

Universidad Siglo 21



Carrera: Contador Público

Trabajo Final de Grado

Manuscrito Científico

Financiamiento de pymes familiares en contextos de inestabilidad

**“Falta de financiamiento en PyMEs familiares en Balcarce, Buenos Aires, año
2020”**

“Lack of financing in family SMEs in Balcarce, Buenos Aires, year 2020”

Autor: Figueroa, Fátima del Rocío

Legajo: VCPB29710

DNI: 39.156.851

Director de TFG: D’Ercole, Favio

Argentina, noviembre, 2020

Resumen

En esta investigación se hizo alusión a determinar el efecto que provoca la falta de financiamiento en las PyMEs de la provincia de Buenos Aires. Las empresas familiares en Argentina, como en el resto del mundo, ocupa un lugar predominante en la sociedad y en la economía.

Es allí donde se planteó recabar datos de PyMEs familiares en la localidad de Balcarce. La investigación que se realizó fue de tipo explicativa, donde se dio un enfoque cualitativo. Utilizando un diseño no experimental, de forma transversal. Para la recolección de datos se trabajó con una muestra no probabilística, utilizando como instrumento, las encuestas realizadas a las PyMEs familiares de la ciudad de Balcarce.

Las empresas están integradas y administradas por sus dueños que forman parte de una familia, utilizando como fuente principal sus propios recursos, dado que el acceso a fuentes de financiamiento les resultó difícil porque no ajustaban sus proyectos eficientemente. Por último, se concluyó que el principal motivo del fracaso estuvo dado por la falta de financiamiento durante el inicio del emprendimiento.

Palabras clave: PyMEs, Familiares, Financiamiento

Abstract

In this research, allusion was made to determine the effect caused by the lack of financing in SMEs in the province of Buenos Aires. The family business in Argentina, as in the rest of the world, occupies a predominant place in society and the economy.

It is there where it was proposed to collect data from family SMEs in the town of Balcarce.

The research that was carried out was of an explanatory type, where a qualitative approach was given. Using a non-experimental design, in a transversal way. For data collection, a non-probabilistic sample was used, using as an instrument, the surveys carried out with family SMEs in the city of Balcarce.

The companies are integrated and managed by their owners who are part of a family, using their own resources as the main source, since access to financing sources was difficult because they did not adjust their projects efficiently. Finally, it was concluded that the main reason for the failure was due to the lack of financing during the start of the project.

Keywords: SMEs, Familiar, Financing.

Índice

Introducción.....	4
Objetivo general.....	17
Objetivos específicos	17
Métodos	18
Diseño	18
Participantes.....	18
Instrumentos.....	19
Análisis de datos	19
Resultados.....	20
Discusión	24
Referencias	33
Anexo I: Documento de consentimiento informado	35
Anexo II - Preguntas de entrevistas	36
Anexo III – Consentimientos informados firmados	38
Anexo IV – Respuestas de las entrevistas	43

Introducción

Las empresas familiares son las organizaciones económicas más antiguas de la historia de la humanidad. Su origen fue inscripto en el seno de la familia, ya que los procesos productivos fueron originalmente una actividad familiar, desde que nuestros ancestros comenzaron a canjear un producto por otro. Ese intercambio ha trascendido en el tiempo hacia otras esferas sociales, dando así el camino para un desarrollo cada vez mayor de las mismas (Gaona Tamez, Muñoz Peña, y Ruíz Díaz, 2017).

Las empresas familiares constituyeron la base del sistema económico de libre mercado, fueron la fuente generadora de la mayor parte del empleo y constituyeron un elemento de cohesión social. Fueron, sin duda, la base de nuestro sistema productivo y económico, elementos básicos en la creación de empleo y riqueza en nuestra sociedad (Gallego Domínguez, 2012).

Desde el fin de la Segunda Guerra Mundial, y con el correr de los años, fueron las responsables de prácticamente todos los milagros económicos (Ruíz Díaz, Saldaña Contreras, y Sifuentes Cedillo, 2017).

Han nacido por idea y necesidad de un antepasado para luego formar parte de su vida cotidiana y de la de sus sucesores, como un modo de vida basado en los negocios. Se convirtieron en la subsistencia de la familia, han sido una fuente estable para vivir y es por ello que, de su capacidad de desarrollo, depende el porvenir de la empresa.

Se debe tener en cuenta que surgieron como fruto de la relación familiar, quienes han compartido los mismos valores e ideas, dedicación y amor propio hacia el negocio; lo que pudo significar una gran ventaja hacia las empresas tradicionales, ya que su destino dependió de su propio bienestar (Benitez y Suarez, 2018).

Las empresas familiares fueron uno de los sustentos más importantes en el desarrollo de la economía de un país. No han sido sólo emprendedores detrás de un anhelo

o sueño; se han enfrentado al riesgo y han buscado permanentemente oportunidades y desafíos (Rolla, 2017).

Constituyeron uno de los pilares básicos de las economías como generadoras de riqueza, dada su contribución al Producto Bruto Nacional (PBN) y al empleo en los países. Se estimó que entre el 65% y el 85% de las empresas del mundo eran empresas familiares, y su contribución al empleo variaba según los países, generando como mínimo un 60% de los puestos de trabajo en las distintas economías (Hernández Fernández y Portillo Medina, 2016). Una alta proporción de las empresas coexistieron como firmas concebidas y administradas por grupos familiares, relacionando tanto la pertenencia de la empresa como su gestión (Rolla, 2017).

En la Unión Europea hubo aproximadamente 17 millones de organizaciones familiares que representaron el 75% y el 65% del Producto Bruto Interno (PBI) y del empleo europeo respectivamente. Entre el 70% y 99% de las empresas en el mundo han sido familiares, representando en Italia un 99%, en Suiza un 88%, en Reino Unido un 76%, en España un 71% y en Portugal un 70%; además de generar aproximadamente el 50% del PBI (Hernández Fernández y Portillo Medina, 2016).

En cuanto a la transferencia generacional, el 40% de las empresas familiares europeas lograron sobrevivir a la transición de primera a segunda generación, y del 10% al 15% lograron alcanzar la tercera generación. Un tercio de las mismas deberán traspasar a la siguiente generación en un plazo de 10 años (Gandolfo, 2013).

En América latina, países como Colombia, al igual que en otros países emergentes, las pequeñas y medianas empresas, constituyeron un eje fundamental y dinamizador de su desarrollo económico. Por esta razón, las PyMEs fueron un campo de investigación central, dado que todos los esfuerzos debieron enfocarse en implementar procesos de internacionalización guiados a este tipo de empresas que permitieron al país

tener un mejor desempeño competitivo respecto a los mercados externos (Cancilo y Bonilla, 2011).

Estados Unidos es uno de los ejemplos más claros de este fenómeno, ya que allí el negocio familiar fue el componente de mayor vitalidad para el desarrollo de la economía, no solo nacional, sino mundial (Rueda Galvis, 2011).

Allí, los negocios generaron entre el 60% y 80% de nuevos empleos cada año, al tiempo que representaron más del 50% del PBI que no proviene de las actividades primarias de tipo agrícola (Pastor, 2019). Según estudios norteamericanos, más del 60% de las empresas familiares murieron en la primera generación, el 24% de éstas lograron llegar a la segunda generación y sólo el 14% trascendió a la tercera (Castilla, 2014).

En América Latina, los denominados grupos creados y controlados por familias, constituyeron la modalidad de propiedad privada que prevalece en la mayoría de los sectores industriales y de servicios; contribuyeron con el 40% del PBI, brindaron el 70% de los puestos de trabajo y generaron el 90% de los nuevos puestos (Hernández Fernández y Portillo Medina, 2016). Aquí, los datos de la empresa familiar no resultaron tan alentadores como los mencionados anteriormente. Por ejemplo, en países como México han alcanzado el 80%; en Colombia, el 68% y en Chile, el 65%.

Cuando se diagnosticó la situación de las pequeñas y medianas empresas familiares latinoamericanas, resultó habitual encontrar que una de sus más grandes falencias radica en la pobre gestión que realizaron en sus procesos productivos, lo cual se evidenció en la cantidad de fracasos corporativos a consecuencia de los escasos niveles de profesionalización que poseían tanto directivos como empleados, situación cada vez más compleja dentro del entorno comercial de la globalización de los mercados (Rueda Galvis, 2011).

