

**Universidad Siglo 21**



**Trabajo Final de Grado. Manuscrito Científico**

**Carrera de Contador Público**

**“Financiamiento de empresas familiares apícolas maciaenses en el contexto 2021”**

**“Financing of Macian beekeeping family businesses in the context of 2021”**

**Autor: Karst, Lucrecia Elisabet**

**Legajo: VCPB26444**

**DNI: 37922172**

**Director de TFG: Lombardo, Rogelio Cristian**

**Ciudad de Maciá, noviembre 2021**

## Índice

Agradecimientos .....	1
Resumen .....	2
Abstract .....	3
Introducción .....	4
Objetivos específicos: .....	15
Métodos .....	16
Diseño .....	16
Participantes .....	16
Instrumentos .....	17
Análisis de datos .....	17
Resultados .....	19
Tipos de financiamiento utilizado por las PyMEs apícolas maciaenses en contexto de inestabilidad .....	19
La rentabilidad de las fuentes que eligen utilizar las pymes para financiar sus proyectos de inversión.....	20
Instrumentos de financiación para pymes y sus requisitos .....	21
Discusión .....	24
Referencias .....	34
Anexo I: Documento de consentimiento informado .....	38
Anexo II: Entrevista a PyMEs.....	40

## **Agradecimientos**

Luego de un largo camino transcurrido en estos últimos años, iniciándome en la carrera de Contador Público como un deseo de formarme académicamente y profesionalmente, pude incorporar muchos conocimientos de gran valor. Gracias a ello y, conjuntamente con perseverancia, esfuerzo y dedicación que caracteriza a todo estudiante, es que hoy tengo el orgullo de demostrar gran parte de lo aprendido a través del presente trabajo.

Al concluir este camino, agradezco a la Universidad Empresarial Siglo XXI y a todas aquellas personas que desde su lugar me supieron motivar y acompañar en este proceso. No puedo dejar de mencionar a mi profesor director de TFG, al Cr. Cristian Lombardo, quien me brindó su apoyo a lo largo del trabajo.

Los resultados de este proyecto, están dedicados a todas aquellas personas que, de alguna forma, son parte de su culminación.

Mis sinceros agradecimientos están dirigidos hacia:

Mis hijas Trinidad y Abril: la razón de mi vida, son el tesoro más grande que Dios me regaló y el motivo de mi existir, mi motivación más grande día a día para concluir con éxito este proyecto.

Mi esposo Claudio: por su comprensión, por acompañarme cuando mis tiempos solo estaban dedicados a estudiar y ser mamá.

Mis padres Beatriz y Arnoldo: por darme la vida, educarme y darme tanto amor. Por inculcarme que uno de los pilares fundamentales de mi vida debía ser mis estudios. Sin su ayuda no me hubiera sido posible culminar esta etapa tan importante en mi vida.

Lucrecia.

## **Resumen**

En el presente trabajo se han estudiado las distintas herramientas financieras externas con las que cuentan las pequeñas y medianas empresas apícolas familiares de la ciudad de Maciá, provincia de Entre Ríos en el año 2021, en contexto de inestabilidad económica. El estudio se llevó a cabo mediante entrevistas personales, con preguntas abiertas previamente redactadas, a distintas pymes locales, donde se concluyó que el auto financiamiento y los créditos impulsados por el Consejo Federal de Inversiones son las dos fuentes de financiamiento más elegidas por éstas empresas, dejando al descubierto un problema relativamente grave, que es la falta de información sobre los distintos tipos de financiación que existen en el mercado, produciendo un desánimo en la gerencia de dichos entes a la hora de planear estrategia de crecimiento a futuro. Por esto y otras causas económicas y sociales actuales, las pymes familiares se ven afectadas por falta de financiamiento externo.

Palabras claves: PyME, financiamiento, contexto.

## **Abstract**

In this paper, the different external financial tools available to small and medium-sized family beekeeping companies in the city of Maciá, province of Entre Ríos in 2021, in the context of economic instability, have been studied. The study was carried out through personal interviews, with previously written open questions, with different local SMEs, where it was concluded that self-financing and loans promoted by the Federal Investment Council are the two sources of financing most chosen by these companies, exposing a relatively serious problem, which is the lack of information on the different types of financing that exist in the market, causing a discouragement in the management of these entities when planning future growth strategies. Due to this and other current economic and social causes, family SMEs are affected by a lack of external financing.

Keywords: SMEs, financing, context.

## Introducción

Las PyMEs son una pieza fundamental para el desarrollo de la economía de un país, como así también para el desarrollo social del mismo, por eso es importante profundizar los conocimientos sobre el desempeño y sus principales problemas, para poder colaborar con su fortalecimiento.

Estas empresas componen un gran sector en la mayor parte de las economías a nivel mundial, principalmente en aquellos países en desarrollo, en los cuales se convierte en un elemento crucial para el progreso económico. Según algunos datos del Banco Mundial el sector pyme engloba el 95% de las empresas registradas en todo el mundo; en Europa, el porcentaje alcanza el 99%. Este sector es muy importante para las economías nacionales, debido a su aporte generando puestos de empleo y el incremento del Producto Bruto Interno, puesto que su desarrollo está vinculado con el nivel de formalidad de una economía. (Banco Mundial, 2009).

La mayoría de estas empresas tienen una singularidad según Burgoa, Herrera y Treviño (2013), y es que son de tipo familiar. El 80% de las empresas, incluso las grandes, son familiares. Las pymes se caracterizan por ser organizaciones gestionadas y controladas por los propios miembros de la familia.

La empresa familiar plantea Grabinsky (2020) que es aquella donde la propiedad y el control de las diferentes operaciones están a cargo de los miembros de la familia o grupos de familias, tomando todo tipo de decisiones y asumiendo la responsabilidad sobre los efectos que provoquen sus acciones.

Para que una pyme familiar funcione correctamente necesita contar con recursos financieros, los cuales van a posibilitar la existencia del ente, adquiriendo los recursos

necesarios para poder así fabricar un producto o brindar un servicio. Estos recursos también se necesitan para cubrir el lapso de tiempo que existe entre la compra de insumos y el cobro a los clientes. Es decir, que la falta de recursos financieros atenta contra el crecimiento de las pymes, debido a que son, en su mayoría, de mano de obra intensiva.

El desarrollo de una empresa familiar según Barbero, Casanova, Cerutti, Costa, Dávila L. de Guevara, Díaz Mortán, Discua Cruz, Drumond, Fortín, Górriz, Miranda, Hernandez Trasobares, Las Heras, Leiva Bonilla, Martinez Echezárraga, Monsalve Zanatti, Puig, Raudales y Olivares (2015) está por lo general ligado al crecimiento del producto bruto interno de un país, y es por esto que existe la codicia por ingresar a economías estables financieramente, logrando así compensar la inestabilidad doméstica.

