

**Universidad Siglo 21**



**Carrera: Contador Público**

**Trabajo Final de Grado**

**Manuscrito Científico**

**Financiamiento de pymes familiares en contextos de inestabilidad**

**Fuentes de financiamiento para PyMes familiares durante inestabilidad económica**

**Santa Fe, 2021**

**Sources of financing for family SMEs during economic instability Santa Fe, 2021**

Autor: Caldaroni, Romina

Legajo: VCPB26868

DNI: 30.787.077

Director de TFG: González Torres, Alfredo

Santa Fe, Argentina, julio, 2021

## **Resumen**

Las pymes familiares son un tipo de empresa muy importante para la economía de un país, a lo que no es ajena Argentina. Estas empresas siempre necesitan de financiamiento para poder subsistir o crecer, sobre todo durante las crisis económicas. En esta exploración se buscó analizar las fuentes de financiamiento con mejor aceptación entre las pymes de Santa Fe para el año 2021, año durante el que se vivió una crisis continuada del año 2020. Esta crisis económica fue diferente de las anteriores dado que fue a nivel mundial y que hizo cambiar las costumbres de las poblaciones con respecto a la forma de consumir, lo que fue otra implicancia más que las pymes debieron afrontar para adaptarse y lograr continuidad. Se planteó una investigación de alcance descriptivo, enfoque cualitativo y diseño no experimental transversal. La muestra estuvo compuesta por 5 pymes familiares de la provincia de Santa Fe y el muestreo fue no probabilístico. 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 a country's economy, to which Argentina is no stranger. These companies always need financing to be able to survive or grow, especially during economic crises. In this exploration, it was sought to analyze the sources of financing with the best acceptance among SMEs in Santa Fe for the year 2021, the year during which a continuous crisis of 2020 was experienced. This economic crisis was different from the previous ones since it was at the world and that changed the habits of populations regarding the way of consuming, which was another implication that SMEs had to face to adapt and achieve continuity. An investigation of descriptive scope, qualitative approach and non-experimental cross-sectional design was proposed. The sample consisted of 5 family SMEs from the province of Santa Fe and the sampling was non-probabilistic. 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.....	1
Elementos teóricos .....	1
Antecedentes .....	8
Problema de investigación.....	10
Objetivo General .....	10
Objetivos Específicos .....	10
Métodos .....	11
Diseño.....	11
Participantes .....	11
Instrumentos.....	12
Análisis de datos .....	12
Resultados .....	13
Discusión .....	19
Interpretación de resultados .....	19
Limitaciones.....	27
Fortalezas .....	28
Conclusión .....	28
Recomendaciones.....	29
Recomendaciones para futuras investigaciones.....	30
Referencias .....	I
Anexo I Documento de consentimiento informado.....	III
Anexo II Entrevista.....	VII
Entrevista Empresa 1 .....	VIII
Entrevista Empresa 3 .....	X

## Introducción

### *Elementos teóricos*

De acuerdo con el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC, 2020) el año 2020 ha significado la caída de la actividad económica no solo para Argentina sino también para el resto de los países del mundo como consecuencia de la pandemia generada por el virus COVID-19. En términos porcentuales, considerando el Producto Interno Bruto (PBI) y el sector de actividad se estableció el aumento y/o la disminución de estos. Partiendo de la agricultura, ganadería y silvicultura (-6,2%), pesca (-30,4%), explotación de minas y canteras (+0,3%), industria manufacturera (-6,5%), electricidad, gas y agua (+3,8%), construcción (-20,8%), comercio mayorista, minorista y repuestos (-6,5%), hoteles y restaurantes (-10,2%), transporte y comunicaciones (-5,4%), intermediación financiera (-5,9%).

Al hablar de actividad económica tiene una relación estrecha con las pequeñas y medianas empresas, conformadas en su gran mayoría por empresas familiares, es por ello por lo que según Tello Cabello (2014) son de gran importancia para la sociedad generando numerosos puestos de trabajo, así como también para la empresa misma, ya que permiten a través de la generación de puestos de trabajo aumentar su capacidad productiva y maximizar la calidad de sus productos o servicios. Para Fundación Observatorio PyMe (FOP, 2013) al hablar del término pyme indica que “es una unidad económica, dirigida por su propietario de forma personalizada y autónoma, de pequeña dimensión en cuanto a número de trabajadores y cobertura de mercado” (p. 5). Por otra parte, desde Administración Federal de Ingresos Públicos (AFIP, 2021).

Una PyME es una micro, pequeña o mediana empresa que realiza sus actividades en el país, en alguno los estos sectores: comercial, servicios, comercio, industria o minería o agropecuario. Puede estar integrada por varias personas según la actividad y sus ventas totales anuales en pesos no pueden superar los montos establecidos según su categoría. (p. 1)

Con relación a las pymes la autora Torres (2011) define a las empresas familiares como el conjunto de personas relacionadas por un lazo afectivo y consanguíneo, que forman una estructura empresarial basada en principios y valores familiares, que permitan llevar a cabo una actividad económica y obtener una retribución financiera.

Molina Parra (2016) establece las características que describen las empresas familiares, partiendo de que son dirigidas por sus dueños, las decisiones son centralizadas, es decir, es llevada a cabo por sus titulares, generando discrepancias entre integrantes, cuyo foco de diferencias surge de cuestiones financieras y comerciales, así como también la autora destaca que son reacias ante tiempos de cambios y presentan dificultades para afrontar las nuevas demandas del mercado y la sociedad. Además de la definición mencionada por AFIP (2021) en párrafos precedentes, surge la clasificación de las pequeñas y medianas empresas, como se refleja en la Tabla 1 Clasificación según Ventas Totales Anuales y la Tabla 2 Clasificación según Personal Ocupado.

