

Universidad Siglo 21



Carrera de Contador Público

Trabajo Final de Grado

Manuscrito Científico

**Financiamiento de PyMEs familiares en contextos de inestabilidad
Alternativas y dificultades de acceso al financiamiento de las
PyMEs en Mendoza**

Alternatives and difficulties of access to SMEs financing in Mendoza.

Autor: Rodriguez, Mariel Soledad

Legajo: VCPB28884

DNI: 31.245.700

Director de TFG: Márquez, Agustín

Mendoza, Noviembre, 2021

Índice

Resumen	2
Abstract	3
Introducción	4
Métodos	16
Diseño	16
Participantes	16
Instrumentos.....	17
Análisis de Datos	17
Resultados	19
Discusión	25
Referencias	34
Anexos	36

Resumen

El acceso al financiamiento es una de las mayores dificultades que poseen las PyMEs en Argentina. Por lo cual este trabajo tuvo como principal objetivo determinar las estrategias de financiamiento de estas empresas en el contexto de inestabilidad. Para esto se realizó una investigación de tipo descriptiva con enfoque cualitativo que consistió en entrevistar a PyMEs de distintos rubros ubicadas en la Provincia de Mendoza, obteniendo como resultado que se financian principalmente con recursos propios. Esto sucede debido a que los empresarios desconocen las principales fuentes de financiamiento o se autoexcluyen por no cumplir las condiciones o por la dificultad para obtener un crédito. Así mismo se analizó la conveniencia de las distintas alternativas disponibles en la provincia concluyendo que Mendoza posee una variada oferta de financiamiento. Por lo que es necesario que los empresarios las conozcan y que los gobiernos fomenten la creación de programas públicos enfocados en la necesidad de cada empresa específica.

Palabras claves: PyMEs, alternativas de financiamiento, inestabilidad, acceso.

Abstract

Access to financing is one of the most important difficulties faced by SMEs in Argentina. Therefore, the main objective of this study was to determine the financing strategies of these companies in the context of instability. For this purpose, a descriptive research was carry out with a qualitative approach that consisted of interviewing SMEs from different sectors located in the Province of Mendoza, obtaining as a result that they are financed mainly with their own resources. This is due to the fact that entrepreneurs are unaware of the main sources of financing or exclude themselves for not meeting the conditions or because of the difficulty in obtaining credit. The convenience of the different alternatives available in the province was also analyzed, concluding that Mendoza has a varied supply of financing. Therefore, it is necessary for entrepreneurs to be aware of them and for governments to promote the creation of public programs focused on the needs of each specific company.

Keywords: SMEs, financing alternatives, instability, access.

Introducción

Resulta conveniente destacar la importancia que tienen las Pequeñas y Medianas Empresas (PyMEs) dentro del entramado productivo de un país y principalmente en el de Argentina. Desempeñan un papel notable en la generación de puestos de trabajo, desarrollo de economías regionales, asistencia a grandes empresas públicas y privadas, tienen gran capacidad de adaptación a cambios tanto tecnológicos como económicos y un gran potencial de crecimiento. Estas razones explican por qué encontramos que varios países del mundo basan sus políticas de fortalecimiento y promoción del crecimiento de estas empresas de menor dimensión.

Según las estadísticas del Banco Mundial en los países con bajos ingresos las PyMEs generan sólo el 16% de la riqueza, mientras que en los países de ingresos medios generan el 39% del PBI y en los países de ingresos altos el 51% de la riqueza nacional (Fundación Observatorio PyME, 2013). Esto demuestra la relación entre la rentabilidad y empleo generado por las PyMEs y el crecimiento de las economías locales acompañado de financiamiento público y privado.

Si analizamos América Latina, las PyMEs tienen una participación en el producto interno bruto (PIB) regional de tan solo el 25%, situación que contrasta con la de los países de la Unión Europea donde alcanzan, en promedio, el 56% (Dini y Stumpo, 2018).

En Argentina, según el Ministerio de Desarrollo Productivo (2021), existen alrededor de 1.048.575 PyMEs que representan el 99% del total de empresas. Constituyen el 45 % de las ventas locales y el 70% del empleo formal.

Aunque en nuestro país las PyMEs representan una gran mayoría, sostener un nuevo emprendimiento en el tiempo no es tarea fácil, y esto se refleja en la tasa de supervivencia de las nuevas empresas. En Argentina 8 de cada 10 nuevas empresas llegan a los 2 años de vida, y solo 3 de 10 llegan a los 8 años. Las que permanecen en el mercado tienden a ser las más productivas, que se fortalecen y ganan escala (Ministerio de Desarrollo Productivo, 2021).

Soriano (2018) describe que para los propietarios de las PyMEs las razones del alto índice de fracaso se atribuyen a fuerzas externas a las empresas, que actúan en el entorno económico, político y social. Entre otras el escaso apoyo oficial, deficientes programas de ayuda a las PyMEs, excesivos controles gubernamentales, altas tasas impositivas, alto costo de las fuentes de financiación disponibles y similares.

La Fundación Observatorio Pyme (2018) realizó una comparación sobre el nacimiento de empresas en Chile y Argentina. El subdesarrollo financiero de Argentina y la alta presión fiscal durante la creación y primeros años de vida del negocio son las principales causas de la muy baja natalidad de empresas del país.

En Argentina nace una empresa formal cada 2.326 habitantes, en Chile cada 124 y emprende el 14% de la población económicamente activa mientras en Chile el 24%. Por su parte, el crédito disminuyó al ritmo de 1,2% por año durante los últimos 35 años, en Chile durante el mismo período aumentó al ritmo de 2,1% anual. Adicionalmente, la carga tributaria sobre el trabajo, como proporción de las ganancias comerciales de las empresas, es del 29,3% y en Chile del 5,1%. Como conclusión, Argentina en el ranking internacional de “Facilidad para Hacer Negocios” del Banco Mundial alcanza el puesto 117 de un total de 190 países mientras que Chile se ubica en la posición 55 (Fundación Observatorio Pyme, 2018).

Uno de los principales problemas que enfrentan las PyMEs son las dificultades para disponer de financiamiento. Poder acceder al crédito les da la posibilidad de crecimiento económico, aumento de la productividad y mejora de la igualdad de oportunidades para emprender. Dentro de los factores macroeconómicos que afectan a estas empresas podemos nombrar el contexto de recesión e inflación que ya existía desde décadas atrás, agravado por la llegada de la pandemia de Covid-19 como así también políticas gubernamentales y falta de programas de apoyo a las PyMEs. Los impedimentos pueden venir también de la desconfianza sobre los organismos que otorgan los beneficios, falta de garantías que los avalen, falta de solvencia económica o de historial crediticio.

La principal modalidad de financiamiento, en Argentina, es a través de fondos propios bajo la forma de reinversión de utilidades y aporte de los socios, esto presenta como ventajas la flexibilidad y facilidad en la disponibilidad de fondos, no posee costos administrativos y mantiene la privacidad de la información importante de la empresa (Bustos y Pugliese, 2015).

El segundo tipo de financiamiento, después del financiamiento interno, es el bancario. En general, las empresas tienen mayor facilidad para acceder al crédito ante la mayor presencia de bancos nacionales, públicos y pequeños. Por el contrario, cuando existe una gran concentración de la oferta o predomina la banca extranjera, las PyMEs tienen menor acceso (Rojas, 2015).

El resultado de la autoexclusión de las PyMEs, de las dificultades que presentan para cumplir con las exigencias de información y de las garantías requeridas por los bancos y las altas tasas de interés de los préstamos, es que las PyMEs utilizan cada vez menos el crédito bancario y cada vez más se financian con recursos propios; y cuando utilizan recursos

externos, se financian con proveedores o incluso con tarjetas de crédito, a pesar de ser un medio con altísimos costos (Rojas, 2015).

Woyecheszen (2018) indica que el análisis de la inclusión financiera se aborda tanto por oferta (en particular las barreras de acceso al sistema por problemas de asimetrías de información) como por demanda, siendo que muchas firmas revelan no tener necesidades de financiamiento externo (auto exclusión al crédito). Este fenómeno, se considera que está ligado a la incertidumbre sobre el contexto económico, como el corto plazo de financiamiento y las dificultades para calcular la tasa de interés real que deberá enfrentar la empresa, además de mencionar los problemas de acceso a la información, formación técnica y asesoramiento de muchas empresas.

Rojas (2015) afirma en relación con el acceso al financiamiento a través del sistema bancario, se observa que existe una gran diversidad entre los países. Sin embargo en general las PyMEs tienen un menor acceso al crédito bancario que las empresas grandes. Para los diferentes tamaños de empresa, Argentina se encuentra siempre entre los cuatro países que presentan el peor desempeño en esta variable, lo cual puede significar una desventaja importante para las empresas del país.

