

Universidad Siglo 21



Carrera de Contador Público

Trabajo final de grado. Manuscrito científico.

Financiamiento de pymes familiares en contexto de inestabilidad

**Formas de Financiamiento elegidas por las PyMEs de
Adrogué, Buenos Aires, 2021**

**Forms of Financing chosen by the SMEs of Adrogué, Buenos
Aires, 2021**

Autor: Derito, Vanesa Fernanda

Legajo: VCPB 24327

DNI: 30.732.343

Director de TFG: Favio D'Ercole

Buenos Aires, noviembre, 2021

Resumen

Las pymes familiares son un tipo de empresa muy importante para la economía de un país. Estas empresas siempre necesitan de financiamiento para poder subsistir o crecer, sobre todo durante las crisis económicas. En esta investigación se buscó analizar las fuentes de financiamiento con mejor aceptación entre las pymes de Buenos Aires para el año 2021, ya que, en el 2020 debido a la pandemia, se profundizó la crisis afectando a las pymes familiares del país. Se planteó una investigación de alcance descriptivo, enfoque cualitativo y diseño no experimental de tipo transversal. La muestra estuvo compuesta por 5 pymes familiares de la provincia mencionada y el muestreo fue no probabilístico. Esta investigación permitió sistematizar de manera comparativa la información obtenida por las empresas. Luego de analizar los resultados se pudo tener información sobre los motivos por el que las pymes buscan financiamiento, reconocer las fuentes de financiamiento utilizadas y definir cuál fue la fuente más utilizada por este tipo de empresas.

Palabras clave: Financiamiento, empresas familiares, necesidades, crisis.

Abstract

Family SMEs are a very important type of company for the economy of a country. These companies always need financing to be able to survive or grow, especially during economic crises. This research sought to analyze the sources of financing with the best acceptance among SMEs in Buenos Aires for the year 2021, since, in 2020 due to the pandemic, the crisis deepened, affecting family SMEs in the country. An investigation of descriptive scope, qualitative approach and non-experimental design of a cross-sectional type was proposed. The sample consisted of 5 family SMEs from the aforementioned province and the sampling was non-probabilistic. This research allowed the comparative systematization of the information obtained by the companies. After analyzing the results, it was possible to have information on the reasons why SMEs seek financing, recognize the sources of financing used and define which source was most used by this type of companies.

Keywords: Financing, family businesses, needs, crisis.

Índice

Introducción.....	4
Objetivo General	16
Objetivos Específicos	16
Métodos.....	17
Diseño.....	17
Participantes	17
Instrumentos.....	18
Análisis de datos	18
Resultados	20
Discusión	25
Referencias	32
Anexo I Documento de consentimiento informado	34

Introducción

En la sociedad de Argentina existe medio millón de pequeñas y medianas empresas (pymes) que dan empleo formal al 70% de la población de la nación, según lo informado por la Casa Rosada en su página web. Este tipo de compañías, al tener a su personal registrado se transforman en el mayor empleador de esta comunidad. Constituyen una parte fundamental del aparato productivo y además la mayoría de los jóvenes comienza su carrera profesional en una de estas organizaciones. Si se traduce a cantidad de personas se puede decir que más de 4.2 millones de personas se encuentran trabajando en una de ellas.

Una alta proporción de las pymes son entes concebidos y administrados por grupos familiares. El titular del ente tiene a su cargo tanto la propiedad como el sistema de gestión empresarial. El carácter familiar de las empresas repercute en diversos aspectos del funcionamiento económico y productivo de la firma como, por ejemplo, el nivel de centralización en la toma de decisiones, en la incapacidad de expansión, en el carácter familiar que asume el patrimonio de la firma, en la importancia asignada a la experiencia personal en temas vinculados con la gestión comercial y productiva, etcétera.

Según la Asociación Argentina para el crecimiento de las PyMEs familiares solo el 7% de los emprendimientos llega al segundo año de vida, y solo el 3% al quinto año de vida (Soriano, 2018).

Por lo que, si se mira de una manera pesimista, un emprendimiento tiene un 97% de probabilidad de dejar de existir antes del quinto año. El 95% de las empresas de Argentina son pymes familiares y solo el 30% accede al financiamiento del sector bancario o del mercado de capitales. Las restantes se financian con fondos propios, de

familiares y amigos o en el mercado informal, donde paga tasas de interés aún más altas (Diamante, 2018).

Para el estado argentino una PyME es una micro, pequeña o mediana empresa que realiza sus actividades en el país, en alguno de los sectores, comercial, servicios, industria, minería o agropecuario. Para ser considerada una PyME se tienen en cuenta las siguientes categorías definidas por el Ministerio de Desarrollo Productivo (2021) según como se observa en la Tabla 1 y 2.

Tabla 1

Ventas totales anuales

Categoría	Construcción	Servicios	Comercio	Industria y	
				Minería	Agropecuario
Micro	19.450.000	9.900.000	36.320.000	33.920.000	17.260.000
Pequeña	115.370.000	59.710.000	247.200.000	243.290.000	71.960.000
Mediana - Tramo 1	643.710.000	494.200.000	1.821.760.000	1.651.750.000	426.720.000
Mediana - Tramo 2	965.460.000	705.790.000	2.602.540.000	2.540.380.000	676.810.000

Fuente: Elaboración propia con base en dato de Ministerio de Desarrollo Productivo de la Nación (2021).

Tabla 2

Personal ocupado dependiendo del rubro o sector

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

Fuente: Elaboración propia con base en dato de Ministerio de Desarrollo Productivo de la Nación (2021).

Poniendo énfasis en sus necesidades, el financiamiento es primordial para lograr su impulso y subsistencia, considerando el contexto del año 2021 frente a la crisis sanitaria y económica que se vive en el país y el mundo. La Organización Internacional

de Trabajo (OIT, 2020) consideró que la crisis sanitaria por el Covid-19 destruirá alrededor de 305 millones de empleos en el mundo, siendo más grave la situación en América Latina. Por ello se efectuaron medidas de apoyo a PyMEs con el fin de evitar su cierre y la pérdida de tantas fuentes laborales.

Existen distintos grupos de organizaciones que representan a los empresarios de todo el país, estos confeccionan estadísticas para estudiar el comportamiento de las pymes. Como la Confederación Argentina de la Mediana Empresa (CAME, 2021) que es una entidad gremial empresaria sin fines de lucro, que comprende a 1491 federaciones, cámaras, centros y uniones de la Industria y los Parques Industriales, el Comercio y los Servicios, el Turismo, las Economías Regionales, la Construcción, los Jóvenes y las Mujeres Empresarias de nuestro territorio nacional.

En el informe de CAME (2020) se estudió el financiamiento de las pymes, así se observa que para el 15% la experiencia fue buena o muy buena, para el 21% esta fue regular, para el 27% mala o muy mala y un 37% no pudo obtener financiamiento en los últimos tres años. Aquellas compañías que pudieron acceder al financiamiento tuvieron como destino los fondos para la adquisición de materia prima un 44%, bienes de capital 31%, incorporación de tecnología 15%, para el desarrollo de nuevos productos y procesos sólo un 9% y para acceder a capacitación de los recursos humanos solamente un 2%.