Tabla 1

*Clasificación según Ventas Totales Anuales*

<b>Categoría</b>	<b>Construcción</b>	<b>Servicios</b>	<b>Comercio</b>	<b>Industria y Minería</b>	<b>Agropecuario</b>
Micro	24.990.000	13.190.000	57.000.000	45.540.000	30.770.000
Pequeña	148.260.000	79.540.000	352.420.000	326.660.000	116.300.000
Mediana Tramo 1	827.210.000	658.350.000	2.588.770.000	2.530.470.000	692.920.000
Mediana Tramo 2	1.240.680.000	940.220.000	3.698.270.000	3.955.200.000	1.099.020.000

Fuente: Elaboración propia con base en datos de AFIP (2021)

Tabla 2

*Clasificación según Personal Ocupado*

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

Fuente: Elaboración propia con base en datos de AFIP (2021)

Para Herrera (2020) la crisis económica generada por el coronavirus significó la caída con relación a la actividad e ingresos que recibían las pymes, lo que generó la necesidad de obtener financiamiento para lograr la sustentabilidad y evitar la quiebra. Según los autores Fayó y Paredes Rodríguez (2018) ante la negativa de acceder a fuentes de financiamiento externas, las pequeñas y medianas empresas recurren como principal recurso de financiamiento al uso de capital propio. Esto permite evitar contraer

obligaciones con terceros y la posibilidad de reinvertir las utilidades generas por la implementación de esta opción. Rojas (2015) también indica que el autofinanciamiento es la opción con mayor aceptación por las pymes y por tal motivo la más utilizada.

Ante la necesidad de financiamiento, las empresas se ven obligadas a buscar una alternativa, es por ello por lo que los autores Laudani et al. (2020) sugieren algunas de las fuentes utilizadas, como refleja la Tabla 3 Alternativas de Financiamiento.

Tabla 3

*Alternativas de Financiamiento*

<b>Alternativas</b>	<b>Descripción</b>
Descuento Bancario	La operación de descuento bancario es aquella donde intervine el titular de un documento contra terceros para cederlo a un banco, quien se encarga de entregar por anticipado el importe del crédito. La entidad bancaria tiene derecho a la restitución de las de los fondos entregados, aunque el descuento tenga lugar mediante endoso otros tipos de documentos y se haya ejercido contra el tercero los derechos y acciones derivados del crédito.
Préstamo Bancario	Es una operación celebrada entre una parte interesada y el banco, en dicho caso, este último se compromete a entregar una suma de dinero a la parte interesada, quien a su vez se compromete a devolver el dinero en el plazo convenido en conjunto con los correspondientes intereses generados y demás gastos de operación.
<i>Leasing</i>	Se lo define como el contrato en el cual una parte denominada dador conviene transferir otra parte denominada tomador, la tenencia de un bien para ser explotado, a través del pago de un canon y la posibilidad de compra por un precio determinado.
Proveedores	Constituye una opción ajena a las entidades bancarias, en la cual se obtiene los elementos necesarios para el proceso productivo de una empresa, es decir, se reciben insumos por parte de los proveedores, y estos ofrecen la posibilidad de cancelar el monto de las operaciones en plazos de 30,60 y 90 días.
<i>Factoring</i>	Esta alternativa permite a las empresas transformar sus cuentas por cobrar en efectivo, constituyendo una opción diferente que no genera gastos por operación, además de permitir que las empresas utilicen otras fuentes de financiamiento.

Elaboración propia en base a dato de Laudani et al. (2020)

Por otra parte, desde la página de AFIP (2021) se menciona una opción innovadora para las pymes argentinas, la cual refiere al financiamiento a través de factura de crédito electrónica.

Su finalidad es desarrollar un mecanismo que mejore las condiciones de financiación de dichas empresas y les permita aumentar su productividad, mediante el cobro anticipado de los créditos y de los documentos por cobrar

emitidos a sus clientes y/o deudores, con los que hubieran celebrado una venta de bienes, locación de cosas muebles u obras o prestación de servicios a plazo (p.1)

Como principal requisito para poder utilizar esta opción, se establece que ambas partes deben tener constituido el Domicilio Fiscal Electrónico (DFE) y quienes emitan dichas facturas deben contar con Clave Bancaria Uniforme (CBU). Laudani et al. (2020) aclaran que la emisión de facturas de crédito electrónicas solo puede ser emitidas por las micro, pequeñas o medianas empresas, incluidas o no en el Registro de Empresas MiPyME. Por otra parte, serán consideradas receptoras de facturas de crédito electrónicas, las grandes empresas incluidas en el listado emitido por la AFIP en su sitio web oficial.

Por otra parte, las PyME tienen la posibilidad de optar voluntariamente por ser receptoras de este tipo de documento, debiendo para ello inscribirse en el Registro de Facturas de Crédito Electrónicas. El Régimen de Factura de Crédito Electrónica MiPyME deberá ser aplicado para cada uno de los comprobantes que se emitan por un monto total igual o superior a los establecidos dentro del cronograma de implementación sin tener en cuenta los ajustes posteriores por nota de débito y crédito descriptos en la página de la AFIP.

Visconti (2021) menciona que la emisión de facturas de crédito por parte de las MiPyMes es una alternativa que viene a renovar el mercado crediticio para el financiamiento, otorgando seguridad en las operaciones, rapidez y menores costos en comparación a otras alternativas. Por otra parte, el autor menciona que a través de la resolución 19/2021 se actualizaron los montos máximos de ventas anuales expresados en pesos para que una empresa puede inscribirse en el registro MiPyMe, dicho monto equivale a la suma de \$13.190.000.