Las empresas familiares forman una parte valiosa en la economía de un país en cualquier latitud del mundo, porque son generadoras de empleo, contribuyen con el pago de sus impuestos a las arcas del estado nacional, y una parte importante de su producción de bienes o servicios es demandada por la sociedad local. El principal problema al que se enfrentan es a la inestabilidad económica, provocando incertidumbre y la búsqueda de mercados en el extranjero.

La internacionalización de las pymes se debe a tres razones muy comunes entre ellas según Barbero et. al. (2015):

- La búsqueda de eficiencia
- Asegurarse recursos naturales a precios razonables
- Nuevos mercados.

Las empresas Latinoamericanas buscan primordialmente nuevos mercados para poder expandirse, porque el mercado local no les provee lo suficiente.

Schlemenson (2014) sostiene que en un contexto de inestabilidad, las empresas están expuestas al cambio constante y a la adaptación, generando confusión y desestabilidad. Es por esto que el contexto se considera cada vez más como un factor importante, porque genera una capacidad en las organizaciones llamado sistema abierto el cual les permite ampliar su capacidad de dar respuestas favorables a los estímulos que éste les genera, determinando así restricciones y oportunidades de supervivencia y crecimiento.

En Argentina por lo general el contexto financiero se encuentra en permanente cambio, lo que genera incertidumbre a las empresas familiares, porque esto provoca que el acceso a la financiación, algo que para las empresas es muy necesario, sea muy complicado, con muchos requisitos y con elevadas tasas de interés.

Es por esto que Schlemenson (2014) añade que el contexto turbulento se da por cambios abruptos e inesperados, que generan desestabilización en la organización impidiendo una adaptación lisonjera a las nuevas circunstancias.

Para hacer cambios y controlar los riesgos que derivan de éstos contextos, las empresas son lanzadas a reconsiderar las técnicas de gestión que utilizan para apaciguar el impacto de las turbulencias en la conducción de sus asuntos financieros.

Arazi y Alonso (2016) observaron que Argentina, siendo comparada con 20 países dentro de los cuales algunos son desarrollados, siendo considerados principales competidores a nivel mundial, apreciaron que es elevado el nivel de la actividad emprendedora y se ubicó Argentina entre las 20 naciones más pujantes a la hora de



emprender, según indicó el Instituto de Estudios sobre la Realidad Argentina y Latinoamericana sobre la base de Global Entrepreneurship Monitor.

Manzano, Rivero, Arranz y Trejos (2019) asienten que las empresas argentinas reclaman por las excesivas condiciones que les demandan las financieras para poder acceder al mercado crediticio. Por otro lado, las empresas extranjeras que deciden instalarse en Argentina se encuentran con elevados costos de transacción y la escasez de bienes públicos; dichos aspectos se ven unidos por competencia y la producción en las economías locales que desaniman los retornos a la inversión.

Para las empresas argentinas, el costo del capital siempre fue y aún sigue siendo muy elevado, colocándolas inmediatamente en desventaja para poder competir con las empresas extranjeras, las cuales vienen con un acceso al financiamiento más fácil y barato.

Según Manzano, Rivero, Arranz y Trejos (2019) el hecho de que el acceso a la financiación no es tomado como un problema para los entes extranjeros no es sorprendente, puesto que por lo general estas empresas pueden acceder al financiamiento en condiciones muy competitivas desde sus casas matrices.

Según Artana (2018) lo que motiva a que las empresas latinoamericanas no soliciten financiación es la falta de formalidad, sus estados contables no reflejan la realidad de las mismas, haciendo que estas empresas operen en el sector informal. Dicha situación ocurre porque la productividad es menor si opera en el sector formal por la presión tributaria que recae sobre estas empresas. A mayor evasión impositiva, menor presión fiscal.

Esto deja ver que el alto grado de informalidad que llevan las pymes hace dificultosa la obtención de créditos. Las empresas financieras observan las cantidades de ventas que realiza un determinado ente, es decir, cuando la empresa factura menos ventas de las que realmente realiza, se está descalificando sola como postulante para la obtención de un crédito.

Rivera, López y Mendoza (2015) sostienen que las pequeñas empresas informales enfrentan muchos riesgos y además deben trabajar todos los días para poder sobrevivir en un entorno inestable, no declarando al gobierno sus actividades comerciales y a sus empleados los mantienen informal, sin garantías de empleo y no son beneficiados por las prestaciones sociales que se indican en la Ley 20.744 de contrato de trabajo.

En Argentina las PyMEs por lo general tratan de financiarse con recursos propios mediante la reinversión de fondos y los aportes de los mismos socios. Pero estas empresas necesitan de financiación de terceros para poder sostener las inversiones en activos fijos y de trabajo, y así poder generar empleo, pero solicitar financiamiento externo no es considerado una opción para muchas de estas empresas.

En la república argentina en la ley N° 25.300 en el art.1, establece que serán consideradas PyMEs aquellas empresas que están por debajo de los valores establecidos en la siguiente tabla.

### **Tabla 1**

Condición PyME según el volumen de ventas anual en millones.

---

	Construcción	Servicios	Comercio	Industrial y minería	Agropecuario
Micro	\$4.7	\$3.5	\$12.5	\$10.5	\$3
Pequeña	\$30	\$21	\$75	\$64	\$19
Mediana tramo 1	\$240	\$175	\$630	\$520	\$145
Mediana tramo 2	\$360	\$250	\$900	\$760	\$230

---

*Fuente: Ley N° 25.300, art. 1 Resolución S.P. y M.E. 24/01*

El ciclo de vida organizacional de las PyMEs está dado por diferentes etapas según Leiva Bonilla (2006):

- Nueva empresa: es la fase donde la empresa surge, y presenta su oferta en el mercado.
- Expansión: en esta segunda fase, la empresa percibe que su oferta fue aceptada y comienza a crecer.
- Profesionalización: esto se da cuando la empresa adquiere un crecimiento importante, por lo tanto, debe profesionalizarse.
- Consolidación: la empresa se afianza como organización.
- Declinación: en la última etapa la empresa comienza a mostrar signos de envejecimiento. Aquí se puede producir la muerte o la revitalización de la misma, innovando y reinsertados en el mercado nuevamente.

Existen muchos países en América Latina que no cuentan con información acertada sobre la cantidad de empresas que existen, las que crecen y las que mueren cada año, el nivel de capacidad de los propietarios y empleados, cómo se financian, etc. Esta falta de información actualizada dificulta el diseño de nuevas políticas y programas, provocando estimaciones erróneas.

