

# Universidad Siglo 21



## Trabajo Final de Graduación

Carrera de Contador Público

Manuscrito Científico

Tema : Financiamiento de pymes familiares en contextos de inestabilidad

**“Impacto en las políticas de apalancamiento financiero a pymes agropecuarias de Viedma”**

*“Impact on financial leverage policies for agricultural SMEs in Viedma”*

Peralta Matías Nicolás

DNI : 32.450.831

Legajo : VCPB05125

Tutor : Favio D´Ercole

Río Negro, 2021

## Índice

<b>Resumen</b> .....	2
<b>Abstract</b> .....	3
<b>Introducción</b> .....	4
<i>Objetivo general</i> .....	17
<i>Objetivos específicos</i> .....	17
<b>Método</b> .....	18
<i>Diseño</i> .....	18
<i>Participantes</i> .....	19
<i>Instrumento</i> .....	19
<i>Análisis de Datos</i> .....	20
<b>Resultados</b> .....	21
<i>Apalancamiento financiero local</i> .....	21
<i>Estadísticas de las políticas de apalancamiento financiero locales</i> .....	23
<i>Participación del mercado financiero local agropecuario</i> .....	25
<i>Impacto de las políticas de apalancamiento en la cadena de producción</i> .....	26
<i>Tasas y plazos de financiamiento por sector</i> .....	27
<b>Discusión</b> .....	29
<i>Conclusión</i> .....	37
<b>Referencias</b> .....	39
<b>Anexo</b> .....	43
<i>Anexo I: Consentimiento Informado para Participantes de investigación</i> .....	43
<i>Anexo II : Modelo de cuestionario</i> .....	45

## Resumen

La investigación se avocó a medir el impacto en las políticas de apalancamiento financiero por parte del gobierno local a las PyMEs familiares agropecuarias del sector Idevi de Viedma Provincia de Río Negro en el año 2021. Para lo cual se han planteado objetivos que marcaron la forma en que cada una de estas empresas se ha visto afectada. Se trazaron teorías financieras y económicas que servirán de base para el contexto real de la localidad, específicamente en el sector agropecuario. Para tales fines se trabajó con un diseño de investigación descriptiva, con una muestra de 55 PyMEs familiares. Como instrumento se utilizó el cuestionario, desarrollado con preguntas de alternativas cerradas y de fácil comprensión.

Los datos fueron estudiados con métodos de interpretación absolutamente validados, para que a su vez representaran la decisión de los entrevistados. Al concluir con el análisis de los datos se pudo comprobar que las políticas de apalancamiento y financiación por parte del gobierno local no eran suficientes para la demanda real de financiación que tenían dichas empresas, a su vez se conocieron que las existentes, no contaban con los dos grandes elementos que valoraba el sector, respecto a tasas y plazos. Como desenlace se ha podido observar que los principales actores que apalancan la actividad financiera local son bancos públicos y privados, donde la oferta de los organismos o entes gubernamentales locales son poco accesibles o no demandadas por parte de las PyMEs.

Palabras claves: Empresa, política, financiación, gobierno, apalancamiento.

### **Abstract**

The research focused on measuring the impact on financial leverage policies by the local government on family farming SMEs in the Idevi sector of Viedma Province of Río Negro in the year 2021. For which objectives have been set that marked the way in which that each of these companies has been affected. Financial and economic theories were drawn up that will serve as a basis for the real context of the locality, specifically in the agricultural sector. For such purposes, a descriptive research design was used, with a sample of 55 family SMEs. As an instrument, the questionnaire was used, developed with questions of closed and easy-to-understand alternatives.

The data were studied with absolutely validated interpretation methods, so that in turn they represented the decision of the interviewees. At the conclusion of the data analysis, it was found that the leverage and financing policies by the local government were not sufficient for the real demand for financing that these companies had, in turn it was known that the existing ones did not have the two major elements that the sector valued, regarding rates and terms. As a result, it has been observed that the main actors that leverage local financial activity are public and private banks, where the supply of local government agencies or entities is little accessible or not in demand by SMEs.

**Keywords:** Company, politics, financing, government, leverage.

## Introducción

A nivel global en los últimos tiempos las MiPyMEs (acrónimo de micro, pequeña y mediana empresa) y PyMEs (pequeña y mediana empresa) han tenido en el desarrollo de los países un protagonismo trascendental, debido al valor que tienen en la economía de estos y por el alto grado de generación de empleo (Hernández, García Pérez de Lema, y Gómez Martínez, 2009).

Las PyMEs son el motor de la economía y la mayor fuente de empleo en nuestro país el 98% corresponde al segmento PyMEs y son responsables del 65% del empleo privado. De este modo, las PyMEs tienen una función importante como creadoras de puestos de trabajo, lo que favorece la inclusión social.

Brizi (2018) manifiesta que, éstas son actores fundamentales para el desarrollo productivo de Argentina, siendo un importante aporte para la generación de empleo y desarrollo, por tal motivo se hace necesario considerar esta postura para tener un entendimiento real de lo que significa este tipo de empresa dentro de la economía global de un país o región.

Utilizando datos del Observatorio de Empleo y Dinámica Empresarial brindados por el Ministerio de Producción y Trabajo de la Nación, se puede afirmar que las MiPyMEs representan un 64,7% del empleo privado registrado. Las microempresas son responsables del 21%; las pequeñas empresas del 22,5%; y las medianas de 21,2% (Cámara Argentina de Comercio y Servicios, 2019).

Siendo uno de los sectores más vulnerados, resulta cada vez más complejo obtener financiamiento externo para poder cubrir sus costos estructurales y seguir invirtiendo para su desarrollo y crecimiento a lo largo del tiempo.

Es propicio resaltar que cuando en una economía abierta todos sus integrantes actúan de manera cónsona al resultado macro y micro para obtener los resultados financieros que sanan la vida productiva de un país, el resultado principal son las oportunidades a escala en este caso favorablemente a la PyMEs, la cuales integran una parte de la economía y no son excluidos de las políticas de inversión y desarrollo.

Cabe destacar la distinción entre micro, pequeña o mediana empresa dedicadas a rubros tales como servicios, agro, comercio e industria, lo cual se hace necesario para poder entender la necesidad puntual que tiene cada sector y poder desarrollar espacios de participación en una justa medida de obtención de beneficios y producción.

La Secretaría de Emprendedores y PyMEs del Ministerio de Producción establece los límites de facturación anual para ser categorizadas como tales.

Tabla 1

*Clasificación de PyMEs – Límites de ventas totales anuales*

<b>Categoría</b>	<b>Construcción</b>	<b>Servicios</b>	<b>Comercio</b>	<b>Industria y minería</b>	<b>Agropecuaria</b>
Micro	24.990.000	13.190.000	57.000.000	45.540.000	30.770.000
Pequeña	148.250.000	79.540.000	352.420.000	326.660.000	116.300.000
Mediana	827.210.000	658.350.000	2.588.770.000	2530.470.000	692.920.000
tramo 1					
Mediana	1240.680.000	940.220.000	3.698.270.000	3.955.200.000	1.099.020.000
tramo 2					

Tabla 2

*Clasificación de PyMEs- Cantidad de personal*

<b>Categoría</b>	<b>Construcción</b>	<b>Servicios</b>	<b>Comercio</b>	<b>Industria y minería</b>	<b>Agropecuario</b>
Micro	12	7	7	15	5
Pequeña	45	30	35	60	10
Mediana	200	165	125	235	50
tramo 1					
Mediana	590	535	345	655	215
tramo 2					

Tabla 3

*Limite de Activos*

<b>Tope de activo</b>
193.000.000

Fuente: Administración Federal de Ingresos Públicos , AFIP (2021).

Las Pequeñas y Medianas Empresas (PyMEs) tienen limitaciones para acceder al financiamiento externo en mayor medida que las grandes empresas, debido a las características propias de las mismas (estructura, tecnología, capacitación del personal, antigüedad, entre otras), y a la presencia de fallas de mercado, principalmente por las asimetrías de información presentes en los mercados financieros (Stiglitz y Weiss, 1981; Berger y Udell, 1998; Briozzo y Vigier, 2006; Bleger y Rozenwurcel, 2000; Bebczuk, 2003; 2010; Briozzo y Vigier, 2009; Zoppa y McMahon, 2002).

Además de estas variables, hay que tener en cuenta las características propias de la economía en la cual están inmersas las empresas, las mismas también son una limitante al financiamiento de las mismas.

Dadas las economías emergentes, como los sistemas financieros con bajo desarrollo y las inestabilidades políticas, económicas e institucionales, limitan aún más el acceso al financiamiento de las PyMEs (Guercio et al, 2015).

Modigliani y Miller (1963), incorporan las ventajas impositivas del endeudamiento, ya que los intereses de la deuda son deducibles de impuestos y se genera un apalancamiento. Dado esto, se sostiene que existe una estructura de financiamiento óptima y que sería aquella que esté compuesta totalmente por deuda, debido a que el valor de una empresa endeudada es mayor que el valor de una empresa libre de deuda. Estos argumentos son claves dentro del apoyo que se le debe dar a las PyMEs porque es la única forma de darle mayor valor a estas empresas que parte de su gran problemática ante los sectores financieros al querer acceder al crédito, debido al poco valor patrimonial que tienen las mismas.