Miranda (2013) menciona que desde los organismos públicos se ofrecen diferentes alternativas de financiamiento para las pymes.

- ❖ FOGAPYME: esta opción refiere a un fondo fiduciario de \$100 millones para ofrecer garantías de segundo piso, utilizadas por las sociedades de garantía recíproca, así como también con entidades bancarias, cuya finalidad es resolver la problemática de falta de garantías de las pequeñas y medianas empresas dentro del sistema financiero para que logren acceder al financiamiento.

- ❖ FONAPYME: esta alternativa, creada a partir de un fondo fiduciario de \$100 millones para ofrecer aportes de capital a proyectos de inversión a largo plazo, cuyo otorgamiento está sujeto al análisis sobre la factibilidad económica y tecnología que generen de acuerdo con el grado de innovación de cada proyecto, como punto de mayor consideración.

Contemplando la situación generada por la pandemia, desde SantaFe.gov.ar (2021) dan a conocer las líneas de financiamiento disponibles para las micros, pequeñas y medianas empresas productivas a través del Nuevo Banco de Santa Fe.

- ❖ Capital de Trabajo: exclusivamente para capital de trabajo.
- ❖ Financiamiento para el pago de nómina: hasta dos nóminas salariales.
- ❖ Financiamiento para el teletrabajo y el *e-commerce*: destinado a las empresas que requieran equipamiento para desarrollar o consolidar el teletrabajo como así también el *e-commerce*. Alcanza también a quienes presten servicios esenciales a las MiPyMEs.

Desde (Mi Argentina, 2021) dieron a conocer las medidas elegidas por el gobierno para disminuir el impacto de la pandemia sobre las pymes ofreciendo diferentes opciones de financiamiento:

- ❖ Programa de Asistencia de Emergencia al Trabajo y la producción: destinado a empresas con una facturación nominal sea nula o positiva hasta el 40%, comparando julio 2020 con julio 2019, contando con un plazo de tres meses de gracia a devolver en 12 cuotas fijas, a una tasa de interés del 15%, además de contar con garantía del estado a través del FoGAR. El monto será calculado tomando como base la masa salarial a razón de 1,2 Salario Mínimo Vital y Móvil (\$20.250) por cada empleado de la empresa.
- ❖ Créditos de BICE para MiPyMEs: son créditos con una tasa del 19% anual fija en para empresas que cuenten con aval de SGR o Fondo de Garantía, por un plazo de hasta 12 meses con un máximo de 6 meses de gracia, para el caso de MiPyMes el plazo alcanza los 18 meses a una tasa del 24%.
- ❖ Créditos del Banco Central para proveer capital de trabajo a las empresas: se ofrece un crédito con un monto máximo equivalente a la nómina salarial de las empresas registradas en último F.931, a una tasa de interés fija anual del 26% por un plazo de 6 meses.

- ❖ Nuevas líneas de créditos del Banco Nación: Los montos máximos de los préstamos son el importe equivalente a un mes de ventas, una tasa fija anual del 24% y un periodo de cancelación de 18 meses.
- ❖ Fondo semilla: destinado a bienes de capital: maquinaria, equipos y mobiliario, mejoras o refacciones de tu lugar de trabajo (hasta un 20%), activos intangibles como certificaciones, patentes y marcas, capital de trabajo: materia prima, mano de obra tercerizada y servicios profesionales (hasta un 35%).

En comparación con lo mencionado por la autora Rojas (2015) en párrafos anteriores respecto a la fuente de financiamiento con recursos propios como la más elegida por las pymes, desde Fundación Observatorio PyME (2020) afirman que “el crédito bancario como instrumento es relativamente más valorado por las empresas medianas que por las pequeñas y microempresas, vistos los problemas operativos/burocráticos que impone el sistema bancario” (p.1).

Según un estudio realizado por los autores Couselo et al. (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%, el obtenido mediante proveedores es del 5% y por último el proveniente de programas públicos en el 3% de los casos.

Al observar las opciones de financiamiento disponibles para las pymes, estas están sujetas al análisis previo para su elección es por ello por lo que presentan ventajas y desventajas. Según Rojas (2015) el financiamiento con recursos propios no ofrece desventajas, sino más bien el hecho de evitar el endeudamiento con terceros y el no contemplar restricciones en su uso se considera como una ventaja que favorece su elección.

En lo que respecta al descuento bancario, según Laudani et al. (2020) para el titular que realiza el descuento de cheques de pago diferido representa una ventaja la posibilidad de disponer de los fondos de forma anticipada al periodo pactado, por otra parte, como desventaja de esta opción, se realiza el descuento sobre la operación que surgen de intereses, comisiones y gastos relacionados, así como también en caso de que el deudor original del crédito no cancele la obligación, quien realizó la operación con el banco debe responder por dicha deuda.

Según Couselo, Williams, Pendón y Cibeira (2018) elegir los préstamos bancarios como medio de financiamiento surge de la posibilidad de disponer de fondos cuando los recursos propios no son suficientes, lo que es considerado una ventaja sobre las demás opciones, por otra parte en lo que refiere a las desventajas de esta alternativa, los requisitos o condiciones de los bancos son una limitante al momento de solicitarlo, o en caso de cumplir dichos requisitos, el monto disponible es menor al requerido por las empresas de menor tamaño.

Por su parte Fayó y Paredes Rodríguez (2018) mencionan dentro de las desventajas de los préstamos bancarios el requerimiento de información contable e impositiva al día hacen que la operación se dificulte. Así como también que una vez presentada la documentación solicitada algunas empresas no logran satisfacer las exigencias de las entidades bancarias tras el análisis de la información suministrada.