En relación a la falta de información, Rojas (2017) indica que los intermediarios financieros y el mercado son quienes deben incurrir en costos para obtener información, siendo estos los que pueden intervenir en el financiamiento de las empresas. Las PyMEs conocen sus proyectos y los riesgos a los que se enfrentan, pero los intermediarios y el mercado no. Este problema afecta por lo general a proyectos de investigación y desarrollo, de innovación, porque los resultados de la inversión tienden a ser más inciertos. Pero así mismo afecta a empresas nuevas que no poseen trayectoria ni reputación y a las empresas que aún no han formalizado su gerencia y manejo financiero.

Por otra parte, en un informe de Artana (2018) se destacó que en Argentina 856.300 empresas son PyMEs (99,4%), y solo 3.400 son grandes compañías (0,6%). Del total de las PyMEs, solo 605.600 están activas, es decir, algo más del 70%. De estas, el 83% son microempresas (502.600); el 16,8% son pequeñas empresas y tan solo el 0,2% son medianas empresas.

Siguiendo una investigación de Gonzalez (2016) se pudo observar que existen ciertos puntos claves que diferencian a las PyMEs de las grandes empresas:

- Tienen una porción mínima de mercado.
- Cuentan con una especificidad en el producto o servicio que ofrecen.

- Cuentan con gerenciamiento personalizado
- La inversión, el dinero, en el negocio pertenece al propietario.

Con estas características y algunas otras más, en un país como Argentina, que vive en constante inestabilidad económica, provoca un panorama donde las decisiones de financiamiento resultan complicadas.

Según algunos datos e información analizados por la Fundación Observatorio PyME (2019), comprobaron la existencia de una desconexión entre el sistema financiero bancario, siendo este el principal financiador de las pequeñas y medianas empresas en todo el mundo, y el sistema productivo local. Este problema tiene su inicio en la inexistencia de una moneda nacional, capaz de funcionar como unidad de cuenta y reserva de valor, convirtiéndose en escasez de fondos crediticios en moneda local y generando graves problemas para la estipulación de contratos financieros a mediano y largo plazo.

Según Villar, Briozzo , Pesce y Fernández (2016) en las pymes, más del 60% de estas se autofinancian sus propios proyectos de inversión sin acudir a préstamos bancarios. Y a su vez, señala que las entidades bancarias consideran a estas empresas como de alto riesgo y rechazan en promedio entre un 15% y un 20% las solicitudes de financiación.

La falta de información, el trabajo informal y la situación económica actual hacen que sea muy difícil para estas empresas acceder a préstamos bancarios con bajas tasas de interés. Además, la constante fluctuación de la moneda nacional genera incertidumbre e indecisión a la hora de solicitar financiamiento externo.

Actualmente las pequeñas y medianas empresas se encuentran con problemas para financiar capital de trabajo, en su mayoría con el mercado de descuento de cheques y facturas. El principal problema está en que las entidades financieras cobran tasas de más del 70%. Según una investigación realizada entre PyMEs industriales del Área Metropolitana de Buenos Aires, el 52% tuvo que solicitar financiación, y de éstas el 60% destinó los fondos para el gasto corriente, para poder mantenerse lo más que pueda en el tiempo (Asamblea de pequeños y medianos empresarios, 2018)

Se observó el ranking de PyMEs inscriptas en el país, donde la provincia de Entre Ríos se encuentra en el cuarto lugar, con un total de 8.428 inscriptas en el registro nacional. Se debe destacar que del total de estas empresas registradas, el 31,68% representa al sector agropecuario, el 30,77% al sector de servicios, el 26,66% pertenece al sector comercial, el 7,85% al sector industrial, el 2,92% a la construcción y el 0,12% al sector de minería (Secretaría de comunicación Gobierno de Entre Ríos, 2017).

En la zona de Maciá se desarrollan seis ejes productivos de gran importancia según el Gobierno de la ciudad (2021):

- Apicultura: actividad que se viene desarrollando por más de tres décadas en la ciudad, y cuenta con al menos 350 productores apícolas, produciendo 1.500 toneladas anuales de miel. Más del 90% es exportada a granel y el resto se comercializa de manera fraccionada. Esta característica expone una falencia en el agregado de valor del producto generado, y por consiguiente, un mercado no explotado.

- Lechería: prácticamente el 100% de la producción láctea de las explotaciones tamberas de la región de Maciá se ve convertida en queso Sardo Argentino, queso de rallar.
- Ganadería: en la zona existe un importante número de productores que desarrollan la actividad ganadera mediante la crían y recria de animales. Este sector manifiesta las mismas tendencias nacionales en cuanto a producción: bajos índices de preñez, largos intervalos entre partos, bajos índices de destete, entre otros. La falta de políticas claras en el sector y la baja adopción de la tecnología generan que aquellos pequeños productores que deseen mantenerse en esta actividad no logren hacerlo, y los obliga a volcarse hacia actividades más rentables.
- Agricultura: esta producción ha tenido un crecimiento importante en la zona, cultivándose en su mayoría: trigo, soja, maíz, girasol y lino en menor proporción. La misma vivió su apogeo con la denominación *sojización* la cual expandió la frontera agrícola, permitiendo desarrollar la agricultura en sectores marginales ya que resultaba más rentable. Esta característica llevó a la degradación de los lotes debido al mal manejo de los mismos, haciendo que hoy en día, frente a la situación económica actual, algunos productores se encuentren con dificultad de recuperar las inversiones.
- Actividades Industriales: el más importante de los sectores es el de aserraderos, siendo muchas microempresas que se dedican a la industrialización del algarrobo, fabricando diversos productos, platos, mates,

yerberas, paneras, etc., fábricas de aberturas de madera, muebles, implementos rurales.

Existen otras industrias como metalúrgicas, productoras de alimentos balanceados para animales, pre moldeados de hormigón, fraccionadoras de miel, envasadoras de agua.

- Comercio y servicios: cuenta con más de 200 actividades registradas. Maciá es una ciudad de mucho comercio.

La apicultura es una actividad de mucha importancia en la ciudad de Maciá y sus alrededores, muchas familias se dedican a esta actividad y viven de ella, generando demanda de mano de obra todo el año, pero principalmente en la época de cosecha. Por esto son consideradas importantes, porque proveen trabajo y consumen recursos de la localidad.