En Argentina, fue posible identificar tres grandes períodos de industrialización. El primero comenzó en las últimas décadas del siglo XIX, más precisamente en 1880, cuando el país modificó de manera sustancial su inserción internacional bajo el modelo agroexportador, el cual finalizó con la crisis de 1930. Un segundo período es el que se extendió hasta la década de los setenta de siglo XX, en el marco de una economía semi cerrada denominada “modelo de industrialización sustitutivo de importaciones”. El tercer período, reconoció sus inicios en alrededor de la década de los setenta con el fracaso de la política de apertura junto a una extensa desarticulación macroeconómica que fue típica de los años noventa.

Una elevada proporción de las pequeñas y medianas empresas argentinas han sido firmas fundadas y administradas por grupos familiares, tanto en lo que respecta a la propiedad de la compañía como al tipo de gestión empresarial.

Cerca del 70% de las plantas fueron de este tipo de organización, alcanzando valores cercanos al 85% en los establecimientos pequeños y al 50% en las organizaciones de empresas medianas. Se trata de un rasgo similar al que existió en los países industrializados (Pastor, 2019).

Este 70%, resultó ser una fuente de gran importancia tanto para la producción económica del país, como para la cantidad de trabajadores que fueron empleados (Gandolfo, 2013). Los negocios familiares han sido impulsores de la economía argentina por ser grandes generadores de empleo privado, y por componer, además, el 68% del PBI (Rolla, 2017).

Este tipo de empresa representó una de las clases más tradicionales y beneficiosas del país; fortalecieron el empleo y la industria nacional durante generaciones (Gandolfo, 2013).

Dentro del país, la gran diversidad de empresas comerciales, industriales y de servicio dieron trabajo a tres cuartas partes de la fuerza laboral. En este sentido, a partir de la fuerte recuperación después de la aguda crisis de 2001, estas empresas han pasado a desempeñar un papel aún más importante, ya que provocaron el aumento de la producción y el crecimiento de las exportaciones (Pastor, 2019).

El 46% de las mismas aún se encuentran en la primera generación, y el 50% de éstas no poseen un plan de sucesión adecuado que se ajuste a la necesidad del negocio familiar (Gandolfo, 2013).

Según la Asociación Argentina para el Desarrollo de la Pequeña y Mediana Empresa (APYME), sólo el 7% de los emprendimientos llega al segundo año de vida y el 3% llega al quinto (Soriano, 2018). Si bien la alta mortandad prematura de las empresas es algo endémico a nivel mundial, llaman la atención los niveles que existen en Argentina. Pocas de las empresas que nacieron a principio del siglo permanecen en pie. Aproximadamente de cada diez PyMEs que nacen, al cabo de cinco años solo sobreviven dos.

Según lo analizado anteriormente, las PyMEs están muriendo debido a que estas pequeñas y medianas empresas tienen muchos obstáculos que sortear desde su nacimiento y durante sus años de vida.

De acuerdo con FUNDES Latinoamérica (2016), este fenómeno afecta a las pequeñas y medianas empresas de diferentes maneras:

- ✓ Los nuevos clientes del sistema bancario son, para las entidades financieras, los que mayores problemas presentan para conseguir información, como por ejemplo, su historial crediticio. En el caso de personas jurídicas, estos nuevos clientes son principalmente pequeñas empresas.

- ✓ Las empresas pequeñas, por su propia naturaleza, pueden ofrecer montos pequeños de capital como garantía de la potencial financiación.

- ✓ Debido a que los montos que suelen solicitar las PyMEs son relativamente bajos, los bancos tienen diseconomías de escala a la hora de buscar información alternativa sobre los antecedentes crediticios de las empresas.

- ✓ En muchos casos, debido a la falta de profesionalización del management PyME no se cuenta con el conocimiento suficiente acerca de las mejores prácticas y procedimientos para acceder al mercado de crédito.

La Organización Internacional del Trabajo (OIT) considera que la importancia de dichas empresas se basa en que permiten la promoción del desarrollo económico nacional y regional, alivianar la pobreza y proveer asistencia a aquellos que atraviesan una situación complicada; permiten la transición a una economía de mercado, promueven al desarrollo de la sociedad y al desenvolvimiento de una estructura económica más flexible, innovadora y competitiva (Pastor, 2019).

El conocimiento que se tiene sobre la materia en la doctrina nacional es escaso, ya que recién en el año 2010 fue creado el Instituto Argentino de la Empresa Familiar, mientras que en Europa la temática se estudia desde 1997 en el marco del Grupo Europeo de las Empresas Familiares (Gandolfo, 2013).

Dentro de la gestión familiar, pueden llegar a presentarse ciertas diferencias. Se considera que, de cada 10 empresas familiares en proceso de liquidación, aproximadamente 7 lo hacen por problemas de índole familiar; no económico (Castilla, 2014). La falta de protección en el ordenamiento jurídico y la falta de prevención y

resolución de los conflictos internos, podrían ser otras de las causas que producen su liquidación (Gandolfo, 2013).

Los dirigentes de las empresas familiares ignoran qué cualidades son las que un líder debe de considerar para tener éxito empresarial (Barragán Codina, Lozano Treviño, Treviño Ayala, y Villalpando Cadena, 2011).

En la Argentina, actualmente hay 853.886 pymes, de las cuales 447.176 se encuentran registradas (52,4 %). Dentro de las registradas, encontramos la siguiente clasificación: 63.845 pymes pertenecen al sector industrial, 66.694 pertenecen al sector agropecuario, 112.600 forman parte del sector comercial, 165.189 son del sector de servicios, 18.747 pertenecen al sector de la construcción y 725 al área de la minería (Ministerio de Desarrollo productivo, 2019).

Una PyME es una micro, pequeña o mediana empresa que realiza sus actividades en el país, en alguno los estos sectores: comercial, servicios, comercio, industria, minería o agropecuario. Puede estar integrada por varias personas según la actividad, y sus ventas totales anuales en pesos no pueden superar los montos establecidos según su categoría (AFIP, 2019). A continuación, en la Tabla 1, se muestran los tamaños de PyMEs de acuerdo con el nivel de ventas anuales por actividad; y en la Tabla 2, se ve dónde encuadra cada empresa según la cantidad de empleados.

Tabla 1

Límites de ventas totales anuales expresados en pesos

Categoría	Construcción	Servicios	Comercio	Industria y minería	Agropecuario
Micro	12.710.000	6.740.000	23.560.000	21.990.000	10.150.000
Pequeña	75.380.000	40.410.000	141.680.000	157.740.000	38.180.000
Mediana Tramo 1	420.570.000	337.200.000	1.190.400.000	986.080.000	272.020.000
Mediana Tramo 2	630.790.000	481.570.000	1.700.590.000	1.441.090.000	431.450.000

Fuente: Ministerio de Producción (2020).

Tabla 2

Límites de personal

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

Fuente: Ministerio de Producción (2020).

Las PyMEs tienen una gran importancia ya que emplean al 70 % de los trabajadores y abastecen, en su gran mayoría, al mercado interno del país. Además, este sector agrupa el 98 % de las empresas privadas del país, genera uno de cada dos empleos privados formales y constituye el 44 % del PBI (Díaz Beltrán, 2019).

Las fuentes de financiamiento poseen una gran importancia en la vida de la empresa, ya que les permiten obtener los recursos financieros necesarios para poder llevar a cabo una determinada actividad; y mantener su estructura financiera y obtener los recursos necesarios para realizar inversiones rentables.

Según Torres, Guerrero y Paradas (2017), el financiamiento constituye la opción con que las empresas cuentan para desarrollar estrategias de operación mediante la inversión, permitiendo aumentar la producción, crecer, expandirse, construir o adquirir nuevos equipos o hacer alguna otra inversión que se considere benéfica para sí misma o aprovechar alguna oportunidad que se produzca en el mercado.

Velecela Abambari (2013) afirma que las PyMEs constituyen una parte significativa de la economía mundial, puesto que son empresas de un nivel de crecimiento considerable y su meta es alcanzar fuertes utilidades e inversión. La misma autora destaca que las pequeñas y medianas empresas en América Latina constituyen entre el 90% y 98% de las unidades productivas y que generan alrededor del 63% del empleo.