De acuerdo con el autor Miranda (2013) el *leasing* ofrece numerosas ventajas para las empresas que opten por hacer uso de esta alternativa:

- ❖ Financiamiento total del bien, con la posibilidad de realizar la compra de este al finalizar el plazo pactado.
- ❖ Durante el plazo de financiación la empresa puede hacer uso del bien.
- ❖ Beneficios impositivos al deducir los gastos generados en el impuesto a las ganancias.
- ❖ Permite aumentar la capacidad de producción de la empresa.

Por otra parte, el autor menciona como desventajas en comparación con otras alternativas, el costo de la operación es más elevado, al igual que pierde interés ante opciones de financiamiento subsidiadas con la misma finalidad, y la propiedad del bien o titularidad se da una vez cancelado el valor convenido y cumplidos los plazos establecidos. A modo de respaldo sobre lo mencionado, Couselo (2018) afirma que del 100% de las empresas que se interesan y tramitan esta opción, solo un ínfimo porcentaje de ellas logra acceder al mismo, generando un motivo más para optar por otras opciones.

Rodríguez (2018) menciona que las ventajas ofrecidas del financiamiento a través de proveedores parten de la posibilidad de disponer de bienes o servicios antes de la cancelación parcial o total de los mismos, además puede transformarse en una opción de carácter repetitivo entre cliente/proveedor, así como también disponer de los fondos para

ser destinado a otras necesidades de la empresa. Sin embargo, no es una opción que todos los proveedores estén dispuestos a ofrecer, lo que constituye una desventaja.

Según Pastrana Triana (2015) el uso del *factoring* como herramienta de financiamiento genera ventajas para las empresas que decidan utilizarlo, entre las que se puede mencionar:

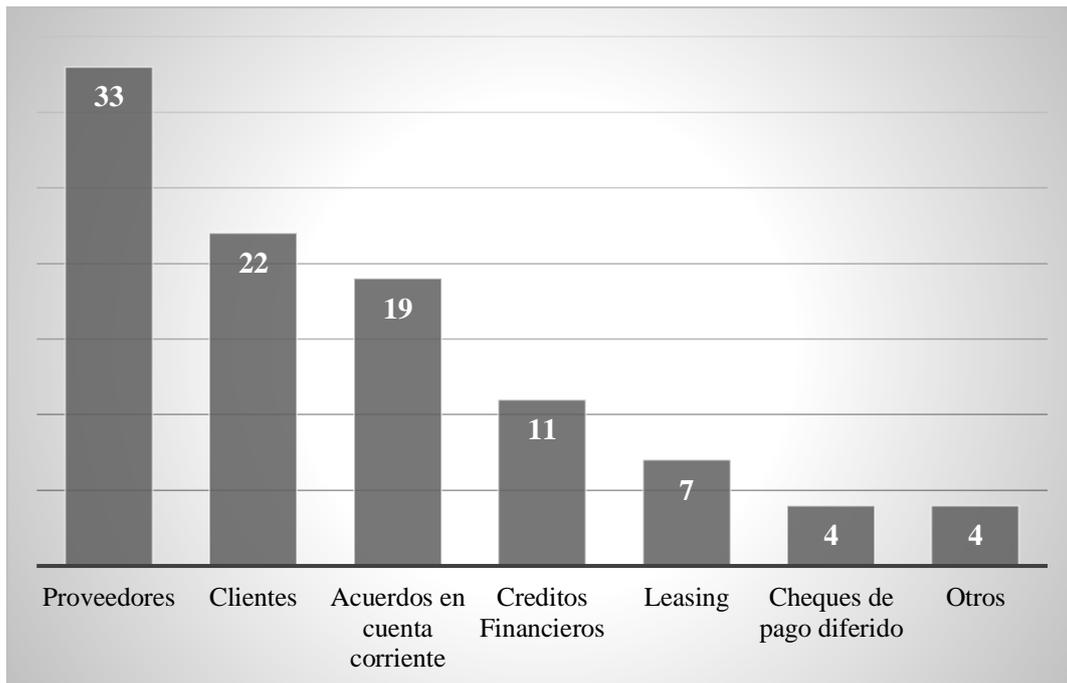
Puede resultar muy útil, en países con débil estructura contractual, ineficientes sistemas de quiebras y/o en contextos de débiles estructuras de información crediticia. También, puede ser de mucha utilidad, para aquellas empresas que, tienen clientela geográficamente dispersa y/o un amplio número de clientes y/o que, utilicen, una gran cantidad de agentes de ventas y que, por lo tanto, no vendan directamente al Cliente y/o que, los mismos, no tengan una gran calidad crediticia. El Contrato de Factoring, le cubre al Cedente, sus necesidades económicas y, además, sus finalidades jurídicas y/ comerciales (p. 49).

Por el contrario, Draque (2013) menciona dentro de las desventajas del *factoring* “los costos de la operatoria son más altos que otras alternativas. Al costo financiero puro se deben sumar los gastos de instrumentación tales como cesión, escribanía, notificación” (p.79).

### *Antecedentes*

Como antecedentes de la temática abordada, según la autora Moulia (2019) en estudios realizados años anteriores, el financiamiento para pymes ha sido considerado el objeto central para numerosas investigaciones, abarcando empresas de diferentes sectores. El motivo por el cual se optó por este antecedente se debe a que la autora menciona las dificultades ocasionadas por la falta de financiamiento, especialmente sobre aquellas empresas que promueven las innovaciones en productos y/o servicios. Estas dificultades surgen principalmente por cuestiones institucionales de las entidades financieras que las empresas familiares no logran cumplir y por consiguiente el perfil de estas, al igual que el tiempo que llevan en funcionamiento.