El problema del presente trabajo es entender los distintos aspectos que dificultan el financiamiento de pymes apícolas familiares en el sector industrial de la ciudad de Maciá, en el año 2021. Este proyecto de investigación tiene un alcance local y se realiza con el fin de conocer y analizar las principales causas que existen que dificultan a estas empresas obtener financiamiento, pretendiendo dar respuesta a si esta dificultad se da por el contexto económico actual o por no conocer las distintas alternativas que se ofrecen en el mercado financiero. Y teniendo en cuenta lo anterior, ¿cómo afecta el contexto económico actual al funcionamiento de estas pymes y la decisión de solicitar financiamiento?, ¿las empresas apícolas maciaenses acudieron al financiamiento externo?, ¿las pymes conocen todos los instrumentos de financiación que existen en el mercado financiero?



El estudio sobre ésta problemática es de vital relevancia, en virtud de observar el impacto que generan las diferentes fuentes de financiación en los diversos ciclos de vida que transitan las empresas familiares y el efecto significativo que estas tienen sobre el crecimiento económico y social. Por la importancia que tienen para la sociedad, estas empresas deben mantenerse activas.

En base al problema anteriormente planteado, el objetivo general del presente trabajo identificar las distintas fuentes de financiamiento que son utilizadas por las pequeñas y medianas empresas familiares apícolas en un contexto de inestabilidad del año 2021, situadas en el área industrial de la ciudad de Maciá, provincia de Entre Ríos, a fin de señalar cuáles son los recursos y las decisiones que permiten sobrevivir en el sector actualmente.

*Objetivos específicos:*

- Determinar las fuentes de financiamiento utilizada por las empresas para conocer cómo mayormente se financian en contextos inestables.
- Indagar acerca de la suficiencia de cada fuente utilizada acorde a los objetivos de las PyMEs, a fin de analizar su conveniencia.
- Identificar los instrumentos de financiación externos que existen para las empresas a fin de conocer la oferta local existente y sus requerimientos.

## **Métodos**

### *Diseño*

La investigación que se plantea es de tipo descriptiva, puesto que tuvo como propósito conocer y analizar el financiamiento en contextos de inestabilidad utilizados por pequeñas y medianas empresas familiares del sector apícola de la ciudad de Maciá en el año 2021.

El enfoque utilizado fue cualitativo, porque la recolección de datos fue sin medición numérica, basándonos en preguntas de investigación para comprender a través de experiencias y hechos si se da el financiamiento de pymes familiares apícolas de la ciudad de Maciá.

El diseño de la investigación fue no experimental de tipo transversal, porque no hubo manipulación de los datos, puesto que estos ya ocurrieron y la investigación se realizó posterior al financiamiento de estas empresas, solo se observó los casos tal y como ocurrieron en su momento, en su contexto natural, analizándolos para concretar cuáles fueron las causales de solicitud de financiamiento en contexto de inestabilidad de estas empresas.

### *Participantes*

La población estudiada se conformó por todas las pequeñas y medianas empresas apícolas familiares situadas en el área industrial de la ciudad de Maciá.

El muestreo fue no probabilístico, ya que no se cuenta con una lista de las empresas apícolas del sector apícola de la ciudad, se eligieron tres (3) casos aleatoriamente que cumplieran con la condición de empresas pymes financiadas en contexto de inestabilidad.

**Tabla 2***Clasificación de PyMEs apícolas entrevistadas.*

	<b>Actividad</b>	<b>Socios</b>	<b>Tiempo de vida</b>
Participante 1	Cría de material vivo y apicultura	2	29 años
Participante 2	Apicultura	1	25 años
Participante 3	Apicultura	5	33 años

*Fuente: Elaboración propia.*

El muestreo fue por conveniencia y voluntad propia, donde se contactó a las tres empresas que se eligió, y se las analizó. Al momento de realizar la entrevista, se les comunicó y procedieron a firmar el consentimiento informado (Anexo I)

*Instrumentos*

Para poder obtener las empresas se solicitó a la Secretaria de Producción de la ciudad los datos de las empresas apícolas locales.

Para el relevamiento de la información, se les realizaron entrevistas con preguntas abiertas, estructuradas previamente, fue de fácil acceso y se pudo obtener los datos concretos (Anexo II).

Las técnicas que se emplearon son de relevamiento de datos primarios, porque se obtuvo la información con instrumentos propios. Las entrevistas fueron grabadas para una mejor manipulación de la información que se obtuvo.

*Análisis de datos*

Se prosiguió a la transcripción de las entrevistas, para poder observar la información de forma detallada y así analizar las experiencias de las empresas

estudiadas, realizando una descripción de cada una de estas, donde se muestre una breve historia de la empresa bajo anonimato, donde se pueda contextualizar la situación general.

Se analizaron las preguntas para poder determinar a qué objetivos específicos responden.

Se analizó toda la información recabada, y se realizó una comparación general de todos los casos para ver cuales responden a la problemática previamente planteada.

Se hizo un análisis narrativo de las semejanzas y las diferencias de los casos estudiados.

## Resultados

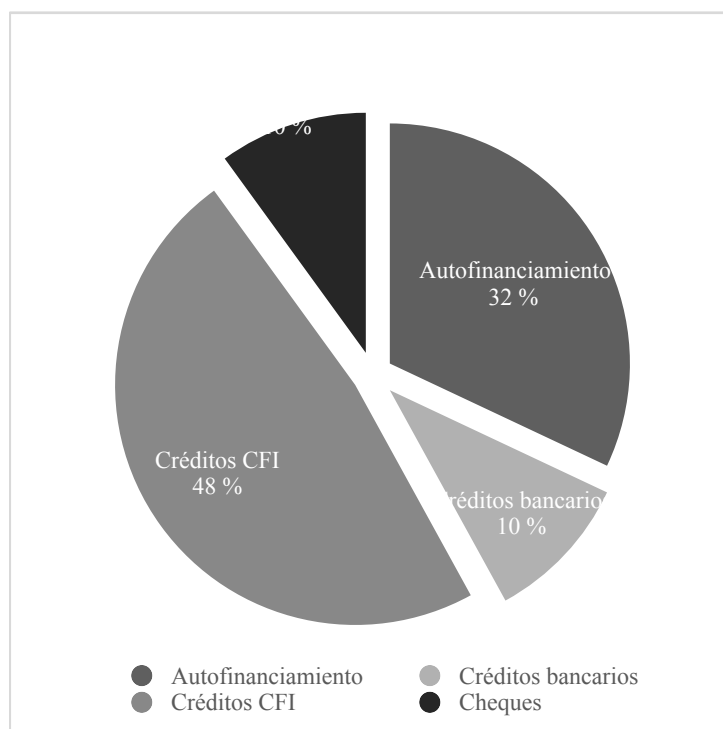
A continuación, se exponen los resultados obtenidos de la investigación que se realizó mediante entrevistas personales a 3 (tres) empresas PyMEs dedicadas a la apicultura, donde dos aún son familiares y la tercera ya incorporó mano de obra de terceros.