Brizi (2018) manifiesta que éstas son actores importantes para el desarrollo productivo de Argentina, siendo un importante aporte para la generación de empleo y desarrollo empresarial. Además, expresa que el concepto de emprendedorismo llegó con fuerza al país durante 2001 y 2002, en medio de la severa crisis económica, política y social que llevó a muchas personas a emprender para sobrevivir.

Otro autor como Pérez (2015) considera que seleccionar el tipo de fuentes de financiamiento que permitan mejorar el capital, representa un problema importante para cualquier empresa; específicamente cuando se trata de una PyME, por las dificultades que debe enfrentar, más aún en contextos inestables como el de algunos países latinoamericanos.

El aumento de los costos financieros del capital de trabajo sumado con la menor demanda interna y la falta de previsibilidad para hacer negocios, provocan la muerte de las empresas. (Radar, 2019). En la imagen (Figura 1), se muestra las empresas cerradas desde junio 2015 hasta junio 2019, sumando un total 19.131.

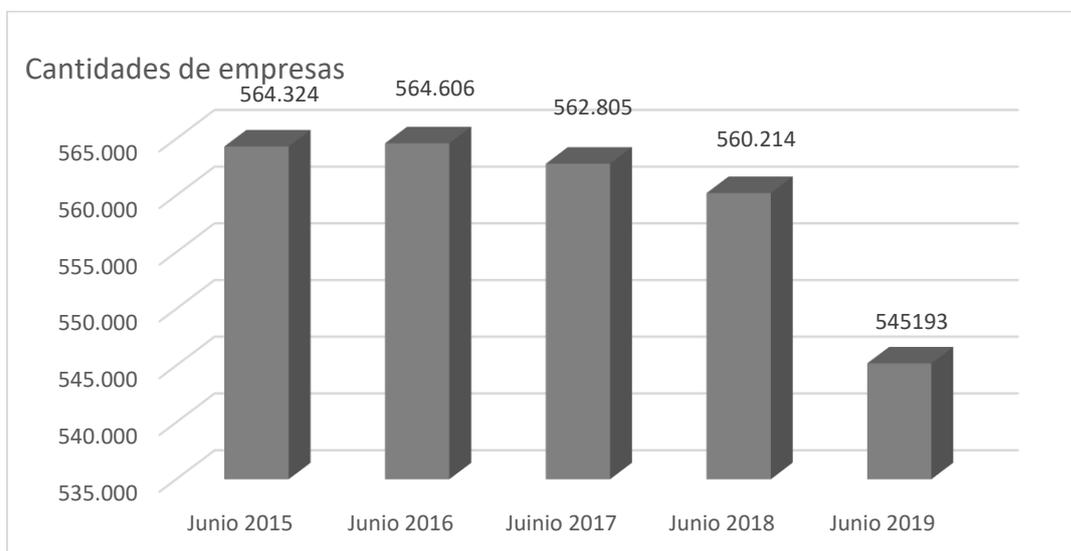


Figura 1. Muerte de las empresas en cuatro años. Fuente: Radar (2019)

Se pueden observar los datos mediante las barras, cada una de ellas representa la cantidad de empresas por periodos. Se observa que, desde junio 2017 hasta junio 2019 se acumuló un descenso de 3,44%. Las épocas de crisis prolongada, es una desventaja que

no pueden soportar; al tener un capital inferior que las grandes empresas, se deterioran más rápido.

La Banca de Desarrollo debe prever una batería de instrumentos de forma tal de poder ajustarse lo mejor posible a las diferentes realidades de los actores productivos. Dentro de este marco, podría fortalecerse el actual Banco de Inversión y Comercio Exterior (BICE) para darle un perfil mucho más orientado hacia un banco de desarrollo similar al que vendría a ser su par brasileño, el Banco Nacional de Desarrollo Económico y Social (BNDES). Este sería el instrumento con que el Estado actuaría dentro del marco definido como Banca de Desarrollo para canalizar fondos públicos hacia el financiamiento productivo de largo plazo (Unión Industrial Argentina, 2007).

Una cuestión muy delicada y que merece un análisis sesudo y discusiones profundas, son los criterios sobre los que debería apoyarse el accionar de este nuevo banco de desarrollo. La Figura 2 permite aproximar algunos lineamientos.

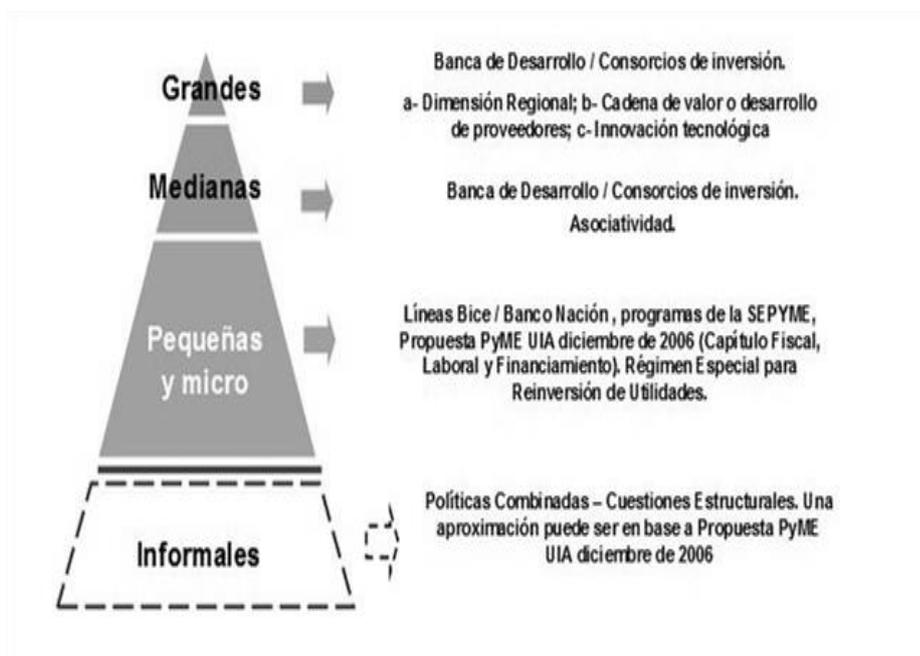


Figura 2. Formas de financiamiento según tamaño de empresa. Fuente: UIA (2007).

Resulta fundamental la articulación con la banca comercial como el desarrollo del mercado de capitales. Sin embargo, aumentar la profundidad de los mercados financieros requerirá ciertos cambios estructurales pensando en el mediano – largo plazo. Es por esto, que, en esta sección, se plantean algunas alternativas asociativas para dar forma a esquemas de financiamiento, siempre teniendo en cuenta la necesidad particular de cada estrato empresario.

El Banco Central de la República Argentina (BCRA) realizó la siguiente publicación, observándose en la Tabla 3, la variación en los costos de las tasas.

Tabla 3

Tasa Nominal Anual (TNA) desde abril 2018 a abril 2019

Tasas de Interés Activas	Abr-19	Mar-19	Feb-19	Dic-18	Abr-18
Cauciones en Pesos					
Tasa de Interés Bruta a 30 días	49,32	42,79	38,25	44,04	26,12
Monto operado (total de plazos)	3,282	2,978	2,429	2,465	1,354
Préstamos al sector privado en pesos					
Adelantos en cuenta corriente	69,15	63,00	60,64	70,80	33,29
Documentos a sola firma	60,53	56,32	52,25	64,56	27,05
Hipotecarios	43,96	45,27	42,31	47,60	20,38
Prendarios	22,89	22,57	25,57	24,98	17,53
Personales	63,19	60,87	62,21	63,91	40,26
Tarjetas de Crédito	s/d	62,26	63,04	61,11	39,39

Fuente: elaboración propia con datos aportados por el (BCRA, 2019)

Según Hidalgo (2020) los financiamientos son recursos monetarios que se utilizan para efectuar actividades económicas. Estos tienen como principal característica la complementación que se lleva a cabo entre los recursos propios, con los obtenidos a través de los préstamos. Los financiamientos pueden ser convenidos de forma nacional e internacional, con una variedad de recursos como créditos, garantías, emisión de títulos,

pagarés, entre otros. Los financiamientos pueden ser recursos con características distintas, es por ello que pueden clasificarse según su duración, procedencia o diversidad.

