los bancos en condiciones de tasas, garantías y plazos, que hacen que una alta proporción de proyectos se queden fuera del financiamiento bancario”. Bebczuk (2010).

A pesar de que existen programas de gobiernos orientados al financiamiento de las pymes, los datos muestran que solo el 2.5% de las Pymes se benefician de estos programas (Informe del observatorio PYME, 2017), además, el monto total de las inversiones que tienen alguna ayuda del gobierno se encuentra entre 0.8% y 2% del total. Esto se refuerza con falta de información (más del 60% de las empresas no conocen que existe estos programas), criterios de selección pocos claros y falta de medición y seguimiento de las empresas que toman estos beneficios (Bebczuk, 2007).

Por otra parte, la falta de capital propio para crecer es una de las principales problemáticas de las Pymes. También es común la falta de conocimiento hacia dónde dirigir la búsqueda de financiamiento, además, el hecho de no contar con las garantías necesarias. Asimismo, se destaca que las políticas que fomentan el desarrollo de las pequeñas empresas están poco desarrolladas.

Los inconvenientes más importantes que actualmente enfrentan las pymes, son las restricciones para acceder a las líneas de crédito disponibles. En la asignación del crédito, los bancos y otras entidades financieras evalúan, simultáneamente, dos niveles de cuestiones. Por un lado, la situación del sector en que desarrolla sus negocios el demandante, y por otro lado las condiciones específicas que enfrenta la empresa. En una situación como la argentina caracterizada por su pluralidad de comportamiento tanto entre sectores como entre empresas, este proceso es complejo.

Los bancos tienen dificultades para identificar la moralidad de pagos o intención de cumplimiento de los potenciales clientes Pyme; como así también para medir el riesgo implícito en la concesión del crédito. Esto genera una tasa de interés más elevada o simplemente una negativa a conceder el financiamiento. A esto se suma que los bancos poseen escasa disponibilidad de personal capacitado para atender al sector Pyme, y carecen de sistemas de evaluación apropiados. Concretamente, consideramos que, si los oferentes exigen mayores tasas de interés para cubrirse de la incertidumbre que les genera la posibilidad de otorgar crédito a "malos" proyectos, el resultado puede ser contrario al esperado.

La teoría económica moderna asigna gran importancia al hecho de que los agentes económicos no gozan de información perfecta y que no existe un conjunto completo de mercados contingentes (son aquellos mercados que se crean debido a

eventos exógenos a la economía). Por ello se ha desarrollado considerablemente la teoría económica de la información durante las últimas décadas.

Sucede con frecuencia que las Pymes no están en condiciones de satisfacer los requerimientos en materia de garantías, que son más exigentes en la medida que el riesgo es mayor. Estas circunstancias hacen que el acceso al crédito por parte de las Pymes sea especialmente dificultoso: tienen menores garantías, una trayectoria generalmente más acotada, suelen desconocer los procedimientos y prácticas de acceso a las líneas de crédito. Los motivos son diversos: la provisión y el acceso a la información son costosos; muchos empresarios desconfían del uso que se le puede dar a dicha información; las Pymes carecen en muchos casos de la capacidad de management necesaria. Los obstáculos mencionados precedentemente se agravan en los países en desarrollo, porque los mercados de capitales son menos maduros y más concentrados, y, por lo tanto, existe menos espacio para las Pymes.

En particular, el racionamiento del crédito a las PYMES significa, en muchos casos, el cierre de empresas viables y una innecesaria destrucción de capital físico, humano y organizacional. A corto plazo, una consecuencia de este fenómeno es el aumento del desempleo. A largo plazo, esta tendencia puede resultar en mercados excesivamente concentrados y poco competitivos. Por todo lo expuesto, se remarca la urgencia de una potente y eficiente articulación entre el sector privado y el sector público, asumiendo el Estado la satisfacción de las necesidades de las empresas, y el cumplimiento de otros deberes aleatorios fundamentales para elevar la competitividad del país. El rol decisivo que están llamadas a jugar las PYMES y su problemática actual, nos motiva a bregar, una vez más, por el impulso, apoyo y estímulo del sector, como fuentes de contribución sustancial al conjunto de nuestra economía. (Pirota, 2000).

Para poder aumentar la tasa de ganancia, una de las estrategias financieras recomendadas para las Pymes es la reinversión en actividades que ya generaron utilidades para la empresa. Por otra parte, en el caso de considerar la expansión de su mercado, la estrategia con mejor proyección es la determinación de probables fuentes de financiamiento a corto plazo. Las fuentes de financiamiento a corto plazo están constituidas por todos aquellos pasivos que originalmente se han programado para liquidarse durante un período inferior a un año. “Este tipo de financiamiento se utiliza para financiar necesidades de fondos estacionales y temporales. Así como para brindar flexibilidad en un período de incertidumbre” (Van Horne, 2002). Este autor también apunta las ventajas del crédito comercial: mecanismo de financiamiento a corto plazo y fácil disponibilidad. Las cuentas por pagar de la mayor parte de las empresas, representan una forma continua de crédito. Debe considerarse no contratar un financiamiento formal si ya existe. Cuando la empresa está aprovechando los descuentos por pronto pago, puede entonces disponer con facilidad de un crédito adicional (no pagando las cuentas existentes hasta el final del período neto). En tal caso, no se requiere negociar con el proveedor, pues la toma de decisión le pertenece (Gitman, 2003) de preocupa por las garantías que puede ofrecer el financiamiento a corto plazo. Señala que pueden ser internas o externas a la empresa, y están delimitadas por las instituciones nacionales e internacionales que otorgan recursos económicos (públicas y privadas). Entre las fuentes de financiamiento internas, reconoce los pasivos acumulados. Son pasivos recurrentes a corto plazo que se acrecientan automática o espontáneamente, a medida que se expanden las operaciones de una empresa y es una fuente de financiamiento sin garantía. Este tipo de deuda es “gratuita” en el sentido de

que no se paga ningún interés explícito sobre los fondos que se obtienen a través de los pasivos acumulados (Weston, Fred Y Brigham, Eugene, 1996).

Las fuentes de financiamiento a largo plazo:

- ✓ Bonos: son pagarés emitidos por una empresa con el fin de obtener fondos provenientes del mercado financiero. Por dichos recursos obtenidos la empresa emisora de los bonos se compromete a pagar intereses. Los bonos se redimen a una determinada fecha de vencimiento.
- ✓ Acciones: representan la participación patrimonial o de capital de los accionistas en la empresa. Constituyen una alternativa viable para el financiamiento de largo plazo, dado que la organización puede emitir acciones preferentes y acciones comunes.

Las acciones preferentes constituyen un término medio entre las acciones comunes y los bonos dado que forman parte del capital contable y quienes los poseen tienen derecho a dividendos y también a ciertos activos en caso de liquidez. La acción común les da derecho a sus poseedores a percibir utilidades y activos de la empresa. Los accionistas comunes controlan y administran la empresa a través de la Junta General de Accionistas y también reciben dividendos.

- ✓ Arrendamiento financiero o leasing: es un contrato que negocian, por un lado, el propietario de los bienes (acreedor) y, por otro lado, la empresa (arrendatario). A esta última se le permite el uso de los bienes durante un período determinado y mediante el pago de una renta.

- ✓ Hipoteca: con el fin de garantizar el pago de un préstamo, la propiedad de un inmueble es trasladada en forma condicionada por el prestatario o deudor al prestamista o acreedor. (Press Consulting, 2016).

Una nueva fuente de financiamiento alternativa a las mencionadas anteriormente y que comenzó a operar a el 1/04//2021 son: Facturas de Crédito Electrónicas con Sistema de Circulación Abierta, consiste en ceder y descontar la Factura de Crédito Electrónica (FCE) desde Homebanking.

Esta modalidad amplía fuentes de financiamiento de pequeñas firmas, es una reglamentación implementada por la AFIP. RG 4919/21 Resolución 103/20. (La voz, 2021).

Con una operatoria similar a la del Cheque Electrónico (ÉCHEC), el Sistema de Circulación Abierta de la Factura de Crédito Electrónica (FCE) permite que las empresas pequeñas proveedoras de Grandes Empresas puedan ampliar sus fuentes de financiamiento anticipado, así como también mejora la certeza de cobro, ya que la falta de pago al vencimiento de las facturas se verá reflejada en la Central de Deudores del Banco Central.