Se analiza constantemente el funcionamiento de las pymes frente al acceso al financiamiento no sólo de las que se encuentran en el territorio argentino sino también de las que pertenecen al Mercosur. Según Martínez, Guercio, Corzo y Vigier (2017) la relación entre el tamaño de las empresas y el hecho de tener líneas de financiamiento comercial resultaron ser significativas en todos los países de la muestra. En dicho

sentido se observó que las empresas medianas tienen mayores probabilidades de financiarse con organizaciones financieras respecto de las pequeñas, y tienen más probabilidades de acceder a dicho financiamiento si la empresa cuenta con anterioridad con un financiamiento comercial.

El crecimiento de las pymes familiares se ve influenciado básicamente por las metas, los objetivos del negocio y por las habilidades de la gestión que persigue el grupo familiar y también por los diferentes resultados que generan en su desarrollo. La estructura financiera en las pymes familiares, indica la forma en que se financian los activos de la empresa y se compone la prioridad de las diversas fuentes de financiación tanto internas como externas.

Siguiendo la teoría de la jerarquía de preferencias financieras de acuerdo con Myers y Majluf (1984) en la cuál se establece la existencia de un orden en la elección de las fuentes de financiación a contratar. Según esta teoría, lo que determina la estructura financiera de las empresas es la intención de financiar nuevas inversiones: en primer lugar, de manera interna con fondos propios; seguida con deuda privada de bajo riesgo como la bancaria y, en último lugar, con emisión de acciones.

También resulta racional considerar la etapa en la cual las pymes familiares se encuentran para considerar el tipo de financiamiento más adecuado para ellas. No se requieren las mismas necesidades en una empresa en etapa de gestación de las que se encuentran en su madurez.

Tampoco es la misma confiabilidad que a las entidades financieras les genera un proyecto que recién comienza o un negocio que ya está consolidado para la cual instrumentan procesos de elegibilidad basados en el potencial que tienen estos

proyectos. Las opciones que las mismas poseen se revelan en la Tabla 3, sobre la situación en función del estadio en el cual las pymes familiares se encuentran.

Tabla 3

Financiamiento de PyMEs en Latinoamérica según su etapa

Gestión	Financiamiento propio, en complemento con fondos provenientes de amigos o familiares.
Creación	Ya siendo proyectos prometedores, se financian con capital semilla, inversores ángeles o crowdfunding.
Desarrollo	Ya sea para perfeccionar la producción o expandirse se financian con fondos de capital de riesgo y otros fondos de inversión. También comienza a adquirir importancia los créditos bancarios cuando las PyMEs tienen el activo necesario para colateralizar el préstamo.
Maduración	Todos los tipos de inversión son viables cuando la empresa ya no se considere de riesgo para los inversores.

Fuente: Elaboración propia con base en datos de CIEPLAN (2017).

De acuerdo con la investigación elaborada por el Instituto de Estudios sobre la Realidad Argentina y Latinoamericana (IERAL) de Fundación Mediterránea en lo que se describe a las fuentes de financiamiento de corto plazo con las que cuentan las Mi PyMEs, factor clave para su desarrollo, tal como se observa en la Figura 1.

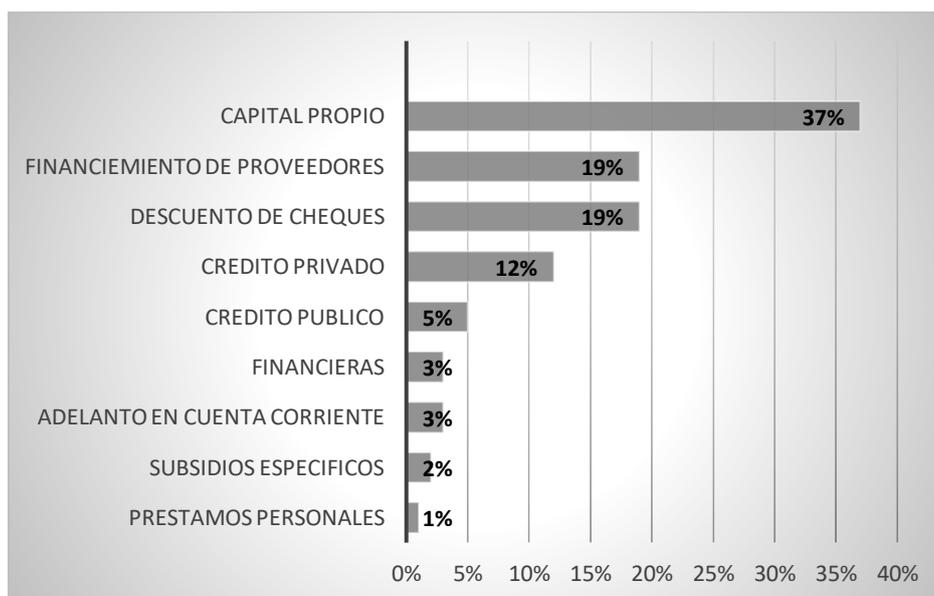


Figura 1. Fuente de financiamiento a corto plazo. Fuente: IREAL (2016).

La economía argentina experimentó una de las fases de crecimiento más intensas y extensas de las últimas décadas. En este nuevo escenario, las pequeñas y medianas empresas (PYMES) tuvieron un notable desempeño económico y recuperaron el dinamismo que habían perdido en la década anterior. No obstante, la limitación de acceso a los mercados de crédito por parte de las PYMES en Argentina es un fenómeno ampliamente reconocido, que compromete las posibilidades de crecimiento y expansión de estas empresas (Allami y Cibils, 2011).

Según Bohórquez Medina y López Cajas (2018) las fuentes de financiamiento interno son aquellas que provienen de recursos propios de la empresa obteniéndolos ya sea mediante aportaciones de los accionistas al capital social o utilizando el flujo de fondos diarios de operación corriente o normal de la empresa y finalmente disponiendo de aquellos recursos provenientes de las utilidades generadas al concluir determinado ejercicio. Estas líneas de financiamientos están compuestas por aumentos de capital, flujos de fondos e inversión de accionistas:

- **Aumentos de capital:** Se efectúa una emisión de títulos denominados acciones que acreditan y transmiten la calidad y los derechos de socio, los cuales son exhibidos por los propietarios de la misma, ya sea de dinero o en especie, formando el capital social.
- **Flujo de fondos:** Son los ingresos corrientes o normales totales deducidos los egresos de operación y que constituyen recursos netos con los cuales la empresa, hace frente a sus necesidades diarias.
- **Inversión de accionistas:** Los proyectos de innovación, representarán un beneficio a la propia empresa, por lo cual un mecanismo interesante es el lograr que los propios dueños de la empresa aumenten su inversión en la misma con el objetivo

de impulsar y promover los proyectos de innovación.

La autora Rojas (2015) refiere respecto a la fuente de financiamiento con recursos propios como la más elegida por las pymes y desde Fundación Observatorio PyME (2020) afirman que las pymes valoran mucho al crédito bancario como instrumento de financiamiento.

Esto se debe a que otros tipos de financiamientos les imponen problemas burocráticos u operativos para acceder a los mismos.

Aunado a esto, el mismo autor anterior hace referencia a que el financiamiento del crédito bancario, son pocas las empresas que recurren a este, la baja participación se debe, por un lado, a la falta de información para realizar las evaluaciones de riesgo y las des economías en que incurren por analizar varios créditos de montos pequeños.