Existe dos tipos de financiación empresarial:

1. Financiamiento interno: Proviene de los propios recursos de la empresa, como: contribuciones de los propietarios o socios, reserva de capital pasivo o retención de utilidades.

2. Financiamiento externo: Se utilizan cuando la empresa es incapaz de operar con sus propios recursos y ha utilizado ya el financiamiento interno.

Y existen dos tipos de financiamiento según su tiempo de duración:

1. Corto plazo: Son las obligaciones que comprenden un lapso de vencimiento menor a 1 año. Se emplean para sostener los activos de una empresa, como: inventarios, cuentas por cobrar, caja o valores negociables.

2. Largo plazo: Son las obligaciones que poseen lapsos de vencimiento mayores a un año y pueden ser utilizados para grandes proyectos de expansión (Hidalgo, 2020).

Dentro de las fuentes de financiamiento externas se encuentran:

- 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 este contrato, 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.
- *Factoring*: aquí, 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.

- 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 (art. 1409, Código Civil y Comercial de la Nación).
- *Confirming*: también conocido como cesión de pagos a proveedores, es un servicio financiero en el que una empresa le entrega la administración integral de los pagos a sus proveedores a una entidad financiera (acreedor), la 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 que se lleva 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 (Observatorio Pyme, 2017).

Por todo lo expuesto anteriormente, se plantea como problema de investigación determinar el efecto que provoca la falta de financiamiento en PyMEs familiares. La finalidad de la problemática es saber cómo repercute la falta de financiamiento en las empresas de la ciudad de Balcarce, Buenos Aires. Con este fin se realizan las siguientes preguntas de investigación: ¿es difícil acceder al financiamiento luego de algún problema existente? ¿Es conveniente el financiamiento para subsistir a lo largo del tiempo? ¿Qué efecto provoca en las PyMEs familiares la falta de financiación?

Es fundamental responder estas preguntas ya que, en la ciudad de Balcarce, no existe investigación alguna que sirva de guía para determinar la falta de financiamiento en las PyMEs familiares.

Objetivo general

Determinar el efecto que provoca en las PyMEs familiares la falta de financiamiento en la ciudad de Balcarce, Buenos Aires, en el año 2020.

Objetivos específicos

- Recabar datos de PyMEs familiares en la localidad de Balcarce.
- Analizar los motivos por los que las PyMEs familiares no lograron acceder a dicho financiamiento.
- Clasificar los tipos de problemas y necesidades financieras que atraviesan.
- Determinar en qué momento las PyMEs familiares necesitaron la aplicación del financiamiento para seguir funcionando.

Métodos

Diseño

La investigación que fue planteada es de tipo explicativa, es decir, se intentó determinar las causas de un suceso concreto, en este caso, determinar el efecto que provoca la falta de financiamiento en las PyMEs familiares. Se realizaron estudios de casos y entrevistas en profundidad.

El enfoque de este trabajo fue de tipo cualitativo. Éste utiliza la recolección de datos sin medición numérica para descubrir o afinar preguntas de investigación en el proceso. Los estudios cualitativos pueden desarrollar preguntas e hipótesis antes, durante o después de la recolección del análisis de datos (Hernández Sampieri, et al. 2010). En esta investigación se buscó analizar con mayor profundidad la falta de financiamiento en PyMEs familiares.

El diseño de la investigación fue no experimental, puesto que la misma se realizó sin la utilización de variables y sólo se observaron fenómenos tal cual son en su ambiente natural, para luego analizarlos; y es de tipo longitudinal, ya que se recabaron datos en diferentes puntos del tiempo (Hernández Sampieri, et al. 2010).

Participantes

La población está definida como todas las PyMEs familiares que no hayan obtenido financiamiento en la ciudad de Balcarce, Buenos Aires.

Para llegar a una conclusión más acertada, se utilizaron como muestra cinco PyMEs (tres empresas murieron y dos empresas siguen funcionando), pudiendo analizar qué provocó la falta de financiamiento en cada una de ellas. Se hará presente en las empresas la entrega del consentimiento informado presentado en el Anexo I.

El muestreo fue no probabilístico por conveniencia, voluntario, es decir, que apenas se obtuvo un caso que se pueda utilizar fue utilizado.

Instrumentos

Se buscó información detallada en la página Google Académico relacionada específicamente al objetivo abordado. Luego, se estableció contacto telefónico con la Cámara de Comercio de Balcarce para poder recabar información específica de empresas que no hayan obtenido financiamiento a nivel local. Por consiguiente, se contactó por vía telefónica y vía e-mail con las mismas. Se hará hincapié en las biografías e historias de vida, se debió realizar la guía de pautas en base a los objetivos planteados y se realizaron entrevistas especializadas en profundidad a cada una de esas empresas presentado en el Anexo II.

Análisis de datos

Toda la información obtenida de la página Google Académico se analizó detalladamente y se evaluaron todos los datos que resultaron relevantes para obtener así los que se consideraron necesarios para poder expresarlo en la introducción.

Luego se estableció contacto con la Cámara de Comercio de Balcarce, se procedió a llamar a cada una de las empresas para plantearles dicha investigación y consultar si estarían dispuestas a colaborar.

Una vez que se obtuvieron las cinco empresas, se realizaron entrevistas y preguntas relacionadas a su biografía e historia de vida. Después de que fue conseguida esta información, se analizó y se formó una descripción de cada una de ellas, primero desde un punto de vista general y luego desde una postura individual.

Luego, se sistematizó de manera comparativa, utilizando la herramienta Word; y se analizaron las distintas categorías que fueron evaluadas a través de la misma.

Se estudió la información sistematizada, se examinaron todos los casos y se observó de qué manera respondieron a la problemática planteada.

Resultados

Para realizar una determinación de los efectos que provoca la falta de financiamiento en las PyMEs familiares de Balcarce, provincia de Buenos Aires, se procedió en primer lugar a recabar datos de empresas familiares que hayan pasado por dicha situación en la localidad mencionada. De estas entrevistas se obtuvieron los siguientes datos que se muestran resumidos en la Tabla 4.

Tabla 4

Diagnóstico de la muestra de las PyMEs familiares analizadas

Datos relevados	Empresa 1	Empresa 2	Empresa 3	Empresa 4	Empresa 5
Nacimiento	Febrero de 1988	Septiembre de 2000	Julio de 1966	Abril de 1981	Agosto de 2005
Rubro	Elaboración de productos de panadería	Servicio de expendio de helados	Atención y servicio de preparación de comidas	Venta al por mayor y menor de artículos para la construcción	Reparación y pintura de carrocerías, colocación y reparación de guardabarros
Tamaño de la empresa	Pequeña empresa	Microempresa	Pequeña empresa	Mediana empresa	Pequeña empresa
Familiares que trabajan	Matrimonio junto a sus tres hijos	Matrimonio, sus dos hijos y un hijo político	Matrimonio, sus tres hijos y un hijo político	Tres hermanos con sus respectivos cónyuges	Dos hermanos y la pareja de uno de ellos
Cantidad de empleados	Dos	-	Tres	Entre 50 y 60	Dos
Fin de la actividad	Julio de 2010	-	Octubre de 2013	Noviembre de 2009	-
Decisión que se tomó	Cerrar	Seguir apostando al crecimiento	Cerrar	Cerrar	Seguir apostando al crecimiento

Fuente: Elaboración propia basada en entrevistas a PyMEs familiares.

En el caso de la Empresa 1, el matrimonio y sus hijos desarrollaban la tarea de dirigir la empresa; y la actividad principal era desarrollada junto con sus dos empleados. En la Empresa 2, los miembros de la familia se hacían cargo de todas las actividades de la empresa sin contar con empleados. Decidieron no contratar personas que fueran ajenas a la misma. En la empresa 3, los familiares que trabajaban tenían a su cargo las decisiones de dirección; y las actividades de preparación de comidas y la atención al público la desarrollaban en conjunto con sus tres empleados. En el caso de la Empresa 4, era una sociedad formada por tres hermanos y sus cónyuges; ellos llevaban a cabo la dirección de la empresa. El trabajo de campo era realizado por empleados ajenos al lazo familiar.