Al momento de la emisión de la factura y para el caso que esta no fuera cancelada en el plazo de 30 días actualmente vigente, se puede optar por enviar la Factura de Crédito Electrónica (FCE) a un Agente de Depósito Colectivo (mercado de valores). Ahora se suma el Sistema de Circulación Abierta a través de entidades bancarias. Esta última opción posibilitará, entre otras funciones, su circulación extrabursátil, negociación, transmisión, cancelación mediante compensación interbancaria, y el registro de su cancelación luego de su aceptación (tácita o expresa) y

antes de su vencimiento. Adicionalmente, en caso de que alguna Factura de Crédito Electrónica (FCE) resulte impaga se podrán celebrar acuerdos de pago extrajudiciales en el sistema, o bien, solicitar la emisión de un comprobante para ejercer acciones legales. El comportamiento de pago de las empresas deudoras será informado a una Central de Deudores de Factura de Crédito Electrónica (FCE) impagas al vencimiento que administrará el Banco Central. La medida busca incrementar y facilitar el acceso a esta herramienta a través de una operatoria más sencilla y afín a la práctica diaria de las MiPyMEs (El cronista, 2021).

El mismo “establece que una micro, pequeña o mediana empresa está obligada a emitir este comprobante en todas las operaciones comerciales que realiza con una empresa grande (de un listado público), siempre que el monto total sea igual o superior a \$195.698”. Lo que se busca es mejorar los términos de pago porque las empresas grandes están pagando a los 30 días” (Calzetta, 2021).

Cuando una PyME emite una Factura de Crédito Electrónica (FCE) a una gran empresa, puede optar por transferirla a un Agente de Depósito Colectivo para su negociación en el Mercado de Capitales (opción tradicional) o al Sistema de Circulación Abierta para su endoso, cesión, aval, descuento o depósito en el Sistema Bancario. (nueva opción en el Home Banking). La medida se trabajó en forma conjunta entre la AFIP, el Banco Central, la Comisión Nacional de Valores y el Ministerio de Desarrollo Productivo. Las empresas pequeñas y medianas apuestan a un instrumento que mejoró en los últimos tiempos, pero que todavía tiene varias cuestiones para corregir. Uno de los instrumentos que tienen a mano es la factura de crédito electrónica, que avanza lentamente, con más apoyos que reparos, aunque con varios detalles por mejorar, según las entidades que representan a las empresas. Fuentes de las PyMES y de los bancos

coinciden que la fuerte inflación, las dificultades para acceder al crédito y la complejidad del mercado de capitales complican el financiamiento de las empresas más pequeñas (Kanenguiser, 2021).

Al respecto, Daniel Calzetta de la Cámara Argentina de Comercio (CAC) dijo que “seguramente mejoraron los términos de pago porque las empresas grandes están pagando a los 30 días”. La nueva versión de la factura de crédito, que es la tercera porque las anteriores fracasaron, ahora funciona porque es menos engorrosa; a la pyme les sirve como instrumento de crédito y porque mejora las condiciones de pago”.

Título: *Facturas de Crédito Electrónicas MiPyME Sistema de Circulación Abierta. Resolución 103/20*



Fuente de elaboración: (Lombardi C, 2020)

Del mismo modo, señala Martínez (2019), que el secretario de Simplificación Productiva del Ministerio de la Producción, destacó las ventajas de este instrumento y

aclaró las razones de la implementación gradual. En este sentido, indicó que el instrumento que nació en marzo ya tiene 540 facturas emitidas a dos meses de su implementación; la tardanza en su instrumentación ha sido producto de la complejidad en las operaciones. Al respecto señaló: Decidimos que, además de ser obligatorio por norma, habría un cambio en la tecnología de los sistemas de facturación de AFIP. Cada vez que una pequeña empresa le factura a una grande, y supera los montos mínimos, es obligatorio que ese instrumento sea una factura de crédito electrónica. El sistema no permite otra cosa (Martínez P, 2019).

La importancia del instrumento para la PyME radica en lo siguiente: bajos costos transaccionales porque todo se realiza vía digital; con el tiempo, mejora la competencia en la compra de las facturas de los grandes actores; genera un registro público de comportamiento de pago en el mercado lo cual mejora sus condiciones de financiamiento. La ventaja con respecto al cheque diferido es que saca a la PyME del medio porque es la empresa grande la que debe realizar los pagos; y no presenta costos por avales (Martínez, 2019).

El siguiente trabajo de investigación se desarrollará en base a las siguientes preguntas:

¿Son las Facturas de Crédito Electrónica (FCE), implementadas mediante RG 4919/21 Resolución 103/20 de AFIP, una solución viable al problema de financiamiento de las pymes familiares de la ciudad de Zárate, Pcia de Bs As, en el contexto actual.?

*Objetivo General*

Determinar si las Facturas de Crédito Electrónica (FCE), implementadas mediante RG 4919/21 Resolución 103/20 de AFIP, son una solución al problema de financiamiento de las pymes familiares de la ciudad de Zárate, Pcia de Buenos Aires en el contexto actual.

### *Objetivos Específicos*

Conocer las problemáticas de las pymes familiares de la ciudad de Zárate actualmente.

Conocer los problemas de financiamiento que tienen actualmente y cómo lo están resolviendo.

Correlacionar el uso de su fuente de financiamiento con la aplicación de la RG 4919/21 AFIP

## MÉTODOS

### *Diseño*

Esta investigación tuvo un alcance de tipo exploratorio, ya que se buscó determinar las causas de un fenómeno concreto, la falta de financiamiento y la forma en que influyó en las empresas familiares.

El enfoque elegido para este estudio fue de tipo cualitativo. Esta lógica se refiere a los estudios que producen hallazgos que no se han logrado por medio de análisis estadísticos o por otros medios de cuantificación.

Asimismo, el diseño fue no experimental ya que no se manipularon deliberadamente las variables, sino que se observaron y recolectaron los datos en un contexto determinado, para luego describirlos y analizarlos.

La información obtenida para cada caso, a través de la aplicación de la herramienta de recolección de datos, fue agrupada de acuerdo a su correspondencia con cada uno de los tópicos propuestos. Luego se buscó, a partir de una revisión de esa información, responder a los objetivos planteados.

En última instancia, se llevó adelante un estudio general de toda la información sistematizada, comparando todos los casos, observando las regularidades y coincidencias existentes entre los casos, de esta forma fue posible responder al problema de investigación que fue planteado al iniciar el estudio.

### *Participantes*

El muestreo utilizado es el no probabilístico y accidental, ya que apenas se encontró que los participantes contarán con los requisitos fueron incluidos en la muestra.

A cada participante se le hizo llegar un consentimiento informativo digitalmente, para que lo impriman, lo lean y de estar de acuerdo, lo firmaron y enviaron una copia escaneada al investigador, este modelo se puede encontrar en Anexo 1.

La población que se eligió fueron 6 empresas familiares de la ciudad de Zárate, Pcia de Buenos Aires, de distintos rubros, todas se encuentran en actividad.

Los rubros seleccionados son: comerciales, industriales, construcción, insumos informáticos.

Fueron contactadas por referidos y además se realizó la búsqueda en el Instituto Argentino de la Empresa Familiares- IADEF-.

### *Instrumentos*

Los instrumentos utilizados para la recolección de datos fueron entrevistas realizadas a integrantes de las Pymes mediante formulario google, el cual se anexará. En algunos casos cedieron a una entrevista mediante la plataforma Zoom.us.

El formulario fue elaborado, según las necesidades de la investigación realizada.

Realizando preguntas puntuales sobre la fuente de financiación que utilizan y sobre la nueva fuente de financiación analizada y determinar si las facturas de crédito electrónica (FCE), son una solución al problema de financiamiento de las Pymes familiares de la ciudad de Zárate.

Además de conocer los problemas de financiamiento actuales y como lo están resolviendo.

Investigar sobre el conocimiento de la nueva fuente de financiación implementada este año sobre el sistema de circulación abierta, si es de conocimiento o no.