Por el lado de las pymes fundamentan que los bancos imponen múltiples exigencias en la solicitud de la información, incluye informes de proyecciones de caja o balances contables auditados. Solo el 20% de las pymes argentinas que se acercan al banco a solicitar crédito, el 80% lo obtiene.

Por lo expuesto, en la Argentina, al principio los cheques diferidos no fueron concebidos como un instrumento de inversión, sino como una orden de pago librada a una fecha determinada, posterior a la de su libramiento, contra una entidad autorizada, en la cual el librador a la fecha de vencimiento debe tener fondos suficientes depositados a su orden en cuenta corriente o autorización para girar en descubierto.

A partir del 2003, la legislación argentina aprobó que las PyMEs utilizaran dicho instrumento como medio de financiamiento en el mercado de capitales (Allo, Amitrano, Colantuono y Schedan, 2014).

Según un estudio realizado por los autores Couselo, Williams, Pendón y Cibeira (2018) las preferencias de las pymes respecto de las opciones de financiamiento son en primer lugar el realizado a través de recursos propios en el 70% de los casos, seguido del crédito bancario en el 22% de los casos, el obtenido mediante proveedores en el 5% de los casos y por último el proveniente de programas públicos en el 3% de los casos.

Considerando las fuentes de financiamiento externas de las pymes, el autor Castillo (2017) indica el uso de créditos de proveedores como de gran uso. Establece la contratación de deudas a corto plazo, previo acuerdo entre partes, permitiendo disponer de fondos libres de restricciones como la segunda fuente utilizada.

Según Draque (2013) esta alternativa se ha adaptado a la necesidad de las empresas con el transcurrir de los años, brindando distintas opciones, como se indica a continuación.

- ❖ Arrendamiento financiero: Una buena manera de financiar un proyecto, es no comprando los equipos necesarios para el proceso de innovación, sino más bien arrendándolos, con lo cual se debe pagar una renta por su uso.
- ❖ Fondos de inversión: Una fuente importante de financiamiento es buscar inversionistas o fondos de capital de riesgo, y normalmente están a la búsqueda de buenos proyectos de innovación en dónde poner dinero para obtener beneficios.
- ❖ Oferta pública de acciones: Una buena oportunidad de financiamiento, es ampliar el número de acciones de la empresa, y colocarlas en el mercado, a través de personas conocidas, amistades e interesados dentro de la red social de la propia empresa.
- ❖ Fondos gubernamentales: Existen distintos fondos de gobierno que apoyan los

procesos de innovación y desarrollo en sus distintas etapas, desde la parte de investigación básica y vinculación con universidades y centros de investigación, hasta el lanzamiento comercial del producto.

- ❖ **Proveedores y clientes:** Una importante oportunidad en el mercado, es sumar a los proyectos de innovación a los clientes y proveedores para que sean ellos quienes participen aportando recursos al proyecto. Si se ve a los clientes y proveedores más como aliados de una cadena de valor, más que como empresas a las que solo se les compra o vende un producto, entonces se pueden tener beneficios muy importantes y atractivos.
- ❖ **Crowdfunding:** Últimamente en el mercado han aparecido mecanismos interesantes que permiten a las empresas obtener financiamiento de la colectividad, ofreciendo que aquellos que aporten al proyecto, obtengan un beneficio adicional, un regalo o un descuento.
- ❖ **Factoring:** Es un sistema de financiación enfocado principalmente para empresas que tienen que gestionar cobros de facturas. Para una empresa que vende al contado, como pudiera ser un bar, tiene poca utilidad. Sin embargo, las PyMEs, en muchas ocasiones, han negociado con sus clientes de forma más desfavorable el cobro de las facturas.

Por otro lado, Rojas (2015) indica que una empresa cuenta con los préstamos bancarios como instrumentos financieros dependiendo en qué etapa se encuentre:

- ✓ **Préstamos bancarios a corto plazo:** son préstamos accesibles a cualquier persona de existencia visible o ideal que pueda acreditar un flujo de fondos regulares y determinados antecedentes crediticios a nivel bancario.

- ✓ Préstamos bancarios a mediano plazo: son préstamos que se encuentran relacionados a proyectos que cuentan con un estudio de proyección y escalamiento a solicitud de la entidad crediticia, para dar certeza de la viabilidad del proyecto.

Además de las opciones antes mencionadas, Perretti y Vigliotti (2018) mencionan una alternativa distinta, la misma se denomina *leasing* o también conocido como arrendamiento financiero: El *leasing* o arrendamiento financiero es un producto financiero conformado por un contrato de arrendamiento con opción de compra mediante el cual una persona o empresa solicita a un banco, institución financiera o sociedad de *leasing* que adquiera la propiedad de un bien, que generalmente es una maquinaria, para que posteriormente le ceda su uso a cambio del pago de rentas periódicas por un plazo determinado, y en el cual, una vez concluido, se tenga la opción de comprarle el bien.

Al tratarse el *leasing* o arrendamiento financiero de una modalidad de financiación, su conveniencia deberá decidirse mediante comparación con las distintas alternativas a la misma. Esta opción es utilizada por las pymes que se encuentran dando sus primeros pasos en el mercado financiero y que requieren de fondos para llevar a cabo las inversiones necesarias y por desarrollarse (Ruiz López, 1986).

Las opciones de financiamiento vistas giran en torno al sistema bancario o a través de recursos internos, a discrepancia de ello el autor Biffi (2019) incluye una nueva variante para las pymes, donde el Mercado de Capitales constituye una alternativa de financiamiento estable, económica y complementaria al autofinanciamiento y el financiamiento proveniente del sistema bancario, a través de

distintos instrumentos financieros, que de acuerdo a sus características individuales implican distintos niveles de riesgo.

Según la Comisión Nacional de Valores (2019) el manejo de financiamiento a través del mercado de capitales finalizó el año 2019 con un aumento importante donde la generando un gran impacto. La Figura 2 explica los valores correspondientes de las distintas opciones utilizadas.

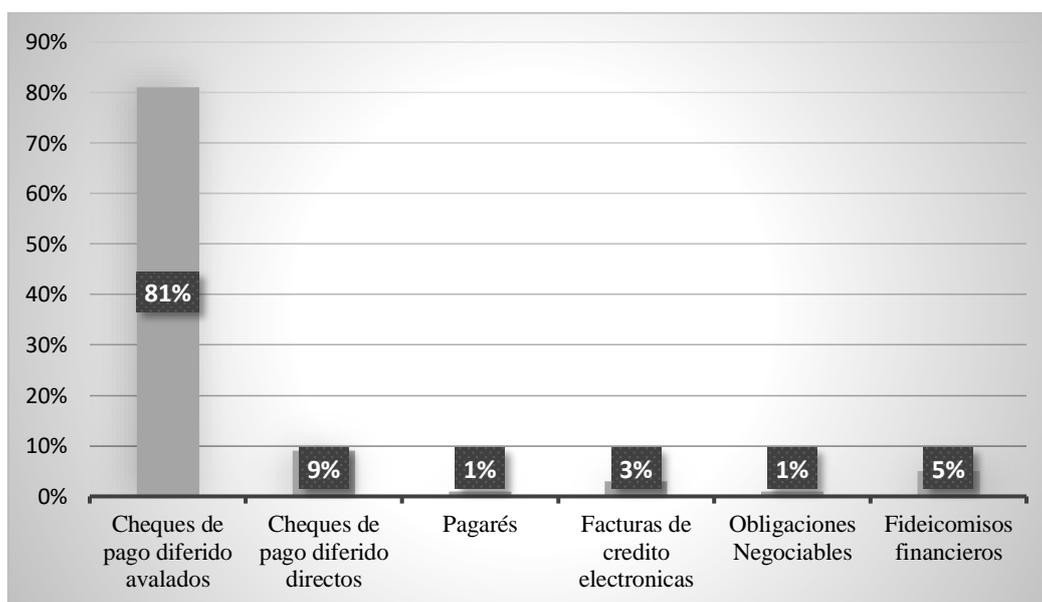


Figura 2. Financiamiento total pyme por instrumento. Elaboración propia en base a (Comisión Nacional de Valores, 2019).