Por último, en la empresa 5, los hermanos llevaban a cabo la dirección de la empresa, y se repartían el resto del trabajo entre ellos y sus dos empleados. La pareja de uno de los dueños llevaba adelante las tareas de administración.

Haciendo alusión al segundo objetivo específico, se analizaron los motivos que llevaron a las PyMEs a no poder acceder a dicho financiamiento. A continuación, en la Tabla 5 se desarrollaron los motivos que llevaron a las PyMEs no acceder al financiamiento.

Tabla 5

Motivos que llevaron a las PyMEs no poder acceder al financiamiento

Datos relevados	Empresa 1	Empresa 2	Empresa 3	Empresa 4	Empresa 5
Desinterés de los financiadores bancarios	Sí	No	Sí	No	No
Información incompleta por parte de la empresa	Influyó	No influyó	Influyó	Influyó	No influyó
Garantías	No	Sí	No	No	Sí
Complejidad de los trámites	Sí	Sí	Sí	Sí	Sí
Altas tasas de interés	Si afectó	Si afectó	Si afectó	Si afectó	No afectó
Coyuntura del país	Si afectó	No afectó	Si afectó	Si afectó	No afectó

Fuente: Elaboración propia basada en entrevista a empresas familiares.

Haciendo referencia al tercer objetivo específico, se procedió a clasificar los problemas y las necesidades que atravesaron las empresas, detallándose en la Figura 3 y Figura 4.

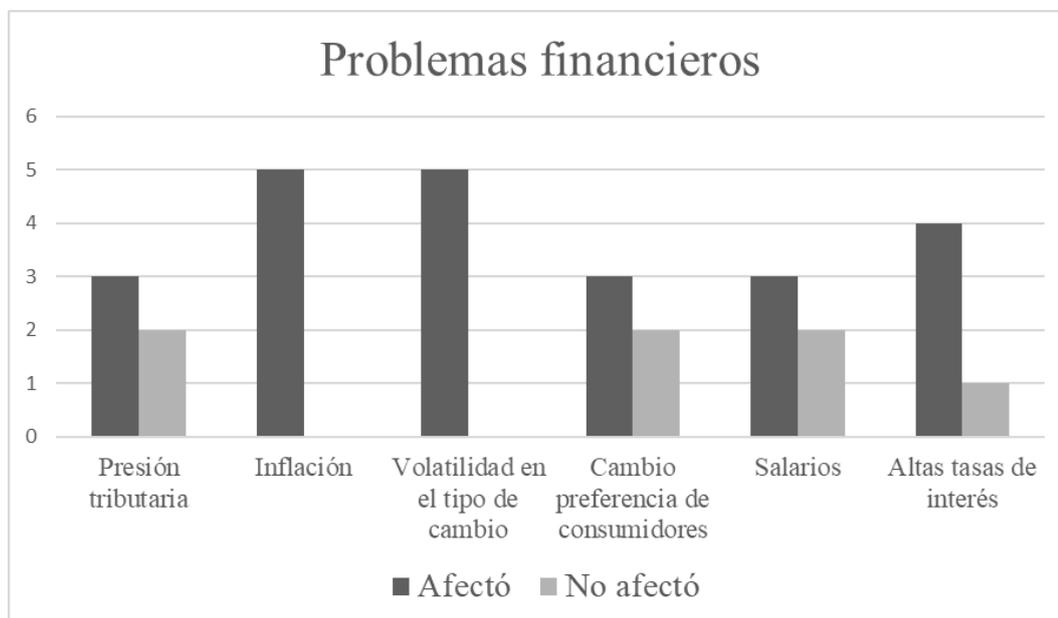


Figura 3. Problemas financieros que presentan. Fuente: Elaboración propia con datos obtenidos de las entrevistas.



Figura 4. Necesidades financieras inmediatas. Fuente: Elaboración propia con datos obtenidos de las entrevistas.

Por último, y haciendo referencia al cuarto objetivo específico; se determinó en qué momento las PyMEs familiares necesitaron financiamiento para poder seguir funcionando. En la Figura 5, se observa la opinión de los distintos entrevistados sobre el momento en que las empresas necesitaron financiamiento para la continuación de su actividad.

Como resultado, se obtuvo que 3 empresas consideraron que se necesitó de un financiamiento durante la inversión inicial, cuando fue momento de realizar la compra de las maquinarias necesarias e inclusive para compras de materias primas.

Dos de los entrevistados consideraron que el momento de necesidad de financiamiento es al momento de adquirir capital de trabajo.

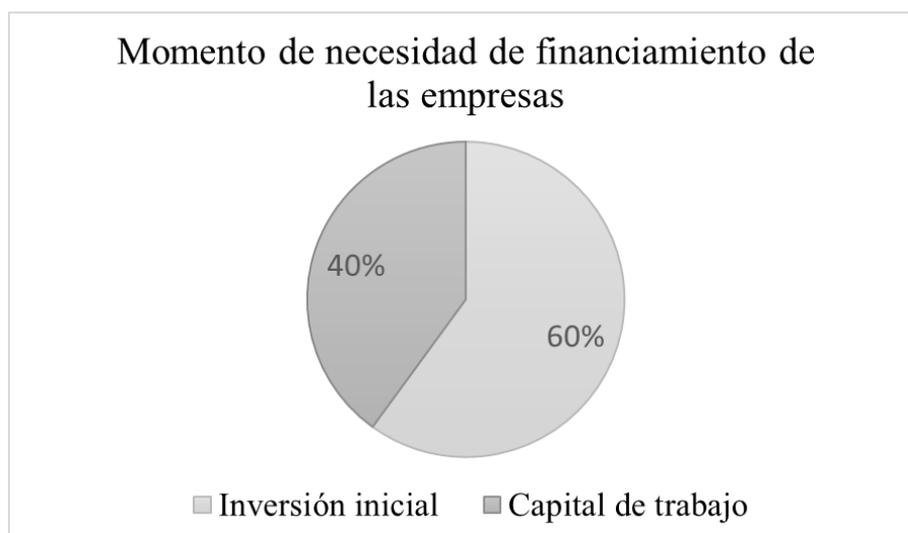


Figura 5. Momento de financiamiento de las empresas. Elaboración propia

Discusión

Habiendo cumplido con el objetivo de determinar, en la ciudad de Balcarce, el efecto que provoca en las PyMEs familiares la falta de financiamiento, se puede observar cuáles fueron los mismos.

Esta investigación se realizó con el fin de comprender este hecho, y de servir como punto de partida para entender las dificultades que presentan hoy en día las empresas familiares a la hora de pedir financiamiento.

Asimismo, se espera que este manuscrito, sirva como disparador para nuevas líneas de investigación en la materia; o la exploración de nuevos horizontes en el área de financiamiento.

Por consiguiente, el análisis efectuado se basa en observar cómo están constituidas las empresas, analizar los motivos por lo que no lograron acceder a dicho financiamiento, clasificar los problemas que presentan y las necesidades financieras que atraviesan; y determinar en qué momento necesitaron financiamiento para seguir funcionando.

Respecto a la fuente de financiamiento utilizada por los emprendedores, en la totalidad de sus respuestas describieron a la fuente directa, es decir al autofinanciamiento o a los allegados, como familiares y amigos. Tal vez en estos casos se puede considerar que el desenvolvimiento para el acceso al financiamiento este dado por el acceso que ellos creen poder tener en forma concreta e inmediata sobre estos actores. Sin embargo, trasciende hacia otra explicación. En muchas de sus enunciaciones se aprecia el desconocimiento y la confusión sobre lo que amerita el concepto de la fuente de financiamiento. En este punto se observa entonces esta confusión y una mala interpretación de lo que aplica a la fuente de financiamiento.

En la ciudad de Balcarce, el factor pujante para la economía, son las empresas PyMEs familiares, teniendo en cuenta que, las empresas tomadas como muestra, nacen

en un entorno familiar que tienen una larga trayectoria y que se mantienen de pie de manera estable o incluso creciendo, dando posibilidades laborales en la ciudad donde están radicadas y satisfaciendo las necesidades de su población, a través de sus actividades industriales y comerciales.