Cabe destacar que dichas empresas son residentes de la ciudad de Maciá, se encuentran ubicadas 2 (dos) de ellas con sus respectivos locales en el área industrial de la ciudad y 1 (una) con su predio en campo propio, en cercanías a la localidad antes mencionada.

El total de las pymes maciaenses entrevistadas declararon que se ven afectadas en la parte financiera a causa del contexto de inestabilidad económica que se generó a causa de la pandemia que aún estamos transitando. Se observó mediante las entrevistas realizadas que por los protocolos exigidos por las autoridades para prevención de COVID-19 la falta de ventas y requisitos para poder manipular alimentos, en este caso la miel, generó costos elevados y extras que no estaban previstos por dichas empresas.

### *Tipos de financiamiento utilizado por las PyMEs apícolas maciaenses en contexto de inestabilidad*

Se analizó particularmente la financiación que han utilizado dichas pymes en el contexto económico actual, donde se verán reflejados los resultados en la figura.

**Figura 1**

*Financiamiento utilizado por las PyMEs.*

*Fuente: elaboración propia.*

Si bien se observa que los participantes optan por los créditos brindados por el Consejo Federal de Inversiones, concluyen en que no son muy útiles porque existe mucha burocracia para poder adquirirlo y el monto obtenido es bajo en comparación con otros tipos de créditos.

*La rentabilidad de las fuentes que eligen utilizar las pymes para financiar sus proyectos de inversión*

El participante 1 mencionó que siempre ha trabajado con autofinanciamiento, excepto el año 2020 que debió solicitar un crédito bancario para poder paliar con los gastos para comenzar la cosecha. Sostiene que no le es conveniente por la elevada tasa de interés que deberá abonar, pero lo necesitaba.

El participante 2 ha solicitado ayuda crediticia al Consejo Federal de Inversiones, pero no le fue suficiente y debió obtener un crédito bancario extra. También remarcó que se ve atormentado por la excesiva tasa que le cobrará la entidad bancaria.

El participante 3 al ser una empresa más grande incurre en más gastos, por lo que se vio en serios problemas al enfrentarse a la pandemia, puesto que debía seguir abonando el sueldo a sus empleados, aunque no tuviera ingresos, por lo que debió financiarse con cheques al descubierto, créditos bancarios y también crédito del Consejo Federal de Inversiones.

En las entrevistas se pudo observar con gran relevancia la falta de conocimiento e información que tienen los emprendedores con respecto a las fuentes de financiación que existen en el mercado.

Lo que afloraba continuamente es la cantidad de exigencias con las que deben cumplir para poder solicitar financiación, algo que los lleva al desánimo y optan por autofinanciarse o en el peor de los casos, dejar a un lado el proyecto a ejecutar por falta de liquidez.

#### *Instrumentos de financiación para pymes y sus requisitos*

Se pudo investigar que existen varios instrumentos de financiación a los que las empresas pueden acceder, los cuales se pueden observar en la siguiente tabla.

**Tabla 3***Instrumentos de financiación para PyMES de la ciudad:*

Instrumento	Ejecutor	Áreas de impacto sobre la PyME
Crédito CFI	Consejo Federal de Inversión	Línea para la reactivación productiva: Capital de trabajo, activo fijo, pre-inversión.
Proaceer	Gobierno de la provincia de Entre Ríos	Apoyo al comercio empleador, para mejorar la estrategia comercial.
Tu banco en modo ON	Banco Nuevo Bersa de Entre Ríos	Línea de financiamiento, producción e inclusión financiera. Adelantos en cuenta corriente. Descuentos de cheques de terceros. Financiación de capital de trabajo.
Nación empresa PyMES	Banco Nación	-Créditos: Descubierto en cuenta corriente. Descuento de cheques de pago diferido. Capital de Trabajo e inversiones. Línea de Créditos a MiPyMES.
Programas del gobierno por COVID-19	Gobierno Nacional y Provincial	Ayuda a monotributistas y trabajadores autónomos

*Fuente: Elaboración propia.*

Según la investigación realizada sobre los distintos tipos de financiamiento y sus requisitos, obtenemos las ventajas y desventajas a las que nos enfrentamos al acceder a los mismos, demostrada en la siguiente tabla:



**Tabla 4***Análisis de ventajas y desventajas de los tipos de financiación para PyMEs*

Instrumento	Ventaja	Desventaja
Crédito CFI	Baja tasa de interés fijo y a largo plazo.	Muchos requisitos y burocracia. Montos bajos
Proaceer	Tasa de interés baja.	Montos bajos.
Tu banco en modo ON	Sin muchos requisitos, sólo ser cliente del banco.	Elevadas tasas de interés y variables.
Nación empresa PyMEs	Sin muchos requisitos, posibilidad de extraer montos elevados.	Alta tasa de interés y variable.
Programas del gobierno por COVID-19	Tasa 0	Dificultad para acceder, muchos requisitos y burocracia. Montos bajos.

*Fuente: Elaboración propia.*

Lo que se observó además es que las pymes no tienen en cuenta otras fuentes de financiación, no conocen todas las ofertas de financiamiento que existen. Dudan mucho a la hora de solicitar financiación porque están acostumbradas a autofinanciarse o cancelar/postergar los proyectos que no pueden solventar financieramente. Esto genera que las empresas no avancen, manteniéndose en un mismo lugar.

## Discusión

En esta investigación se planteaba como objetivo general analizar el financiamiento externo utilizado en las pequeñas y medianas empresas familiares apícolas, en un contexto de inestabilidad del año 2021, situadas en el área industrial de la ciudad de Maciá, provincia de Entre Ríos.

Cabe destacar que no existen estudios previos relacionados con el tema en la zona, siendo la primera investigación en la que se analiza el financiamiento en las pymes de este sector en particular.

Lo que se destaca en el presente trabajo es poder demostrar los distintos instrumentos de financiación externa, el funcionamiento y posibles problemas que se pueden generar, provocando en las pymes inestabilidad e incertidumbre. Demostrándose esto en distintas investigaciones, fomentará a que los entes financieros, tanto públicos como privados, generen programas o diferentes acciones políticas para solucionar estas dificultades y dar respuestas a los problemas de una realidad económica compleja y dinámica.

Con respecto a la necesidad de financiamiento, ya sea para la inversión inicial y/o capital de trabajo, se observó que, el acceso al crédito resulta fundamental para que muchas empresas puedan desarrollar y acrecentar el capital que es necesario para poder mantenerse en el mercado y seguir creciendo. Esta situación no sucede con la inversión inicial, la cual depende de los recursos que aporta el propietario mismo y las estrategias que éste tenga para autofinanciarse; porque la mayoría de las empresas al estar iniciando sus actividades no tienen una idea de cómo se verá la empresa a mediano o largo plazo,

lo que las lleva al fracaso en su primera instancia porque no tienen claro hacia dónde canalizar sus esfuerzos y sus recursos.