La crisis económica generada por la pandemia causada por el Covid.19, ha ocasionado el cierre de muchos negocios. Las PyMEs y los emprendimientos innovadores, si bien sufren duramente los impactos de esta crisis, también pueden ser parte de la solución para salvar vidas.

Las PyMEs están entre los segmentos empresariales más afectados por la pandemia, estas pequeñas y medianas empresas familiares tienden a tener un papel clave en el abastecimiento de productos y servicios esenciales para la población durante la crisis.

Teniendo en cuenta los antecedentes investigados sobre las pymes familiares y sus fuentes de financiamiento surgen los siguientes interrogantes: ¿Cuáles son las causas que llevan a las empresas a solicitar financiamiento? ¿Qué fuente de financiamiento se adapta más a cada necesidad? Con la obtención de estos datos se busca recopilar información que permita a las empresas conocer de las fuentes disponibles cuál o cuáles se adaptan más ante cada necesidad en particular sin perder tiempo en búsquedas que puedan llevar a datos incorrectos en base a los que tomen decisiones importantes.

¿Qué dificultades tienen las empresas para acceder al financiamiento? Se busca definir las dificultades por las que atraviesan las pymes familiares al momento de solicitar financiamiento como medio para poder realizar propuestas mejoradoras para las propias empresas y para las entidades que se encarga de otorgarlos o de controlar. ¿Existen fuentes de financiamiento desconocidas por las pymes de la ciudad de Adrogué que no hayan sido exploradas? Con la respuesta a esta pregunta se va a poder aportar nueva información para que las empresas puedan evaluar la conveniencia o no de las fuentes desconocidas o poco utilizadas. Así se van a encontrar con mayores opciones para evaluar ante la toma de decisiones sobre el financiamiento que necesiten a futuro.

Además, se necesita conocer cómo se comportan las pymes familiares ubicadas en otra de las ciudades que componen el gran Buenos Aires, como lo es la localidad de Adrogué. Esta posee 38.265 habitantes y en este último período se calcula que se ha tenido una caída del 50 % en la actividad comercial, lo que implica una situación crítica para los habitantes de dicho circuito.

Objetivo General

- Analizar las alternativas de financiamiento en tiempos de crisis que disponen las PyMEs familiares de la ciudad de Adrogué, para mejorar su desarrollo y competitividad, durante el año 2021.

Objetivos Específicos

- Describir las distintas alternativas de financiamientos empleadas por las PyMEs familiares de Adrogué.
- Investigar las dificultades que se les presenta a las PyMEs familiares para obtener financiamiento.
- Reconocer las alternativas de financiamiento disponibles en contextos turbulentos.
- Analizar la conveniencia de cada alternativa de financiamiento, en el actual contexto de inestabilidad financiera.

Métodos

Diseño

La presente investigación tuvo un alcance de tipo descriptivo, ya que comprendió el estudio de las distintas alternativas de financiamiento para las PyMEs familiares. Tiene un espacio limitado ya que solamente se tuvieron en cuenta la situación del financiamiento en la provincia de Buenos Aires en una de las ciudades que conforman el conurbano bonaerense.

Dicha investigación tuvo un enfoque cualitativo, dado que se analizaron las realidades concretas de diferentes empresas por medio de la confección de entrevistas.

El diseño utilizado fue no experimental del tipo transversal, ya que se recopilaban datos en un momento determinado en el tiempo.

Participantes

La población que se utilizó fueron PyMEs ubicadas en la localidad de Adrogué, provincia de Buenos Aires, dedicadas a la actividad comercial. Se buscó información actualizada para identificar las distintas fuentes de financiamiento seleccionando la más conveniente.

El muestreo fue no probabilístico por conveniencia ya que no tuvieron la misma oportunidad de ser elegidos.

El tamaño de la muestra fue de cinco PyMEs localizadas en Adrogué, que pertenecieron al rubro comercial.

Después, se realizó un análisis de la investigación recolectada, con el fin de obtener excelentes resultados respecto a los objetivos planeados en la investigación. A tal efecto se adjunta en Anexo I el modelo de consentimiento informado por las empresas.

Instrumentos

Para la búsqueda de la información se llevó a cabo un análisis de la documentación por medio de buscadores especializados como Google Académico y otras revistas especializadas como SciELO y Redalyc.

Para la recolección de datos se utilizaron las entrevistas realizadas a los propietarios de las pymes, por medios telefónicos, libretas de notas, *zoom* y video llamadas. Las mismas quedaron grabadas para luego ser transcritas.

En base a las entrevistas de las PyMEs familiares, se incluye en este trabajo el modelo de preguntas que se realizaron en Anexo II.

Análisis de datos

El análisis de datos fue de tipo cualitativo, por lo que, es un proceso mediante el cual se extraen significados y conclusiones de datos no estructurados y heterogéneos que no expresen de forma numérica o cuantificable.

Es necesario lograr un resultado positivo en la investigación, con el fin de realizar un análisis sobre las distintas alternativas de financiamiento en la ciudad de Adrogué durante el año 2021.

Para la realización del análisis de datos se realizaron los siguientes pasos:

- Se analizaron las fuentes primarias y secundarias para la obtención de las ideas principales. Para ello, se utilizó un *Word* donde se realizó una tabla comparativa plasmando los distintos temas a tener en cuenta.
- En primer lugar, se obtuvo una breve información de cada empresa y luego se permitió focalizar en la problemática planteada.

- Luego de realizar las entrevistas a las PyMEs de Adrogué, se logró conocer su situación actual, lo cual permitió analizar los tipos de financiamiento con las que contaron las PyMEs.
- Se realizó un análisis de las dificultades que presentaron las PyMEs al solicitar financiamiento.
- Se implementó un análisis comparativo de la información una vez sistematizada, observando cuales se encuadra dentro de la problemática planteada determinando la mejor fuente de financiamiento para cada empresa.

Resultados

En este apartado se da cumplimiento al objetivo general propuesto respecto de las alternativas de financiamiento que se encuentran a disposición de las empresas familiares de la ciudad de Adrogué, considerando el contexto por el que atraviesa el país, en relación a la pandemia. Previamente es necesario desarrollar los objetivos específicos propuestos para cumplir con el objetivo general, en tal sentido se buscó describir las fuentes de financiamientos empleadas por las pymes entrevistadas.