Esto se puede comparar con lo enunciado por el autor Gallego Domínguez (2012), quien expresó que las PyMEs familiares son el motor de la economía y la fuente generadora de la mayor parte de empleo, constituyendo un elemento de cohesión social.

Se concuerda en que son sin duda la base del sistema productivo y económico, elementos básicos en la creación de empleo y riqueza en la sociedad; estableciendo una coincidencia con Cancilo y Bonilla (2011), quienes manifestaron que las PyMEs constituyeron un eje fundamental y dinamizador del desarrollo económico.

De los resultados y los antecedentes se identifica que las PyMEs son un factor importante para el desarrollo de la economía de un país, y por ende de una ciudad; dado que no solo logra sus propios objetivos, sino que ayudan al progreso generando fuentes de trabajo, satisfaciendo las necesidades locales con el suministro de su producción o prestación de sus servicios.

Se buscó conocer cómo están estructuradas las PyMEs familiares de la ciudad de Balcarce. Los resultados reflejaron que son empresas que pertenecen al sector económico comercial, desempeñando diversas actividades, vendiendo su producción a nivel local o regional.

Partiendo del primer objetivo, el cual fue recabar datos de las PyMEs familiares de la ciudad, se entrevistaron a las empresas seleccionadas de las cuales 2 empresas siguen en funcionamiento y 3 empresas cerraron.

Las cinco empresas seleccionadas tienen más de 15 años en funcionamiento, por lo que contradice los datos publicados por APYME (2018), donde menciona que sólo el

7% de los emprendimientos llega al segundo año de vida y el 3% llega al quinto año de vida.

En cuanto a la referencia que realiza la autora Pastor (2019) en la introducción, en donde establece que una elevada proporción de pequeñas y medianas empresas han sido firmas fundadas y administradas por grupos familiares; se puede entablar una coincidencia con la Tabla 4 Diagnóstico de la muestra de las PyMEs familiares analizadas, donde se observa que todas las empresas analizadas en cuanto a su biografía, datos e historias de vida, son familiares.

Pero difiere cuando la autora mencionada anteriormente expresa que esta diversidad de empresas ha generado una gran cantidad de fuerza laboral, ya que, en la mayoría de las empresas familiares analizadas, son pocos los miembros de la familia que forman parte del negocio. Incluso su nivel de contratación de empleados también es escaso; solamente una puede ser considerada mediana empresa, con miembros familiares que forman parte de la dirección, y con una fuerza laboral de mayor capacidad.

En los casos analizados se presentan diferentes situaciones que son las que dieron fin a la actividad empresarial, tal como se observa en la Tabla 5 Motivos que llevaron a las PyMEs no poder acceder al financiamiento, entre los cuales se pueden destacar:

- ✓ desinterés de los financiadores bancarios
- ✓ la información incompleta por parte de la empresa
- ✓ las garantías
- ✓ la complejidad de los trámites
- ✓ las altas tasas de interés
- ✓ la coyuntura del país.

Este análisis se puede comparar con la opinión de los autores Pérez y Vanoni Martínez (2015), ya que ellos destacan que la participación entre los miembros familiares

posibilita que haya otro tipo de interacciones, independientemente de que sean buenas o malas; dando lugar a una mayor complejidad laboral.

Además, indican que cada miembro de la familia tiene y manifiesta su propia personalidad, normas, actitudes y valores, y esto no siempre es considerado una ventaja.

Luego, en el segundo objetivo específico, donde se analiza los motivos por los que las PyMEs familiares de la zona, no pudieron acceder al financiamiento, se puede confirmar que la gran mayoría de las firmas no recurren a los créditos bancarios por sus altas tasas de interés.

Esto se expone como consecuencia del aumento de la moneda extranjera haciendo impacto en estas tasas y sus requisitos en el acceso.

Rueda Galvis (2011) coincide con estos resultados al enfatizar que las dificultades son constantes en el desenvolvimiento de las PyMEs maximizándose las mismas con la crisis económica.

Cuando las empresas solicitan un préstamo, de acuerdo a los resultados obtenidos, se puede observar que el 60% de las PyMEs entrevistadas se encuentran con limitaciones, como garantías que no pueden conseguir, ya que por su naturaleza pueden ofrecer montos pequeños de capital, información incompleta de su empresa o balances informales.

Y si superan los obstáculos que se les presentan, pueden encontrarse con que los financiadores tengan desinterés por su proyecto, lo cual se puede decir que coinciden con los análisis realizados por FUNDES Latinoamérica (2016) que destaca los fenómenos que afectan a las pequeñas y medianas empresas, manifestando las limitaciones para las PyMEs como nuevos clientes, el poco respaldo de garantías que las mismas pueden ofrecer, entre otras cosas.

En respuesta al tercer objetivo específico, es preciso identificar los tipos de problemas y necesidades que surgen a lo largo de la vida de las empresas y los obstáculos que deben atravesar.

Para entender por qué las empresas hacen mayor uso del capital propio, es necesario situar en contexto la situación que atraviesa el país.

Tal como lo indica Brizi (2018), donde destaca la importancia que tuvieron las empresas en el 2001 y 2002 con la crisis económica, política y social atribuyendo las principales variables sujetas a las condiciones que deben acompañar como la presión tributaria, la inflación, la volatilidad del tipo de cambio y las altas tasas de interés.

Como se plasma en la Figura 3 Problemas financieros que presentan, los problemas que más preocupan y deben hacer frente constantemente son la inflación y la volatilidad en el tipo de cambio; así como también las altas tasas de interés.

Radar (2019) remarca que las empresas deben desarrollar una planificación financiera sostenible para dirigir sus negocios. Pero la falta de previsibilidad, con el aumento de los costos financieros y la menor demanda interna hacen que las empresas se vayan deteriorando más en el transcurso del tiempo.

No ocurre lo mismo comprando otros trabajos académicos como Pastor (2019), que sitúa que el contexto inflacionario y la suba del dólar no han sido un problema para las PyMEs; argumentando que beneficia a la exportación y generan beneficios en la rentabilidad para autofinanciarse.

Es necesario remarcar que la diferencia se produce en dos periodos de tiempo distintos, al hacer la comparación con el autor los problemas del contexto en el país para ese periodo no fueron significativos para las empresas.

Por otro lado, poder incorporar actualizaciones tecnológicas es indispensable en toda empresa para sistematizar la producción y obtener eficiencia en sus procesos. Se

observa que en la Figura 4 Necesidades financieras inmediatas; las necesidades más importantes para cumplir estos objetivos son el financiamiento, para poder obtener las herramientas y maquinarias, como así también personal capacitado para la producción, y contar con inversiones externas.

Estas herramientas son indispensables para el crecimiento y poder obtener una ventaja competitiva frente a las demás empresas.

Estos datos mencionados son requisitos esenciales y se presentan como obstáculos al no poder solventar la inversión con recursos propios.

A partir de los datos obtenidos por la Fundación Observatorio PyMEs (2019), se puede observar que solo entre el 30 y 40% obtienen financiamiento externo, por no cumplir con las exigencias formales necesarias para aprobar su solicitud crediticia.

Para que se pueda comprender mejor el financiamiento de las empresas, se analiza el cuarto objetivo específico, donde es importante determinar en qué momento de la inversión necesitaron la aplicación del financiamiento para seguir funcionando.

Gran parte de los entrevistados , el 60%, asegura que el momento más crítico fue el de la inversión inicial, cuando fue momento de realizar la compra de materia prima, armado del local y maquinarias necesarias para el inicio del proyecto.

El 40% restante de los entrevistados consideran que el momento de necesidad de financiamiento es al momento de adquirir capital de trabajo.

A partir de eso, se puede afirmar que la mayoría de las PyMEs dependen del financiamiento en el nacimiento de su empresa y primeros años de vida, haciendo referencia a la etapa de crecimiento de las mismas.

Si bien dos empresas entrevistadas siguen funcionando, expresan que es un espinoso trabajo continuar con sus proyectos financiándose únicamente con capital de trabajo y giros en descubierto.