En línea con esto y con lo observado en el análisis de las entrevistas realizadas a las empresas, se observó que las principales causas por las cuales las pymes no solicitaron financiación externa son, la incertidumbre en la evolución de la economía Argentina y, por otro lado el costo financiero descomunal, generando así cierto temor a endeudarse y no poder afrontar con el crédito. También se debe mencionar que la actual pandemia generó muchos problemas a la hora de obtener apoyo financiero de un tercero.

Uno de los objetivos del presente trabajo buscaba identificar los diferentes instrumentos de financiación externa que existen actualmente para las pequeñas y medianas empresas apícolas de la zona. Donde los resultados indicaron que las empresas estudiadas ven al financiamiento externo como una posibilidad para poder crecer o paliar las deudas generadas por el contexto actual, pero a su vez lo ven como un último recurso analizando la posibilidad de autofinanciarse casi siempre.

El financiamiento es utilizado como último recurso porque las pymes consideran en primer lugar la autofinanciación como herramienta principal, ya que el acceso al crédito es muy burocrático y además si logran acceder al mismo, las tasas de interés son muy elevadas; esto es congruente con lo que aportó Manzano, Rivero, Arranz y Trejos (2019) asienten que las empresas argentinas reclaman por las excesivas condiciones que les demandan las financieras para poder acceder a la financiación.

También se destaca que por lo general las herramientas más utilizadas por las pymes, son los créditos bancarios, siendo esta información relacionada con una investigación que realizó la Fundación Observatorio PyME (2016).

Al momento de analizar las encuestas, ninguna de las empresas entrevistadas mencionó el conocimiento o la interacción con las Sociedades de Garantía Recíprocas (SRG), y esto deja más en claro que las pymes no cuentan con la información adecuada a la hora de decidir cómo financiarse, si bien ya sabemos que las Sociedades de Garantía Recíprocas no son muy nombradas, en estos últimos años han sido tomadas más en cuenta.

Se destaca que la herramienta más utilizada por las empresas es el crédito bancario y el pago a contra factura, pero existen muchas herramientas más de financiación que no son tenidas en cuenta ya que en las entrevistas realizadas ni fueron mencionadas, como el *factoring*, *leasing*, las sociedades de garantías recíprocas, fideicomisos, acciones y bonos.

Se pudo observar a grandes rasgos que el mercado bancario no funciona de manera eficiente, porque existe un defecto característico, y este es la información asimétrica, la cual es necesaria para la financiación primeramente al iniciar la inversión. Esta falla se debe a que las empresas, demanda, cuentan con más información sobre el éxito de sus proyectos de inversión, en relación con las entidades financieras, oferta. Esto se relaciona con lo expuesto por Rojas (2017) donde afirma que las empresas conocen bien sus proyectos de inversión, pero el mercado financiero no y esto genera una incertidumbre a la hora de otorgar la financiación.

En cuanto al segundo objetivo cabe destacar que se intentaba conocer acerca de la suficiencia de cada fuente de financiamiento utilizada a fin de analizar su conveniencia, pudiendo verificarse con la información que fue obtenida mediante las entrevistas, el momento en el cual necesitan más apoyo con recursos financieros es en sus comienzos pero al no estar bien establecidas como empresas, no cuentan con los requisitos necesarios que los entes financieros solicitan para otorgarles el financiamiento. Esto va de la mano con la afirmación de Villar et al. (2016) quienes explican que la falta u omisión de información en los estados financieros de las empresas genera que los entes crediticios las consideren como de alto riesgo.

Se considera a estas empresas de alto riesgo ya que existe falta de formalidad en las mismas, es decir, sus estados contables no reflejan la realidad de las mismas, esto se debe a que operando en un sector informal, la presión tributaria es mayor sobre estas empresas, y al estar en sus primeros años de vida, al igual que a lo largo de la misma, mayor evasión impositiva menor presión fiscal. Esto también es indicado por Artana (2018), quien sostiene que en cierta forma se ven obligadas a trabajar en un sector de informalidad ya que les genera menor cantidad de impuestos, pero esto hace que sean consideradas como inversiones riesgosas ya que actúan en la informalidad.

Cuando se habla de informalidad de las pymes, las ventas son un indicador fundamental para la evaluación que realizan las entidades financieras, cuando se factura menos ventas que las que realmente se realizaron, se está descalificando la empresa por sí sola para la obtención de un crédito.

En las entrevistas realizadas a las pymes maciaenses, se observó que es muy común tratar de evadir lo más posible la parte impositiva y trabajar desde la

informalidad, porque estando en regla ante los organismos tributarios, las ganancias para las mismas se ven afectadas; pero son conscientes que esto afecta a la hora de solicitar financiamiento porque la información que emiten carece de autenticidad.

Continuando con este tema, se sostiene que las entidades financieras no incurren en gastos para obtener información de las pymes y esto genera que las exigencias sean mayores para las mismas, es decir, las empresas que aún no poseen trayectoria ni reputación son las que se ven más afectadas porque aún no han formalizado su gerencia y manejo financiero; esto coincide con lo expuesto por Rojas (2017), quien sostiene que estas entidades son muy exigentes a la hora de solicitar garantías a las pymes.

Siguiendo con otro objetivo el cual intentaba conocer los instrumentos de financiación externos que existen para las empresas apícolas, se observó que estas empresas cuando ya no pueden autofinanciarse recurren al crédito, pero por lo general no es para su crecimiento, sino que lo solicitan para cubrir gastos corrientes. Esta información va en línea con el aporte de APYME (2018) donde sostienen que el 52% de las pymes solicitaron financiamiento para afrontar gastos corrientes y así mantenerse lo más que puedan en el mercado.

También se pudo observar que principalmente la falta de financiamiento se da en los comienzos de estas empresas, esto es muy común porque aún no se encuentran en la formalidad y esto es un requisito fundamental para poder solicitar financiación, pero a menor tamaño de la empresa, mayor es el financiamiento con capital propio.

En síntesis, la etapa de vida en la que se encuentran las pymes, proporciona información acerca de sus realidades económicas, sobre la rentabilidad y el crecimiento

de las mismas. Las tres empresas entrevistadas señalaron que los plazos, las tasas y las garantías que les exigen las entidades financieras, condicionan el acceso al crédito limitando así, la evolución de sus negocios. Esto genera que estas empresas acudan primeramente a autofinanciarse, luego a la solicitud de financiamiento externo y por último a la emisión de capital.