Se analizará la información sistematizada, comparando todos los casos y observando en cuales se corresponde a la problemática planteada.

#### *Análisis de datos*

La recolección de datos se inició con la realización de la encuesta, esta fue realizada con un formulario google web (Ver Anexo 2). La entrevista se realizó en base a los métodos de financiamiento que utilizan y han utilizado actualmente, y como impactan sobre su economía, con los Consentimientos Informados para participantes de Investigación firmados por las empresa entrevistadas (Ver Anexo 1).

## RESULTADOS

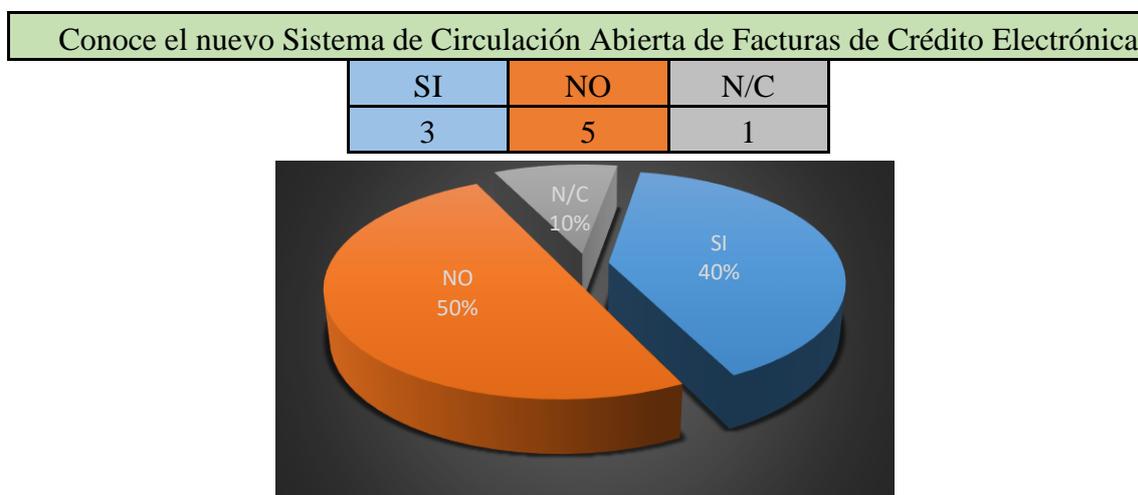
La idea principalmente es determinar si conocen cuáles son los nuevos sistemas de financiación en este caso Facturas de Crédito Electrónica (FCE) implementadas por RG 491/21 Resolución 103/20 de AFIP.

Las empresas entrevistadas fueron 9 en su mayoría de diferentes rubros: 2 Dietéticas, 1 Ferretería industrial, 1 empresa que ofrece mantenimientos de provisión e instalación de software/hardware y redes de comunicación, 1 Indumentaria Deportiva, 1 Materiales Eléctricos Nacionales e Importados, 1 Servicio de Mantenimiento Eléctrico y Refrigeración y 1 Mercería y 1 Talabartería. Los resultados que se reflejan a continuación corresponden a la presentación de los objetivos Generales.

El gráfico N° 1 representa el conocimiento del nuevo sistema de circulación abierta de facturas de crédito electrónica,

En el contexto de las respuestas, las empresas desconocen el nuevo sistema de circulación electrónica, solo 3 de ellas lo utilizan.

*Gráfico 1” Conoce el nuevo Sistema de Circulación Abierta de Facturas de Crédito Electrónica*



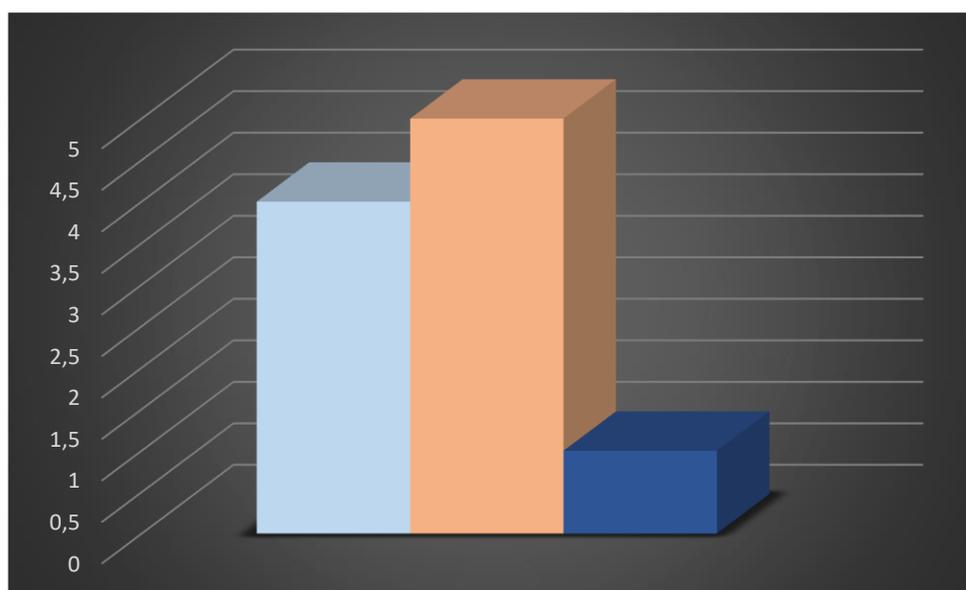
Fuente: Elaboración Propia. Encuestas Formulario Google Web. Año 2021

El gráfico N° 2 representa, si utilizaron el Sistema de Facturación de Crédito Eléctrica (FCE). Respondieron: SI, 3 empresas, NO 4 empresas y 1 empresa desconoce el sistema.

*Grafico 2 “Ha utilizado el sistema de facturación de crédito electrónico”*

Has utilizado el Sistema de Facturación de Crédito Electrónica

SI	NO	N/C
4	5	1



Fuente: Elaboración Propia. Encuestas Formulario Google Web. Año 2021

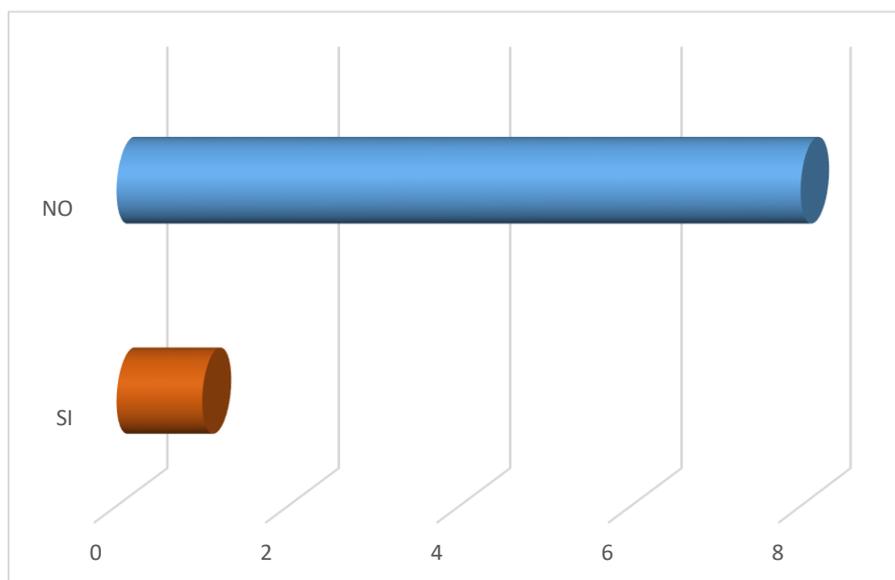
El gráfico N° 3 representa, la utilización del Sistema de Circulación Abierta de Facturas de Crédito Electrónica (FCE), 1 empresa respondió que sí y los 8 restantes que no.

Una empresa, la cual utilizó Sistema de Circulación Abierta de Facturas de Crédito Electrónica (FCE), considero que puede llegar a traer buenos resultados para las PyMES, pero será necesario que las grandes empresas presten su apoyo.

*Grafico 3 “Has utilizado el nuevo Sistema de Circulación Abierta de Facturas de Crédito Electrónica”*

Has utilizado el nuevo Sistema de Circulación Abierta de Facturas de Crédito Electrónica

SI	NO
1	8



Fuente: Elaboración Propia. Encuestas Formulario Google Web. Año 2021.