Historicamente algo menos del 40% de las PyMEs acceden a crédito bancario de algún tipo. Entre el 60% restante, responde a una diversidad de factores, pero se destaca que aproximadamente la mitad considera que no lo necesita y un 40% también adjudica dicha situación a tasas de interés elevadas. Un quinto de las PyMEs considera que no reúne las condiciones necesarias para solicitarlo como las exigencias formales y un 15% declara que el plazo de financiamiento tampoco es adecuado (Fundación Observatorio PyME, 2019).

Por su parte la Confederación Argentina de la Mediana Empresa (CAME) analiza los principales obstáculos para acceder al financiamiento en el año 2021 que se muestran en la

Figura 1.

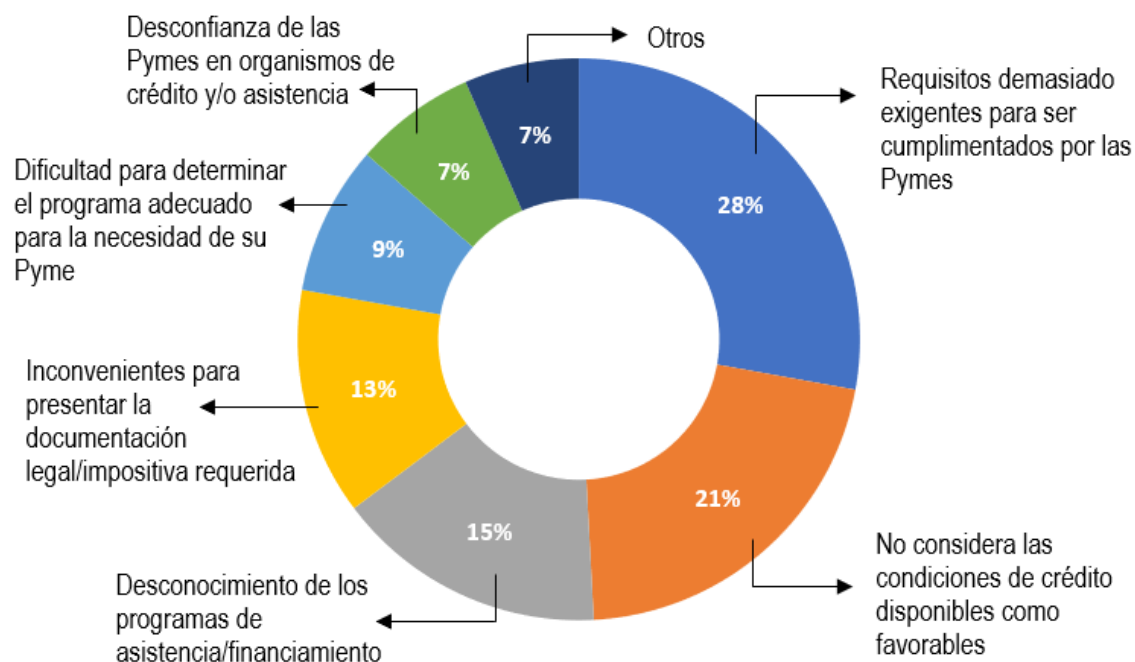


Figura 1. Principales obstáculos para acceder al financiamiento en el año 2021. Fuente: elaboración propia en base a datos de CAME. Recuperado de <https://www.redcame.org.ar/estadisticas-pyme/85/acceso-al-financiamiento>.

Como expresa Woyecheszen (2018), una de las limitantes para el acceso al crédito por parte de las PyMEs es la existencia de asimetrías de información, bajo la cual emergen distintos criterios de selección de deudores por parte de las entidades. Así para segmentos reducidos de deuda, el análisis crediticio se basa más en información blanda que en información cuantitativa, usualmente generada por medio de información contable sistematizada. A medida que aumenta el riesgo, esta última se torna más relevante debido a que las PyMEs no cuentan en general con la información necesaria y/o garantías, convencionales o no, para respaldar su solicitud, limitando el acceso.

Una investigación realizada por Briozzo, Vigier, Castillo, Pesce, y Speroni (2016) indagó si existen características diferenciales en las pequeñas y medianas empresas en función de su tamaño y de su forma legal en especial en las decisiones de financiamiento. Buscaron establecer si se puede considerar a las PyMEs como un grupo homogéneo en función de estas características, ya que son dos aspectos que permiten clasificar a estas empresas a fines del diseño de políticas públicas de apoyo a este sector.

Manifestaron que las empresas de mayor tamaño se caracterizan por ser más antiguas y adoptar en mayor proporción formas legales con responsabilidad limitada. A su vez, emplean con mayor frecuencia pasivos financieros, y están más familiarizadas con los créditos promocionales.

Por otro lado, las empresas que adoptan formas legales con responsabilidad limitada se diferencian en la mayor profesionalización del *management* y en un mayor uso de créditos con garantías reales. Los proyectos más rentables y riesgosos tienden a ser elegidos por este tipo de empresas. Con respecto al riesgo, afirman que a medida que pasa el tiempo, el administrador-propietario cambia su aversión al riesgo y sus objetivos con respecto a la empresa, que varían de buscar crecimiento o rentabilidad, a fines más personales como mantener el estilo de vida y el ingreso de la familia (Briozzo et al., 2016).

Estos autores concluyen que es importante focalizar el diseño, la difusión y la implementación de las políticas de apoyo a las PyMEs ya que no se consideran un grupo homogéneo.

Por su parte Butler, Giuliadori, Guiñazú, Martínez Correa y Rodríguez (2017) analizaron los efectos de las políticas de financiamiento público sobre indicadores de desempeño de las empresas beneficiarias tales como crecimiento, competitividad y acceso al

crédito. Se evaluaron tres programas de financiamiento productivo: el Fondo Nacional de Desarrollo para Micro, Pequeña y Mediana Empresa (FONAPYME) donde el Estado otorga directamente créditos a tasas inferiores a las del mercado; el Régimen de Bonificación de Tasas (RBT), que bonifica puntos de la tasa de interés de los préstamos que las PyMEs solicitan a los bancos comerciales; y las Sociedades de Garantía Recíproca (SGR), destinadas a mejorar las opciones de las PyMEs respecto a las garantías.

Los resultados muestran que los programas considerados tienen, en promedio, un impacto positivo y significativo sobre el crecimiento y competitividad de las empresas. Específicamente, aumentan el empleo, el salario promedio y las exportaciones. A su vez, los programas también tienen un efecto positivo y significativo sobre la probabilidad de acceder al mercado financiero y sobre el volumen de deuda de las que ya lo hacían. El análisis de efectos heterogéneos muestra que el impacto de los programas proviene principalmente de las empresas jóvenes, posiblemente de mayor dinamismo y potencial impacto en la productividad agregada. A su vez, específicamente en el empleo, el efecto también se concentra en las empresas de menor tamaño. En la comparación entre programas, si bien todos impulsan el crecimiento de las empresas en términos de empleo, pareciera que RBT es el programa con efectos más profundos sobre desempeño general de las firmas (Butler et al., 2017).

El financiamiento es el conjunto de recursos monetarios y de crédito que se destinarán a una empresa, actividad, organización o individuo para que lleven a cabo una determinada actividad o realicen un proyecto (Ucha, 2009). Las fuentes de financiamiento son las vías que utiliza la empresa para conseguir esos fondos.

Bustos y Pugliese (2015) proponen en detalle las distintas formas en que las PyMEs se pueden financiar ya sea con dinero propio o con recursos provenientes de terceros.

La autofinanciación es una de las alternativas más usuales de las pequeñas y medianas empresas y está formada por recursos financieros que la firma genera por sí misma, sin necesidad de acudir al mercado financiero.

Cuando las empresas no cuentan con recursos propios pueden acceder al financiamiento externo con recursos que provienen de terceros que para poder obtenerlos la empresa debe pagar a los prestatarios un interés, en concepto de remuneración del préstamo.

Dentro de la financiación externa existen diferentes tipos como la financiación bancaria a corto y largo plazo ya sea por medio de préstamos, créditos, tarjetas, descuento comercial (letras, pagarés, certificaciones), *factoring*, comercio exterior (financiación de importaciones, financiación de exportaciones, crédito documentario, prefinanciaciones), *leasing*.

Como así también financiación comercial por medio de proveedores, acreedores y anticipo a clientes, *confirming*, *crowdfunding* o micromecenazgo, financiación mediante programas de ayuda pública de los diferentes organismos e instituciones, recurriendo al mercado de capitales y a través de las sociedades de garantía recíprocas.

Esta investigación se enfoca en la provincia de Mendoza que se encuentra entre las de mayor desarrollo relativo del país y se destaca por poseer una matriz productiva con diversas actividades económicas. Producción agrícola e industrialización de materias primas como vid, frutas y hortalizas. Una industria derivada del agro y del petróleo; recursos hidrocarburíferos, mineros y energéticos, industrias de base creativa y tecnológica (en auge pero con falta de empuje de algunos sectores) como así también industrias soporte tales como la metalmecánica y la madera. Asimismo, posee un desarrollo de servicios diversos:

construcción, logística, turismo (uno de los más fuertes), salud, educación, transporte, entre otros (Federación Empresaria de Mendoza, 2021).