Las empresas se encuentran limitadas para recurrir a fuentes externas de financiamiento, y recurren a fuentes propias o al apoyo gubernamental (Bravo Rangel, 2012), debido a que no tienen patrimonio y estructuras financieras formales.

Las fuentes de financiamiento que pueden utilizar las empresas provienen del capital propio y ajeno. El capital propio a su vez, puede provenir de fuentes internas o de fuentes externas, y el ajeno, de diferentes fuentes externas.

El financiamiento interno o autofinanciamiento de la empresa, se corresponde con el giro habitual del negocio: pudiendo optar por la retención de beneficios o reinversión de las utilidades. Entre las fuentes externas se encuentran las de capital



propio y las de deuda. Las primeras se definen como los aportes de los propietarios o de los socios, la emisión de acciones, los capitales de riesgo e inversores ángeles que, en muchos casos, son aportes que se generan en las primeras etapas de desarrollo de las empresas.

En el caso de los capitales de riesgo, en general, invierten en la empresa con el fin de obtener un alto retorno de dicha inversión, los inversores que se encuentran en el sector o que están vinculados al sector donde se desarrolla la empresa, además de dinero, le brindan a la empresa información adicional que ayude a mejorar su funcionamiento y competencias.

En cuanto a las fuentes externas de deuda, pueden ser de origen financiero, como los préstamos de los bancos, giro en descubierto, adelantos financieros, leasing; o de origen operativo, como créditos comerciales, factoring o financiamiento de proveedores.

Rojas (2015) argumenta que el financiamiento se debe al capital de trabajo, seguido de la necesidad de incorporar nuevas maquinarias y por consiguiente en escala cancelación de deudas, inversiones e innovaciones. En muchos casos las PyMEs acceden para cubrir necesidades cortoplacistas y no de inversión a largo plazo, afectando su capital de trabajo.

También se incluyen dentro de las fuentes externas los programas estatales como es el financiamiento público, préstamos familiares y de otras empresas.

Las fuentes con las cuales las empresas eligen o pueden financiarse, depende en gran medida de la estructura financiera y/o de capital que posean, si bien el financiamiento por medio del sistema bancario es la fuente externa por excelencia más

usada por las PyMEs, los créditos a los que pueden acceder son de corto y mediano plazo, con tasas muy elevadas.

Solano Rodriguez, Riasco Erazo y Aguilera Castro (2013), mencionan en su apartado la relevancia a la hora en que las PyMEs fijan sus objetivos y necesidades de cobertura económica, donde la financiación requerida es para abordar en lo inmediato debido a sus estructuras pequeñas y su poca capacidad de sostenerse en el tiempo en los contextos de inestabilidad que se suscitan en la actualidad, dejando a un costado el desarrollo a largo plazo.

A su vez las diferencias en los plazos, las tasas, los costos y los requerimientos de información, son perjudiciales para las PyMEs, generando grandes dificultades para que estas empresas puedan acceder a fuentes de financiamiento acordes a sus necesidades.

Por otra parte, las solicitudes de garantías por parte de los bancos, es un requisito que excluye a aquellas empresas que no puedan presentarlas. Esto afecta en mayor medida a las PyMEs en relación a las empresas de mayor tamaño, debido a la falta de información ordenada y transparente que presentan estas empresas y que dificultan la evaluación del riesgo por parte de los bancos.

Por el lado de la demanda, y como consecuencia también de la existencia de información asimétrica, puede ocurrir que las PyMEs se autoexcluyan a la hora de solicitar un crédito, esto se da cuando las empresas creen que no cumplen los requisitos necesarios para acceder.

Allo at al (2014) destaca que, aun existiendo coincidencia entre la oferta y demanda en los créditos públicos, la definición de beneficiarios y el acceso a estas herramientas es burocrático y des-estimulante para las PyMEs, lo cual hace que cuando

se terminen de concretar los créditos estén fuera de termino en la necesidad del empresario, esto se agudiza en las empresas agropecuarias.

A su vez las PyMEs tienen inconvenientes para acceder a fuentes de financiamiento externo debido a sus propias características, como poco patrimonio, falta de documentación exigida por los entes financieros y no contar con las garantías de retornos tradicionales que el sistema exige para poder acompañar con financiamiento (González, 2016).

Diferentes estudios, han demostrado que las empresas de menor tamaño tienen mayores inconvenientes para acceder al financiamiento externo, y que a medida que el tamaño de la empresa aumenta dichas restricciones disminuyen. Además, sostienen que cuanto menor sea el tamaño y la antigüedad de la misma, más limitado es el acceso al financiamiento externo en relación con las empresas de mayor tamaño y edad (Kumar y Francisco, 2005; Briozzo y Vigier, 2006; BID 2011; Guercio et al, 2015).

Bajo el análisis situacional de acceso al financiamiento de las PyMEs argentinas y producto de la segmentación del sistema de crédito argentino, las PyMEs tienen reducida participación y baja demanda de préstamos presentando una dificultad mayor para las pequeñas y medianas empresas puesto a que son consideradas como un activo de alto riesgo por las entidades financiera (Bebczuk, 2010).

Otros motivos posibles son la disponibilidad de recursos propios, y la autoexclusión al suponer que no podrán presentar o cumplir con los requisitos solicitados por el sistema, como la información cuantitativa de la empresa (balances) y la presentación de garantías, o bien, porque no pueden afrontar los costos financieros debido a las altas tasas de interés de los préstamos bancarios (Goldstein, 2011).

Dentro de los grandes mercados que se desarrollan en las economías mundiales, regionales y locales en el ámbito del consumo, se encuentra el sector agropecuario el cual ha venido repuntando y creciendo aun cuando financieramente todos los sectores que dan vida a los mercados pueden verse en retroceso o manteniendo estancamiento.

La agricultura, la ganadería, la apicultura, la acuicultura, la pesca, la silvicultura y la explotación forestal integran el sector primario de la economía, que comprende las actividades productivas de obtención de materias primas destinadas al consumo o a la industria, a partir de los recursos naturales.

Conociendo los sectores que integran a la agroindustria, podemos interpretar que esta es la actividad económica que comprende la industrialización y comercialización de productos agropecuarios, forestales y biológicos. A su vez es importante resaltar que tiene a su cargo la fundamental tarea de transformar los productos generados en el sector primario, agregando valor a los mismos. Por su importancia relativa, esta actividad es estratégica para el desarrollo económico y social de la República Argentina y tiene un gran potencial de crecimiento. Agrupadamente, el conjunto de empresas que trabajan cotidianamente en la agroindustria son pilares fundamentales para asegurar un mayor nivel de producción, agregado de valor, exportaciones y empleo con su consiguiente impacto positivo en la distribución del ingreso y la equidad social.

La agricultura en Argentina es una de las bases de su economía, ya que la producción de alimentos agropecuarios es, tradicionalmente, uno de los puntales de las exportaciones argentinas, principalmente la producción de granos (cereales y oleaginosas) y la cadena de la soja en conjunto (porotos, semillas, aceite, pellets alimenticios, harina y biodiesel), uno de los principales encadenamientos productivos del país.

Es de destacar del sector agropecuario de Argentina, su principalidad como motor exportador, es el gran beneficiado de la caída que ha sufrido el peso en los últimos meses y cierre del 2020, aunque la difícil situación económica del país ha llevado a nuevos impuestos que podrían frenar el crecimiento de esta actividad.

Desde el comienzo de la pandemia, el dólar estadounidense ha aumentado su valor notablemente con respecto a la moneda argentina, una tendencia que suma una gran competitividad a las ventas al exterior, lo que supondrá una importante ayuda para el campo del país suramericano, que en los últimos meses se ha visto muy perjudicado por los constantes cambios climatológicos y uno esencial a nivel mundial como fue el covid-19 y ve en esta nueva coyuntura la oportunidad de un rebote.

La Argentina es uno de los mayores productores mundiales de granos del mundo, y en 2017, los productos primarios (encabezados por la soja, el maíz y el trigo) y las manufacturas de origen agropecuario (harina, aceite, carne o vino) fueron el 63,9 % del total de sus exportaciones (Editorial Efe, 2018), cifras que aún se mantienen.

En 2020, en Argentina se efectivizaron exportaciones importantes en cuanto a cifras se refiere, de los cuales el 65% correspondieron a exportaciones de productos del sector agropecuario y agroindustrial. Esto representa un punto importante a considerar en las exportaciones totales de nuestro país. El sector, de acuerdo al criterio utilizado en este informe, incluye a los complejos: oleaginosos, cerealero, bovino, frutícola, pesquero, hortícola, forestal, avícola, tabacalero, miel, azucarero, equino, yerba mate, te; con el agregado de la industria textil.