La Tabla N° 1 refleja los comentarios sobre la siguiente pregunta:

Tabla 1 “*Qué opina sobre el nuevo sistema de circulación abierta, traerá resultados positivos para las PyMES*”

Tabla N° 1	
Encuestados	Respuestas.
1	No Creo.
2	Considero que es una herramienta que puede llegar a traer buenos resultados para las pymes pero será que las grandes empresas apoyen esta iniciativa y haya una articulacion entre todos los actores - gobierno, grandes empresas - PyMES. Mi observacion anterior se fundamenta en que tengo determinadas empresas que me exigen consignar el otro sistema que es el de Agente de Deposito Colectivo.
3	No conozco.
4	No se de que se trata , no me eh acercado al banco para la info.
5	Si más rápido, y no tenes papeles dando vuelta, se archiva solo, se genera su historial.
6	Ninguno.
7	Si puede ser mas accesible.
8	No contesta.
9	No contesta.

Fuente: Elaboración Propia. Encuestas Formulario Google Web. Año 2021

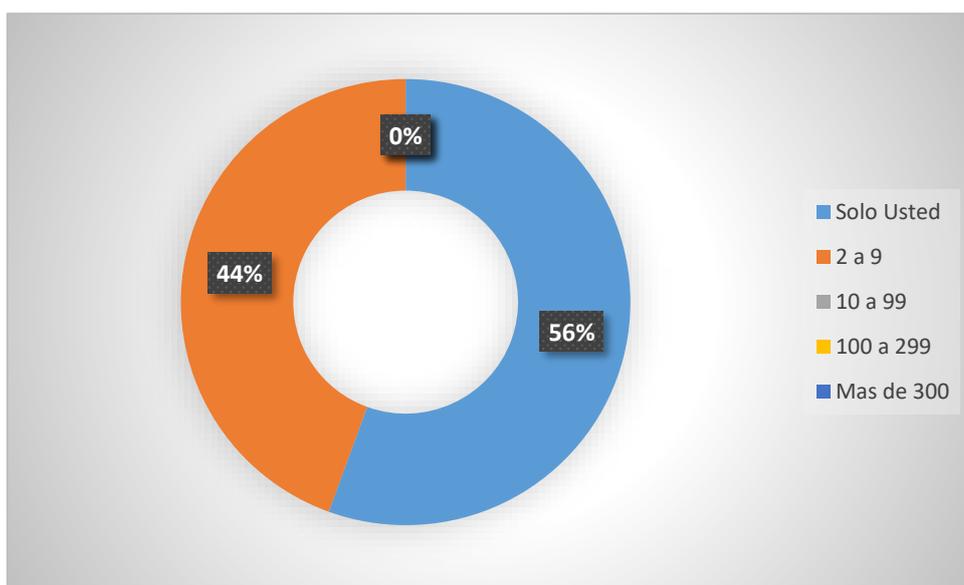
Los resultados que se reflejan a continuación corresponden a la presentación de los objetivos específicos.

Como primer resultado el Gráfico N° 4, nos muestra la cantidad de miembros de la familia que trabajan en la empresa, la cual será utilizada posteriormente para realizar otros análisis.

*Grafico 4” Cuantos miembros de la familia trabajan en la empresa”*

Cuantos miembros de la Familia trabajan en la Empresa

Solo Usted	2 a 9	10 a 99	100 a 299	Más de 300
5	4	0	0	0



Fuente: Elaboración Propia. Encuestas Formulario Google Web. Año 2021

#### Problemática de Financiamiento

Respecto a estos objetivos, los datos obtenidos fueron:

- ✓ Las empresas 1-3-5 y 9 no han tenido problemas con el financiamiento. En el caso de las empresas 2-4-6- 7 y 8 si han tenido problemas con el financiamiento, los cuales cito a continuación:
- ✓ Atraso de pago de los clientes, falta de crédito por parte de proveedores, falta de acceso a créditos bancarios por altas tasas de convenio, y la no aceptación de Anticipos a clientes finales.
- ✓ Con respecto a las consideraciones de acceder a fuentes de financiamiento interno o externo los resultados de las entrevistas indicaron lo siguiente, las

empresas 1-2-3-4-7-8- y 9 no han considerado acceder a fuentes de financiamiento. En el caso de las empresas 5 y 6 si han considerado acceder, y optaron por bancas externas: en este caso bancos.

## DISCUSIÓN

### *Interpretación de los resultados*

El objetivo de la presente investigación es determinar si las Facturas de Crédito Electrónica (FCE), implementadas mediante RG 4919/21 Resolución 103/20 de AFIP, son una solución al problema de financiamiento de las PyMES familiares de la ciudad de Zárate, provincia de Buenos Aires en el contexto actual. La investigación se divide en 5 etapas: se comenzó obteniendo información general sobre el origen y trayectoria de la empresa, luego se consultó sobre las fuentes de financiamiento utilizadas, siguiendo por preguntar sobre su conocimiento de otros medios externos para obtener recursos, prosiguiendo con determinar si utilizan la FCE y el Sistema de Circulación Abierta como medios de financiación.

En la primera etapa se conoció la trayectoria de las PyMES entrevistadas, su antigüedad, y el propósito con el que crearon su propio emprendimiento. Cabe resaltar que los emprendedores comenzaron para crear su propia oportunidad ante los altos niveles de desempleo. Esto nos permite concordar con Guercio (2017), quien asevera que la razón principal por la que estas empresas comienzan su proyecto es con la idea de tener un trabajo propio. A pesar de ello, en la mayoría de los casos tuvieron que enfrentar problemas del entorno en etapas tempranas del negocio. Por ejemplo, la limitación al acceso de financiamiento en las primeras etapas de una PyME causa que cualquier emprendimiento se vea afectado (Avilés, 2017), ya que tendrán mayores costos que financiar y la inversión no refleja el incremento del valor de la empresa, sino el incremento de la deuda, impidiendo ver inmediatamente el crecimiento de la misma. Avilés F (2017).

En la segunda etapa se consultó sobre las fuentes de financiamiento utilizadas actualmente y se pudo concluir que, en su mayoría, se financian con recursos propios, generados por el ahorro de sus ganancias o préstamos personales de diferentes financieras. Adicionalmente, los recursos necesarios para el desarrollo habitual de la actividad provienen de un 60 a 70% de los propios esfuerzos internos de la empresa y sus socios. El inconveniente con este tipo de financiamiento se puede dividir en dos componentes: por un lado, el contexto macroeconómico es muy turbulento y puede no haber utilidades disponibles para aplicar a la inversión en bienes de capital y, por otra parte, el financiamiento con recursos propios implica que la evaluación de proyectos queda únicamente sujeta al criterio de la empresa, el cual no siempre responde necesariamente a buscar la eficiencia económica. (Fundación Observatorio, 2019)

Entre las razones por las que esto ocurre encontramos el difícil acceso al financiamiento debido a la complejidad de los trámites y las tasas de interés elevadas que provocan que, en su mayoría, las empresas, se financien con capital propio o dilatando el pago a proveedores, lo que complica más calificar a créditos y eso sin tener en cuenta, la falta de profesionalización del sector.

En el caso particular de la empresa familiar más pequeña entrevistada, sus problemáticas son, la elevada presión fiscal, el aumento de precios de repuestos, falta de materia prima, falta de materiales debido a la inflación, la inestabilidad del contexto actual de nuestro país. Todo esto, generando un gran riesgo para la empresa.

En cuanto a los problemas que causa la falta de financiamiento en las PyMEs, los resultados encontrados nos permiten concordar con Larsen (2013), quien indica que acceder al financiamiento es el problema más difícil que hoy deben enfrentar las

PyMEs, esto, sumado al racionamiento del crédito, la concentración de los mismos hacia las grandes empresas, el requerimiento de garantías y las tasas de interés superiores a las exigidas a las empresas de mayor tamaño.

Del mismo modo, según una encuesta de Ferrantelli (2019), se indicó que la inflación, la fuerte presión tributaria, las altas tasas de interés, y la volatilidad en el tipo de cambio, son los temas que más preocupan a los empresarios ya que “ahogan” a las mismas e impiden la posibilidad de crecimiento.