Sin embargo, como señala la Federación Empresaria de Mendoza (2021), hace décadas que la actividad productiva en general viene mostrando signos de debilitamiento, con una importante pérdida de dinamismo en las actividades tradicionales y otras innovadoras, que si bien muestran señales de crecimiento, no alcanzan a compensar la desaceleración en las primeras.

Mendoza posee una población de 1.741.610 habitantes y un total de 40.013 PyMEs registradas según datos del Ministerio de Desarrollo Productivo (2021). La mayor cantidad de empresas en la provincia pertenecen al rubro servicios, seguido de comercio, industria, agropecuario, construcción y con una participación inferior el sector minero como se puede observar en la Figura 2.

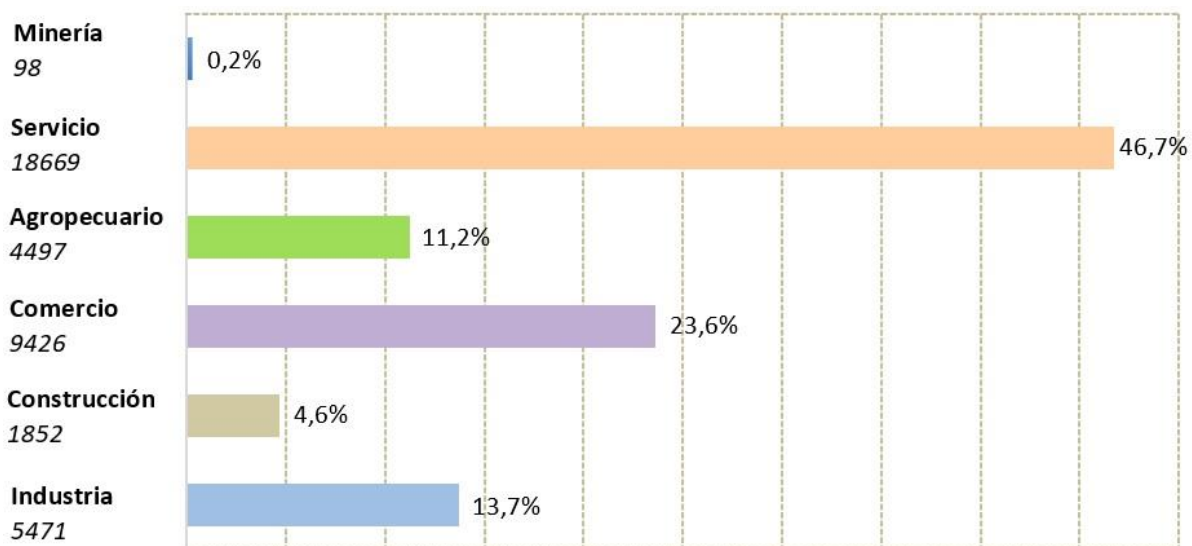


Figura 2. Cantidad de PyMEs registradas en Mendoza. Fuente: Elaboración propia en base a datos del Ministerio de Desarrollo Productivo (2021).

El Producto Bruto Geográfico (PBG) antes del impacto de la pandemia de Covid-19 ya presentaba un descenso. Según el Área de Estadísticas Económicas de la DEIE indica que cayó un 1,5% durante el 2019 (Dirección de Estadísticas e investigaciones Económicas, 2020). Durante el 2020 muchas PyMEs mendocinas tuvieron que parar su actividad normal o bajaron sus ritmos de producción viéndose afectadas en mayor o menor medida por la cuarentena.

Desde el gobierno nacional y provincial se llevaron a cabo medidas para morigerar los efectos de esta crisis, garantizar el pago de salarios y para que las PyMEs pudieran seguir siendo el motor que sostiene la economía. Entre estas medidas se incluyeron el “crédito blando”, transferencia directa para pago de salarios (ATP), reducción de contribuciones patronales y normativa especial para alcanzar acuerdos de suspensión acordes a las circunstancias de la crisis, en el marco de la Ley de Contrato de Trabajo (Fundación Observatorio Pyme, 2020).

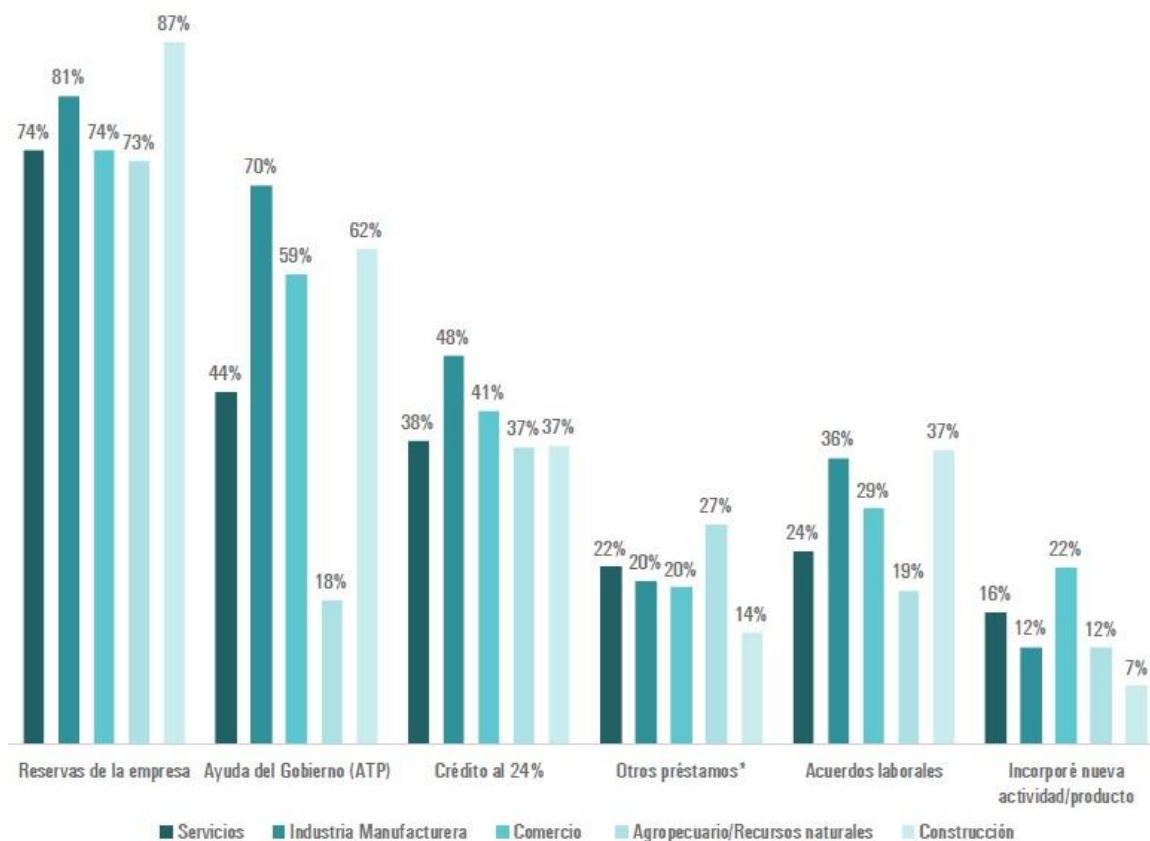


Figura 3. Coronavirus: Impacto sobre las PyME, producción y empleo – 4° Relevamiento. Recuperado de Fundación Observatorio PyME (2020).

Como se observa en la Figura 3, a pesar de la asistencia financiera del Gobierno (Programa ATP y garantías para el crédito al 24%), más del 70% de las PyMEs de cada sector debió acudir, de todas maneras, a sus propias reservas para enfrentar la crisis.

Específicamente en la provincia de Mendoza se han llevado a cabo en el último año programas para ayudar a las PyMEs en este momento de crisis, podemos detallar el programa de fomento de inversiones Mendoza Activa I y II, el programa de entrenamiento laboral Enlace y Enlazados, las billeteras virtuales para los sectores turísticos y cultural (Ultra, Yacaré, Palta y Mendoza Pago TIC). Como así también los desarrollados desde hace algunos años por el Instituto de Desarrollo Comercial (IDC), el Fondo para la Transformación y el Crecimiento de Mendoza (FTyC) y la Fundación Pro Mendoza. (Gobierno de Mendoza, 2021).

Recientemente se inauguró en la provincia el primer Centro de Ayuda PyME del país mediante un convenio firmado entre el Ministerio de Desarrollo Productivo y el Instituto Nacional Vitivinícola (Gobierno de la Nación Argentina, 2021).

Mendoza cuenta además con una variada oferta de entidades bancarias, se pueden encontrar 162 sucursales bancarias, 122 pertenecientes a bancos privados y 40 a públicos que ofrecen distintas opciones para el financiamiento PyME.