Un punto clave dentro del desarrollo del mercado agrícola que lo impulsa es el apalancamiento financiero que este aporta al sector.

Históricamente, las necesidades de financiamiento del sector fueron cubiertas principalmente por la banca pública, concentrando el Banco de la Nación Argentina el mayor porcentaje de colocación de créditos. No obstante, es importante destacar que en el último tiempo ha aumentado la participación del sector financiero privado. Conociendo desde principios de esta década registros de participación activa de la banca privada, encabezada por el Banco Galicia, los bancos argentinos siempre tienden a lanzar productos destinados al agro diseñando, en muchos casos, productos a medida que logran ajustarse a las necesidades y tiempos del campo.

Según lo antes expuesto y dada la escasez de financiamiento bancario, en particular de crédito a largo plazo, es un problema histórico en la agricultura argentina.

Por lo tanto, el problema principal de las empresas agropecuarias es la falta de crecimiento, particularmente de las pequeñas y medianas empresas, es el no contar con productos de financiamientos o políticas de crédito que apoyen y apalanquen la actividad en las temporadas de preparación. Debe tenerse en cuenta que, en el país, son las entidades bancarias la principal fuente de financiamiento que contribuye al crecimiento económico y en ocasiones estas no se adaptan a los cambios tan vertiginosos que requiere el sector.

En el sector agropecuario, se tienen que considerar que el riesgo financiero tiene una relación directa con la incertidumbre respecto del potencial rendimiento de la producción (riesgo técnico), y a la variación de precios de los productos (riesgo de mercado). Sumando ambas incertidumbres la actividad agropecuaria presenta un elevado riesgo financiero o incertidumbre acerca de la capacidad de la firma de pagar la deuda contraída según lo dicho por (Guerra, 2002). Resultando así, empresas poco

atractivas para los bancos, siendo el acceso al crédito más complejo en relación a compañías de otros sectores.

La dificultad del acceso al financiamiento de los productores agropecuarios se relaciona con el elevado riesgo crediticio de las empresas agropecuarias, sumado a que el área de créditos de las entidades bancarias debe hacer un análisis con balances, los cuales reflejan campañas agropecuarias pasadas, calificando hacia futuro con proyecciones inciertas. La baja rentabilidad que las empresas del sector ofrecen a los bancos, hace que estos últimos sean hostiles en la exposición con dichas empresas, la cual será mayor en aquellas empresas que lleven a cabo su producción en campos propios o de sus accionistas, lo cual mitigaría el riesgo crediticio.

El crédito al sector agropecuario es un instrumento de desarrollo destinado a suministrar a los productores recursos financieros complementarios. Por la dinámica productiva de los bancos, las necesidades financieras son estacionales y puntualmente se concentran en el momento previo al inicio de la campaña agrícola, a fin de poder afrontar sus costos operativos de producción, siendo fundamental que el vencimiento de la asistencia otorgada esté asociado al momento de cosecha, en donde las empresas disponen de fondos para saldar los créditos. Las condiciones actuales del sector primario hacen que el acompañamiento crediticio bancario resulte indispensable para financiar el capital de trabajo.

Bajo el contexto descripto en este escenario para el sector agropecuario se presentan particularidades en cada región o provincia por las características del rubro que se explote en cada lugar, describiendo así que en la Provincia de Río Negro la diversidad del agro es condicionada a las zonas del valle medio y el valle inferior, por lo cual se hace necesario delimitar este estudio específicamente a la Ciudad de Viedma.

Para conocer con mayor detalle la problemática planteada, se describe que El Valle de Viedma se encuentra ubicado a 5 kilómetros de la ciudad de Viedma, en el Departamento Adolfo Alsina de la Provincia de Río Negro. El proyecto de desarrollo del valle Inferior del Río Negro conocido como Idevi consistió en poner bajo riego unas setenta y cinco mil hectáreas de tierra que integran una vasta zona, ubicada entre el margen sur del río y una elevación natural conocida como “barda” o “cuchilla”. La extensión entre ambos accidentes naturales es del orden de los 8 km., que forma el ancho del proyecto, siendo el largo de 100 Km aproximadamente, distancia está comprendida entre la boca-toma del canal principal sobre el Río Negro, el paraje conocido como Primera Angostura, en cercanías de la localidad de Guardia Mitre, y la desembocadura en el Océano Atlántico. Actualmente este amplio valle irrigado abarca 23.470 hectáreas, de las cuales hay 18.330 hectáreas empadronadas y un poco más de 13.000 hectáreas se cultivan plenamente.

Una vez detallada la ubicación que enmarca este estudio y donde el gobierno provincial de Río Negro promueve el acompañamiento y asistencia a productores del sector agrícola, hortícola y apícola a través de la puesta en vigencia de nuevas líneas de asistencia financieras. Por primera vez, estas herramientas financieras, con tasas de interés subsidiadas, se ponen a disposición del productor de modo anticipado para poder realizar una adquisición y/o contratación oportuna y estratégica de insumos y servicios. Las tasas de todas estas líneas de financiamiento son subsidiadas al 12% (fija en pesos). Estos financiamientos se enmarcan en el Programa de Mejora de la Competitividad de Forrajes, Cereales y Cultivos Alternativos no convencionales, destinadas a la adquisición de insumos y servicios para la implantación de cultivos tales como pasturas



perennes puras, verdeos de invierno y verano, maíz, y cultivos no convencionales como quínoa, amaranto, etc.

Otros agentes financieros protagonistas en Viedma son Banco Galicia, Santander Río, Patagonia y por parte del Estado Banco Nación, estos con presencia de financiamiento particulares para cada temporada y para cada tipo de empresa familiar o de emprendimiento agropecuario en la zona.

Este trabajo va a presentar la articulación financiera a las empresas familiares y pequeños emprendedores del agro, así como los medianos productores, permitirá aunar esfuerzos, de ver como se pueden aprovechar mejor los recursos disponibles, con los que cuentan los entes de financiamientos para los trabajadores del campo.

A razón de lo expuesto se pueden considerar una serie de interrogantes que ayudarán a analizar el impacto de las políticas de apalancamiento financiero por parte del gobierno local a las PyMEs familiares del sector agropecuario de Viedma provincia de Río Negro en el año 2021:

- ✓ ¿Cuáles son las principales políticas de apalancamiento financiero por parte del gobierno local a las PyMEs familiares del sector agropecuario de Viedma provincia de Río Negro en el año 2021?
- ✓ ¿De qué forma se están apalancando las PyMEs familiares del sector agropecuario de Viedma provincia de Río Negro?
- ✓ ¿Son suficiente las políticas de financiamiento del gobierno local de Viedma para apoyar a las PyMEs familiares del sector agropecuario de Viedma provincia de Río Negro en el año 2021?

- ✓ ¿De qué forma se afecta la cadena de producción a las PyMEs familiares del sector agropecuario de Viedma provincia de Río Negro, cuando estas no reciben el apalancamiento financiero en su sistema productivo?

Considerando estas interrogantes permiten plantearse los siguientes objetivos para esta investigación.

#### *Objetivo general*

Analizar el impacto de las políticas de apalancamiento financiero por parte del gobierno local a las PyMEs familiares del sector agropecuario de Viedma provincia de Río Negro en el año 2021.

#### *Objetivos específicos*

- ✓ Describir cuales son las principales herramientas de financiamiento por parte del gobierno local a las PyMEs familiares del sector agropecuario de Viedma provincia de Río Negro en el año 2021.
- ✓ Indagar cuáles son políticas de apalancamiento financiero por parte del gobierno local a las PyMEs familiares del sector agropecuario de Viedma.
- ✓ Mostrar las estadísticas de apalancamiento financiero por parte del gobierno local a las PyMEs familiares del sector.
- ✓ Medir de qué forma se afecta la cadena de producción a las PyMEs familiares agro de la localidad, cuando estas no reciben el apalancamiento financiero en su sistema productivo.
- ✓ Presentar los resultados del impacto a las PyMEs familiares del sector agropecuario de Viedma provincia de Río Negro en el año 2021.

## **Método**

### *Diseño*

De acuerdo al problema planteado en esta investigación es de tipo descriptiva, ya que expresa toda la óptica observada del impacto de las políticas de apalancamiento financiero por parte del gobierno local a las PyMEs familiares del sector agropecuario de Viedma provincia de Río Negro en el año 2021. A razón de esto es que los estudios descriptivos son los que miden o destacan los distintos géneros y dimensiones del área y fenómeno de estudio integrando la medición de cada variable, estableciendo su significado y resultado en la evaluación.

Para que la metodología aplicada diera resultados efectivos, se tuvo que el diseño de la investigación obedece al no experimental, específicamente de tipo transaccional descriptiva, porque se recolectaron datos en un solo momento, en un tiempo único tal como lo plantean Hernández Sampieri (2014) en su obra de Metodología de la Investigación. Para sustentar este planteamiento el método de la investigación fue de tipo descriptiva emanada del intento de detallar lo relacionado a las PyMEs familiares de Viedma, Provincia de Río Negro. En este sentido Baptista; Fernández y Hernández (2016) sostenían que los estudios descriptivos permitían evaluar o medir con precisión una serie de aspectos, objeto de estudio o análisis.