Para conocer dichas fuentes, fue necesario comprender cada empresa analizada, partiendo del tipo de actividad que realiza, el tiempo que se encuentra en funcionamiento, cuantos empleados posee y el nivel de ventas durante un periodo de 12 meses. Para ello se utilizó la Tabla 4 y 5.

Tabla 4

Empresas familiares

	Empresa 1	Empresa 2	Empresa 3	Empresa 4	Empresa 5
Rubro	Venta de Maquinaria Agrícola	Supermercado 1	Supermercado y Mayorista (Con 3 sucursales)	Venta de Artículos para el Hogar	Venta de electrodomésticos
Inicio de actividades	2007	2009	1994	2020	2015
Familiares en la empresa	Padre e Hijo	Padre y 3 Hijos	Hermanos y 1 Hijo	Matrimonio y 2 Hijos	Madre e Hijo
Ventas Anuales	29.000.000	81.000.000	132.000.000	4.000.000	7.000.000
Cantidad de empleados	2	29	45	2	2
Categoría	Pequeña	Pequeña	Pequeña	Micro	Micro
Ventas afectadas por la pandemia	Si, 3 meses sin realizar grandes ventas.	Muy poco	No, lo que disminuyó los primeros meses, se recuperó en los siguientes	Si, bastante.	Si, el consumo en este tipo de rubro se vio fuertemente afectado.

Fuente: Elaboración propia.

Tabla 5

Uso de fuentes de financiamiento

Detalle	Empresa 1	Empresa 2	Empresa 3	Empresa 4	Empresa 5
Uso de financiamiento	Sí, para afrontar gastos relacionados a la actividad, pago de sueldos	Sí, al comienzo de nuestra empresa.	Sí, para poder iniciar la actividad por la falta de recursos y para crear nuevas sucursales	Sí, para mejorar nuestra local, pago de sueldos.	Sí, para adquirir equipamiento, pago de deudas.
Capital Propio	Sí	Sí	Sí	Sí	Sí
Proveedores	-	-	-	Sí	Sí
Descuento de Cheques	Sí	Sí	Sí	-	-
Crédito Público	-	-	-	Sí	Sí
Crédito Privado	Sí	Sí	Sí	Sí	Si
Financieras	-	-	-	Sí	-
Adelantos en cuenta corriente	-	-	-	Sí	-
Mercado de Capitales	-	-	-	-	-
Factura de Crédito Electrónica	-	-	-	-	-
CHPD	-	-	-	-	-
Obligaciones Negociables	-	-	-	-	-
Fondos comunes de inversión	-	-	-	-	-
<i>Crowdfunding</i>	-	-	-	Sí	Sí
<i>Factoring</i>	Sí	-	-	-	-

Fuente: Elaboración propia.

Una vez reconocidas las empresas y las fuentes de financiamiento utilizadas, se procedió a desarrollar analizas las dificultades que se les presentan a las pymes para obtener financiamiento y a cuantas pymes les afecta, a través de la figura 3.

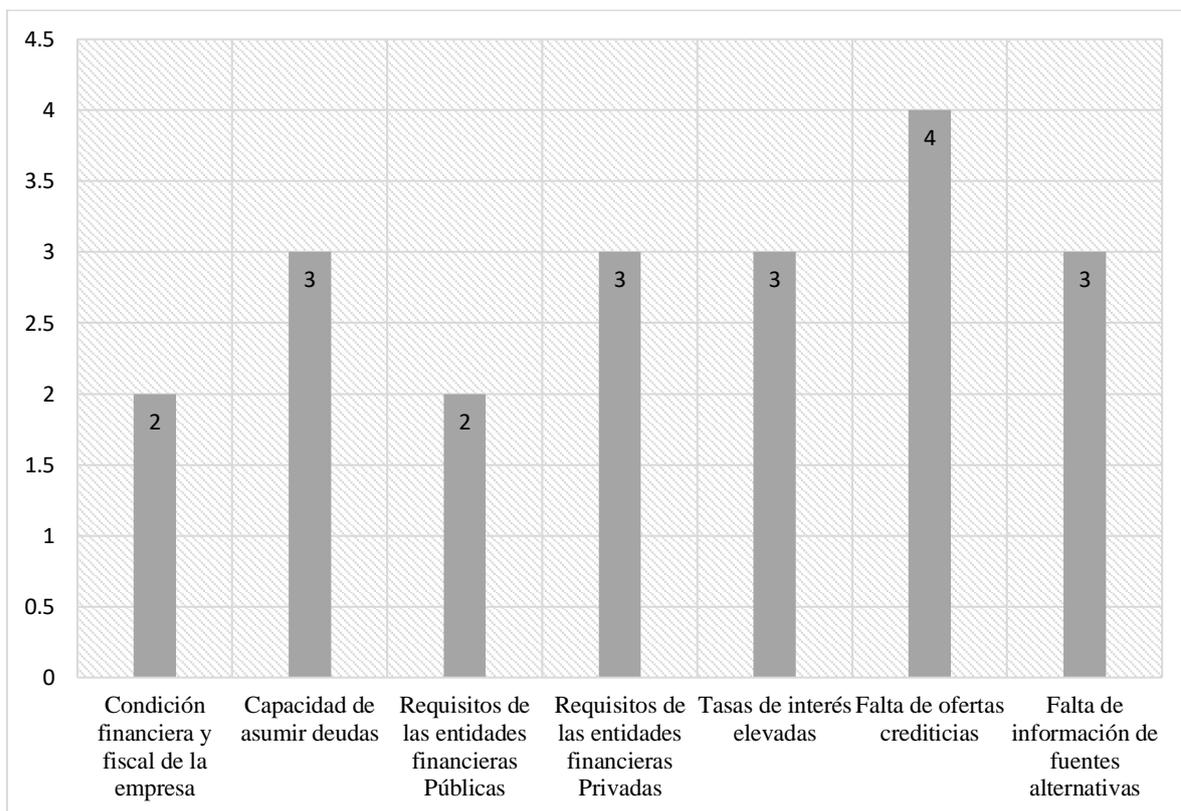


Figura 3. Dificultades para acceder al financiamiento

Para reconocer las fuentes de financiamiento disponibles en contexto de crisis se utilizó la Tabla 6.

En esta tabla se expusieron las fuentes disponibles con los beneficios que presentaron cada una de ellas para las pymes de la muestra.