En la Figura 4 se puede observar la distribución de los bancos en Mendoza por zona: la zona del Gran Mendoza comprende los departamentos de Ciudad, Guaymallén, Godoy Cruz, Maipú, Luján de Cuyo y Las Heras. En el Valle de Uco se encuentra Tupungato, San Carlos y Tunuyán. La Zona Sur engloba a San Rafael, Alvear y Malargüe y la Zona Este a San Martín, Rivadavia, Lavalle, La Paz, Junín y Santa Rosa.

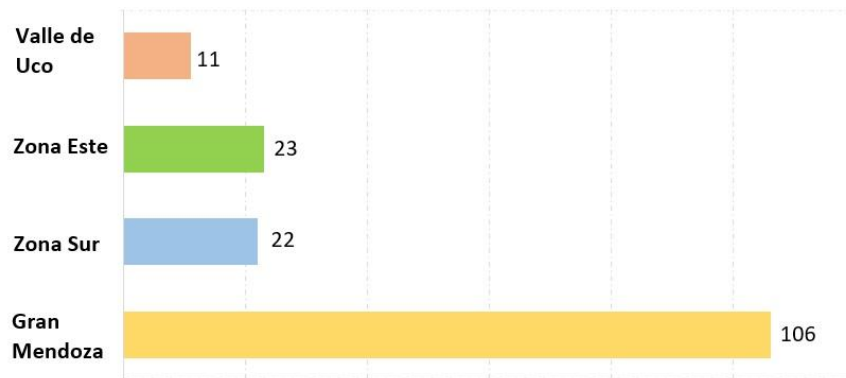


Figura 4. Bancos en la provincia de Mendoza distribuidos por zona. Fuente: Elaboración propia con base en datos de BCRA, 2021

Después de analizar todos los inconvenientes que poseen las PyMEs actualmente es importante plantear el problema de investigación. Se pretende analizar si tienen conocimientos de las diversas fuentes de financiamiento disponibles, si éstas son suficientes y adecuadas para estas empresas de menor dimensión. Cuáles son las causas que les impiden acceder, ya sea por no cumplir con las condiciones o por no poseer las herramientas adecuadas para la elección. También es importante analizar de que modo les influye el contexto de inestabilidad y su condición de empresa familiar al momento de la toma de decisiones.

Se plantea como objetivo general del presente trabajo determinar las estrategias de financiamiento de las PyMEs familiares en el contexto económico de inestabilidad para el año 2021 en la provincia de Mendoza

Los objetivos específicos que derivan del objetivo principal son:

Describir las alternativas de financiamiento empleadas por las PyMEs familiares en la Provincia de Mendoza.

Investigar las alternativas de financiamiento disponibles para PyMEs en períodos de inestabilidad financiera.

Analizar la conveniencia de las alternativas de financiamiento en el actual contexto de crisis.

Métodos

Diseño

El alcance de esta investigación fue de tipo descriptivo, ya que se buscó detallar fenómenos, situaciones y sucesos relacionados con este tipo particular de empresas enmarcados en su contexto específico (Hernández Sampieri, Fernández Collado y Baptista Lucio, 2014).

De acuerdo al problema y objetivos planteados este trabajo se realizó con un enfoque cualitativo ya que se basó en métodos de recolección de datos no estandarizados ni predeterminados. Consistió en obtener las perspectivas y puntos de vista de los participantes sobre el financiamiento de las PyMEs familiares en la provincia de Mendoza.

El diseño de la investigación fue no experimental transversal, se recopilaron los datos en un momento dado o punto único de tiempo, sin manipulación intencional de los mismos.

Participantes

La población estuvo conformada por todas las PyMEs familiares que forman parte de la provincia de Mendoza.

El muestreo fue no probabilístico, accidental, por conveniencia, se seleccionaron los elementos muestrales en forma no aleatoria. Por lo que no se pretende que los casos sean representativos de la población sino que son los que se tuvo más fácil acceso.

La muestra se compuso de ocho PyMEs familiares que voluntariamente accedieron a participar prestando su consentimiento por escrito el cual se adjunta en el Anexo I Documento de Consentimiento Informado. Se les explicó los fines puramente académicos de

esta investigación y se entrevistó a los dueños, gerentes o encargados de la administración de cada empresa.

Instrumentos

Para la realización de esta investigación se consultaron antecedentes sobre el tema Financiamiento de PyMEs familiares en contexto de inestabilidad, en publicaciones científicas, como así también en tesis. Toda esta información se buscó por medio del buscador Google *Scholar* y en repositorios de distintas universidades.

Se analizaron además libros, revistas especializadas, informes técnicos y sitios web de entidades gubernamentales tanto nacionales como provinciales.

Para la recolección de datos de la investigación se utilizaron instrumentos específicos tales como entrevistas, observaciones directas, documentos, registros, biografías e historias de vida de los representantes de cada empresa. En ningún momento se limitó la información suministrada ya que era importante conocer sus problemáticas, experiencias y logros a lo largo de la vida empresaria.

Análisis de Datos

Se contactó a las PyMEs de la zona y se realizó una visita a las mismas a fin de conocer en detalle su historia, contexto, características y poder explicar la situación de acceso al financiamiento.

Las entrevistas fueron realizadas a través de una encuesta que se envió previamente confeccionada con el *software* de administración de encuestas *Google Forms*.

Después de obtener todos los datos se realizó un análisis detallado de acuerdo al enfoque cualitativo y a los objetivos planteados anteriormente.

Se analizó la información sistematizada comparando todos los casos y observando cuales responden a la problemática planteada.

Resultados

De acuerdo al objetivo general propuesto: Determinar las estrategias de financiamiento de las PyMEs familiares en el contexto económico de inestabilidad para el año 2021 en la provincia de Mendoza, se procedió a realizar un análisis cualitativo sobre una muestra de ocho PyMEs de distintos rubros: Servicios, Industria, Agropecuario y Comercio. Se designó a cada una como E1, E2, E3, E4, E5, E6, E7 y E8 resumiendo en la Tabla 1 las principales características de las organizaciones entrevistadas.

Tabla 1

Características de las PyMEs

Empresa	Rubro	Actividad	Tipo de Empresa	Facturación Anual	Cantidad Empleados
E1	Servicios	Ingeniería	SRL	16.408.772	13
E2	Industria	Alimenticia	SRL	242.059.957	75
E3	Agropecuario	Cultivos	SA	15.534.347	4
E4	Industria	Bodega	SA	27.000.045	11
E5	Servicios	Transporte	SRL	178.587.135	17
E6	Agropecuario	Cultivos	SAS	17.290.078	4
E7	Comercio	Artículos Hogar	SH	16.678.885	3
E8	Comercio	Autopartes	RI	20.187.659	17

Fuente: Elaboración propia (2021).

Siguiendo con los objetivos específicos se presentan los resultados obtenidos de acuerdo a las entrevistas realizadas.

Describir las alternativas de financiamiento empleadas por las PyMEs familiares en la Provincia de Mendoza.

Las empresas familiares emplean diversas fuentes de financiamiento siendo la más importante el financiamiento propio (87.5%) seguida del banco público (37.5%). Tanto el

banco privado como los programas públicos se utilizan en menor medida (37,5%). Un alto porcentaje de las empresas desconoce el factoring (87,5%) y el crowdfunding (100%). Mientras que el leasing y el descuento bancario no se utilizan en el 87,5% de los casos.

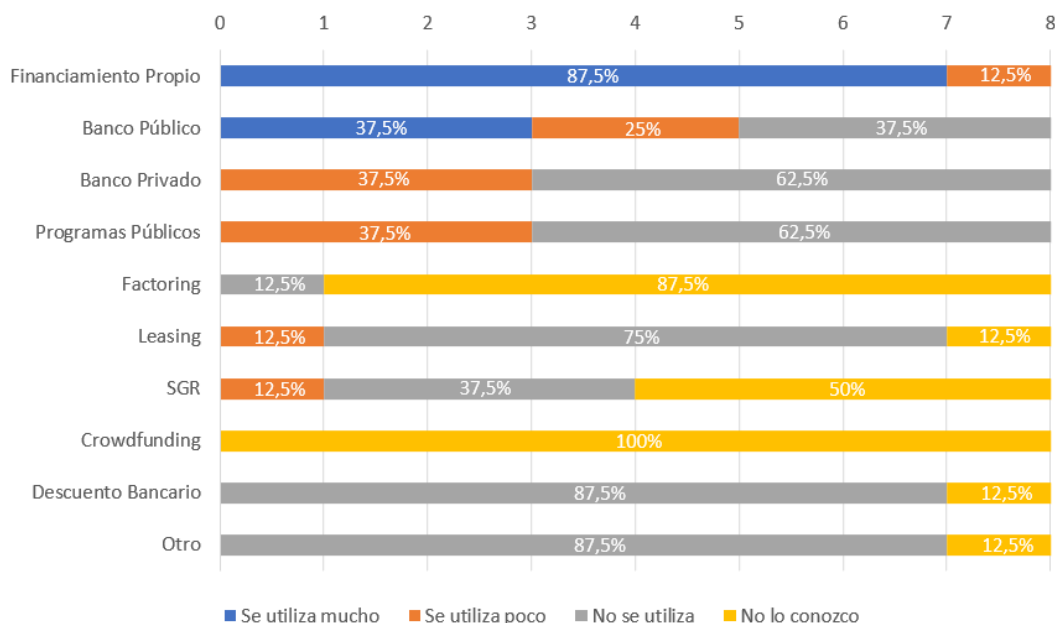


Figura 5. Uso de las distintas fuentes de financiamiento. Fuente: Elaboración propia (2021).