### *Participantes*

La población sujeta de estudio, quedó conformada por las cincuenta y cinco (55) PyMEs familiares del sector agropecuario de Viedma provincia de Río Negro, los cuales tienen sus campos y chacras productivas en el universo de estudio. Cabe señalar que la población dentro de una investigación se encuentra representada por un conjunto finito o infinito de personas, cosas o elementos que presentan características comunes.

Las poblaciones pequeñas son susceptibles de ser estudiadas en todos sus elementos, cuando a partir del tema objeto de investigación pueden definirse como unidades muestrales accesibles, manejables dentro de un espacio determinado. Considerando el instrumento aplicado, se consideró no utilizar ninguna técnica de muestreo.

### *Instrumento*

El instrumento de medición en esta investigación se llevó a cabo mediante la técnica de encuesta la misma se detalla en el Anexo II.

Sabino (1992) señala que dicha técnica es "...exclusivo de las ciencias sociales y parte de la premisa de que sí queremos conocer algo sobre el comportamiento de las personas, entes o agrupaciones lo mejor, lo más directo y simple es preguntárselo a ellos". Este proceso se realizó a través de un cuestionario conformado por preguntas de dos o más alternativas con el propósito de recoger la información relacionada con el estudio de las variables, esta encuesta fue de tipo cerrado, en los cuales se pudo determinar los indicadores relativos a cada uno de los objetivos desarrollados en la investigación.

En este sentido las encuestas se aplicaron en su mayoría de forma presencial a las PyMEs familiares del sector agropecuario de Viedma provincia de Río Negro, ya

que estas, concurren frecuentemente a las oficina de Idevi ubicadas en Viedma y en algunos casos enviando la misma a sus correos electrónicos y validando que la hayan recibido por teléfono en un lapso de tiempo de dos semanas.

### *Análisis de Datos*

Los datos obtenidos se analizaron en forma descriptiva. Al respecto un análisis descriptivo consiste en indicar brevemente la situación observada, haciendo inferencias de acuerdo al sentido de la investigación, pero sin apartarse del sentido crítico de la misma.

Una vez aplicadas las encuestas a la población de estudio, el procedimiento para el análisis fue el siguiente:

1. Se construyó un archivo Excel donde se prepararon columnas y tabularon las respuestas de los entrevistados.
2. Se utilizó la relación porcentual para el análisis de cada ítems, y cuya fórmula es la siguiente:  
$$P = \frac{F_o}{N} \times 100;$$
 donde  
P= Porcentaje;  
Fo= Frecuencia Observada;  
N= Número de observaciones;
3. Después de tabular y obtener los porcentajes de cada resultado se comenzó a aplicar el análisis de los mismos respecto al objeto de la investigación.
4. Por último, se presentan los gráficos de los resultados con sus respectivos comentarios ya previamente analizados.

## Resultados

Con la finalidad de dar a conocer los resultados obtenidos luego de haber aplicado el instrumento de medición (encuesta) a los cincuenta y cinco dueños de las PyMEs del sector agropecuario de la ciudad de Viedma en el año 2021 se pudieron evidenciar las dificultades que estas empresas tienen para acceder al financiamiento.

Tabla 4

### *Apalancamiento financiero local*

Dimensión	Pregunta	SI	NO
Conocimiento	¿Conoce usted las políticas de apalancamiento financiero por parte del gobierno local a las PyMEs familiares del sector agropecuario de Viedma?	70%	30%
	¿Conoce usted los requisitos para acceder a las políticas de apalancamiento financiero por parte del gobierno local a las PyMEs familiares del sector agropecuario de Viedma?	75%	25%
Uso	¿Ha usado alguna línea de apalancamiento financiero por parte del gobierno local a las PyMEs familiares del sector agropecuario de Viedma?	85%	15%
Eficiencia	¿Cree usted que son efectivas las políticas de apalancamiento financiero por parte del gobierno local a las PyMEs familiares del sector agropecuario de Viedma?	45%	55%
Evaluación	¿Son competitivas en el mercado financiero las políticas de apalancamiento financiero por parte del gobierno local a las PyMEs familiares del sector agropecuario de Viedma?	82%	18%
Accesibilidad	¿Puede usted acceder a las políticas de apalancamiento financiero por parte del gobierno local a las PyMEs familiares del sector agropecuario de Viedma?	73%	27%

Fuente: Excel de tabulación de datos. Elaboración propia.

De estos resultados se desprende que las empresas en gran medida conocen cuales son estas acciones que se tienen para acceder al apalancamiento financiero de sus operaciones. Sin embargo, queda una brecha importante para divulgar el apoyo y donde se muestren más accesibles para su uso.

Un punto importante a considerar es que estas políticas, aunque están bien orientadas a un sector específico, cada uno de los integrantes de las PyMEs del sector agropecuario de la Ciudad de Viedma no las maneja de manera eficiente, ya que visto los resultados, no están disponibles permanentemente, sino que obedecen a una demanda particular del mercado, influenciada por las políticas de financiamiento nacional y no a la necesidad del mercado local como debe corresponder.

Se toma en cuenta un aspecto relevante y no menos importante en donde la burocracia, no deja de ser un elemento de obstáculo en este proceso, ya que no se disponen de sistemas operativos y de personal calificado que den respuestas rápidas y expeditivas como necesitan las PyMEs de este sector.

Considerando cada aspecto en estas políticas como: tasas, plazos, acceso, límites entre otros indicadores, los entrevistados catalogan a las políticas de apalancamiento financiero por parte del gobierno local a las PyMEs familiares del sector agropecuario de Viedma provincia de Río Negro en el año 2021 como poco eficientes y no competitivas, lo que muestra es la no posibilidad de acceder oportunamente y con el performance que estos tienen.

Tabla 5

*Estadísticas de las políticas de apalancamiento financiero locales*

<b>Organismo</b>	<b>Leasing</b>	<b>Préstamos a Corto Plazo</b>	<b>Préstamos a Largo Plazo</b>	<b>Maquinarias y Equipos</b>
Crear	8%	10%	6%	22%
Bancos Privados	32%	33%	37%	32%
Bancos Públicos	44%	51%	55%	45%
Fondo Federal Solidario	2%	4%	0%	0%
Otros	14%	6%	2%	1%

Fuente: Excel de tabulación de datos . Elaboración propia.

Los resultados que se desprenden de la opinión de los entrevistados da a conocer que las políticas de apalancamiento financiero por parte del gobierno local son absolutamente insuficientes y se necesita mayor promoción para proveer dicho financiamiento y que el mismo sea accesible.

Considerando estos datos, es evidente que la banca pública y privada siguen siendo los principales promotores y proveedores del financiamiento que usan las distintas PyMEs del sector agropecuario de la Ciudad de Viedma este año 2021, al tener el mayor porcentaje de participación en asistir a este sector, aun cuando las condiciones demandadas no son las más favorables para poder crecer, si bien es cierto que elementos como la pandemia del covid-19 y las particularidades del mercado llevan a tener que adoptar un escenario de oferta amplio en esta área de la economía de Viedma, no se ha podido tener financiaciones que sean atractivas, haciendo que sean cada vez más precarias y poco accesibles.



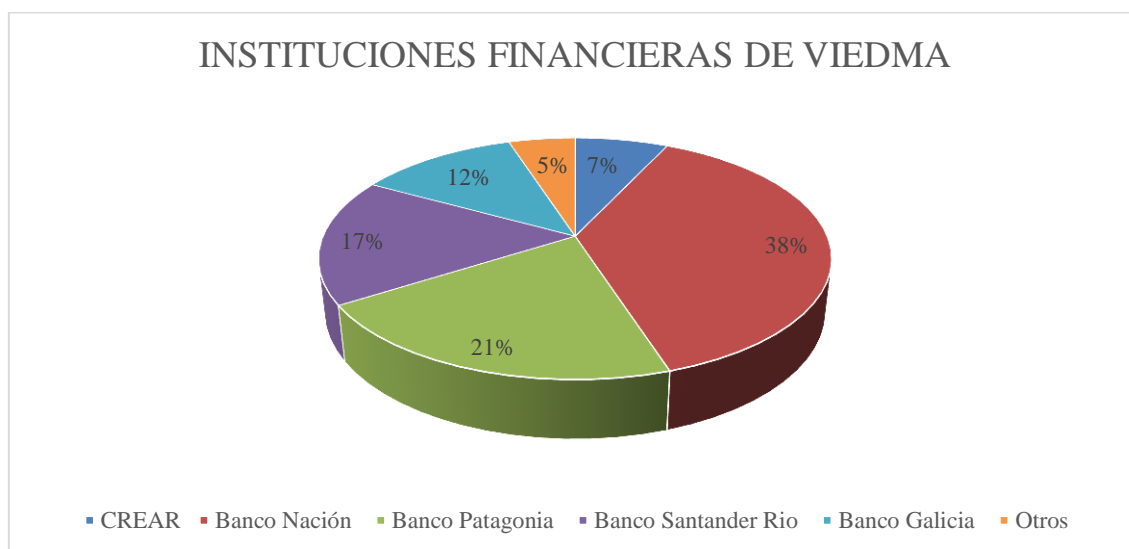
Cuando se presentan estos resultados ya cuantitativos y se evidencia la poca participación de los promotores de la economía local y en tanto que el gobierno local no sea el principal promotor y sponsor de las empresas PyMEs del sector agrícola este rubro de la economía va seguir impulsándose por el mercado informal debiendo profundizarse el análisis, y partiendo de estos resultados, ofrecer otro escenario distinto al que tienen este año 2021.