En la tercera etapa, se pudo observar algunas de las fuentes de financiación externas que utilizan las empresas que participaron y se hizo hincapié en el conocimiento que tienen sobre las mismas. Así, las fuentes más utilizadas de financiación externa son: los acuerdos en descubierto y los préstamos bancarios y financieros. Declaran que son instrumentos relativamente de fácil acceso, de disponibilidad inmediata y tienen la capacidad de poder saber el límite de deuda que tienen con respecto a la financiación.

Por tanto, se puede observar un problema de desinformación hacia los beneficios que pueden traer estas fuentes externas de recursos. Esto, está de acuerdo con Allo (2014), quien expone que las Pymes presentan problemas de información, porque no la disponen o porque no es confiable.

Según los hallazgos encontrados, los motivos del desconocimiento del sistema de financiamiento de las empresas, están enlazados a la falta de asesoramiento y también al desinterés de los socios. Esto permite coincidir con lo mencionado por Andino (2016) que, en muchos casos, por desconocimiento, no se tienen en cuenta estas posibilidades y realmente son muy accesibles y muy buenas para todos aquellos quienes buscan mejorar la fachada de su comercio, comprar nuevas maquinarias para la

actividad que realicen o simplemente inyectar fondos para el crecimiento de la firma. La mayoría de las PyMES encuestadas considera poco importante informarse al respecto, mostrando la preferencia de la utilización de los recursos propios para financiarse.

Aunque la fuente de financiación bancaria no es la única forma en la que se financia una PyMES, es la primera opción en la que se piensa a la hora proyectar en su emprendimiento. Al respecto, Chadwick (AÑO), añade que es porque las PyMEs son percibidas por los bancos como entidades de alto riesgo y prefieren desviar sus recursos a entes de mayor tamaño, y en el caso de ellas recurrir también a otras opciones mucho más económicas. Las garantías requeridas por los bancos en muchas oportunidades hacen dar marcha atrás a las empresas debido al temor de tomar deuda y no poder cumplir con ella. Sobre esto, Miranda (2013), menciona que las empresas pequeñas enfrentan un problema de información asimétrica, es decir, la parte demandante de fondos posee mayor información que la tomadora de la misma, agregando además que la mayoría de las PyMEs no producen estados financieros auditados que proporcionen información financiera confiable.

Es importante mencionar que el problema de financiamiento toma una gran relevancia para las pymes, ya que, si tienen acceso a las fuentes de financiamiento y sin flujos suficientes, la empresa tiene menos posibilidades de sobrevivir. (Saavedra y Leticia, 2014) financiación externa, la misma debe estar basada en un análisis de distintas opciones y variables y conocimiento de la capacidad crediticia.

En la cuarta etapa, se indaga sobre el conocimiento de la utilización de Facturas de Créditos Electrónicas (FCE), como fuente de financiamiento. En los resultados se pudo observar que un 50% de la muestra ha utilizado Facturas de Crédito Electrónicas (FCE), y la otra parte no lo han utilizado porque no comercializan con grandes

empresas. Aquellos que sí utilizan habitualmente el sistema, respondieron que esta es una herramienta apropiada para mejorar la financiación, la cual les permite aumentar su productividad y flujos de efectivo, ya que genera un cobro anticipado de las ventas que hayan realizado.

Implementar la facturación de crédito electrónica FCE es una ventaja que genera ahorro, tiempo y utilidades. Las empresas que están asumiendo el reto de pasar de las facturas de papel al sistema electrónico deben, ante todo, comprender por qué la adopción de nuevas tecnologías puede ser de utilidad para sus negocios.

La Factura Electrónica ha sido una innovación Latinoamericana al proceso de transparencia fiscal, que ha sabido utilizar los desarrollos tecnológicos disponibles para mejorar el control de los tributos y para hacer más eficientes los servicios de las Administraciones Tributarias. Con el paso del tiempo, y junto con la mejora de las tecnologías, esta herramienta se ha fortalecido, tanto en términos de fácil y rápida disponibilidad al público, como en resguardo de información. Además, ha hecho más fácil, eficiente y accesible la contabilidad de los contribuyentes, principalmente para los medianos y pequeños.

Al mismo tiempo, se ha podido comprobar que este mecanismo ha generado externalidades positivas, pues muchos gobiernos han encontrado potencial para atender necesidades específicas de cada sector. Algunos nuevos usos que se le han dado a la Factura Electrónica han sido: control de mercancías, sistema único de contabilidad, nómina salarial electrónica e incluso el *factoring* como mecanismo de financiamiento. Sin embargo, por las siete experiencias y su evaluación es claro que un requisito previo para su implementación efectiva es una Administración Tributaria madura con sus

funciones y procesos operando de forma eficaz, así como un ambiente económico de suficiente calidad y cobertura en comunicaciones e informática.

Cuando se piensa en las externalidades que se han generado, es imprescindible no pensar más allá e imaginar los potenciales usos que esta herramienta puede generar en el futuro: como cruzar información para combatir la evasión y elusión fiscal, e incluso se podría crear una factura electrónica internacional para conocer las fuentes donde se generan las rentas de los contribuyentes. Asimismo, la gran cantidad de información que se genera en este sistema puede utilizarse para análisis de riesgo; e incluso se podría mejorar la contabilidad nacional y los mecanismos de regulación de competencia. Tener un mapeo electrónico completo de las transacciones de toda la economía y su interacción internacional, se presta para un sinnúmero de usos para el bienestar de la sociedad. Solamente hace falta dejar continuar el esfuerzo para usar esta herramienta como plataforma, no solo para mejorar el cumplimiento voluntario en la región, como el análisis de riesgo sino también para proveer nuevos adaptados a nuestras realidades. (Barreix Alberto; Zambrano Raúl, 2018)

En la quinta y última etapa de este estudio fue acerca del Sistema de Circulación Abierta de Facturas de Crédito Electrónica (FCE) como alternativa de financiación, la cual se encuentra en análisis por las empresas, ya que ha comenzado a regir el 1 de abril del corriente año. Para esto, se averiguó si las empresas entrevistadas conocían el nuevo sistema de Circulación Abierta y si creían que podría arrojar resultados positivos. En su mayoría las respuestas fueron que no han utilizado el Sistema de Circulación Abierta, porque no lo conocían.

Por lo observado, se desconocen los beneficios que otorgaría el mecanismo ideado de este sistema para que mejoren las condiciones de financiación de las micro,

pequeñas y medianas empresas y les permita aumentar su productividad, mediante el cobro anticipado de los créditos y de los documentos por cobrar emitidos a sus clientes y/o deudores.

Con una operatoria similar a la del Cheque Electrónico (ÉCHEC), el Sistema de Circulación Abierta de la FCE permite que las MiPyMEs, proveedoras de Grandes Empresas, puedan acceder a una mayor cantidad de fuentes de financiamiento anticipado, así como también mejorará la certeza de cobro, ya que la falta de pago al vencimiento de las facturas se verá reflejada en la Central de Deudores del Banco Central.

La medida propuesta por el Banco Central, impulsada por la Secretaría de la Pequeña y Mediana Empresa y los Emprendedores del Ministerio de Desarrollo Productivo, avalada por la Comisión Nacional de Valores y adaptada por la AFIP, busca incrementar y facilitar el acceso a esta herramienta a través de una operatoria más sencilla y afín a la práctica diaria de las MiPyMEs. (Banco Central de la República Argentina, 2021).

Una empresa de la muestra comentó que este sistema es de gran envergadura ya que puede determinar a tiempo el conteo de sus créditos y contar con ellos de manera efectiva, manteniendo un registro de cancelación mediante compensación interbancaria y el registro de su cancelación luego de la aceptación antes de su vencimiento.

Los bancos actualmente se están adhiriendo al Sistema de Circulación Abierta administrado por la Cámara de Compensación Electrónica de la República Argentina (SCA – COELSA). Esto, brinda tranquilidad y seguridad en las operaciones a partir del proceso de compensación interbancaria y a la vez ofrecerá acceso a mayores alternativas de financiamiento a partir de su descuento.