En cuanto al destino que se le da al financiamiento un 50% de las empresas lo usa en capital de trabajo e inversión mientras que un 12,5% lo utiliza para pagar impuestos y compra de mercadería.

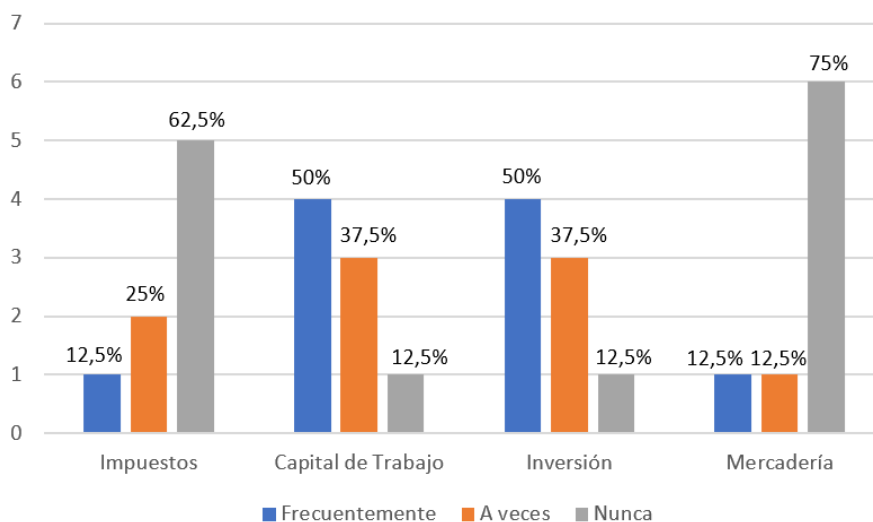


Figura 6. Destino del financiamiento. Fuente: Elaboración propia (2021).

Con respecto al grado de dificultad para acceder al financiamiento, todas las PyMEs manifestaron tener problemas para acceder, un 62,5% de las empresas afirmó que tiene una dificultad moderada, un 25% que es difícil y un 12,5% que es muy difícil el acceso. A su vez un 62,5% afirmó que tiene proyectos frenados por falta de financiamiento.

Investigar las alternativas de financiamiento disponibles para PyMEs en períodos de inestabilidad financiera.

Desde el comienzo de la Pandemia de Covid-19 y a causa del Aislamiento Social Preventivo y Obligatorio el Estado propuso diversos programas públicos para ayudar a las PyMEs. Se les consultó a las empresas si accedieron y a cuáles de estos planes pudieron hacerlo, obteniendo como resultado que solo el 62,5% de las empresas accedió al Pago de Salario Complementario, un 50% al crédito a tasa del 24% y solo un 12,5% a la postergación o eximición del pago de contribuciones. A su vez todas señalaron que fue una ayuda insuficiente para el contexto económico.

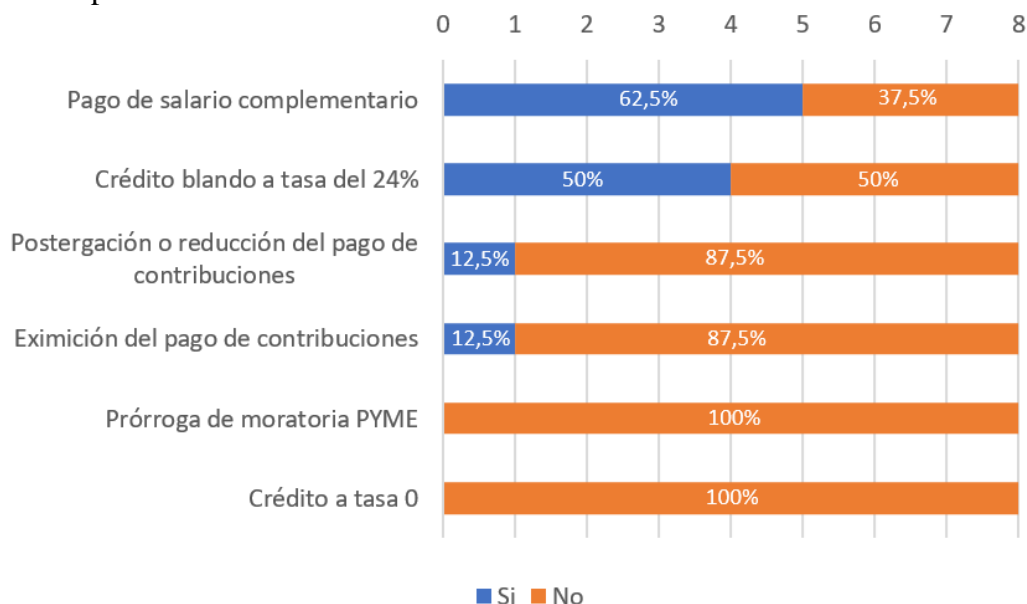


Figura 7. Fuentes de Financiamiento en contexto de Pandemia. Fuente: Elaboración propia (2021).

La pandemia afectó negativamente al 50% de las empresas ya sea porque tuvieron que cerrar sus locales comerciales (E7 y E8) bajando sus ventas drásticamente o no pudieron prestar sus servicios como lo hacían habitualmente (E1 y E5). Las empresas del rubro agropecuario (E3 y E6) siguieron trabajando normalmente ya que esa actividad está considerada como esencial no sufriendo consecuencias significativas del aislamiento. Mientras que las empresas del rubro industrial (E2 y E4) aumentaron sus ventas de modo relevante ya que fabrican productos alimenticios y bebidas. Estas empresas a su vez pudieron continuar exportando, aunque con algunas dificultades y en menor cantidad con respecto al año anterior.

Las empresas que no accedieron a ninguno de estos beneficios (E6 y E7) como las que sólo pudieron acceder a alguno de ellos manifestaron los siguientes problemas (Figura 8) a los que debieron enfrentarse.

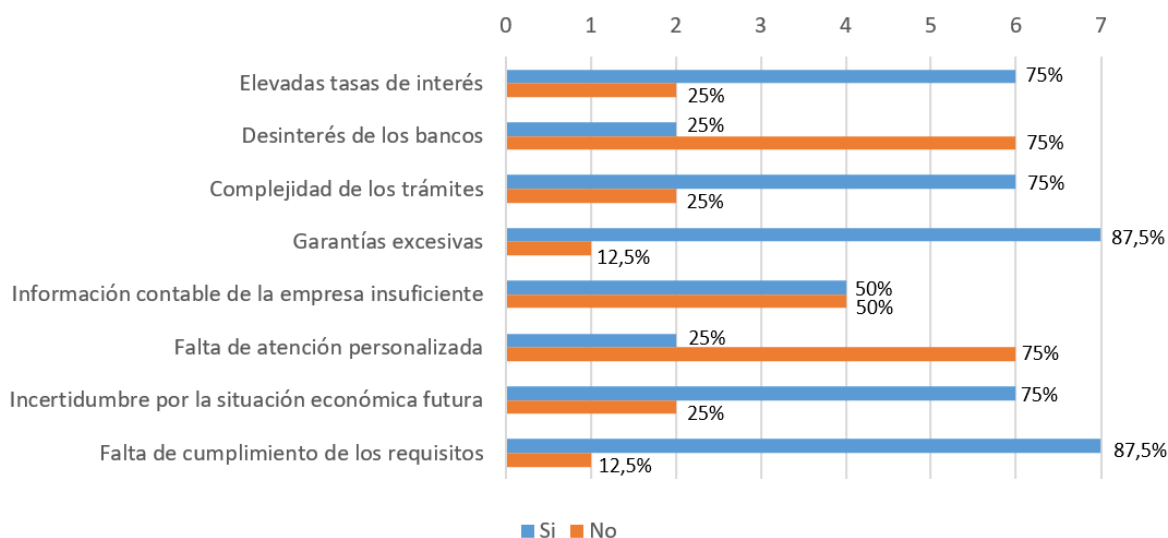


Figura 8. Problemas para acceder al Financiamiento. Fuente: Elaboración propia (2021).

Entre las causas más importantes se encuentran la falta de cumplimiento de los requisitos y pedido de garantías excesivas. La mayoría manifestó elevadas tasas de interés al momento de pedir préstamos bancarios, incertidumbre por la situación económica futura al no saber si se puede cumplir con las obligaciones y una excesiva complejidad y burocracia a la hora de intentar realizar los trámites para acceder a algún tipo de financiamiento.