Es una limitación en la realización del trabajo la situación que atraviesa el país de aislamiento social dado por una pandemia, causando que las entrevistas a los miembros de las empresas familiares deban hacerse por medios audiovisuales como llamadas vía telefónica o e-mail, y no puedan ser presenciales.

Esto imposibilitó tener un contacto directo con los dueños y empleados, no pudiendo obtener información propicia para este análisis.

También se presenta como una limitación el contar con una muestra de cinco empresas, ya que se considera que es una muestra demasiado pequeña para que sea representativa en la localidad.

Y otra restricción se exhibe a la hora de recabar información para la introducción, ya que la mayoría de ella pertenece a nivel país, existiendo pocos datos que pertenezcan a la provincia y ninguno a nivel local.

Un punto importante a observar, generando una fortaleza en el trabajo, son los datos reales suministrados. Además, se destaca en que es la primera investigación de este tipo que se realiza en la localidad de Balcarce, incluso a nivel provincial puede generar datos importantes ya que no existe mucha información sobre este tema.

Otra fortaleza que se hace presente es haber logrado establecer contacto con todas las empresas, donde tres de ellas están muertas y los dos restantes siguen apostando al crecimiento y estuvieron dispuestas a brindar la información solicitada.

Se puede concluir, en base a la investigación realizada, que el principal motivo por el cual las empresas familiares fracasan está dado, en su mayoría, por la falta de financiamiento durante el inicio del emprendimiento.

En base a lo mencionado, se puede determinar que el hecho de que el negocio esté concentrado en una sola familia, puede llegar a afectar ampliamente las decisiones y

cultura de una empresa., lo que a veces genera que se dejen de lado los intereses empresariales y resalten los pensamientos e intereses personales.

Las empresas familiares se enfrentan a un desafío constante ante encontrarse con la necesidad de acceder a beneficios o financiamientos empresariales como instrumento para que pueda existir un funcionamiento transparente y equilibrado.

También se considera que es importante evaluar periódicamente las acciones realizadas por la empresa por un asesor profesional, efectuando visitas a la misma y manteniendo a los dueños al tanto de lo que ocurre con la empresa y con sus planes, e incitarlos a aportar ideas nuevas y creativas.

La contratación de un Contador Público ajeno al lazo familiar le permite a la empresa profesionalizarla; de manera que la misión, visión y objetivos puedan plantearse desde una postura imparcial.

Es importante que las empresas familiares busquen la innovación en sus planes y estrategias. Para ello hace falta trabajar para obtener una adecuada comunicación entre las distintas áreas, motivar a los empleados para que tengan un buen desempeño, y promover la capacitación interna para aumentar el nivel de profesionalización.

Se debe hacer un análisis detallado del fenómeno en cuestión, generando debates constructivos entre los sectores involucrados; empresas, la banca y el estado; así de esta manera, consensuar políticas a mediano y largo plazo que ayuden al sector PyME a acceder a las diferentes líneas de crédito, sin perjudicar a las entidades financieras que otorgan créditos con elevados índices de riesgo.

Finalmente, se recomienda que se vuelva a realizar esta investigación con un número mayor de muestras para obtener, de esta manera, un resultado que sea más representativo dentro de la localidad.

También se recomienda ampliar esta investigación hacia otras localidades dentro de la provincia de Buenos Aires, para adquirir de este modo información mucho más precisa dentro de la provincia.

El mundo globalizado ofrece oportunidades poco explotadas y sería de gran importancia desarrollar más líneas de investigación que sirvan de guías para aquellas empresas que buscan expandir sus productos en nuevos mercados.

Como así también se propone estudiar cómo afecta a las empresas la mala información que reciben de los bancos con un nuevo estudio.

Para finalizar, se espera que los aportes de este trabajo sirvan para guiar a las empresas en su desarrollo. Como así también las restricciones al acceso financiero que presentan las instituciones hacia las empresas, a fin de determinar las debilidades y fortalezas al momento de emprender.

Referencias

- BCRA. (Abril de 2019). *Banco Central*. Recuperado el 2 de Septiembre de 2019, de <https://www.bcra.gob.ar/Pdfs/PublicacionesEstadisticas/Bol0419.pdf>
- Cancilo, & Bonilla. (2011). *Factores claves en la rápida internacionalización de las pequeñas y medianas empresas en Chile*. Chile: Revista América Economía.
- Castilla, M. (2014). Profesionalización de la empresa familiar. Recuperado el Abril de 2020
- Gallego Domínguez. (2012). *La empresa familiar: Su concepto y delimitación jurídica*. Córdoba.
- Gandolfo, R. V. (2013). La importancia del protocolo en la empresa familiar. La Plata, Buenos Aires, Argentina. Recuperado el Abril de 2020
- Hidalgo. (21 de 2 de 2020). *10 tipos de financiamiento con lo que podemos empezar un negocio*. Obtenido de <https://mentediamante.com/blog/tipos-financiamiento>
- Ministerio de Desarrollo productivo. (20 de Junio de 2019). *Economía*. Obtenido de <https://www.telam.com.ar/notas/201706/192914-argentina-empresas-activas-cifras-mayoria-pymes.html>
- Observatorio Pyme. (2017). *Necesidades y fuentes de financiamiento en pymes industriales*. Argentina.
- Pastor, M. J. (2019). Problemas de sucesión y profesionalización en una PyME familiar de venta de materiales para la construcción. Recuperado el Abril de 2020
- Rolla, M. (2017). *El Marketing Digital en PYMES Familiares El caso de una PYME Familiar del sector de Panificados en la Ciudad de Corrientes (2013 -2016)*. Buenos Aires. Recuperado el Abril de 2020
- Rueda Galvis, J. F. (2011). La profesionalización, elemento clave del éxito de la empresa familiar. "*Visión del futuro*". Recuperado el Abril de 2020

Soriano, C. L. (2018). *foroempresarias*. Obtenido de [http://webcache.googleusercontent.com/search?q=cache:XTvy9nDtI5IJ:www.fo
roempresarias.com/userfiles/archivos/Los%2520cinco%2520pecados%2520capi
tales%2520de%2520las%2520Pymes.doc+&cd=2&hl=es&ct=clnk&gl=ar](http://webcache.googleusercontent.com/search?q=cache:XTvy9nDtI5IJ:www.fo
roempresarias.com/userfiles/archivos/Los%2520cinco%2520pecados%2520capi
tales%2520de%2520las%2520Pymes.doc+&cd=2&hl=es&ct=clnk&gl=ar)

Unión Industrial Argentina. (24 de 10 de 2007). *El financiamiento en Argentina*.

Anexo I: Documento de consentimiento informado

Consentimiento Informado para participantes de investigación

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

La presente investigación es conducida por _____, de la Universidad Siglo 21. La meta de este estudio es

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

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

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

Desde ya le agradecemos su participación.

Firma del participante

Firma del alumno

Anexo II - Preguntas de entrevistas

1. ¿Quién fue el creador de la empresa?
2. ¿Qué antigüedad tiene la empresa?
3. ¿A qué rubro pertenecían?
4. ¿Cuántos empleados trabajan en la empresa?
5. ¿Tienen participación terceros ajenos extraños a la empresa?
6. ¿Todos los integrantes participan activamente en la empresa?
7. ¿Tenían empleados? ¿Cuántos?
8. ¿En qué año fue el cese de la actividad? ¿Qué decisión se tomó?
9. ¿Por qué no lograron acceder al financiamiento? Seleccione una o más respuestas.
 - a. Desinterés de los financiadores bancarios.
 - b. Información incompleta por parte de la empresa.
 - c. Garantías.
 - d. Complejidad de los trámites.
 - e. Altas tasas de interés.
 - f. Coyuntura del país.
10. ¿Qué problemas financieros atravesaron? Seleccione una o más respuestas.
 - a. Presión tributaria.
 - b. Inflación.
 - c. Volatilidad en el tipo de cambio.
 - d. Cambio de preferencia de los consumidores.
 - e. Salarios.
 - f. Altas tasas de interés.
11. ¿Qué necesidades financieras se hicieron presentes? Seleccione una o más respuestas.
 - a. Actualizaciones tecnológicas.
 - b. Inversiones.
 - c. Financiamiento.
 - d. Maquinarias.
 - e. Herramientas.
 - f. Personal capacitado.