De acuerdo con un estudio realizado por la autora Rodríguez (2018) respecto a las consideraciones de las pymes al momento de seleccionar una fuente de financiamiento, los resultados obtenidos se exponen en la siguiente Figura 1 Financiamiento externo.



*Figura 1.* Financiamiento Externo. Elaboración propia en base a Rodríguez (2018)

Por otra parte, también se eligió como antecedente el trabajo realizado por la autora Saavedra (2013) en relación con el financiamiento de pymes, ya que indica la importancia de los inconvenientes que suelen atravesar las empresas familiares para obtener los fondos necesarios. Al igual que, dependiendo de la categoría en que se encuadren las pymes las opciones de financiamiento varían, es por ello por lo que es una problemática recurrente en el mundo de las pequeñas y medianas empresas. Esto genera menor cantidad en los niveles de producción ante una mayor demanda, o la imposibilidad de realizar inversiones en sus empresas.

En último caso, como antecedente se menciona la afirmación de los autores Ferraro et al. (2011) respecto a las dificultades de las pymes para acceder al financiamiento, mencionan que la causa principal surge de los mercados financieros, esto se debe a que cuentan con escasa información de las empresas solicitantes de créditos para poder aprobar su solicitud de fondos.

A partir de dichos antecedentes, se reconoce la importancia del estudio del tema aun en la actualidad sumado a condiciones socioeconómicas desfavorables para las pymes.

### *Problema de investigación*

En base a la información recolectada de diferentes fuentes, surgen los siguientes interrogantes, como problemáticas relacionadas con el financiamiento, comenzando por ¿Cuáles son los motivos que impulsan en las pymes santafecinas a la búsqueda de financiamiento? ¿Cuáles son las opciones que utilizan las pymes para financiarse? ¿Existen limitaciones al momento de solicitar financiamiento? ¿Qué ventajas o desventajas generan las fuentes de financiamiento utilizadas por las pymes? ¿Conocen todos los medios disponibles para financiarse?

Con la información así obtenida se puede brindar datos significativos a las pymes familiares de Santa Fe con el fin de generar nuevos conocimientos sobre nuevos medios de financiamiento o sobre los poco utilizados y/o conocidos. De esta manera se va a lograr brindar una herramienta para que las pymes familiares puedan programar dentro de lo posible los financiamientos a tomar.

### *Objetivo General*

Analizar las fuentes de financiamiento con mejor aceptación para las pymes de la provincia de Santa Fe durante contextos de inestabilidad económica, año 2021.

### *Objetivos Específicos*

- ❖ Indagar los motivos por los que las pymes recurren al financiamiento, considerando el tipo de empresa según su categoría.
- ❖ Reconocer las fuentes de financiamiento utilizadas por los propietarios de las pymes, así como las no conocidas.
- ❖ Detectar las ventajas y desventajas de las fuentes de financiamiento elegidas por las pymes.
- ❖ Definir las opciones de financiamiento teniendo en cuenta aquellos factores que contribuyan a su elección en base a cubrir las necesidades de las pymes.

## Métodos

### *Diseño*

Para llevar a cabo el presente trabajo, se estableció el alcance de tipo descriptivo, ya que a través de esta opción se logró identificar la información detallada y precisa sobre de las pequeñas y medianas empresas familiares de la provincia de Santa Fe, así como también se consiguió identificar la categoría a la que pertenecen, las fuentes de financiamiento utilizadas y las características de estas con sus respectivas ventajas y desventajas.

Asimismo, el enfoque utilizado fue del tipo cualitativo, esto se debe a que en una investigación del tipo cualitativa la recolección de datos resulta fundamental para el desarrollo de un trabajo, ya que permite transformar dichos datos en información útil y manejable para luego dar respuesta a las preguntas problemas planteadas al comienzo de una investigación.

El diseño utilizado fue del tipo no experimental/transversal, ya que esta opción trabaja sobre la existencia de determinados fenómenos, observados en un momento específico, permitiendo analizar variables y la incidencia de estos sobre determinados sujetos.

### *Participantes*

El presente trabajo fue desarrollado utilizado como población a un conjunto de empresas categorizadas como micro, pequeñas y medianas empresas. Con relación a ello la muestra estaba comprendida por 5 empresas familiares de diferentes rubros de la provincia de Santa Fe.

El muestreo utilizado para el presente trabajo fue del tipo no probabilístico, ya que seleccionar un conjunto de empresas en forma no aleatoria, relacionando los datos obtenidos con el tipo de investigación planteado.

Por otra parte, para poder acceder a dicha población, se logró obtener el consentimiento de las empresas para ser entrevistadas y poder dar cumplimiento al desarrollo del trabajo, como se expresa en el Anexo II con el modelo de entrevista. Las empresas firmaron el Consentimiento que se adjunta en Anexo I Consentimiento.

### *Instrumentos*

La recolección de datos se dio en primer lugar a través de la búsqueda y utilización de fuentes bibliográficas, así como también mediante páginas web relacionadas al financiamiento de pymes ofrecidas por diferentes autores, quienes además expresan las problemáticas que se les presentan las empresas durante diferentes contextos favorables y desfavorables. Las páginas consultadas fueron principalmente Google Académico, Redalyc, Scielo, Dialnet y repositorios de diferentes universidades. Por otra parte, se han utilizados páginas estatales y provinciales, ofreciendo información precisa y actualizada.