Analizar la conveniencia de las alternativas de financiamiento en el actual contexto de crisis.

Tabla 2

Conveniencia de las alternativas de financiamiento

Empresa	Necesidad de Financiamiento	Alternativa más conveniente	Características
E1	Capital de Trabajo	Préstamo Bancario con Garantía SGR	Banco Galicia – Amortización: Sistema Alemán, TNA 39%, Plazo: 12 MESES
E2	Modernización Fábrica	FONDEP – Préstamos para Reactivación Productiva	Crédito de hasta \$30.000.000. Se financia el 80%, TNA 18%, plazo 7 años con 1 de gracia, Aval SGR.
E3	Maquinaria Agrícola - Tractor	Mendoza Activa	Aportes no reembolsables hasta 40% de la inversión en efectivo, billetera electrónica y crédito fiscal.
E4	Maquinaria Agrícola- Vendimiadora	Mendoza Activa	Aportes no reembolsables hasta 40% de la inversión en efectivo, billetera electrónica y crédito fiscal.
E5	Rodado - Semirremolque	Leasing - Banco Credicoop	Amortización: mensual, trimestral o semestral, se financia el 100% del valor
E6	Malla Antigranizo	Fondo para la Transformación y el Crecimiento	Tasa 20,48% - Plazo: 5 años, 1 de gracia, Monto máximo: \$9.600.000 se financia el 75% de la Inversión. Garantías: Hipoteca, Prenda, Aval de Sociedad de Garantía Recíproca (SGR).
E7	Capital de Trabajo	Préstamo PyME Banco Nación	Monto máximo:\$5.000.000, Plazo:360 días, Amortización: Sistema alemán. 40% TNA Fija. El FONDEP bonificará: 12,1 puntos,tasa final 27.9% TNA fija.
E8	Mercadería	Mendoza Activa	Aportes no reembolsables hasta 40% de la inversión en efectivo, billetera electrónica y crédito fiscal.

Fuente: Elaboración propia (2021).

Habiendo analizado las distintas fuentes de financiamiento disponibles en la Provincia de Mendoza se procedió a analizar la conveniencia de cada una (Tabla 2) de acuerdo a los objetivos, necesidades y estrategias de las PyMEs familiares determinando cuáles pueden ser las fuentes de financiamiento a utilizar para la supervivencia y sostenimiento de las mismas en el entorno de inestabilidad en el que se encuentran.

Entre las diversas opciones disponibles se eligió entre banca privada, banca pública, leasing, programas de reactivación productiva del gobierno nacional como así también del gobierno de la provincia de Mendoza, todos disponibles en el actual contexto de inestabilidad y que con la información resultante de las entrevistas se podría afirmar que son las más adecuadas sin descartar otras opciones igualmente convenientes. Resulta importante destacar que no se analiza si las empresas de la muestra tienen la información disponible y completa para acceder como tampoco se sabe si cumplen con todos los requisitos solicitados.

Discusión

El objetivo principal de este trabajo es determinar las estrategias de financiamiento de las PyMEs familiares en el contexto económico de inestabilidad en la Provincia de Mendoza, a su vez describir las alternativas de financiamiento investigando las que se encuentran disponibles y analizando su conveniencia.

En el primer objetivo específico se describieron las alternativas de financiamiento más utilizadas por las PyMEs entrevistadas, la principal modalidad de financiamiento empleada es a través de fondos propios bajo la forma de reinversión de utilidades y aporte de los socios coincidiendo con lo manifestado por Bustos y Pugliese (2015) destacando como ventajas la flexibilidad y facilidad en la disponibilidad de fondos, ya que no posee costos administrativos y prefieren mantener la privacidad de la información importante de la empresa.

En cuanto al segundo tipo de financiamiento más utilizado, los resultados se corresponden con los que expresa Rojas (2015), después del financiamiento interno, el más utilizado es el bancario. En general, la mayoría de las empresas analizadas accedieron con mayor facilidad a créditos de bancos nacionales y públicos. Por el contrario, son menos las que utilizan la banca extranjera ya que son las que ofrecen préstamos a tasas menos accesibles.

A causa de las dificultades que presentan estas organizaciones para cumplir con las exigencias de información y de las garantías requeridas por los bancos y las altas tasas de interés de los préstamos, es que las PyMEs utilizan cada vez menos el crédito bancario y cada vez más se financian con recursos propios, las analizadas en esta investigación no se

financian mayormente con proveedores ni con tarjetas de crédito debido a los altísimos costos que conllevan estas fuentes externas difiriendo con lo planteado por Rojas (2015). Sin embargo los resultados coinciden con este autor en que dentro de las PyMEs las de mayor tamaño acceden con menos dificultad al crédito bancario que las mas pequeñas.

Si se analiza la auto exclusión financiera, los resultados concuerdan con lo manifestado por Woyecheszen (2018) siendo que el 37,5% de las PyMEs revela no tener necesidades de financiamiento externo. A este fenómeno, se le agrega el desconocimiento que existe por parte de los empresarios sobre el abanico de opciones para acceder a los mismos. Ya sea porque la persona que realiza la función de dirección o gerencia principal no tiene estudios universitarios en Ciencias Económicas, o porque no acuden a un profesional experto en el tema que pueda asesorarlos. En el caso de la muestra analizada ningún directivo posee estudios en Ciencias Económicas, tampoco profesionales del rubro trabajando dentro de la empresa. Se podría inferir que por esta razón los empresarios desconocen la disponibilidad de recursos financieros no pudiendo establecer adecuadas planificaciones que les permitan seleccionar la fuente que mejor se adapta a sus necesidades.

Para que las PyMEs puedan crecer y progresar económicamente en especial en contextos de inestabilidad necesitan encontrar estrategias de financiamiento, tal como se analizó todas las empresas presentaron problemas para acceder, pero a un 12,5% le fue muy difícil conseguirlo. Las empresas que pudieron alcanzar algún tipo de financiamiento lo utilizaron mayormente en capital de trabajo e inversión y en menor medida para el pago de impuestos o compra de mercadería. Lo que más llama la atención y preocupa es que un 62,5% de las empresas tiene proyectos frenados por la falta de financiamiento.

Al habitual contexto de inestabilidad imperante en Argentina en los últimos años se le ha sumado la crisis económica global generada por la Pandemia de Covid-19. La totalidad de las PyMEs se vieron perjudicadas por el aislamiento aunque algunas en mayor medida que otras. En el segundo objetivo específico se investigó las diferentes alternativas de financiamiento empleadas en estos momentos de incertidumbre. Consultadas sobre los programas o beneficios públicos ofrecidos por el Estado a los que pudieron acceder, el 62,5% de las empresas obtuvo el beneficio del Pago de Salario Complementario, un 50% al crédito a tasa del 24% y solo un 12,5% a la postergación o eximición del pago de contribuciones. Estos resultados se corresponden con los recabados por la Fundación Observatorio Pyme (2020), sin embargo en el caso de las empresas analizadas ninguna suspendió personal en el marco de la Ley de Contrato de Trabajo.

A su vez, indicaron de forma unánime que la asistencia financiera del Gobierno fue insuficiente para el contexto económico ya que debieron acudir, de todas maneras, a sus propias reservas para enfrentar la crisis tal como lo señala la Fundación Observatorio Pyme (2020).

Al indagar sobre las causas más relevantes que dificultan el acceso al financiamiento de las PyMEs entrevistadas se obtuvo como resultado que el 87,5% lo atribuyó a la falta de cumplimiento de los requisitos y al pedido de garantías excesivas difíciles de adquirir. Estos obstáculos también son destacados por la Fundación Observatorio Pyme (2019) y la Confederación Argentina de la Mediana Empresa (2021) aunque en menor proporción.

Un 75% de las empresas manifestó elevadas tasas de interés al momento de pedir préstamos bancarios, incertidumbre por la situación económica futura al no saber si se puede cumplir con las obligaciones y una excesiva complejidad y burocracia a la hora de intentar

realizar los trámites para acceder a algún tipo de financiamiento. Siendo las elevadas tasas de interés la problemática que más aqueja a las organizaciones analizadas por la Fundación Observatorio Pyme (2019). Sin embargo en el caso de la Confederación Argentina de la Mediana Empresa (2021) preocupa a las empresas el desconocimiento de los programas de asistencia y financiamiento como así también la dificultad para determinar el programa adecuado para la necesidad de cada PyME.

Un 50% de la muestra indicó que uno de sus obstáculos es poseer información contable de la empresa insuficiente, problema que suele ser mayor en empresas que recién comienzan sus actividades, mientras que de acuerdo a la información brindada por la Confederación Argentina de la Mediana Empresa (2021) solo un 13,10% tiene inconvenientes para presentar la documentación legal e impositiva requerida al momento de solicitar financiamiento.