12. ¿En qué momento considera que necesito acceder a un financiamiento?

Seleccione una respuesta.

- a. Inversión inicial.
- b. Capital de trabajo.

Anexo III – Consentimientos informados firmados

Documento de consentimiento informado

Consentimiento Informado para participantes de investigación

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

La presente investigación es conducida por Fátima Figueroa, de la Universidad Siglo 21. La meta de este estudio es determinar el efecto que provoca la falta de financiamiento.

Si usted accede a participar en este estudio, se le pedirá responder preguntas en una entrevista. Esto tomará aproximadamente 30 minutos de su tiempo. Lo que conversemos durante estas sesiones se grabará, de modo que el investigador pueda transcribir después las ideas que usted haya expresado.

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

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

Desde ya le agradecemos su participación.



Firma del participante



Firma del alumno

Documento de consentimiento informado

Consentimiento Informado para participantes de investigación

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

La presente investigación es conducida por Fátima Figueroa, de la Universidad Siglo 21. La meta de este estudio es determinar el efecto que provoca la falta de financiamiento.

Si usted accede a participar en este estudio, se le pedirá responder preguntas en una entrevista. Esto tomará aproximadamente 30 minutos de su tiempo. Lo que conversemos durante estas sesiones se grabará, de modo que el investigador pueda transcribir después las ideas que usted haya expresado.

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

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

Desde ya le agradecemos su participación.


Firma del participante


Firma del alumno

Documento de consentimiento informado

Consentimiento Informado para participantes de investigación

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

La presente investigación es conducida por Fátima Figueroa, de la Universidad Siglo 21. La meta de este estudio es determinar el efecto que provoca la falta de financiamiento.

Si usted accede a participar en este estudio, se le pedirá responder preguntas en una entrevista. Esto tomará aproximadamente 30 minutos de su tiempo. Lo que conversemos durante estas sesiones se grabará, de modo que el investigador pueda transcribir después las ideas que usted haya expresado.

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

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

Desde ya le agradecemos su participación.



Firma del participante



Firma del alumno

Documento de consentimiento informado

Consentimiento Informado para participantes de investigación

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

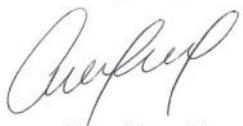
La presente investigación es conducida por fatima figueroa, de la Universidad Siglo 21. La meta de este estudio es determinar el efecto que provoca la falta de financiamiento.

Si usted accede a participar en este estudio, se le pedirá responder preguntas en una entrevista. Esto tomará aproximadamente 30 minutos de su tiempo. Lo que conversemos durante estas sesiones se grabará, de modo que el investigador pueda transcribir después las ideas que usted haya expresado.

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

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

Desde ya le agradecemos su participación.



Firma del participante



Firma del alumno

Documento de consentimiento informado

Consentimiento Informado para participantes de investigación

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

La presente investigación es conducida por Fátima Figueroa, de la Universidad Siglo 21. La meta de este estudio es determinar el efecto que provoca la falta de financiamiento.

Si usted accede a participar en este estudio, se le pedirá responder preguntas en una entrevista. Esto tomará aproximadamente 30 minutos de su tiempo. Lo que conversemos durante estas sesiones se grabará, de modo que el investigador pueda transcribir después las ideas que usted haya expresado.

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

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

Desde ya le agradecemos su participación.


Firma del participante


Firma del alumno

Anexo IV – Respuestas de las entrevistas

1. ¿Quién fue el creador de la empresa?

Datos relevados	Pregunta 1
Empresa 1	Matrimonio junto a sus tres hijos
Empresa 2	Matrimonio, sus dos hijos y un hijo político
Empresa 3	Matrimonio, sus tres hijos y un hijo político
Empresa 4	Tres hermanos con sus respectivos cónyuges
Empresa 5	Dos hermanos y la pareja de uno de ellos

2. ¿Qué antigüedad tiene la empresa?

Datos relevados	Pregunta 2
Empresa 1	22 años
Empresa 2	20 años y continúa
Empresa 3	47 años
Empresa 4	28 años
Empresa 5	15 años y continúa

3. ¿A qué rubro pertenecían?

Datos relevados	Pregunta 3
Empresa 1	Elaboración de productos de panadería
Empresa 2	Servicio de expendio de helados
Empresa 3	Atención y servicio de preparación de comidas
Empresa 4	Venta al por mayor y menos de artículos para la construcción
Empresa 5	Reparación y pintura de carrocerías, colocación y reparación de guardabarros

4. ¿Cuántos empleados trabajan en la empresa?

Datos relevados	Pregunta 4
Empresa 1	Dos empleados
Empresa 2	Ningún empleado
Empresa 3	Tres empleados
Empresa 4	Entre 50 y 60 empleados
Empresa 5	Dos empleados

5. ¿Tienen participación terceros ajenos extraños a la empresa?

Datos relevados		Pregunta 5
Empresa 1	No	
Empresa 2	No	
Empresa 3	No	
Empresa 4	No	
Empresa 5	No	

6. ¿Todos los integrantes participan activamente en la empresa?

Datos relevados		Pregunta 6
Empresa 1	Si	
Empresa 2	Si	
Empresa 3	Si	
Empresa 4	Si	
Empresa 5	Si	

7. ¿Tenían empleados? ¿Cuántos?

Datos relevados		Pregunta 7
Empresa 1	Dos	
Empresa 2	Ninguno	
Empresa 3	Tres	
Empresa 4	Entre 50 y 60	
Empresa 5	Dos	

8. ¿En qué año fue el cese de la actividad? ¿Qué decisión se tomó?

Datos relevados		Pregunta 8
Empresa 1	Julio del 2010. Cerrar	
Empresa 2	Continúan con su actividad. Decidieron apostar al crecimiento	
Empresa 3	Octubre del 2013. Cerrar	
Empresa 4	Noviembre del 2009. Cerrar	
Empresa 5	Continúan con su actividad. Decidieron apostar al crecimiento	

9. ¿Por qué no lograron acceder al financiamiento? Seleccione una o más respuestas.

- a. Desinterés de los financiadores.
- b. Información incompleta por parte de la empresa.
- c. Garantías.
- d. Complejidad de los trámites.
- e. Altas tasas de interés.
- f. Coyuntura en el país.

Datos relevados	Pregunta 9					
	a.	b.	c.	d.	e.	f.
Empresa 1	✓	✓	X	✓	✓	✓
Empresa 2	X	X	✓	✓	✓	X
Empresa 3	✓	✓	X	✓	✓	✓
Empresa 4	X	✓	X	✓	✓	✓
Empresa 5	X	X	✓	✓	X	X

10. ¿Qué problemas financieros atravesaron? Seleccione una o más respuestas.

- a. Presión tributaria.
- b. Inflación.
- c. Volatilidad en el tipo de cambio.
- d. Cambio de preferencia de los consumidores.
- e. Salarios.
- f. Altas tasas de interés.

Datos relevados	Pregunta 10					
	a.	b.	c.	d.	e.	f.
Empresa 1	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Empresa 2	X	✓	✓	✓	X	✓
Empresa 3	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Empresa 4	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Empresa 5	X	✓	✓	✓	X	X

11. ¿Qué necesidades financieras se hicieron presentes? Seleccione una o más respuestas.

- a. Actualizaciones tecnológicas.
- b. Inversiones.
- c. Financiamiento.
- d. Maquinaria.
- e. Herramientas.
- f. Personal capacitado.

Datos relevados	Pregunta 11					
	a.	b.	c.	d.	e.	f.
Empresa 1	X	✓	✓	✓	✓	✓
Empresa 2	✓	✓	✓	✓	X	✓
Empresa 3	X	✓	✓	✓	✓	✓
Empresa 4	X	✓	✓	✓	✓	✓
Empresa 5	✓	✓	✓	✓	X	✓

12. ¿En qué momento considera que necesitó acceder a un financiamiento?

Seleccione una respuesta.

- a. Inversión inicial.
- b. Capital de trabajo.

Datos relevados	Pregunta 12	
	a.	b.
Empresa 1	✓	X
Empresa 2	X	✓
Empresa 3	✓	X
Empresa 4	✓	X
Empresa 5	X	✓