Además de las fuentes mencionadas, se obtuvo información precisa sobre las pymes santafecinas mediante la realización de entrevistas, cumpliendo las medidas de bioseguridad, contemplando la situación actual relacionada con la pandemia, además, se han utilizado medios tecnológicos en aquellos casos donde no fueron posibles las entrevistas presenciales, tales como llamadas telefónicas, video llamadas a través de zoom o Google Meet. Para la registración de dichos datos, se utilizó una libreta de notas. Las preguntas utilizadas en las entrevistas se encuentran en el anexo II.

### *Análisis de datos*

Como punto de partida para el análisis de datos de la información obtenida en las entrevistas se procedió a realizar la clasificación de estas según el tipo de objetivo específico planteado para así, dar respuestas a los mismos, de acuerdo con el tipo de empresa entrevistada.

Por consiguiente, se realizó la comparación de las respuestas, considerando las siguientes variables:

- ❖ Datos de las empresas.
- ❖ Fuente de financiamiento.
- ❖ Motivos del financiamiento.
- ❖ Ventajas y desventajas.

Y, por último, con la información recolectada se determinó si se logró responder a las preguntas problema considerando las comparaciones realizadas y reconociendo que alternativa de financiamiento, cumple con las necesidades de las pymes de la provincia de Santa Fe.

## Resultados

El presente año continúa siendo un escenario afectado por la pandemia, generando un impacto negativo para las empresas, es por ello por lo que como objetivo general de este trabajo se planteó analizar las fuentes de financiamiento que mejor se adaptan a las pymes de la provincia de Santa Fe, para sobrellevar la situación mencionado o potenciar su actividad.

En primer lugar, se realizó la indagación de los motivos por los que las pymes recurrieron al financiamiento teniendo en cuenta su categoría. Como punto de partida se dio a conocer la Tabla 4 y la Tabla 5 sobre los motivos del uso de financiamiento comparando los años 2020 y 2021.

Tabla 4

*Datos de las empresas*

	Empresa 1	Empresa 2	Empresa 3	Empresa 4	Empresa 5
Actividad	Tienda de Materiales para la construcción	Panadería	Supermercado	Venta de Motos y Repuestos	Transportes Varios
Años en actividad	8	11	22	21	9
Familiares en la empresa	Sí, matrimonio e hijos	Sí, matrimonio e hijos (atención al público poco frecuente)	Sí, Padre y 4 Hijos (asignados a diferentes áreas)	Sí, matrimonio e hijo	Sí, Padre e Hijo
Ventas anuales (año 2020)	\$28.000.000	\$6.000.000	\$480.000.000	\$3.100.000	\$2.700.000
Empleados	5	6	36	4	-
Consecuencias sobre ventas por la pandemia	Sí	Sí	Sí	Sí	Sí
Financiamiento	Sí	Sí	No	Sí	Sí

Fuente: Elaboración Propia.

Tabla 5

*Motivos del uso de financiamiento para los años 2020 y 2021*

	Empresa 1	Empresa 2	Empresa 3	Empresa 4	Empresa 5
Falta de fondos	2020	2020	-	2020/2021	2020
Innovación	-	2021	-	2021	-
Cancelación de obligaciones	2020	2020	-	2020/2021	2020
Compra de equipamiento	2020	2020	2020	-	2021
Sueldos	2020		2020	2020	-
Renovación de equipamiento	-	2020/2021	-	-	-
Expansión de la empresa (nueva sucursal, otro camión, ampliación de local)	-	2020/2021	-	2021	2020/2021

Fuente: Elaboración propia.

Para reconocer los tipos de financiamiento utilizados por los propietarios de las pymes y además de detectar si aquellas fuentes no utilizadas surgen del desconocimiento de las empresas, se utiliza la Tabla 6 sobre las fuentes de financiamiento utilizadas y la Tabla 7 causas de la no utilización de fuentes de financiamiento.

Tabla 6

*Fuentes de financiamiento utilizadas*

	Empresa 1	Empresa 2	Empresa 3	Empresa 4	Empresa 5
Autofinanciamiento	Sí	Sí	Sí	Sí	Sí
Crédito Bancario (amortizable mensual o trimestral)	Sí	Sí	Sí	Sí	Sí
Descuento de cheques posdatados (CHPD)	Sí	No	Sí	Sí	Sí
<i>Leasing</i>	Sí	No	No	No	Sí
Proveedores	Sí	Sí	No	Sí	No
<i>Factoring</i> (Transmisión de créditos comerciales)	Sí	No	No	No	No
Factura de Crédito Electrónica (Mercado de Capitales)	No	No	No	No	No
Programas de Crédito del estado (ATP- TNA:15%)	No	Sí	No	Sí	No

Fuente: Elaboración Propia.

Tabla 7

*Motivos por los que las empresas no usan ciertas fuentes de financiamiento*

	Empresa 1	Empresa 2	Empresa 3	Empresa 4	Empresa 5
Descuento de CHPD en banco		No es considerada debido a las formas de vender de la empresa			
<i>Leasing</i>		Desconoce	No requiere de esta opción	Desconoce	
Proveedores			No es necesario debido al manejo de la empresa en relación con sus proveedores		No es necesario debido al manejo de la empresa en relación con sus proveedores
<i>Factoring</i> (Transmisión de créditos comerciales)		Desconoce	No lo considera	Desconoce	No lo considera
Factura de Crédito Electrónica (Mercado de Capitales)	Fueron informados por su contador, pero no la han utilizado	Desconocen	Desconocen	Fueron informados por su contador, pero no la han utilizado	Desconocen
Programas de Crédito del estado	No lo requieren		No lo requieren		Desconoce opciones que apliquen a su rubro

Elaboración Propia.