Con respecto a la falta de atención personalizada y desinterés por parte de los bancos un 25% refirió sufrir esa problemática, en contraposición a esto la Confederación Argentina de la Mediana Empresa (2021) indicó que un 7% de las PyMEs tiene desconfianza de los organismos de crédito y/o asistencia.

Los resultados obtenidos de la muestra son semejantes a los recabados por Woycheszen (2018), que considera como limitante para el acceso al crédito por parte de las PyMEs la existencia de asimetrías de información. Las entidades seleccionan a sus deudores siguiendo distintos criterios. Para segmentos reducidos de deuda, el análisis crediticio se basa más en información blanda que en información cuantitativa, usualmente generada por medio de información contable sistematizada. A medida que aumenta el riesgo, esta última se vuelve más relevante debido a que las PyMEs no cuentan en general con un sistema interno

organizado, con la información necesaria que solicitan las entidades ni con garantías para respaldar sus solicitudes limitando o negándoles el acceso al financiamiento de montos importantes o plazos de devolución más largos.

Si se comparan los resultados recabados con la investigación realizada por Briozzo et al., (2016) analizando la relación entre el tamaño de las empresas, la forma legal y las decisiones de financiamiento se puede llegar a similares conclusiones ya que para estos autores las empresas que más se endeudan son las de mayor tamaño, similar a lo que ocurre con las PyMEs entrevistadas. En este caso las empresas de mayor tamaño de la muestra (E2 y E5) que a su vez son las más antiguas y son precisamente las que tienen mayor acceso al financiamiento, lo que les ha permitido endeudarse más durante los últimos años.

No se observa una profesionalización en la toma de decisiones por parte de los gerentes o responsables de las PyMEs, sin embargo no se puede relacionar este fenómeno con el tamaño de la empresa o con la responsabilidad patrimonial elegida en disonancia con los obtenido por Briozzo et al., (2016).

Debido al desconocimiento sobre la oferta disponible y la conveniencia en la elección, se observa que las empresas necesitan capacitación y asistencia técnica. A su vez indican que se deben ofrecer opciones adecuadas a las necesidades de cada empresa en particular, ya que dentro del universo PyME existen empresas de distintos tamaños y diversas actividades. A igual conclusión llegan Briozzo et al., (2016) proponiendo focalizar el diseño, difusión e implementación de las políticas de apoyo público ya que las PyMEs no deben considerarse como un grupo homogéneo.

Las PyMEs analizadas no han accedido de manera significativa a programas públicos por lo que resulta difícil comparar los resultados con los obtenidos por Butler et al., (2017) que

muestran un impacto positivo y significativo sobre el crecimiento y competitividad de las empresas, aumento del empleo, del salario promedio, las exportaciones y la probabilidad de acceder al mercado financiero. Principalmente de las empresas jóvenes, de mayor dinamismo y potencial impacto en la productividad agregada como lo son la mayoría de las PyMEs entrevistadas pero que a lo largo de su historia han tenido poca participación en programas públicos.

En el último objetivo específico se analizaron las distintas fuentes de financiamiento externas que se encuentran disponibles en Mendoza de acuerdo a las necesidades de las PyMEs familiares abordadas. Debido al impacto positivo que generan los programas públicos en la investigación realizada por Butler et al., (2017), se seleccionaron programas como Mendoza Activa y el Fondo para la Transformación y el Crecimiento ambos a nivel provincial y Préstamos para reactivación productiva del FONDEP a nivel nacional. Dichos programas públicos generarían buenos resultados en las empresas, mejorando la productividad, la cantidad de empleados y la posibilidad de exportar a las que todavía no lo realizan.

Según Rojas, (2015) las empresas tienen mayor facilidad para acceder al crédito ante la mayor presencia de bancos nacionales, públicos y pequeños. Por esta razón se eligió como opción un crédito del Banco Nación que es un banco público y presenta la ventaja de otorgar préstamos con tasas bonificadas a sus clientes a través del FONDEP. Los préstamos de la banca privada suelen tener mayores tasas, aunque se seleccionó una alternativa que ofrece una menor tasa por estar avalado por una Sociedad de Garantía Recíproca lo que hace que una PyME que no tiene las garantías suficientes pueda por medio de estas sociedades acceder a este tipo de financiamiento. Otra opción que se eligió es el Leasing que es una alternativa

óptima para facilitar la incorporación de bienes a las PyMEs sin inmovilizar capital de trabajo, como el caso de la Empresa 5 que realiza transporte de cargas y necesita modernizar sus rodados. Este financiamiento es ofrecido por un banco cooperativo que se caracteriza junto a los bancos públicos por tener usualmente entre sus prioridades la asistencia a este sector.

Son varias las limitaciones de este trabajo, en primer lugar, está relacionada con el tamaño de la muestra, al estar conformada por solo ocho empresas se considera poco representativa de todas las PyMEs de la Provincia de Mendoza no pudiendo generalizar los resultados.

En segundo lugar y en relación también con la muestra, se presenta como limitante la composición de la misma ya que el muestreo ha sido no probabilístico por conveniencia, habiéndose utilizado las empresas que se tuvo a disposición. No pudiendo en este caso entrevistar a PyMEs de mayor tamaño ni tampoco pertenecientes a todos los departamentos de la Provincia de Mendoza debido al tiempo limitado del que se dispuso para realizar esta investigación.

Por último el análisis que se realizó es acotado con alcance limitado por emplearse un enfoque cualitativo obteniendo los resultados a través de entrevistas y perdiendo la objetividad que puede llegar a tener un análisis cuantitativo.

Sin embargo se pueden destacar como fortalezas de este trabajo que no existe gran variedad de investigaciones de esta temática realizadas en la Provincia de Mendoza por lo que podría llegar a ser un puntapié inicial para futuras investigaciones. Al haberse realizado en un contexto de crisis agravado por la Pandemia es una de las primeras investigaciones que toma en cuenta estas variables.

Otra fortaleza no menos importante es que este trabajo de investigación puede servir para que empresarios y emprendedores puedan descubrir distintas fuentes de financiamiento que son para ellos desconocidas o creen que son inalcanzables y las incorporen en sus futuras planificaciones financieras.

En conclusión, a lo largo de esta investigación se ha enfatizado en la importancia de las PyMEs en el entramado productivo del país, destacando sus fortalezas y analizando las dificultades para sobrevivir y crecer fundamentalmente en contextos de inestabilidad. Uno de los principales inconvenientes que presentan es el acceso al financiamiento, lo cual las perjudica en su desarrollo y productividad.

Mendoza es una provincia que cuenta con una importante oferta de bancos tanto públicos como privados, programas públicos disponibles y entidades que ofrecen distintas opciones de financiamiento, no radica el mayor problema en la oferta sino en el desconocimiento por parte de los empresarios sobre la misma y la disponibilidad de los recursos financieros lo que los lleva a tener dificultades para establecer una óptima planificación financiera.

Así mismo las PyMEs necesitan políticas públicas por parte de los Gobiernos que fomenten la creación de programas de financiamiento. Como se ha analizado, existen diversos programas tanto nacionales como provinciales pero un gran porcentaje de los empresarios los desconocen o se autoexcluyen por la dificultad que encuentran para cumplir con los requisitos y la burocracia que existe para tramitarlos. Es importante destacar que no solo se necesita la creación de programas sino que estos sean adecuados al tamaño, rubro y actividad de cada PyME como así también que se desarrollen las herramientas adecuadas para que la información llegue a todas las empresas.

Por su parte las PyMEs deben enfrentar estas problemáticas con una mayor formalización de sus objetivos y profesionalización de empleados y directivos, ya que de esta manera podrán ampliar su abanico de posibilidades y oportunidades para acceder al financiamiento. Es recomendable brindarles mayor asistencia técnica y asesoramiento a estas empresas menos capacitadas.

No existe una única fuente de financiamiento que sea la mejor opción o la más conveniente, sino que es necesario determinar para cada empresa en particular, de acuerdo con su estructura, características y analizando sus necesidades, cuál es la más conveniente. Otro factor importante que puede incidir es el contexto económico, social y político en el que se situa la empresa que puede llegar a ser determinante a la hora de tomar una decisión de financiamiento.

Como una futura línea de investigación se propone seleccionar una muestra de PyMEs de un sector o actividad determinada como así también realizar un estudio específico sobre empresas que hayan participado de programas de financimientto públicos para poder compararlas con empresas que no hayan participado obteniendo resultados más significativos.