### *Limitaciones*

Las limitaciones que presenta esta investigación, están relacionadas al método cualitativo. Este método presenta una acotada capacidad de generalización de los resultados, ya que se diseña y adapta a una población específica. Además, los problemas de generalización se deben a que se analiza una muestra pequeña y poco heterogénea. De esta manera no es posible extraer conclusiones generales o de largo alcance a partir de esta investigación.

Lo ideal sería que esta investigación se realizará con una mayor muestra, experimentos con mayor cabalidad para armar distintos flujos de fondos, con software inteligentes que trabajen con análisis de investigación para determinar el riesgo de los mismos, para algunos sectores y para otros y así llegar a resultados óptimos.

## CONCLUSIÓN

Se llegó a la conclusión de que la Factura de Crédito Electrónica (FCE) es una fuente de recurso e innovadora alternativa, para las empresas, aunque aún hay desinformación al respecto.

Como beneficio, se puede mencionar que la investigación aporta conocimientos novedosos, dado que el Sistema de Circulación Abierta de (FCE), nace en abril de 2021. El nuevo Sistema de Circulación Abierta de Facturas de Crédito Electrónicas (FCE) permitirá a las MiPyME proveedoras de grandes empresas acceder a mayores alternativas de financiamiento. Sería valioso poder estudiar en profundidad cómo impactaría en las empresas familiares, en un tiempo determinado cuando sea un instrumento más utilizado y ver cómo impacta en forma práctica.

La MiPyME podrá obtener el cobro adelantado de la Factura de Crédito Electrónica (FCE) para el caso que haya sido transmitida al Sistema de Circulación Abierta (SCA), 72 horas anteriores a la fecha de vencimiento.

La compensación interbancaria, será a través de un pago directo inmediato, el cual consiste en un débito en línea en la cuenta informada por la Empresa Grande deudora. Las transferencias no tienen costo y los bancos que brindan el servicio no deberán cobrar comisión ni cargo alguno.

Tanto las PyMES como las empresas grandes deberán adecuar sus sistemas de gestión si es que utilizan web service de AFIP.

*Propuestas de futuras líneas de investigación*

Se sugiere el uso del Sistema de Circulación Abierta de (FCE) ya que las operaciones son sencillas y ágiles, ingresar o modificar la CBU, realizar transmisiones nominales o negociar las facturas en el Mercado de Valores a través de Provincia Bursátil. Obtienen de manera online los comprobantes para ejercer acciones legales ante el no pago término de las facturas.

Esta metodología puede impactar positivamente en las empresas familiares. La falta de información hace que las empresas no crezcan de manera ideal, una forma de llegar al objetivo deseado sería, concientizar a las personas sobre créditos y acciones a realizar. La generación de Programas para Emprendedores, la importancia que conlleva la publicidad de préstamos proyectando transparencia atraería a muchos emprendedores. Una recomendación sería que las empresas familiares busquen una asesoría externa para nuevas oportunidades de financiamiento.

Cabe destacar, que el presente trabajo sólo tiene como objetivo plantear esta herramienta de forma teórica, aunque, sería valioso poder estudiar a profundidad como impactaría en las empresas familiares.

## REFERENCIAS

- (Código Civil y Comercial de la Nación Argentina, 2. A. (s.f.). Recuperado el abril de 2021
- 2017, O. P. (s.f.). *Observatorio Pyme 2017*. Recuperado el Abril de 2021, de Necesidades y fuentes de financiamiento en PYME: <https://www.observatoriopyme.org.ar/newsite/wp-content/uploads/2017/10/Informe-Especial-Necesidades-y-Fuentes-de-financiamiento-en-PyME-industriales.pdf>
- Allo, E., Amitrano, N., Colantuano, L., & Schedan, N. (2014). Financiamiento de Pymes: riesgo crediticio, oferta y demanda. *Financiamiento de Pymes: riesgo crediticio, oferta y demanda*. Buenos Aires: Universidad De Buenos Aires Trabajo de Investigación Final.
- Avilés F. (2017). *Las pymes son el motor de la economía sin fuentes de gasolina*. <https://bit.ly/217M0oR>
- Argentina, C. C. (2015). Art. 1421. Recuperado el abril de 2021
- Banco Central de la República Argentina. (21 de enero de 2021). *Factura de crédito electrónica*. Recuperado el Junio de 2021, de Avanza el nuevo sistema: <http://www.bcra.gov.ar/Noticias/mipymes-factura-electronica-bcra.asp>
- Barreix Alberto; Zambrano Raúl. (2018). *Factura Electrónica en América*. Recuperado el Junio de 2021, de Factura Electrónica en América: <http://governance40.com/wp-content/uploads/2018/12/Factura-electronica-en-America-Latina.pdf>
- Calzetta. (abril de 2021). Calzetta, Daniel de la Cámara Argentina de Comercio (CAC).
- Campana 360. (17 de mayo de 2021). *Lanzamiento Primer crédito*. Recuperado el Junio de 2021, de Lanzamiento Primer crédito: [https://campana360.com/repyme-banco-provincia-lanzo-su-primer-prestamo-digital-para-pymes/\(ultimo\)](https://campana360.com/repyme-banco-provincia-lanzo-su-primer-prestamo-digital-para-pymes/(ultimo))
- Código Civil y Comercial de la Nación Argentina. (2015). Art 1.227. Recuperado el abril de 2021
- (Chain, 2011). *Formulación Y evaluación de Proyectos. Proyectos de Inversion*. Segunda Edición.
- Dinero. (2017). La factura electrónica impacta en la productividad de las empresas. Recuperado el Mayo de 2021, de <https://www.dinero.com/edicion-impresa/negocios/articulo/la-facturacion-electronica-impacta-la-productividad/252151>
- El cronista. (2021). *El cronista*. Recuperado el Abril de 2021, de Arranca el nuevo sistema de circulación de las facturas de créditos electrónicas: Arranca el nuevo sistema de circulación de las facturas de créditos electrónicas; <https://www.cronista.com/finanzas-mercados/arranca-el-nuevo-sistema-de-circulacion-de-la-factura-de-credito-electro>
- Ferrantelli L. (19 de noviembre de 2019). *Las pymes en la Argentina*. Obtenido de Principales de una Economía Frágil. Punto de convergencia.: <http://puntoconvergente.uca.edu.ar/las-pymes-en-argentina-principales-victimas-de-una-economia-fragil/>

- Fundación Observatorio. (25 de mayo de 2019). *Fundación Observatorio*. Recuperado el Mayo de 2021, de Financiamiento, desempeño Pyme y el desarrollo productivo: <http://www.observatoriopyme.org.ar/newsite/wp-content/uploads/2019/06/IE-Junio-2019-Financiamiento-desempe%C3%B1o-PyME-y-desarrollo-productivo.pdf>
- Gitman, L. (2003). *Principios de Administración Financiera*. México.
- Guercio, M. B., Martínez, L.B., Vigier, H. (2017). *Las Alta Tecnologías*. Recuperado el Abril 2021, de Las limitaciones al financiamiento bancario de las Pymes de Alta Tecnología: [http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S0123-59232017000100003&lang=es](http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0123-59232017000100003&lang=es)
- Kanenguiser. (mayo de 2021). *Las pequeñas y medianas empresas apuestan a un nuevo instrumento*. Obtenido de Las pequeñas y Medianas Empresas apuestan a un nuevo instrumento: <https://www.infobae.com/economia/2021/05/22/con-alta-inflacion-y-escaso-credito-las-pymes-buscan-nuevas-fuentes-de-financiamiento-y-piden-menos-impuestos/>
- La voz. (marzo de 2021). Recuperado el Abril de 2021, de Se pone en marcha una nueva opción para Pymes: <https://www.lavoz.com.ar/negocios/financiamiento-se-pone-en-marcha-una-nueva-opcion-para-pymes/>
- Larsen, M., Vigier, H., Guercio, M., Briozzo, A. (2013). Financiamiento mediante Obligaciones negociables. En E. p. Pyme. Recuperado el junio de 2021
- Lombardi C. (15 de octubre de 2020). Facturas de Crédito Eléctrica MiPyMES Sistema De Circulación Abierta Resol 103/20 AFIP. Recuperado el Abril de 2021, de <https://contadoresenred.com/factura-credito-electronica-sistema-circulacion-abierta-resolucion-103-20/>
- Martínez P. (10 de Julio de 2019). *La factura de crédito electrónica suma sectores y bajará montos*. Recuperado el Mayo de 2021, de <https://www.lavoz.com.ar/negocios/factura-de-credito-electronica-sumara-sectores-y-bajara-montos>
- Observatorio Pyme. (2017) Necesidades y fuentes de financiamiento en PYME industriales. Recuperado de <https://www.observatoriopyme.org.ar/newsite/wp-content/uploads/2017/10/Informe-Especial-Necesidades-y-Fuentes-de-financiamiento-en-PyME-industriales.pdf>. (2017). *Observatorio Pyme*. Recuperado el Abril de 2021, de Necesidades y fuentes de financiamiento en PYME industriales: [https://www.observatoriopyme.org.ar/newsite/wp-content/uploads/ ht](https://www.observatoriopyme.org.ar/newsite/wp-content/uploads/ht)
- Pirota. (2000). *Las PYMES y el nuevo escenario de competencias*. Recuperado el Abril de 2021, de Artículo publicado en el diario Norte, Resistencia-Chaco: <https://www.estudiopirota.com.ar>
- Press Consulting. (septiembre de 2016). Fuentes de financiamiento empresarial a largo plazo. Recuperado el abril de 2021
- Pyme, O. (2017). Recuperado el Abril de 2021, de Necesidades-y-Fuentes-de-financiamiento-en-PyME-industriales: <https://www.observatoriopyme.org.ar/newsite/wp-content/uploads/2017/10/>