Con respecto a las ventajas y desventajas de las fuentes de financiamiento que las pymes utilizan, se realizó la siguiente Tabla 8, que permitió comparar estas cuestiones,

analizando cada fuente en particular. Se ha comparado las respuestas de las empresas y seleccionado aquellas similares para luego ser presentadas en la tabla.

Tabla 8

*Ventajas y desventajas de las fuentes de financiamiento expresadas por los empresarios*

<b>Financiamiento</b>	<b>Empresa</b>	<b>Ventajas</b>	<b>Desventajas</b>
<b>Auto financiamiento</b>	1	Fondos de la empresa.	-
	2	Utilizamos nuestros fondos.	-
	3	Usamos fondos de la empresa y no genera deuda con terceros	Falta de fondos.
	4	Fondos propios.	-
	5	Sin requisitos, usamos lo necesario.	El titular es quien decide si se utiliza o no.
<b>Crédito Bancario</b>	1	Acceso a fondos	Requisitos
	2	Diferentes líneas de financiamiento	Interés
	3	Crea antecedentes entre la empresa y la entidad bancaria para futuras líneas de crédito.	Tasas de interés
	4	Variedad de opciones	No consideran la situación financiera de la empresa.
	5	Contamos con el dinero necesario	Mucha burocracia.
<b>Descuento de CHPD</b>	1	Acceso a los fondos antes del vencimiento.	Tasa de descuento.
	2	Cancelar deudas	-
	3	Realizar compras.	-
	4	Disponemos del efectivo.	Rechazo del Cheque
	5	Recurrimos cuando necesitamos.	-
<b>Leasing</b>	1	Accedemos la equipamiento necesario y los gastos son utilizados para la parte contable e impositiva de la empresa.	Requisitos
	2	-	-
	3	-	-
	4	-	-
	5	Posibilidad de compra y nos sirve para ganar	Los requisitos y la burocracia de las entidades.
<b>Proveedores</b>	1	Podemos posponer los pagos	-
	2	Disponibilidad de efectivo	-
	3	-	-
	4	Contribuye con la relación entre la empresa y proveedor.	No todos los proveedores ofrecen esta alternativa
	5	-	-
<b>Factoring</b>	1	Podemos convertir rápidamente los créditos por cobrar en efectivo, cuando faltan fondos.	-
	2	-	-
	3	-	-
	4	-	-
	5	-	-
<b>Programas de Crédito del estado (ATP-TNA:15%)</b>	1	-	-
	2	Abonar sueldos	-
	3	-	-
	4	-	-
	5	Para pagar los sueldos	-

Fuente: Elaboración propia

Antes de avanzar con el cumplimiento del último objetivo específico, un aspecto particular tuvo que ver con los problemas o dificultades de las pymes de la provincia para

acceder al financiamiento externo, específicamente del que surgió de entidades bancarias, considerando los años 2020 y 2021 debido a que en el primer año la actividad económica se vio paralizada y en el presente año algunas de las empresas se encuentran recuperando su funcionalidad y rentabilidad. Dicha información se expone en la tabla 9.

Tabla 9

*Dificultades para acceder al financiamiento bancario año 2020 y 2021*

	Año 2020	Año 2021
Empresa 1	No	No
Empresa 2	Requisitos solicitados: Declaraciones juradas abonadas de IVA, IIBB; Manifestación de Bienes y Habilitación del comercio.	No
Empresa 3	No	No
Empresa 4	Requisitos solicitados: Tener pagados los últimos 3 meses de los impuestos nacionales y provinciales. Garantías	No
Empresa 5	No aprobada por tener alto riesgo crediticio.	Requisitos solicitados

Fuente: Elaboración propia.

Centrado el trabajo en definir las fuentes de financiamiento que cumplieron con las necesidades de las empresas familiares de la provincia de Santa Fe, se pudo mostrar a través de la tabla 10 los resultados obtenidos. Las fuentes no incluidas para el análisis surgen de lo expresado por las pymes con relación a los beneficios y utilización que podrían obtener al compararse con el resto de las opciones, como es el caso del financiamiento mediante proveedores, *leasing* y *factoring*.

Tabla 10

*Fuentes de financiamiento que cumplen las necesidades de las pymes*

Financiamiento		Empresa 1	Empresa 2	Empresa 3	Empresa 4	Empresa 5
Autofinanciamiento	Acceso	Sí	Sí	Sí	Sí	Sí
	Monto	Según la empresa	Según la empresa	Según la empresa	Según la empresa	Según la empresa
	Disponibilidad	Sí	Sí	Sí	Sí	Sí
	Tasa de interés	-	-	-	-	-
	Plazo	Determinado por la empresa	-	-	-	Según la empresa
Crédito Bancario	Acceso	Depende de la entidad bancaria utilizada y las condiciones a cumplir.	Sí	Sí	Sí	Sí
	Monto	Determinado por la empresa	Determinado por la empresa	Determinado por la empresa	Determinado por la empresa	Determinado por la empresa
	Disponibilidad	Sujeto a evaluación de la entidad	Depende del banco	Si, una vez cumplidos los requisitos	Depende del banco	Depende del banco
	Tasa de interés	Según el banco elegido	Depende del banco	Depende del banco	Depende del banco	Públicos con mejores tasas.
	Plazo	A convenir	A convenir	A convenir	A convenir	A convenir
Descuento de CHPD	Acceso	Sí	-	Sí	Sí	Sí
	Monto	Depende del valor del cheque	-	Depende del valor del cheque	Depende del valor del cheque	Depende del valor del cheque
	Disponibilidad	Sí	-	Sí	Sí	Sí
	Tasa de interés	Bancos Privados: Alta Bancos Públicos: Baja	-	Bancos Privados: Alta Bancos Públicos: Baja	Bancos Privados: Alta Bancos Públicos: Baja	Bancos Privados: Alta Bancos Públicos: Baja
	Plazo	Corto	-	Corto	Corto	Corto
Programas de Crédito del estado (ATP-TNA:15%)	Acceso	-	Sí	-	Sí	-
	Monto	-	Nomina Salarial	-	Nomina Salarial	-
	Disponibilidad	-	Medida del Gobierno	-	Medida del Gobierno	-
	Tasa de interés	-	Baja	-	Baja	-
	Plazo	-	-	-	-	-

Fuente: elaboración propia.