El sector agro es un tomador de créditos siempre de bajas tasas y plazos largos, de no darse estos dos elementos va ser siempre una limitante por el tipo de repago de inversión asociada a los ciclos de cosecha y producción, como consecuencia de esto los canales de producción se van ir haciendo débiles y desfavorables para entrar en una competencia con las empresas medianas y aun peor con las grandes.

Los resultados claramente llevan a considerar que aparte de las políticas de apalancamiento que se deben fomentar en la región, se debe pedir o propiciar leyes u acuerdos para fomentar entre los bancos públicos y privados una oferta accesible y atractiva para los consumidores de créditos en este sector. Parte de los entes regionales de financiación adoptan modelos ya creados y que fueron útiles en sus tiempos pero que se tienen que repensar para aumentar el porcentaje que hasta ahora se está obteniendo como consecuencia de la distorsión que se pudo computar en la encuesta que de cada 10 créditos que toman las PyMEs agropecuarias de Viedma 8 son otorgadas por los bancos públicos y privados de la zona.

Figura 1

*Participación del mercado financiero local de Viedma en el sector agropecuario*

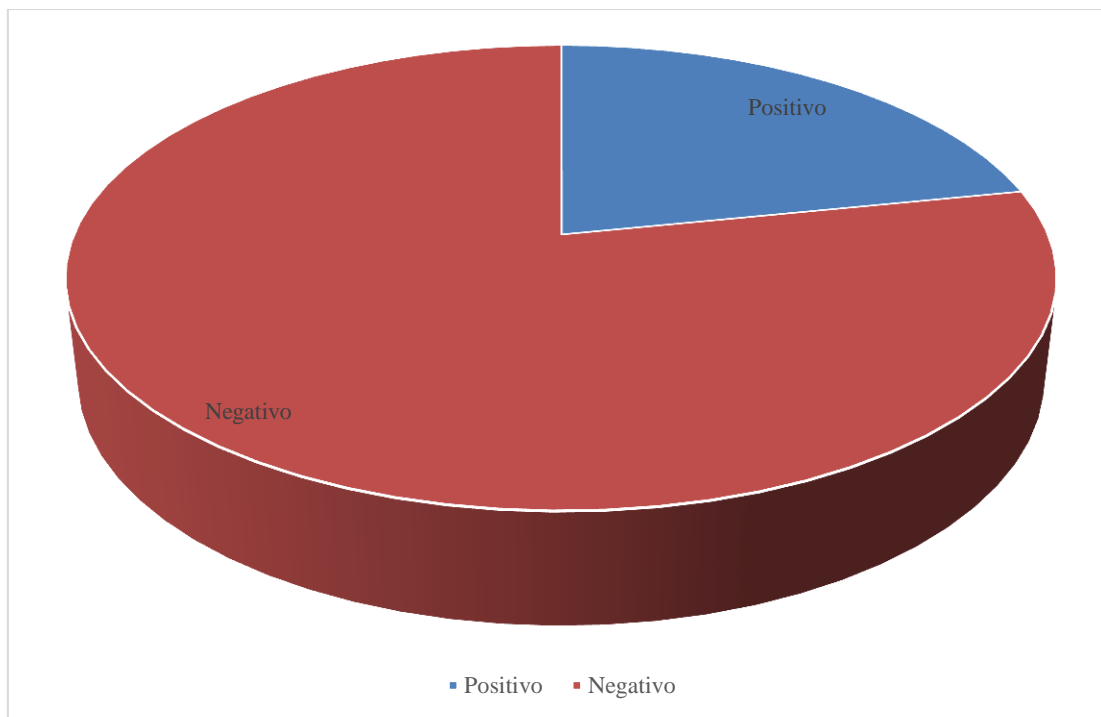


Fuente: <https://economia.rionegro.gov.ar>

Estos datos confirman que es la banca pública y privada los principales entes de financiamiento para PyMEs familiares del sector agropecuario de Viedma provincia de Río Negro en el año 2021, esto es una realidad poco alentadora para la planificación de la producción a mediano y largo plazo, ya que la asistencia ofrecida por los bancos públicos y privados obedecen a una economía nacional y no regional como debería corresponder. Por tanto, al ver como se distribuye la participación en estos entes financieros queda plantearse cuál será el resultado a largo plazo de estas empresas y como se verá afectada su permanencia en la economía regional.

Figura 2

*Impacto de las políticas de apalancamiento en la cadena de producción por parte del gobierno local*



Fuente: Excel de tabulación de datos. Elaboración propia.

La grafica lleva a conocer que la experiencia de las PyMEs familiares del sector agropecuario de Viedma año 2021 respecto a cómo impactan las políticas de apalancamiento en su cadena de producción es negativa, ya que el 80% de los entrevistados manifiestan que las mismas, no representan una solución a sus necesidades de apalancamiento, debido a que sus tasas, plazos y diseños de los instrumentos que ofrecen, escapan de lo que esta parte del sector financiero demanda.

Se puede corroborar estos resultados en el descontento que tienen las mismas en como se han diseñado las políticas de apalancamiento, considerándolas poco accesibles, no ágiles, pero en gran manera escasas, siendo esta zona por naturaleza agropecuaria,

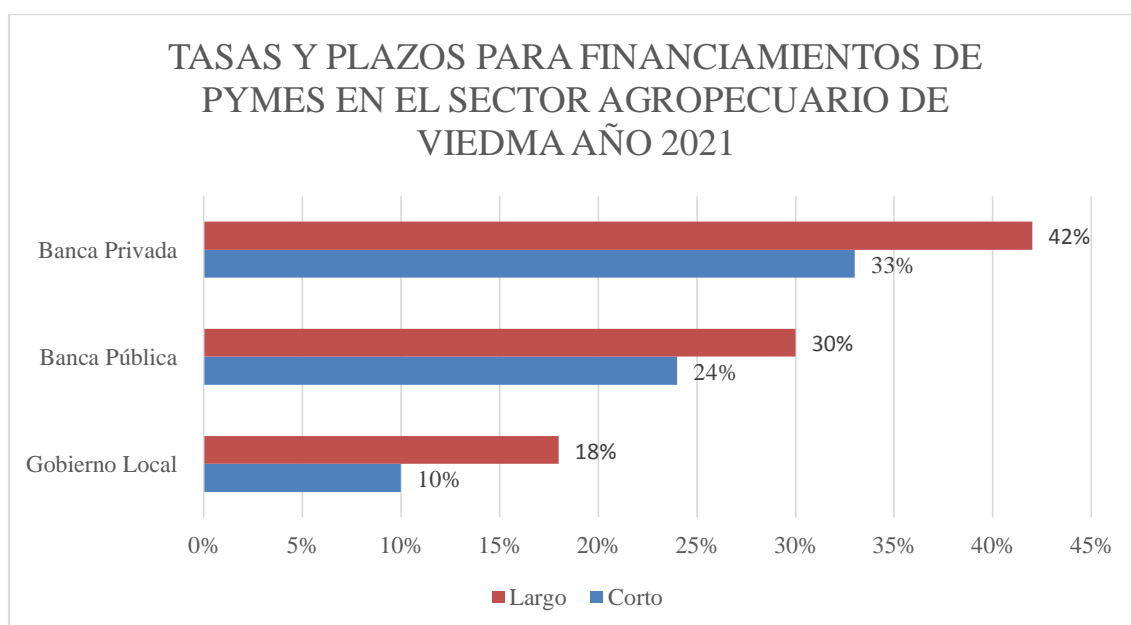
con un sector adecuado para la explotación del campo con mirada a obtener un gran desarrollo y resultados en el corto plazo.

Un aspecto importante a tomar en cuenta en la opinión de los entrevistados es que demandan del gobierno políticas que incentiven al desarrollo y trabajo del campo como existe en otras localidades y provincias de la Argentina, la demanda se específica en programas que estén orientados a financiaciones a largo plazo y con tasas accesibles.

A su vez, que existan productos financieros que garanticen el proceso en todas sus fases y que las mismas vengán con asesoría financiera y sean hechas a la necesidad del mercado agropecuario.