- Saavedra, M., & Leticia, M. (2014). Alternativas de financiamiento para la micro pequeña y mediana empresa latinoamericana. *Universitaria Ruta*.
- Quiroga, O., & D`Angelo, J. (2017). (4 de Julio de 2018). *Telam.com.ar*. Recuperado el Abril 2021, de El Futuro de la Economía está en las Pymes: <http://www.telam.com.ar/notas/201706/193631-pymes-futuro-economia-empleo>
- riesgos (Código Civil y Comercial de la Nación Argentina, 2. A. (s.f.). Recuperado el abril de 2021
- Sitio Andino. (2 de mayo de 2016). *Tenes un negocio y no sabes cómo financiarlo*. Recuperado el Mayo de 2021, de <https://www.sitioandino.com.ar/n/197222-tenes-un-comercio-y-no-sabes-como->
- Soto Maciel, A. (2013). (2 de junio de 2013). La empresa familiar. Situación Actual de la investigación. *Revista Contaduría y Administración* 58, 58, 135-171. Recuperado el 2021 de abril
- Van Horne, J. (2002). *Administración Financiera*. (S. Editorial Prentice Hall Hispanoamericana, Ed.) Obtenido de Financial Management and Policy.
- Weston, Fred Y Brigham, Eugene. (1996). *Fundamentos de Administración Financiera* (Décima ed.). México DF: Editorial McGraw-Hill.

## ANEXOS

### Anexo 1: Consentimientos Informados para Participación de Investigación.

#### Consentimiento Informado para Participantes de Investigación

El propósito de esta ficha de consentimiento es proveer a los participantes en esta investigación con una clara explicación de la naturaleza de la misma, así como de su rol en ella como participantes.

La presente investigación es conducida por Luciana Nieva, de la Universidad Siglo 21.

La meta de este estudio es obtener un resultado sobre Financiación de las pymes en contexto de inestabilidad.

Si usted accede a participar en este estudio, se le pedirá responder preguntas en una entrevista. Esto tomará aproximadamente 40 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 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 parecen incómodas, tiene usted el derecho de hacérselo saber al investigador o de no responderlas.

Acepto participar voluntariamente en esta investigación, conducida por Luciana Nieva. He sido informado (a) de que la meta de este estudio es para investigar sobre la Financiación de las Pymes en concepto de inestabilidad, la cual será de recolección de información para realizar el trabajo de Seminario Final para la entrevistadora.

Me han indicado también que tendré que responder cuestionarios y preguntas en una entrevista, lo cual tomará aproximadamente 40 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 [contacto@favioderecole.com.ar](mailto:contacto@favioderecole.com.ar)

ANA CARINA BARZIOS

Nombre del Participante.



Firma del Participante.

17-05-2021

Fecha.

### Consentimiento Informado para Participantes de Investigación

El propósito de esta ficha de consentimiento es proveer a los participantes en esta investigación con una clara explicación de la naturaleza de la misma, así como de su rol en ella como participantes.

La presente investigación es conducida por Luciana Nieva, de la Universidad Siglo 21.

La meta de este estudio es obtener un resultado sobre Financiación de las pymes en contexto de inestabilidad.

Si usted accede a participar en este estudio, se le pedirá responder preguntas en una entrevista. Esto tomará aproximadamente 40 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 la pregunta durante la entrevista le parece incómoda, tiene usted el derecho de hacerse saber al investigador o de no responderlas.

Acepto participar voluntariamente en esta investigación, conducida por Luciana Nieva. He sido informado (a) de que la meta de este estudio es para investigar sobre la Financiación de las Pymes en concepto de inestabilidad, la cual será de recolección de información para realizar el trabajo de Seminario Final para la entrevistadora.

Me han indicado también que tendré que responder cuestionarios y preguntas en una entrevista, lo cual tomará aproximadamente 40 minutos.

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

Entiendo que una copia de esta ficha de consentimiento me será entregada, y que puedo pedir información sobre los resultados de este estudio cuando éste haya concluido. Para esto, puedo contactar a [contacto@faviodercole.com.ar](mailto:contacto@faviodercole.com.ar)

Nombre del Participante

Firma del Participante

Arretivel Mari Celeste

26/03/16

### Consentimiento Informado para Participantes de Investigación

El propósito de esta ficha de consentimiento es proveer a los participantes en esta investigación con una clara explicación de la naturaleza de la misma, así como de su rol en ella como participantes.

La presente investigación es conducida por Luciana Nieva, de la Universidad Siglo 21.

La meta de este estudio es obtener un resultado sobre Financiación de las pymes en contexto de inestabilidad.

Si usted accede a participar en este estudio, se le pedirá responder preguntas en una entrevista. Esto tomará aproximadamente 40 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 la pregunta durante la entrevista le parece incómodas, tiene usted el derecho de hacérselo saber al investigador o de no responderlas.

Acepto participar voluntariamente en esta investigación, conducida por Luciana Nieva. He sido informado (a) de que la meta de este estudio es para investigar sobre la Financiación de las Pymes en concepto de inestabilidad, la cual será de recolección de información para realizar el trabajo de Seminario Final para la entrevistadora.

Me han indicado también que tendré que responder cuestionarios y preguntas en una entrevista, lo cual tomará aproximadamente 40 minutos.

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

Entiendo que una copia de esta ficha de consentimiento me será entregada, y que puedo pedir información sobre los resultados de este estudio cuando éste haya concluido. Para esto, puedo contactar a [contacto@faviodercole.com.ar](mailto:contacto@faviodercole.com.ar)

Nombre del Participante

Firma del Participante Fecha.

*Luciana Nieva*  
Abogada  
13054912

### Consentimiento Informado para Participantes de Investigación

El propósito de esta ficha de consentimiento es proveer a los participantes en esta investigación con una clara explicación de la naturaleza de la misma, así como de su rol en ella como participantes.

La presente investigación es conducida por Luciana Nieva, de la Universidad Siglo 21.

La meta de este estudio es obtener un resultado sobre Financiación de las pymes en contexto de inestabilidad.

Si usted accede a participar en este estudio, se le pedirá responder preguntas en una entrevista. Esto tomará aproximadamente 40 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 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 le perjudique en ninguna forma. Si alguna de las preguntas durante la entrevista le parecen incómodas, tiene usted el derecho de hacérselo saber al investigador o de no responderlas.

Acepto participar voluntariamente en esta investigación, conducida por Luciana Nieva. He sido informado (a) de que la meta de este estudio es para investigar sobre la Financiación de las Pymes en concepto de inestabilidad, la cual será de recolección de información para realizar el trabajo de Seminario Final para la entrevistadora.