Tabla 6

Fuentes de financiamiento disponibles en contexto de crisis

Fuente de financiamiento	Beneficios
Capital Propio	<ul style="list-style-type: none"> - Disponibilidad de fondos. - Evita endeudamientos con terceros. - Contribuye con el ahorro de la empresa. - De fácil acceso. - No se abonan comisiones, gastos e intereses.
Proveedores	<ul style="list-style-type: none"> - Posibilidad de contar con el bien o servicio sin realizar desembolsos de efectivo. - Financiamiento a corto plazo. - Libera fondos.
Descuento de Cheques	<ul style="list-style-type: none"> - Acceso a fondos antes de la fecha pactada. - Posibilidad de elegir cuando utilizarlo. - No genera deudas con la entidad financiera.
Crédito Público	<ul style="list-style-type: none"> - Posibilidad de obtener fondos a menores tasas de interés.
Fondo de Garantías de Buenos Aires (FOGABA)	<ul style="list-style-type: none"> - Ofrecer acompañamientos a las pymes.
Banco Ciudad- Mujeres emprendedoras	<ul style="list-style-type: none"> - Para mujeres que deseen expandir su empresa y proyectos. - Para capital de trabajo. - Monto: 250.000/300.000 - Tasa Fija.
Banco Ciudad-INNOVA Ciudad	<ul style="list-style-type: none"> - Destinado a Capital de Trabajo y Bienes de Capital. - Monto: 10.000.000 - Plazo: 24 meses
Crédito Privado	<ul style="list-style-type: none"> - Posibilidad de obtener fondos o bienes. - Varias líneas de crédito. - Programas adaptados a cada tipo de pyme. - Promueven el crecimiento de las pequeñas empresas.
Adelanto en cuenta corriente	<ul style="list-style-type: none"> - Posibilidad de acceder a los recursos necesarios en el momento que lo requiera la empresa.
<i>Crowdfunding</i>	<ul style="list-style-type: none"> - Posibilidad de obtener fondos o bienes. - Se pacta la forma en que se devolverá los fondos o bienes adquiridos. - Opción diferente a los métodos tradicionales.
<i>Factoring</i>	<ul style="list-style-type: none"> - Posibilidad de obtener fondos. - Traslada la obligación de cobranza. - Útil para el financiamiento a corto plazo.

Fuente: Elaboración propia.

Para finalizar se analizó la conveniencia de cada alternativa de financiamiento para las distintas empresas de la muestra en el actual contexto de inestabilidad financiera.

Para ello se utilizó la siguiente Tabla 7 donde se plasmó para la conveniencia de cada fuente para las distintas empresas.

Tabla 7

Conveniencia de fuentes de financiamiento por empresa

Fuente de Financiamiento	Conveniencia Según Contexto actual	Empresas
Capital Propio	<ul style="list-style-type: none"> - Permite afrontar la disminución de ventas. - Considerando los ingresos anuales de las empresas, los excedentes contribuyeron a la situación. - No requieren de endeudamiento dada la capacidad de absorber la caída de actividad. 	1, 3, 4 y 5
Créditos Públicos (FOGABA- Mujeres Emprendedoras- INNOVA Ciudad)	<ul style="list-style-type: none"> - Contemplan la situación de las pymes que han sufrido impactos negativos en sus ingresos y no cuentan con capital propio, ofreciendo diferentes líneas de financiamiento. - Montos acordes a las necesidades de las empresas. - Plazos de pago de 24 a 48 meses. - Tasas de interés reducidas o subsidiadas. 	2 y 3
Crédito Privado	<ul style="list-style-type: none"> - Ofrece diferentes opciones y líneas de financiamiento. - Montos de acuerdo a lo requerido por las empresas. - Tasas de interés desde el 24% al 48%, capaz de ser absorbida por empresas cuyos ingresos son significativos. - Capacidad de acceder a fondos, capital de trabajo o bienes. - Responde a la falta de líneas de financiamiento para las pymes. 	1, 2 y 3.
Proveedores	<ul style="list-style-type: none"> - Contemplando la situación actual al posponer los plazos de pagos las empresas obtienen tiempo y recursos para afrontar gastos urgentes. - Las tasas de interés son inferiores a las ofrecidas en entidades bancarias. 	2, 3, 4 y 5.

Fuente: Elaboración propia.

Discusión

El financiamiento es un factor vital para que las empresas puedan sobrevivir al contexto de inestabilidad que se vive en Argentina, por tal motivo este trabajo se centra en realizar un análisis de las alternativas de financiamiento para las pymes de Adrogué, Buenos Aires. A continuación, se lleva a cabo una investigación de las distintas alternativas de financiamiento empleadas por las PyMEs familiares en Adrogué.

Luego de analizar las alternativas de financiamiento empleadas por las pymes de la muestra se determina que el total de ellas utiliza o utilizó en algún momento de su vida el autofinanciamiento o capital propio y el crédito privado. El capital propio se dio en los inicios de las empresas y en momentos donde logaron afianzarse financieramente.

Con respecto al financiamiento con crédito privado se da en momentos de expansión o crecimiento o en el momento opuesto que es la necesidad extrema de fondos para cubrir necesidades. Esto coincide con lo expuesto por la autora Rojas (2015) y por Couselo et al. (2018) cuando determina a los recursos propios como la fuente de financiamiento más utilizada por las pymes familiares.

Como tercera opción, el 60% las empresas de la muestra exponen el uso del descuento de cheques de tercero como fuente de obtención de fondos. Esto se debe a la urgencia de contar con dinero para cubrir necesidades que no pueden ser pospuestas hasta el momento de cobrar esos cheques.

Otra posibilidad que origina el uso de esta fuente de ingresos líquidos es la imposibilidad de realizar pagos con los cheques de terceros, echo que habitualmente sucede en épocas de crisis económicas por el aumento del riesgo de que los libradores de cheques no cuenten con los fondos suficientes para el pago.

La cuarta opción en el uso de financiamiento se da para el crédito de origen público, proveedores y el *crowdfunding* con el 40% para cada una de las alternativas. El *crowdfunding* es una alternativa poco utilizada por las empresas ya que su uso se da en proyectos de crecimiento, echo que durante una crisis como la vivida durante el año 2020 y 2021 no ha sido habitual para las empresas.

Con respecto al crédito de origen público ha sido utilizado en menor medida que el privado por el motivo de la demora en los tiempos de otorgamiento, lo que se vio ampliado por el aislamiento social obligatorio ante la imposibilidad de ser otorgados porque el personal público no asistía a sus lugares de trabajo, coincidiendo con Rojas (2015), ya que afirma que solo el 20% de las pymes argentinas que se acercan al banco a solicitar el crédito, solo el 80% de ellas lo obtienen. Las pymes fundamentan que los bancos imponen múltiples exigencias cuando solicitan la información.

El financiamiento con proveedores también queda como poco utilizado dado el momento de turbulencia que implica cambios en las reglas de créditos propios y en que estas empresas proveedoras también se ven incluidas dentro de las perjudicadas por el contexto. Este dato se contrapone con lo concluido por Castillo (2017), quien lo coloca en segundo lugar de uso por las pymes.

El 60% de la muestra expresa haber utilizado financiamiento para cubrir gastos de la actividad, compra de equipamiento y mejorar el local comercial. El 40% de la muestra recurrió a financiamiento para el pago de sueldos durante el año 2020. Estos datos obtenidos están en contraposición con lo aportado por CAME (2020) al expresar que el primer destino de los fondos de financiamiento fue la compra de materia prima con el 44% y compra de bienes de capital en el 31%.

Llegado el tiempo de analizar las dificultades que atraviesan las empresas al momento de la búsqueda o solicitud de financiamiento, se determina que existe una amplia variedad de problemas que disminuyen las posibilidades de contar con ingreso de fondos. En orden decreciente se define que el 80% de la muestra esgrime la falta de ofertas crediticias como el mayor obstáculo durante la crisis económica. Esto se funda en que se contrae la oferta como efecto del aumento del riesgo que se corre de no cobrar para las prestadoras de financiamiento.