Figura 3

*Tasas y plazos del financiamiento por sector en Viedma 2021*



Fuente: <https://economia.rionegro.gov.ar>

Esta grafica muestra cómo se han venido desarrollando los principales ítems de demanda de las PyMEs del sector agropecuario de Viedma en el año 2021 como lo son tasas y plazos, los mismos se correlacionan con lo que ofrece el mercado financiero a

nivel nacional, lo que deja demostrado que lo faltante son políticas accesibles para que estas empresas familiares puedan acceder y usar estos instrumentos financieros para aumentar sus capacidades y ciclos de producción.

El punto principal evidenciado es la oportunidad que se tiene como región de crecer no solo productivamente sino también en lo financiero, hay muchas políticas de apalancamiento nacional pero como se viene planteando no se adaptan a Viedma por no responder al diseño de las PyMEs de esta zona específicamente en el sector agropecuario.

Otro aspecto es la adecuada oferta que deben dar los bancos públicos y privados en la zona, muchas veces esto no ocurre por la dinámica financiera de la Argentina y las distintas regulaciones que tienen estos bancos pero es posible cuando vemos regiones similares a la Provincia de Río Negro manejar otra realidad productiva y económica.

## Discusión

Con el propósito de mostrar la interpretación dada a los objetivos que se plantearon en esta investigación divididos en cada variable metodológica, se presenta en este apartado un resumen de los resultados obtenidos en la aplicación del instrumento de investigación para analizar el impacto de las políticas de apalancamiento financiero por parte del gobierno local a las PyMEs familiares del sector agropecuario de Viedma provincia de Río Negro en el año 2021.

Esta investigación pudo evidenciar lo dicho por Hernández, García Pérez de Lema, y Gómez Martínez (2009) al decir que las PyMEs familiares tienen un gran valor por el alto nivel de empleo que representan, siendo indiscutiblemente el motor de la economía y creadoras de fuente trabajo.

Coincidiendo con lo dicho por Brizi (2018) acerca de que las PyMEs son actores importantes para el desarrollo productivo de Argentina, sobre todo lo es el sector agropecuario motor de nuestro país por excelencia. Es importante este criterio porque le da la oportunidad a estos capitales a ser movilizados del crecimiento económico.

Es de resaltar que cada variable que se construyó buscaba dar respuesta a los objetivos que se establecieron tanto en lo general como en lo específico, por ello y considerando los resultados producto de la interacción con las cincuenta y cinco (55) PyMEs familiares del sector agropecuario de Viedma provincia de Río Negro.

El objetivo principal de esta investigación, planteaba el impacto de las políticas de apalancamiento financiero por parte del gobierno local a las PyMEs familiares del sector agropecuario de Viedma provincia de Río Negro en el año 2021, el cual se tenía que indagar de manera directa y así poder obtener resultados fidedignos que ayudaran a

proponer alternativas que promuevan apalancamiento financiero a este rubro del sistema agropecuario de la zona.

El instrumento aplicado permitió conocer cuanto conocimiento tienen los entrevistados de las políticas de apalancamiento financiero, cuan eficientes son, en que medida las usan, cuan accesibles y valoradas son o no, en función de las necesidades que tienen ellos de financiación, más aun en este contexto económico que ha dejado el covid-19 a la industria Argentina y que aún se pueden percibir como causas de esta pandemia.

Es por ello que la discusión se basa en cada dimensión planeada en las variables de estudio, donde se pudo analizar el resultado y compararlo con la realidad suscitada en la zona de Viedma económicamente hablando.

Como primer elemento o variable de estudio el conocimiento que tienen PyMEs familiares del sector agropecuario de Viedma provincia de Río Negro específicamente en el año 2021, de lo cual según los resultados, estas son conocidas y manejadas por los entrevistados, sin embargo ellos resaltan que no están diseñadas en función de las necesidades que tienen de financiamiento y que sus tasas y plazos son incongruentes al mercado y estacionalidad de sus producciones, haciendo necesario volver a diseñarlas en sintonía a estos dos puntos que necesitan las PyMEs; plazos y tasas acordes, ya que los organismos y bancos centran sus ofertas en productos que no son necesariamente las necesidades principales, ejemplo en maquinarias y no en insumos, en estructuras en vez de tecnología.

En función al conocimiento que tienen estas PyMEs familiares del sector agropecuario de Viedma provincia de Río Negro, la necesidad principal está en flujos de efectivo que ayuden a solventar el capital de trabajo a corto plazo y no financiación de

inversiones de maquinarias como se facilitan actualmente. Entonces se describen que las principales políticas de apalancamiento financiero por parte del gobierno local a las PyMEs familiares del sector agropecuario de Viedma provincia de Río Negro en el año 2021 están basadas en financiaciones de maquinarias agrícolas, proyectos de expansión, instalación de equipos y se evidencia por parte que la necesidad principal está en; préstamos a corto plazo, descuentos de cheque, créditos rotativos con sus proveedores o cualquier instrumento que ayude apalancar el flujo de efectivo a un año y estos permitan adecuar la producción agropecuaria en Viedma a las condiciones de mercado regional haciéndola competitiva en precio, calidad y eficiencia.

Contrario a lo expresado por Solano Rodriguez, Riasco Erazo y Aguilera Castro (2013), acerca de la carencia en la formalización de objetivos o necesidades a largo plazo, con desarrollo en lo operativo dejando de lado el pensamiento estratégico y el crecimiento a largo plazo, se evidenció que el sector agropecuario realiza sus proyecciones en el tiempo, buscando un desarrollo sostenido de producción y adecuando el repago de la financiación a los ciclos de cosecha. Esto es un tema muy concurrente en las PyMEs ya que este tipo de empresas en este nivel y con el deteriorado de la economía a nivel nacional no le permiten la planificación a largo plazo lo cual imposibilita acceder a financiaciones para crecer, sino para mantenerse.

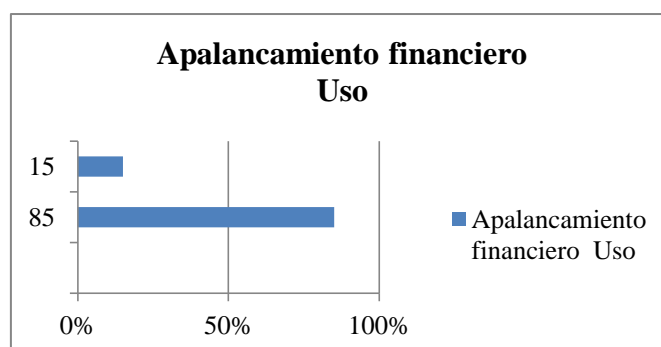
Resaltando también por parte de los entrevistados que los requisitos para acceder a las financiaciones son poco novedoso y no obedecen a un momento de agilidad que está viviendo la industria financiera, los sistemas son obsoletos y los requisitos en muchos casos inalcanzables por parte de los productores coincidiendo lo dicho por González (2016), respecto a las dificultades tales como información insuficiente sobre



créditos disponibles, garantías requeridas por las entidades bancarias y la extensa lista de documentos a presentar acompañada de numerosas exigencias.

En concordancia con lo que cita Guercio et (2015) producto de los sistemas financieros poco desarrollados sumado a inestabilidades económicas, políticas e institucionales, se vio limitado el acceso al financiamiento de estas PyMEs.

Otro aspecto a analizar era si las PyMEs familiares del sector agropecuario de Viedma provincia de Río Negro en el año 2021, usaban estas políticas de apalancamiento ofrecidas y exponer estas estadísticas de uso, de las cuales se conoció que el 85% de los entrevistados la utilizan según la tabla 4 del análisis de resultado muestra.



Sin embargo, se pudo conocer que los entrevistados han accedido a estos financiamientos para aprovechar la oportunidad más que para asistirse por necesidad puntual a sus requerimientos de producción.

A su vez los resultados coinciden con lo citado por Bravo Rangel (2012) en cuanto al apoyo gubernamental para los productores agropecuarios, que son insuficientes, a destiempo y con poca accesibilidad para poder participar de estas financiaciones.

Respecto a la elección de financiamiento externo no coinciden los resultados de la investigación en ese punto con los dichos por Goldstein (2011), acerca de la

autoexclusión al crédito por no poder afrontar los costos financieros, notamos que un gran porcentaje de la muestra accedió, aunque a una menor tasa pactada.

En función de lo expuesto se presenta a cada institución financiera de la provincia de Río Negro, así como a los bancos públicos y privados que puedan promover el uso de sus financiaciones a ofertas atractivas al agro y no al giro comercial de los demás rubros de la economía regional.

Es decir la accesibilidad del apalancamiento financiero ha de ser más frecuente en la medida que la oferta responda a las necesidades de las PyMEs familiares del sector agropecuario de Viedma provincia de Río Negro en el año 2021.

Un punto importante que midió esta investigación es la eficiencia de las principales políticas de apalancamiento financiero por parte del gobierno local a las PyMEs familiares del sector agropecuario de Viedma provincia de Río Negro en el año 2021, donde los entrevistados catalogaron las mismas como burocráticas, con respuestas a destiempo lo cual son poco efectivas, otorgándole a la banca pública y privada el mayor porcentaje de participación y muy bajo a los organismos de la Provincia como lo es el Crear un fondo creado con la finalidad de asistencia financiera verificando lo establecido.