En general no tienen demasiado conocimiento sobre el mundo financiero, donde la gran mayoría desconoce los programas financieros extendidos por el Estado y las nuevas técnicas de financiamiento, piensan en financiarse problemas de corto plazo, tratando de sobrevivir y pasar la realidad que vivimos; no para crecer y proyectarse a largo plazo. Esto va de la mano con Couselo, Williams, Pendón y Cibeira (2018) quienes sostuvieron que las pymes carecen de visión estratégica, porque no cuentan con una visión a largo plazo, destinando sus recursos a la operación cotidiana, es decir, no realizan un análisis estratégico a largo plazo y una planificación de la estructura de financiamiento actual observando otras alternativas que le permitan llegar a la óptima.

Por último, se tiene en cuenta la crítica situación actual del país, donde la inflación aumenta día tras día, el dólar se encuentra en alza casi continuamente y el crecimiento productivo bajó notoriamente, a raíz de esto, el mercado interno se encuentra inactivo, los costos financieros son muy elevados, existe una constante inestabilidad económica y hay una gran presión fiscal. Esto concuerda con el aporte de Gonzales (2016) quien alude que, en un país como Argentina, mencionando que vive en constante inestabilidad económica, se provoca un panorama donde las decisiones de financiamiento tomadas por las pymes resultan complicadas. Y en la actualidad lo importante es poder mantenerse en el mercado, sobrevivir a la pandemia que provocó

un paro en la economía y más en las actividades no esenciales como está considerada la apicultura.

Es importante mencionar que la mayor limitación de este estudio es haber tenido que trabajar con una muestra muy pequeña, solo son tres empresas pymes familiares apícolas maciaenses, esto limita la posibilidad de generalizar los resultados a toda la provincia de Entre Ríos, esta limitación se debe al estricto tiempo con el que se cuenta para realizar el presente trabajo.

Pero a su vez, cabe mencionar como fortaleza, que aún no existen estudios realizados en la zona, por lo que resulta sugestivo haber estudiado dicha muestra ya que permitió personalizar el encuentro con cada entrevistado y así obtener la información necesaria para la investigación. Es así como este trabajo suma evidencia al estudio de financiamiento en contexto de inestabilidad en las pymes familiares apícolas de la ciudad de Maciá, provincia de Entre Ríos, aportando pruebas para que se continúe observando la relación entre las variables financiación externa y el contexto de inestabilidad que viven las pymes.

La primera reflexión a la que se llega, luego de observar toda la información recabada y el análisis de los resultados obtenidos de las entrevistas, es que la situación de las pymes de la región es similar a la situación descripta a nivel nacional por el Observatorio Pyme donde el autofinanciamiento es la herramienta más utilizada por estas empresas.

La decisión de autofinanciarse no beneficia a las pymes ya que el costo de financiación propia es más caro: en primer lugar, por el costo de oportunidad, es decir, los accionistas exigen una rentabilidad superior por invertir su dinero en la empresa a la



que les otorga una ganancia superior en otro ente; y, por otro lado, en caso de que la empresa cierre o quiebre, con la remanente paga sus obligaciones y, en última instancia, y si queda algo, a los que forman parte de su patrimonio. Por lo que es importante considerar siempre el riesgo en las decisiones de financiamiento.

En relación a todo lo que se expuso anteriormente, y a modo de conclusión, se puede inferir que si bien el financiamiento es importante para incrementar el rendimiento de las pymes, el mismo no es el único causante de la incertidumbre que atraviesan las empresas apícolas macienses, sino que existen más factores, como la falta de visión estratégica por parte de estas empresas a largo plazo, la pandemia covid-19 que paralizó las actividades a nivel nacional e internacional, el análisis de capitales, la falta de cultura emprendedora, la volatilidad del mercado financiero, de la moneda extranjera, entre otras.

También se concluyó que la situación económica actual, provoca que las empresas dejen de financiar proyectos de inversión y así solicitar financiación para cubrir sus necesidades cotidianas salarios, problemas de caja, gastos generales, etc. obteniendo de entidades financieras fondos a corto plazo, o a través de descubierto en cuenta corriente, u otro tipo de créditos.

En cuanto a los instrumentos financieros, las pymes sostuvieron que el medio más utilizado y accesible es el crédito bancario, seguido del descuento de cheque como una mayor fuente de financiamiento. La mayoría de las pymes no utilizan mecanismo de financiación como leasing, emisión de bono o acciones, esto indicó que existe un vacío en cuanto a estos mecanismos de financiación los cuales pueden ser de suma

utilidad para las pymes. Esto es un problema, ya que se hace un desaprovechamiento de las demás herramientas de financiación.

Existe muy pocas o casi nula comunicación entre las entidades financieras y las pymes, no existe casi asesoramiento para estas empresas. Es por esto que se deberían implementar nuevos programas de financiación para que se logre mejorar la rentabilidad, ya que estas empresas componen un número importante para el crecimiento económico de país, como así también la principal fuente de mano de obra.

En lo que refiere a políticas estatales de financiación mediante las capacitaciones para las pequeñas y medianas empresas, no son utilizadas, demostrando así que algunas de las herramientas que proporciona el Estado nacional no son tenidas en cuentas por el ente o no se encuentran bien informadas, dando lugar a que las pymes las ignoren en su gran mayoría.

Es recomendable como práctica empresarial, que se incluya la planeación estratégica, ya que esto ayudará a los propietarios o administradores establecer estrategias adecuadas a las diferentes situaciones a las que se enfrente el ente. Además, se debería incluir el reemplazo y selección del personal adecuado para el manejo de los puestos, apoyándose de esta forma en los recursos capital y trabajo, y utilidades que se generaran por las operaciones, evitando el endeudamiento en exceso, lo que genera la pérdida de activos líquidos, ya que se deben pagar altos costos financieros que derivan de los créditos adquiridos.

En futuras investigaciones se propone profundizar, en temas relacionados con las herramientas de financiación externa a fin de conocer los diferentes tipos de financiamientos que existen en el mercado actualmente. Es importante seguir

estudiando el financiamiento de las pymes familiares ya que aún quedan interrogantes para comprender las decisiones de las estructuras de financiamiento de estas empresas en el sector apícola entrerriano.

Estudiar los factores relacionales que determinan el comportamiento del emprendedor frente a contexto de inestabilidad. Cómo mitiga la incertidumbre a la hora de tomar decisiones económicas que le genera la turbulencia económica. El funcionamiento de una organización es muy complejo y su manejo también, es por esto que existen muchos interrogantes para ser abordados en próximas investigaciones.