Me han indicado también que tendré que responder cuestionarios y preguntas en una entrevista, lo cual tomará aproximadamente 40 minutos.

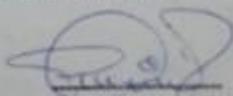
Reconozco que la información que yo proveo en el curso de esta investigación es estrictamente confidencial y no será usada para ningún otro propósito fuera de los de este estudio sin mi consentimiento. He sido informado de que puedo hacer preguntas sobre el proyecto en cualquier momento y que puedo retirarme 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 [contacto@fasiodervolk.com.ar](mailto:contacto@fasiodervolk.com.ar)

FABRICO A. ZINIGAS

Nombre del Participante.



Firma del Participante.

19/5/21

Fecha.

### Consentimiento Informado para Participantes de Investigación

El propósito de esta ficha de consentimiento es proveer a los participantes en esta investigación con una clara explicación de la naturaleza de la misma, así como de su rol en ella como participantes.

La presente investigación es conducida por Luciana Nieva, de la Universidad Siglo 21.

La meta de este estudio es obtener un resultado sobre Financiación de las pymes en contexto de inestabilidad.

Si usted accede a participar en este estudio, se le pedirá responder preguntas en una entrevista. Esto tomará aproximadamente 40 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.

Acepto participar voluntariamente en esta investigación, conducida por Luciana Nieva. He sido informado (a) de que la meta de este estudio es para investigar sobre la Financiación de las Pymes en concepto de inestabilidad, la cual será de recolección de información para realizar el trabajo de Seminario Final para la entrevistadora.

Me han indicado también que tendré que responder cuestionarios y preguntas en una entrevista, lo cual tomará aproximadamente 40 minutos.

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

Entiendo que una copia de esta ficha de consentimiento me será entregada, y que puedo pedir información sobre los resultados de este estudio cuando éste haya concluido. Para esto, puedo contactar a [contacto@faviodercole.com.ar](mailto:contacto@faviodercole.com.ar)

Nombre del Participante *Ferreira Alberto Delfor*

Firma del Participante *Ferreira Alberto Delfor* Fecha *20-5-21*

DU: 4748116

### Consentimiento Informado para Participantes de Investigación

El propósito de esta ficha de consentimiento es proveer a los participantes en esta investigación con una clara explicación de la naturaleza de la misma, así como de su rol en ella como participantes.

La presente investigación es conducida por Luciana Nieva, de la Universidad Siglo 21.

La meta de este estudio es obtener un resultado sobre Financiación de las pymes en contexto de inestabilidad.

Si usted accede a participar en este estudio, se le pedirá responder preguntas en una entrevista. Esto tomará aproximadamente 40 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 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 parecen incómodas, tiene usted el derecho de hacérselo saber al investigador o de no responderlas.

Acepto participar voluntariamente en esta investigación, conducida por Luciana Nieva. He sido informado (a) de que la meta de este estudio es para investigar sobre la Financiación de las Pymes en concepto de inestabilidad, la cual será de recolección de información para realizar el trabajo de Seminario Final para la entrevistadora.

Me han indicado también que tendré que responder cuestionarios y preguntas en una entrevista, lo cual tomará aproximadamente 40 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 [contacto@faviodercole.com.ar](mailto:contacto@faviodercole.com.ar)

Carlos Nicolás Pereyra  
Nombre del Participante.

  
Firma del Participante.

17/05/2021  
Fecha.

### Consentimiento Informado para Participantes de Investigación

El propósito de esta ficha de consentimiento es proveer a los participantes en esta investigación con una clara explicación de la naturaleza de la misma, así como de su rol en ella como participantes.

La presente investigación es conducida por Luciana Nieva, de la Universidad Siglo 21.

La meta de este estudio es obtener un resultado sobre Financiación de las pymes en contexto de inestabilidad.

Si usted accede a participar en este estudio, se le pedirá responder preguntas en una entrevista. Esto tomará aproximadamente 40 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 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 parecen incómodas, tiene usted el derecho de hacérselo saber al investigador o de no responderlas.

Acepto participar voluntariamente en esta investigación, conducida por Luciana Nieva. He sido informado (a) de que la meta de este estudio es para investigar sobre la Financiación de las Pymes en concepto de inestabilidad, la cual será de recolección de información para realizar el trabajo de Seminario Final para la entrevistadora.

Me han indicado también que tendré que responder cuestionarios y preguntas en una entrevista, lo cual tomará aproximadamente 40 minutos.

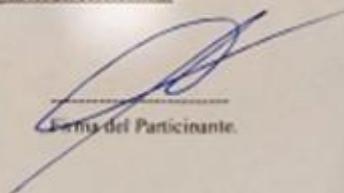
Reconozco que la información que yo provea en el curso de esta investigación es estrictamente confidencial y no será usada para ningún otro propósito fuera de los de este estudio sin mi consentimiento. He sido informado de que puedo hacer preguntas sobre el proyecto en cualquier momento y que puedo retirarme 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 [contacto@faviodercole.com.ar](mailto:contacto@faviodercole.com.ar)

FERNANDO COOPIO

Nombre del Participante.



Firma del Participante.

19/05/2021

Fecha.

## Anexo 2. Formulario Google

## Encuestas

ENTREVISTA PARA TESIS \* FINANCIAMIENTO DE PYMES -EMPRESAS FAMILIARES EN CONTEXTO DE INESTABILIDAD\*

**\*Obligatorio**

Correo \*

Tu dirección de correo electrónico \_\_\_\_\_

Cuántos miembros de la familia trabajan en la empresa

Solo Usted

2-9

10-99

100-299

Mas de 300

Cuántos miembros de la familia trabajan como directivos.

Solo Usted

2-4

4-8

8-10

Cuales eran los objetivos iniciales.

Tu respuesta \_\_\_\_\_

Cuales son los principales problemas que han tenido como empresa.

Tu respuesta \_\_\_\_\_

Han tenido problemas de financiamiento. ¿Cuales?

Tu respuesta \_\_\_\_\_

Han considerado utilizar fuentes de financiamientos externos e interno. ¿ Cuales?

Tu respuesta \_\_\_\_\_

Han considerado optar por alguna fuente de financiamiento. ¿ Cuales?

Tu respuesta \_\_\_\_\_

Cuales fueron los motivos para acceder al financiamiento

Tu respuesta

---

Has utilizado fuentes de financiamiento pública como créditos para pymes.

Tu respuesta

---

En el caso que hayas utilizado fuentes de financiamiento. ¿Cuáles te sirvieron y cuáles no?

Tu respuesta

---

Utilizando fuentes de financiación: Han podido resolver los problemas que han tenido?

Tu respuesta

---

Han utilizado fuentes de financiación recientemente. ¿Cuáles?

Tu respuesta

---

Cuales son los obstáculos para solicitar financiación en entidades privadas

Tu respuesta

---

Cuales fueron los obstáculos para solicitar financiación en entidades públicas

Tu respuesta

---

Han utilizado fuentes de financiamiento pública como por ejemplo: créditos para pymes

Tu respuesta

---

Dado el panorama actual que atraviesa la economía de nuestro país. Cómo ve usted el principal problema que afecta a las pymes, al dificultar el acceso al crédito.

Tu respuesta

---

Considera usted que los actuales planes de gobierno para fomentar a través de las tasas diferenciadas, son suficientes para fomentar el desarrollo industrial. Qué diferencias observa comparándolos con otros países.

Tu respuesta

---

Piensa que hoy en día las pymes conocen más sobre el financiamiento.

Sí

No

Has utilizado el sistema de facturación de crédito electrónica.

- Sí
- No

Conoce el nuevo Sistema de Circulación Abierta de Facturas de Crédito Electrónica

- Sí
- No

Has utilizado el nuevo Sistema de Circulación Abierta de Facturas de Crédito Electrónica.

- Sí
- No

Qué opina sobre el sistema de circulación abierta, traerá resultados positivos para pymes.

Tu respuesta

---

Enviar

Nunca envíes contraseñas a través de Formularios de Google.

Este contenido no ha sido creado ni aprobado por Google. [Notificar uso inadecuado](#) - [Términos del Servicio](#) - [Política de Privacidad](#)

Google Formularios