Este resultado muestra que es una gran oportunidad que tienen las autoridades económicas y financieras de la provincia de Río Negro en presentar y adecuar su ayuda a las PyMEs agropecuarias de Viedma con políticas de financiación innovadoras y accesibles.

Esto permite concluir que estas políticas actuales no son competitivas y generan inconvenientes de operatividad y funcionamiento que se describen a continuación como parte de los resultados obtenidos.

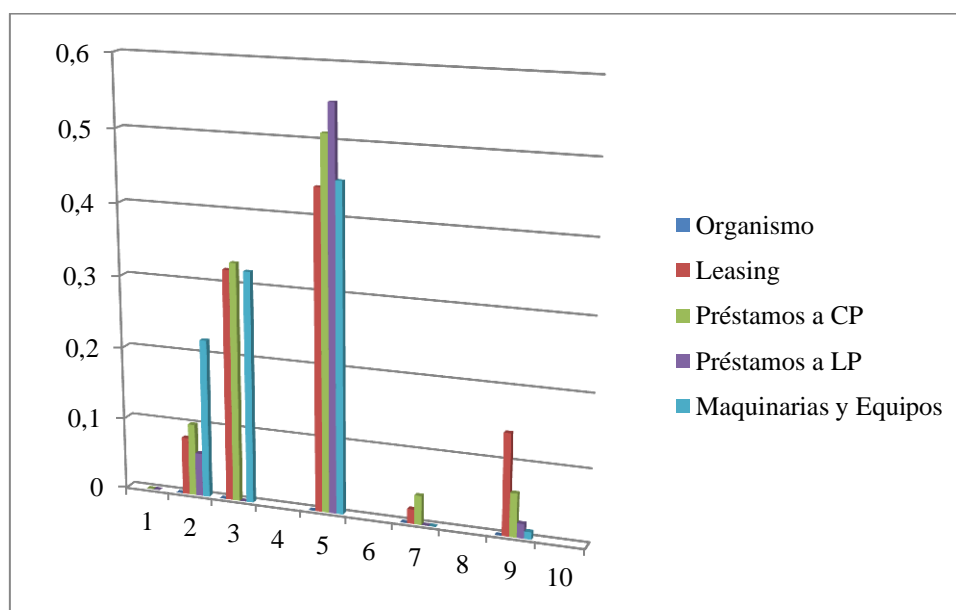
La cadena de producción y comercialización de cualquier aspecto de la economía es clave y más aún en la de consumo alimenticio que inicia con el sector agropecuario, específicamente en las PyMEs familiares del sector agropecuario de Viedma provincia de Río Negro en el año 2021, cuando estas no reciben el apalancamiento financiero en su sistema productivo.

A su vez, producto de la falta de asistencia financiera oportuna, trae como consecuencia que la distribución se vea severamente afectada, con problemas de insumos químicos, bajando la calidad del producto y generando un impactando negativo al medio ambiente, sumado a la cosecha, al no tener un flujo de efectivo disponible para atender a las necesidades y por último y no menos importantes los altos costos de transporte en la zona, que a su vez tienen que ser pagados en un muy corto plazo y en la mayoría de los casos en efectivo.

Lo descripto ayuda a dimensionar una variable importante que debe ser asistida por parte de las autoridades financieras de la provincia, cuando se analizan las respuestas y resultados de este objetivo se conoce que a sus vez también hay una gran oportunidad de poder hacer convenios con las empresas de cosecha y transporte, la misma representa un obstáculo importante en el rubro.

Esta investigación ha arrojado resultados importantes que son necesarios mostrar y analizar para obtener una conclusión que represente la realidad de las PyMEs familiares del sector agropecuario de Viedma provincia de Río Negro en el año 2021, las cuales denotan que son conocidas por parte de los encuestados las principales ofertas de apalancamiento que se tienen en la provincia y que estas no responden a las necesidades de mercado demandadas actualmente.

Estadísticamente se puede mostrar que las instituciones financieras de la provincia de Río Negro tienen un porcentaje muy bajo (12% promedio según tabla 5 lo cual muestra un gran reto y oportunidad para las autoridades de economía local plantearse el asesoramiento a la asistencia financiera a fin de elevar la mayor producción de crecimiento de las PyMEs familiares del sector agropecuario de Viedma.



Replantarse estos resultados pueden ayudar a revertir la situación en la cadena de producción y aun la de distribución como se han venido afectando las PyMEs actualmente.

La presente investigación tuvo algunas limitaciones, es de suma importancia mencionar que fue desarrollado en un contexto atípico como es una pandemia, la cual llevó a que no se hayan podido realizar la totalidad de encuestas presenciales debido a que en las oficinas de Idevi contaban con una restricción de hasta 10 personas en diferentes días y horarios no habiendo podido coincidir con el total de la muestra, por lo que algunas entrevistas fueron suspendidas y se llevaron por la vía del cuestionario de

preguntas cerradas vía mails, lo que dificulta la calidad de la información suministrada, siendo más rica una entrevista presencial y de mayor provecho.

Otra limitante fue que el tamaño de la muestra fue pequeño (55), lo que limita al momento de generalizar, comparar y sacar conclusiones con otros productores de otras localidades.

Dado que nuestro país es muy fuerte a nivel agropecuario y las realidades del rubro son muy diferentes en una zona y otra, debido por ejemplo a factores climáticos o a la relación con el gobierno local por citar algunos, pudiendo resultar complejo replicar el análisis en otras localidades.

También se puede mencionar como limitación la poca experiencia personal en abordar y llevar a cabo este tipo de investigación al momento de recopilación de información y proceso de datos y armado que a mi juicio, con un poco más de experiencia en el asunto se podría haber obtenido un documento de mejor calidad, sumado además a una limitación relacionada al tiempo insuficiente de desarrollo de la investigación

También se tuvo como limitación que los entrevistados no dieron acceso a sus balances y demás información financiera, lo que imposibilita realizar un análisis de mayor profundidad y detalle.

A pesar de lo expuesto hasta acá podemos afirmar que el documento tuvo sus fortalezas en la utilización de formulario de Google , gráficos y tablas de Excel como herramientas para reflejar de manera clara y transparente los datos de las encuestas y así facilitar su entendimiento.

Como fortalezas se menciona el contacto directo que pudimos lograr con varios productores de las PyMEs agropecuarias lo que permitió conocer desde su propia

experiencia como atraviesan el contexto actual, tanto desde el impacto pandemia covid-19, como la relación económica y financiera con el gobierno local.

Otra de las fortalezas fue lograr identificar los distintos efectos que generan las fuentes de financiamiento utilizadas por las PyMEs del sector agro de la provincia de Río Negro.

### *Conclusión*

La importancia de las PyMEs en Argentina radica en que son el mayor generador de empleo y de producto de la economía. La escasa oferta de fondos de las instituciones financieras, el mercado de capitales poco desarrollado y las inestabilidades políticas, económicas e institucionales, dificultan el financiamiento y desarrollo de estas empresas, lo que impacta directamente en la economía real.

Se ha demostrado a lo largo del tiempo que las PyMEs en general, poseen dificultades para acceder al financiamiento externo, en mayor medida que las empresas de mayor tamaño.

A su vez, esta investigación nos ha dado significativos resultados aún bajo el contexto del distanciamiento, pudo ser aplicado con un alto grado de participación y calidad en las respuestas, llevando a considerar necesario poder atender a estas PyMEs familiares del sector agropecuario de Viedma provincia de Río Negro, ya que si no se cuenta con instrumentos de asistencia financieras que vengán diseñados con buena tasa y plazo atendiendo a las necesidades de mercado, no se va a poder avanzar efectivamente en este sector.

Se hace necesario asistir a estas PyMEs financieramente y poder acompañarlas en esta realidad de mercado atípica que ha dejado la post pandemia covid-19.

Es cierto que la banca pública y privada son actores principales de cualquier economía regional, obedecen sus ofertas a un mercado nacional que se hace diferente en cuanto a demanda en cada provincia como se evidencia en Viedma.