## Referencias

- Angelelli, P., Moudry, R., y Llisterri, J. (2007). *Capacidades institucionales para el desarrollo de políticas de fomento de la micro, pequeña y mediana empresa en América Latina y el Caribe*. Banco Interamericano de Desarrollo, Washington, D.C. Obtenido de <http://www.iadb.org/sds/mic>
- APYME [Asamblea de pequeños y medianos empresarios]. (6 de noviembre de 2018). Obtenido de [www.apime.org.ar](http://www.apime.org.ar)
- Arazi, M. C., y Alonso, A. L. (5 de enero de 2016). La actividad emprendedora en Argentina. IERAL (148). Obtenido de [www.ieralpyme.org/images\\_db/imgslmg/File/ENCUESTA%20EMPRESARIA/3298-La%20actividad%20emprendedora%20en%20Argentina.pdf](http://www.ieralpyme.org/images_db/imgslmg/File/ENCUESTA%20EMPRESARIA/3298-La%20actividad%20emprendedora%20en%20Argentina.pdf)
- Artana, M. (2018). *Análisis e informalidad de la PyMEs argentinas: una visión de gestión y tributaria*. Errepar. Obtenido de [eol.errepar.com/sitios/ver/html/20180808170502498.html](http://eol.errepar.com/sitios/ver/html/20180808170502498.html)
- Banco Mundial. (2009). Obtenido de [www.bancomundial.org](http://www.bancomundial.org)
- Bloch, R., y Granato, L. (2007). *Las PyMEs y el acceso al crédito. Facultad de Derecho y Ciencias Sociales*. Obtenido de <http://repositorio.ub.edu.ar/handle/123456789/4850>

Burgoa, T., Herrera, E. y Treviño, J (2013) Estudio sobre la Administración de empresas familiares en México: Principales problemas y retos que enfrentan. *International Journal of Good Conscience*, pp. 1-22.

Fernández Pérez, P., Lluch, A., et al. (2015). *Familias empresarias y grandes empresas familiares en América Latina y España*. Bilbao: Fundación BBVA, ed.

Ferraro, C., y Stumpo, G. (2010). *Políticas de apoyo a las pymes en América Latina*. Santiago de Chile: CEPAL.

Fundación Observatorio PyME. (2019). *Informe especial: financiamiento, desempeño PyME y desarrollo productivo*. Obtenido de [www.observatoriopyme.org.ar/newsite/wp-content/uploads/2019/OB/IE-Junio-2019-Financiamiento-desempeño-PyME-y-desarrollo-productivo.pdf](http://www.observatoriopyme.org.ar/newsite/wp-content/uploads/2019/OB/IE-Junio-2019-Financiamiento-desempeño-PyME-y-desarrollo-productivo.pdf)

Gobierno de la ciudad de Maciá. (s.f.). *Municipalidad de Gobernador Maciá Entre Ríos, Argentina*. Obtenido de [www.macia.gob.ar](http://www.macia.gob.ar)

Gonzalez, L. E. (Julio de 2016). *Biblioteca digital UBA*. Obtenido de [bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tpos/1502-0651\\_GonzalezLE.pdf](http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tpos/1502-0651_GonzalezLE.pdf)

Grabinsky, S. (2020) *La crisis del coronavirus y sus repercusiones en las empresas familiares en México y el mundo*. Cuaderno número 36. Universidad Nacional autónoma de México.

Lapelle, H. (2007). *Los obstáculos de acceso al financiamiento bancario de la PyMEs*. Observatorio Pyme regional, Buenos Aires Norte - Santa Fe Sur. Obtenido de

[www.observatoriopyme.org.ar/newsite/wp-content/uploads/2014/09/FOP\\_OR\\_0704\\_Los-obstaculos-de-acceso-al-financiamiento-bancario-de-las-PyMEs-2007.pdf](http://www.observatoriopyme.org.ar/newsite/wp-content/uploads/2014/09/FOP_OR_0704_Los-obstaculos-de-acceso-al-financiamiento-bancario-de-las-PyMEs-2007.pdf)

Leiva Bonilla, J. C. (2006). *PyMEs: ciclo de vida y etapas de su desarrollo*. TEC Empresarial, 1(1), 38-42.

Manzano, O., Rivera, L., Ruiz-Arranz, M., y Trejos, A., (2019). *El futuro de Centroamérica: retos para un desarrollo sostenible*. Banco Interamericano de desarrollo.

Rojas, L. (2017). *Situación del financiamiento a PyMEs y empresas nuevas en América Latina*. Santiago de Chile: Cieplan.

Rivera, R., López, N. Y Mendoza, A. (2016). *Políticas de apoyo a la productividad de la microempresa informal*. Revista Problemas del Desarrollo, 47, pp. 87-109

Schlemenson, A. (2014). *Análisis organizacional en PyMEs y empresas de familia*. Buenos Aires: Granica E-Book.

Secretaría de comunicación Gobierno de Entre Ríos. (23 de Abril de 2017). Obtenido de [noticias.entrerios.gov.ar/notas/entre-rios-es-la-cuarta-provincia-con-ms-pymes-registradas-49150.htm](http://noticias.entrerios.gov.ar/notas/entre-rios-es-la-cuarta-provincia-con-ms-pymes-registradas-49150.htm)

Selva, D., y Giner, M. (1999). Incidencia del razonamiento del crédito en la estructura financiera de las PyMEs. *Revista Europea de Dirección y Economía de la Empresa*, 8(4), 125-134.

Villar, L., Briozzo, A., Pesce, G., & Fernández, A. (2016). El rol de la banca pública en el financiamiento a pymes. Estudio comparativo para la Argentina y Brasil. *Revista Desarrollo y Sociedad* (76), 205-241.

Anexo I: *Documento de consentimiento informado*

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 \_\_\_\_\_, 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.

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

---



---



---



---

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

Reconozco que la información que yo provea en el curso de esta investigación es estrictamente confidencial y no será usada para ningún otro propósito fuera de los de este estudio sin mi consentimiento. He 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 \_\_\_\_\_ .

Nombre del Participante Firma del Participante Fecha

Anexo II: *Entrevista a PyMEs*

¿Cuál es la actividad a la que se dedica la empresa?

¿Cómo se inició?

¿Cuántos integrantes de la familia participaron en sus inicios?

¿Actualmente siguen colaborando en la empresa?

¿Contaban con financiación externa para comenzar la actividad, o se utilizó el capital propio?

¿A qué instrumentos de financiación podían acceder en los comienzos?

¿Cuáles son las dificultades con las que se enfrentan para poder acceder al financiamiento en el contexto actual de inestabilidad?

¿Han solicitado algún tipo de financiamiento o piensan hacerlo en un futuro cercano?

¿Qué requisitos les fueron solicitados para poder acceder a la financiación?

¿Existe algún ente que les facilite el acceso al financiamiento, más aún en el contexto en el que vivimos?