El 60% manifiesta que los obstáculos son: poca capacidad de las empresas para asumir nuevas deudas, tasas de interés elevadas, exigentes requisitos solicitados por las entidades privadas y falta de información sobre otro tipo de fuentes alternativas. Estos obstáculos se notan crecientes en los momentos de turbulencia económica dado que el riesgo de otorgar financiamiento a empresas con problemas aumenta a niveles muy altos.

En el último lugar con el 40%, se encuentra como impedimento para la obtención de financiamiento a los requisitos solicitados por los entes públicos que piden una condición fiscal impecable que las empresas habitualmente no pueden mostrar.

Como tercero objetivo se busca determinar las fuentes de financiamiento que se encuentran disponibles para Adrogué, Buenos Aires durante una crisis económica general como la vivida en los años 2020 y 2021.

Así se determina que siguen vigentes las siguientes: capital propio, proveedores, descuento de cheques, crédito de origen público, Fondo de Garantía de Buenos Aires, Banco Ciudad con la línea mujeres que emprenden e Innova, crédito de origen privado, adelanto en cuenta corriente, *crowdfunding* y *factoring*.

Cada una de estas fuentes presenta beneficios en el uso, siendo el capital privado, proveedores y créditos de origen privado las opciones que mayores ventajas presentan. En los beneficios se cuenta el obtener fondos de manera más rápida, con requisitos simples y habituales y ser de fácil acceso.

Como último objetivo, se busca dar a las empresas un detalle de las fuentes de financiamiento que más conviene a cada una debido a sus características. Así se determina que a la empresa 1 por el hecho de contar con una antigüedad de 14 años y poseer un nivel de ventas importante, le conviene reinvertir sus ganancias como medio de no pagar intereses antes eventualidades urgentes.

Para casos en los que se necesite realizar inversiones, se puede investigar sobre el financiamiento a través del crédito privado con una línea que sea óptima a tales efectos contando con plazos prolongados y tasas reducidas.

Para la empresa 2 con actividad supermercado, se le recomienda el uso de financiamiento a través de proveedores ya que deben comprar en grandes volúmenes, pudiendo de esta forma pactar plazos de pago más largos o descuentos por cantidad.

También pueden acceder fácilmente al crédito privado y público por la condición fiscal que deben mantener por su actividad y el nivel de ventas que aumentó durante la crisis originada en la pandemia.

A la empresa 3, dada su antigüedad, la actividad que lleva a cabo y el hecho de estar consolidada, está en condiciones de usar la reinversión de utilidades o recurrir, en caso de cubrir una necesidad, al crédito tanto público como privado y al financiamiento con plazos dado por proveedores.

Para las empresas 4 y 5, dada su poca vida, están en condiciones de usar el capital generado y recurrir a financiamiento de proveedores. Se ven privadas de poder

usar otros medios de financiamiento por no cumplir con los requisitos que solicitan los bancos.

La información expresada en los párrafos anteriores coincide con lo expuesto por Martínez et al. (2017) sobre la relación del tamaño de la empresa y la posibilidad de tener disponibilidad de fuentes de financiamiento. Sobre todo, en las empresas 4 y 5 categorizadas como micro empresas, se puede observar esta falta de fuentes disponibles debido al tamaño. Por el contrario, las otras empresas tienen acceso a fuentes privadas y públicas por tener tamaño mayor y más antigüedad.

Se presentaron algunas limitaciones respecto a la investigación. El tamaño acotado de la muestra es una de ellas, ya que sólo se han analizado cinco empresas de la localidad de Adrogué y la cantidad de habitantes es de 38.265.

Otra limitación fue la metodología que se empleó para realizar la investigación, se usó un muestreo no probabilístico, los resultados que se obtuvieron pueden no ser representativos de la realidad.

Debido a las restricciones no se pudo obtener datos de otras PyMEs, lo que impidió tomar conocimiento sobre la situación atravesada por las empresas de diferentes sectores y como se vieron afectadas por la pandemia, al igual que esto imposibilitó reconocer otras medidas de financiamiento elegidas por las pymes.

Se destaca como fortaleza el hecho de haber llegado a resultados concretos acerca del desfinanciamiento y las dificultades de acceder a las diferentes fuentes de financiamiento que viven día a día las PyMEs en la ciudad de Adrogué, provincia de Buenos Aires. Otra fortaleza se da por ser la primera investigación realizada sobre empresas familiares en la provincia mencionada.

Otra fortaleza que se puede mencionar es respecto a la muestra, a pesar de ser una muestra acotada, la investigación en su mayoría, coincide con las declaraciones de los autores analizados.

Como conclusión a la que se llega en esta investigación acerca de las alternativas de financiamiento en tiempo de crisis en la ciudad de Adrogué, se puede decir que es un factor clave el financiamiento en las PyMEs. El financiamiento es un pilar fundamental para que sobre el cual marcha el emprendimiento.

Otra conclusión se da sobre la antigüedad y el tamaño de la muestra y el efecto que esto produce sobre el acceso al financiamiento. Se demuestra que las empresas de pequeño tamaño atraviesan grandes obstáculos para acceder a financiamiento y si esto se conjuga con poca antigüedad, se hace aún más difícil ya que las entidades buscan la seguridad de prestar dinero a empresa que puedan afrontar las deudas de forma segura.

Esta conclusión coincide con lo expuesto por el autor Biffi (2019), demostrando así la imposibilidad de acceso al financiamiento para las empresas nuevas y pequeñas. Por el contrario, al contar con mayor antigüedad y categoría más alta de pyme, esta dificultad disminuye haciendo que sean receptoras de fondos de distintos ámbitos financieros.

Quedó demostrado en el análisis de la información brindada por los responsables de las empresas, que el financiamiento con capital propio es el que predomina. Teniendo como mayor ventaja el fácil acceso, no endeudarse con terceros y no abonar comisiones, gastos e intereses.

Un número significativo de las empresas de la muestra mencionan que las dificultades por las que deben hacer frente en tiempos de crisis son muy exigentes. Los argumentos en los que se basaron las empresas entrevistadas para justificar porque no

logran acceder a las líneas de créditos tradicionales son lo exigentes y variados requisitos.

En cuanto a las recomendaciones profesionales, se puede afirmar que no existen mecanismos públicos o estatales que puedan facilitar acompañamiento a las pymes. Es necesaria la existencia de un programa de incentivos para las PyMEs, sin tantas limitaciones o dificultades a la hora de acceder a ellos.

Existe una gran falta de conocimiento por parte de los directivos de las empresas analizadas, acerca de las fuentes de financiamiento vigentes. Se considera esencial un plan de formación, capacitación y educación de la gestión de las pymes.

Se considera que es esencial la recomendación de la puesta en marcha de planes y programas de capacitación dirigidos puntualmente a los directivos de las organizaciones, para que comiencen a tomar conciencia respecto a la importancia de la financiación para el crecimiento de sus empresas.

En lo que concierne a futuras líneas de investigación y teniendo en cuenta la importancia de las PyMEs en la economía zonal y como fuente importante de trabajo en la localidad, se recomienda a los interesados abordar esta temática más profundamente. En forma cualitativa y cuantitativa, y de esta manera lograr nuevos canales de información, siendo tan importante para la toma de decisiones de las distintas empresas.