Referencias

- Briozzo, A., Vigier, H., Castillo, N., Pesce, G., & Speroni, C. (7 de Febrero de 2016). Decisiones de financiamiento en pymes: ¿existen diferencias en función del tamaño y la forma legal? *El Sevier*. Obtenido de <https://www.elsevier.es/es-revista-estudios-gerenciales-354-articulo-decisiones-financiamiento-pymes-existen-diferencias-S0123592315000790>
- Bustos, E., & Pugliese, L. (2015). *Financiamiento de Pymes y sus dificultades de acceso*. Córdoba.
- Butler , I., Giuliodori, D., Guiñazú, S., Martínez Correa, J., & Rodríguez, A. (2017). *Programas de Financiamiento Productivo a pymes, acceso al crédito y desempeño de las firmas: Evidencia de Argentina*. Buenos Aires. Recuperado el 20 de Agosto de 2021, de <https://mpira.ub.uni-muenchen.de/83524/>
- Dini, M., & Stumpo, G. (2018). *Mipymes en América Latina: un frágil desempeño y nuevos desafíos para las políticas de fomento*. Santiago: CEPAL.
- Dirección de Estadísticas e investigaciones Económicas. (2020). Recuperado el 07 de Setiembre de 2021, de <https://deie.mendoza.gov.ar/#!/reservorio-de-archivos>
- Federación Empresaria de Mendoza. (2021). *Federación Empresaria de Mendoza*. Recuperado el 07 de Setiembre de 2021, de http://cem.org.ar/wp-content/uploads/2018/10/DOC_UIM_CEM_FEM-8-de-octubre-2018-1.pdf
- Fundación Observatorio PyME. (2013). *Definiciones de PyME en Argentina y el resto del mundo*. Buenos Aires.
- Fundación Observatorio Pyme. (2018). *Sin empresas, no hay empleo y no hay futuro*. Conferencia Anual 2018, Buenos Aires.
- Fundación Observatorio PyME. (2019). *Financiamiento, desempeño PyME y desarrollo productivo*. Buenos Aires.
- Fundación Observatorio Pyme. (2020). *Coronavirus: Impacto sobre las PyME, producción y empleo*. Buenos Aires.
- Gobierno de la Nación Argentina. (01 de Setiembre de 2021). *Argentina.gob.ar*. Obtenido de <https://www.argentina.gob.ar/noticias/abren-en-el-inv-el-primer-centro-de-ayuda-pyme>

- Gobierno de Mendoza. (02 de Setiembre de 2021). *Prensa Mendoza*. Obtenido de <https://www.mendoza.gov.ar/prensa/mendoza-activa-presentaron-las-billeteras-virtuales-para-los-sectores-turistico-y-cultural/>
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, P. (2014). *Metodología de la Investigación* (6ta ed.). México: Mc Graw Hill.
- Ministerio de Desarrollo Productivo. (27 de Agosto de 2021). Obtenido de <https://www.argentina.gob.ar/produccion>
- Ministerio de Desarrollo Productivo. (2021). Recuperado el 04 de Setiembre de 2021, de <https://gpsempresas.produccion.gob.ar/datos-y-analisis/#navitem-4>
- Rojas, J. (2015). *Financiamiento público y privado para el sector Pyme en la Argentina*. Buenos Aires, Argentina. Recuperado el 01 de Setiembre de 2021
- Soriano, C. L. (2018). *Los cinco pecados capitales de las Pymes*. Recuperado el 4 de Setiembre de 2021, de <https://www.grandespymes.com.ar/2009/06/09/los-cinco-pecados-capitales-de-las-pymes/>
- Ucha, F. (Octubre de 2009). *Definición ABC*. Recuperado el 07 de Setiembre de 2021, de <https://www.definicionabc.com/economia/financiamiento.php>
- Woyecheszen, S. (2018). *Inclusión financiera de las pequeñas y medianas empresas en Argentina*. CEPAL.

Anexos

Anexo I

Documento de consentimiento informado

Consentimiento Informado para participantes de investigación

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

La presente investigación es conducida por Mariel Rodriguez, de la Universidad Siglo 21. La meta de este estudio es Investigación sobre financiamiento de PyMEs familiares.

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

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

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

Desde ya le agradecemos su participación.

Acepto participar voluntariamente en esta investigación, conducida por Mariel Rodriguez. He sido informado/a de que la meta de este estudio es investigar sobre el financiamiento de PyMEs familiares.

Me han indicado también que tendré que responder cuestionarios y preguntas en una entrevista, lo cual tomará aproximadamente 30 minutos.

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

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

Firma del participante:

Nombre del participante:

Fecha:

Anexo II

Preguntas formuladas en la entrevista - Investigación sobre financiamiento de PyMEs familiares

Acerca de la persona entrevistada (las siguientes preguntas hacen referencia exclusivamente a la persona que contesta la entrevista).

- 1- Género
 - Hombre
 - Mujer
 - Prefiero no decirlo
- 2- Edad: _____
- 3- ¿Cuál es tu rol dentro de la empresa?

	Si	No
Propietario/ Accionista		
Dirección		
Administración		
Operario		
Otro		

Acerca de la empresa (las siguientes preguntas intentan describir en términos generales el tipo de empresa)

- 1- Tipo societario de la empresa
 - Sociedad Anónima (SA)
 - Sociedad de Responsabilidad Limitada (SRL)
 - Sociedad por acciones simplificadas (SAS)
 - Sociedad de Hecho (SH)
 - Monotributo
 - Responsable Inscripto
 - Otra
- 2- ¿Dónde se ubica la empresa? _____
- 3- ¿Cuántos socios integran la empresa? _____
- 4- ¿A qué rubro pertenece su empresa?
 - Agropecuario
 - Servicios
 - Industria
 - Construcción
 - Comercio
- 5- ¿Cuál es la actividad principal de su empresa? _____
- 6- ¿Cuál es la antigüedad de su empresa? _____
- 7- ¿La persona que realiza la función de dirección o gerencia principal tiene estudios universitarios en Cs. Económicas?
 - Si, tiene estudios completos
 - Si, tiene estudios incompletos
 - No tiene formación en Cs. Económicas
- 8- Excluyendo a los empleados ¿Cuántas personas integran la empresa ya sea como socios o en otras funciones? _____

Coyuntura Pandemia Covid-19

¿Cómo ha afectado el contexto actual de la Pandemia de Covid-19 a su empresa?

- Mejoró
- Empeoró
- No influyó

Desde que comenzó la pandemia, ¿tomó medidas de reducción de salarios del personal?

- Si
- No

Características Tributarias

1- ¿Posee deudas tributarias?

- Si
- No

2- ¿Accede o accedió a facilidades de pago impositivas?

- Si
- No

Empresa Familiar y/o PyME

1- ¿La propiedad de la empresa está concentrada en el grupo familiar?

- Si
- No

2- ¿Qué generación está al mando de la empresa?

- 1° generación
- 2° generación
- 3° generación
- 4° generación

3- ¿Está su empresa inscrita en el registro MiPyme? ¿En qué categoría está inscrita?

- Micro
- Pequeña
- Mediana tramo 1
- Mediana tramo 2

4- Indique el monto anual de facturación: _____

5- ¿La empresa exporta bienes o servicios?

- Si
- No

Perfil de Financiamiento

1- Habitualmente, ¿con qué frecuencia utiliza las siguientes fuentes de financiamiento?

	No se utiliza	Se utiliza poco	Se utiliza mucho	Se utiliza poco
Financiamiento propio				
Banco Público				
Banco Privado				
Programas Públicos				
Factoring				
Leasing				
Sociedades de Garantía Recíproca				
Crowdfunding				
Descuento Bancario				
Otra				

2- En una escala de 1 a 5, donde 1 es muy fácil y 5 muy difícil. ¿Cuál es el grado de dificultad que tiene para acceder al financiamiento? 1-2-3-4-5

3- Habitualmente, ¿Cuál es el destino del financiamiento?

	Frecuentemente	A veces	Nunca
Impuestos			
Capital de Trabajo			
Inversiones			
Otras			

4- ¿Has tomado crédito en los últimos 12 meses previos a la Pandemia? ¿A qué tasa de interés promedio?

- No tomó crédito
- Sí, menos del 30% anual
- Sí, entre 30% y 50% anual
- Sí, más de 50%

5- ¿Cuál es el o los factores que generan mayores conflictos al momento de solicitar financiamiento?

6- ¿Tienen proyectos frenados por falta de financiamiento? ¿Cuáles?

- Si
- No

Financiamiento en Pandemia

1- ¿La empresa accedió a alguno de los Programas Públicos ofrecidos para contrarrestar los efectos de la pandemia?

	Si	No
Pago de Salario Complementario		
Crédito blando a tasa del 24%		
Postergación o reducción del pago de contribuciones		
Eximición del pago de contribuciones		
Prórroga de moratoria PyME		
Crédito a tasa 0		
Otro		

2- En una escala de 1 a 5, donde 1 es muy suficiente y 5 es muy insuficiente. ¿Qué tan suficiente considera el beneficio otorgado? 1-2-3-4-5

3- En el caso de no haber accedido a ningún plan, ¿Cuáles son las causas por las que no accedió?

	Si	No
Elevadas tasas de interés		
Desinterés de los bancos		
Complejidad de los trámites		
Garantías excesivas		
Información contable de la empresa insuficiente		
Falta de atención personalizada		
Incertidumbre por la situación económica futura		
Falta de cumplimiento de los requisitos		
Otros		