## Referencias

- AFIP. (2021). *¿Qué es una PyME?* AFIP. Obtenido de <https://pymes.afip.gob.ar/estiloAFIP/pymes/ayuda/default.asp>
- Allo , E., Amitrano, N., Colantuono , L., & Schedan, N. (2014). *Financiamiento de PyMEs: riesgo crediticio, oferta y demanda*. Buenos Aires, Argentina.
- Bebczuk, R. (2010). *Acceso al financiamiento de las PYMES en Argentina: Estado de situación y propuestas de política*. CEDLAS, Working Papers 0104, CEDLAS, Universidad Nacional de La Plata.
- Berger, A. N. y Udell, G. F. (1998). The economics of small business finance: The roles of private equity and debt markets in the financial growth cycle. *Journal of Banking & Finance* 22 – pág. 613-673.
- Bleger, L. y Rozenwurcel, G. (1997). *El sistema bancario argentino en los noventa: de la profundización financiera a la crisis sistémica*, en revista *Desarrollo Económico*, núm. 146, vol. 37, Buenos Aires.
- Bravo Rangel, M. (2012). Aspectos conceptuales sobre la innovación y su financiamiento. *Análisis Económico* [en línea] 2012, XXVII: Disponible en: <<http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=41326845003>> ISSN 0185-3937
- Briozzo, A. Vigier, H. Castillo, N. Pesce, G. Speroni, C. (2015). *Decisiones de financiamiento en Pymes ¿existen diferencias en función del tamaño y la forma legal?*, disponible en: <https://www.redalyc.org/pdf/212/21244782007.pdf>, el día 10/08/2020.
- Briozzo, A. y Vigier, H. (2006). *La estructura de financiamiento PyME. Una revisión del pasado y presente*. Recuperado de [https://mpra.ub.uni-muenchen.de/5894/1/MPRA\\_paper\\_5894.pdf](https://mpra.ub.uni-muenchen.de/5894/1/MPRA_paper_5894.pdf)



- Briozzo, A. y Vigier, H. (2006). La estructura de financiamiento PyME. Una revisión del pasado y presente. Recuperado de [https://mpira.ub.uni-muenchen.de/5894/1/MPRA\\_paper\\_5894.pdf](https://mpira.ub.uni-muenchen.de/5894/1/MPRA_paper_5894.pdf)
- Briozzo, A. y Vigier, H. (2009). A Demand-side Approach to SME's Capital Structure. Evidence from Argentina. *Journal of Business and Entrepreneurship*, 21, pág. 30-56.
- Briozzo, A., Speroni, M.C., Ielmini, S., Basavilbaso, H., Vigier, H.P. (2013). La elección del plazo en las decisiones de financiamiento, disponible en: <http://repositoriodigital.uns.edu.ar/handle/123456789/4319>, el día 16/09/2020.
- Brizi, M. (01 de Septiembre de 2018). Creadores de empresas: ¿Cómo cambió el perfil en los últimos años? *El Cronista Pyme*. Obtenido de <https://www.cronista.com/pyme/negocios/El-habito-de-crear-empresas-segunpasan-los-anos-20180815-0002.html>
- Cámara Argentina de Comercio y Servicios 2019 “*Las PyMEs: Antídoto contra la pobreza*”.  
[https://www.cac.com.ar/data/documentos/36\\_Documento%20Pyme%202019.pdf](https://www.cac.com.ar/data/documentos/36_Documento%20Pyme%202019.pdf)
- Carlos Sabino . “*El proceso de investigación*” Ed. Panapo, Caracas, 1992, Publicado también por Ed. Panamericana, Bogotá, y Ed. Lumen, Buenos Aires. Pagina 77.
- Editorial Efe 2018; <https://www.efc.com/efe/america/economia/el-sector-agropecuario-argentino-gran-beneficiado-de-la-caida-del-peso/20000011-3750616>
- Gaona Tamez, L. Hernández, R. Aguilera, R. (2019). *La profesionalización de las empresas familiares, una necesidad para su continuidad*, disponible en:

- [http://www.web.facpya.uanl.mx/vinculategica/vinculategica\\_5\\_2/A.3.%20La%20profesionalizaci%C3%B3n%20de%20las%20empresas.pdf](http://www.web.facpya.uanl.mx/vinculategica/vinculategica_5_2/A.3.%20La%20profesionalizaci%C3%B3n%20de%20las%20empresas.pdf), el día 21/07/2020.
- Goldstein, E. (2011). El crédito a las pymes en la Argentina: Evolución reciente y estudio de un caso innovador. Colección Documentos de proyectos - CEPAL.
- Guercio, M. B., Martínez, L., Tauro, A., Vigier, H. y Terceño, A. (2015). Estructura financiera de las PyMEs del conurbano bonaerense. Un análisis empírico. XX Reunión Anual de la Red PyMEs del Mercosur. El desafío de las Pymes: innovar y emprender en el marco de un desarrollo regional sostenible. Bahía Blanca, 7, 8 y 9 de octubre de 2015.
- Guerra G.(2002). El agro negocio y la empresa agropecuaria frente al siglo XXI. San José de CR: IICA.pp165-167.
- Hernández Sampieri (2014); Capitulo 9 Recolección de datos cuantitativos. [http://saludpublica.cucs.udg.mx/cursos/medicion\\_exposicion/Hern%C3%A1ndez-Sampieri%20et%20al,%20Metodolog%C3%ADa%20de%20la%20investigaci%C3%B3n,%202014,%20pp%20194-267.pdf](http://saludpublica.cucs.udg.mx/cursos/medicion_exposicion/Hern%C3%A1ndez-Sampieri%20et%20al,%20Metodolog%C3%ADa%20de%20la%20investigaci%C3%B3n,%202014,%20pp%20194-267.pdf)
- Hernández, R. Fernández, C. y Baptista, P. (2016). Metodología de la investigación (6a. ed.). México: McGraw-Hill.
- Hernández, S. M., García Pérez de Lema, D., & Gómez Martínez, A. (2009). Restricciones a la financiación de la pyme en México: Aproximación empírica. *Análisis Económico*, XXIV(57), 217-238.

- Kumar, A. y Francisco M., (2005). Enterprise Size, Financing Patterns, and Credit Constrains in Brazil. Analysis of Data from the Investment Climate Assessment Survey. The World Bank Working Paper, 49, pág. 1-55.
- Modigliani y Miller (1958). The Cost of Capital, Corporation Finance and the Theory of Investment. The American Economic Review. Vol. 68. N° 3. Estados Unidos. pp. 261-297
- Rojas, J. (2015). *Financiamiento público y privado para el sector PyME en argentina. (Tesis de posgrado)*. Universidad de Buenos Aires, Buenos Aires. Obtenido de [http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tpos/1502-0355\\_RojasJ.pdf](http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tpos/1502-0355_RojasJ.pdf)
- Solano Rodríguez, O. Riascos Erazo, S. Aguilera Castro, A. (2013). *Determinantes de los planes estratégicos de los sistemas de información en las pymes colombianas: caso Santiago de Cali – Colombia*, extraído de <https://www.redalyc.org/pdf/2654/265428385003.pdf>, el día 15/10/2020.
- Stiglitz, J. E. y Weiss, A. (1981). Credit rationing in markets with imperfect information. American Economic Review, 71(3), pág. 383-410.
- Zoppa, A. y McMahon, R.G.P. (2002). Pecking Order Theory and the Financial Structure of Manufacturing SMEs from Australia's Business Longitudinal Survey. The Flinders University of South Australia, School of Commerce, Research Paper Series: 02-1, Bedford Park.

## **Anexo**

### *Anexo I: 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 Matías Peralta, de la Universidad Siglo 21. La meta de este estudio es investigar el acceso al financiamiento en las PyMEs familiares de la provincia de Río Negro.

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

Si tiene alguna duda sobre este proyecto, puede hacer preguntas en cualquier momento durante su participación en el. 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 incomoda, tiene usted el derecho de hacérselo saber al investigador y no responderla.

Desde ya le agradecemos su participación.

Acepto participar voluntariamente en esta investigación, conducida por Matías Peralta. He sido informado/a de que la meta de este estudio es investigar el acceso al financiamiento de las PyMEs familiares en la provincia de Río Negro.

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

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

Entiendo que una copia de esta ficha de consentimiento me será entregada, y que puedo pedir información sobre los resultados de este estudio cuando este haya concluido. Para esto, puedo contactar a Matías Peralta.

Nombre del participante   Firma del participante   Fecha

*Anexo II : Modelo de cuestionario*

1. ¿Qué antigüedad tiene dentro del sector agro como productor?
2. ¿Qué cantidad de empleados tiene actualmente?
3. ¿Cuántos miembros de la familia se encuentran llevando actividades dentro de la misma?
4. ¿Qué promedio de facturación anual tiene?
5. A lo largo de la vida de la empresa ¿ha sufrido adversidades? ¿De qué tipo?
6. ¿Posee otros recursos la empresa para afrontar dificultades?
7. ¿Utiliza el descuento de cheques de pago diferido en las entidades bancarias?
8. ¿Utiliza recursos propios para financiarse?
9. ¿Qué piensa al respecto sobre el contexto económico-político actual en relación a las posibilidades de financiamiento para las PyMEs en la localidad?
10. ¿Conoce usted las políticas de apalancamiento financiero por parte del gobierno local?
11. ¿Posee la información acerca de los requisitos que solicita el gobierno local para acceder a las políticas de apalancamiento financiero?
12. ¿Utilizó alguna línea?
13. ¿Considera efectivas las políticas de apalancamiento?
14. ¿Las considera competitivas respecto a otras fuentes de financiación?
15. ¿Qué tipo de financiación considera mejor para sus necesidades?