Referencias

- Allami, C., & Cibils, A. (8 de marzo de 2011). *El financiamiento bancario de las pymes en Argentina*. Obtenido de <https://www.jstor.org/stable/43838886?Search=yes&resultItemClick=true&searchText=financiamiento%20de%20pymes&searchUri=%2Faction%2FdoBasicSearch%3FQuery%3Dfinanciamiento%2Bde%2Bpymes%26acc%3Doff%26wc%3Don%26fc%3Doff%26group%3Dnone%26refreqid%3Dsearch%253A>
- Biffi. (2019). *Los mercados capitales*. Argentina. Obtenido de <https://home.kpmg/co/es/home/media/Notas%20de%20prensa/2019/01/2019-expectativas-economicas-y-mercado-de-capitales.html>
- Bohórquez Medina, & López Cajas. (2018). *Fuente de Financiamiento para pymes*. Obtenido de <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/09/pymes-decisiones-financieras.html>
- Castillo. (2017). *Fuentes de financiamiento externas*. Buenos Aires. Obtenido de <https://www.ealde.es/fuentes-financiamiento-externa/>
- Comisión Nacional de Valores. (2019). Obtenido de <https://www.cnv.gov.ar/SitioWeb/Informes/Busqueda>
- Couselo, Williams, Pendón y Cibeira. (2018). Obtenido de <http://sedici.unlp.edu.ar/handle/10915/74867>
- Diamante, S. (10 de Octubre de 2018). *Pymes: por las altas tasas, hay más marginalidad financiera*. Ciudad Autónoma de Buenos Aires, Argentina. Obtenido de <https://www.lanacion.com.ar/economia/pymes-altas-tasas-hay-mas-marginalidad-financiera-nid2180435/>
- Draque. (2013). *La financiación de los planes de negocios de las pymes*. Obtenido de <https://cerac.unlpam.edu.ar/index.php/perspectivas/article/viewFile/3310/3194>
- Martinez, L., Guercio, M. B., Corzo, L., & Vigier, H. (2017). Determinantes del financiamiento externo de las pymes del Mercosur. *Revista Venezolana de Gerencia*, 672-692.
- Ministerio de Desarrollo Productivo de la Nación. (2021). *Argentina.gob.ar*. Obtenido de <https://www.argentina.gob.ar/registrars-una-pyme/que-es-una-pyme>

- Myers, & Majluf. (1984). *Corporate financing and investment decisions when firms have information that investors do not have*. Obtenido de <https://www.edudetik.com/2014/05/the-myers-and-majluf-1984-model-of.html>
- Perretti, & Vigliotti. (2018). *Leasing: el arrendamiento financiero*. Argentina. Obtenido de <https://www.studocu.com/pe/document/universidad-cesar-vallejo/contabilidad/arrendamiento-financiero/10547793>
- Rojas. (2017). *Situación de financiamiento a pymes y empresas nuevas en América Latina*. Obtenido de http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tpos/1502-0355_RojasJ.pdf
- Rojas, J. (2015). *Financiamiento público y privado para el sector PyME de Argentina*. Obtenido de http://bibliotecadigital-old.econ.uba.ar/download/tpos/1502-0355_RojasJ.pdf
- Ruiz López, F. (agosto de 1986). *Valoración de contratos de financiación por leasing*. Obtenido de https://www.jstor.org/stable/42783753?Search=yes&resultItemClick=true&searchText=leasing%20financiero&searchUri=%2Faction%2FdoBasicSearch%3FQuery%3Dleasing%2Bfinanciero%26so%3Drel&ab_segments=0%2Fbasic_search_gsv%2Fcontrol&refreqid=fastly-default%3Ad628f
- Soriano. (01 de 04 de 2021). *El Financiamiento de Start Ups y Emprendimientos en Argentina*. Obtenido de <http://www.foroempresarias.com/userfiles/archivos/Los%20cinco%20pecados%20capitales%20de%20las%20Pymes.doc>

Anexo I Documento de consentimiento informado

Consentimiento Informado para participantes de investigación

El propósito de esta ficha de consentimiento es proveerles a los participantes una clara explicación de la naturaleza de la investigación y su rol en ella como participantes. La presente investigación es conducida por Derito, Vanesa Fernanda, de la Universidad Siglo 21. La meta de este estudio es analizar las alternativas de financiamiento en tiempos de crisis que disponen las Pymes familiares de la ciudad de Adrogué, para mejorar su desarrollo y competitividad, durante el año 2021.

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.

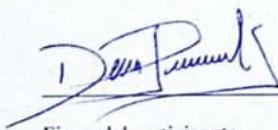
Si tiene alguna duda sobre este proyecto, puede hacer preguntas en cualquier momento durante su participación en él. Igualmente, puede retirarse del proyecto en cualquier momento sin que eso lo perjudique en ninguna forma. Si alguna de las preguntas durante la entrevista le parece incómodas, tiene usted 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 Derito, Vanesa Fernanda. He sido informado (a) de que la meta de este estudio es analizar las alternativas de financiamiento en tiempos de crisis que disponen las Pymes familiares de la ciudad de Adrogué, para mejorar su desarrollo y competitividad, durante el año 2021. 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 Derito, Vanesa Fernanda.



Firma del participante

27-9-2021

Fecha

Consentimiento Informado para participantes de investigación

El propósito de esta ficha de consentimiento es proveerles a los participantes una clara explicación de la naturaleza de la investigación y su rol en ella como participantes. La presente investigación es conducida por Derito, Vanesa Fernanda, de la Universidad Siglo 21. La meta de este estudio es analizar las alternativas de financiamiento en tiempos de crisis que disponen las Pymes familiares de la ciudad de Adrogué, para mejorar su desarrollo y competitividad, durante el año 2021.

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.

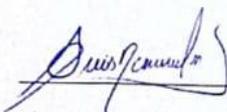
Si tiene alguna duda sobre este proyecto, puede hacer preguntas en cualquier momento durante su participación en él. Igualmente, puede retirarse del proyecto en cualquier momento sin que eso lo perjudique en ninguna forma. Si alguna de las preguntas durante la entrevista le parece incómodas, tiene usted 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 Derito, Vanesa Fernanda. He sido informado (a) de que la meta de este estudio es analizar las alternativas de financiamiento en tiempos de crisis que disponen las Pymes familiares de la ciudad de Adrogué, para mejorar su desarrollo y competitividad, durante el año 2021. 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 Derito, Vanesa Fernanda.



Firma del participante

23/09/21

Fecha

Anexo II Entrevista

1. ¿A qué se dedica su empresa?
2. Inicio de actividades:
3. ¿Es una de tipo empresa familiar?
4. ¿Cuántos empleados tiene?
5. ¿Ingresos anuales?
6. ¿Disminuyeron las ventas por la pandemia?
7. ¿Qué medidas debió tomar?
8. ¿Solicitó financiamiento?
9. ¿Qué tipo de financiamiento?
10. ¿Cuáles son los motivos por las que requiere de financiamiento?
11. ¿Qué dificultades tuvo para acceder al financiamiento?
12. ¿Cuáles fueron los motivos de las opciones utilizadas?
13. ¿Conoce el mercado de capitales?
14. ¿Qué requisitos debe reunir una fuente de financiamiento para ser escogida?