## Discusión

### *Interpretación de resultados*

Continuando con el desarrollo del presente trabajo se busca analizar las fuentes de financiamiento utilizadas por las pymes de la provincia y que son consideradas en tiempos de inestabilidad económica. A partir de esto, se procede a realizar la interpretación de los resultados en el apartado anterior, relacionados con cada objetivo específico elaborado, teniendo en cuenta el material teórico reunido, para ser comparados y buscar aquellos puntos de coincidencia o en los que se difiere.

Con el fin de indagar las causas o motivos que llevan a las pymes familiares a seleccionar una determinada fuente de financiamiento se tuvo consideración de que se encuentran transitando por contextos de inestabilidad económica. Para ello, a partir de las tablas 4 y 5, se tomó conocimiento de la muestra entrevistada, la actividad que desarrollan, la antigüedad en el mercado y la composición familiar como datos descriptivos de las pymes. Por otra parte, también se dio a conocer la situación de las empresas con relación a la pandemia y sus efectos, respondiendo en la totalidad de las pymes que sus ventas se vieron afectadas.

Asimismo, considerando la situación descrita por las empresas, se consultó sobre la utilización del financiamiento, dato que reveló que el 80% de las pymes debió solicitarlo. Desde el Instituto Nacional de Estadística y Censos (2020) mencionan que el año 2020 ha significado la caída de la actividad de numerosas empresas, generando el cierre de estas, por otra parte, aquella que lograron sobrevivir destacan la utilización de fuentes de financiamiento.

Considerando el momento en el que se desarrolla el presente escrito, se procedió a indagar las fuentes de financiamiento utilizadas durante los años 2020 y 2021, debido a que las necesidades o prioridades han presentado variaciones a partir de las medidas optadas por las pymes. Con relación a la falta de fondos, el 60% de la muestra indicó que, durante el año 2020, la pandemia fue una de las causas que llevaron a requerir de financiamiento por la falta de ventas o los cierres ocasionados por el aislamiento social preventivo y obligatorio. Así como también el 20% ha manifestado presentar la falta de fondos durante el año 2020 y 2021, extendiendo así la crisis a 2 años para estas empresas. A raíz de la caída de la actividad de las pymes, la posibilidad de afrontar los gastos fijos para el mantenimiento de las empresas generó la división entre aquellas cuyas

condiciones financieras permitieron hacer frente a la disminución de sus ingresos, de aquellas que no contaban con los fondos necesarios.

Otro motivo mencionado por el 40% de la muestra durante el año 2021 fue la búsqueda de financiamiento para la innovación en sus correspondientes actividades. La innovación va relacionada con la inversión, representa una cuestión de adaptabilidad o transformación según la demanda del contexto, el cual permite satisfacer la necesidad de los demandantes, al igual que mejorar la forma de elaborar o fabricar un producto, así como también brindar un mejor servicio. Al llevarse a cabo durante el año 2021 muestra que fue realizado en un contexto particular, en el que varias empresas se vieron obligadas o buscar una nueva forma de llevar adelante sus actividades.

Por otra parte, la imposibilidad de cancelar las obligaciones, para el 60% de las pymes durante el año 2020 representó uno de los motivos por los que debieron buscar o tomar financiamiento, a diferencia del 20% que lo ha mencionado como causa en los años 2020 y 2021.

La falta de ingresos es uno de los principales motivos por el que las empresas no logran cumplir con el pago de sus deudas, en relación con ello se ha observado que, durante el año 2020, en comparación al 2021, las empresas tuvieron mayor dificultad para realizar los pagos correspondientes al desarrollo de su actividad. Esta cuestión demuestra una mejoría con relación a los ingresos del año 2021 con respecto al 2020.

Referido a la compra de equipamiento para su actividad, el 60% lo expresa entre las causas por las que debieron acceder a financiamiento durante el año 2020 y solo el 20% para el año 2021. Al igual que lo mencionado anteriormente, la inversión en la actividad de cada empresa permite que estas logren mejorar su productividad, de tal modo que sigan en funcionamiento generando mayores ingresos o los necesarios para lograr continuar en actividad. Esto muestra una intención por disminuir el impacto de la pandemia, tras la búsqueda de incorporar nuevas herramientas de trabajo y de esta forma adaptarse al contexto vivido.

Tal como indica el 60% de las empresas, la falta de ingresos y la dificultad de abonar los sueldos de los empleados durante los primeros meses del año 2020, representó una causa necesaria para solicitar financiamiento. Recordando que, sin el acceso al financiamiento, según Herrera (2020) existían menores posibilidades de continuar en

funcionamiento. Casos puntuales como la renovación de equipamiento se vio mencionado solo por el 20% de la muestra como motivo del financiamiento en los años 2020 y 2021.

Por último, la intención de expandir las empresas fue mencionado por el 40% en el año 2020 y el 60% para el año 2021. La recuperación de la actividad queda demostrada en las intenciones de las pymes considerando ambos años, lo que significa la búsqueda por lograr la continuidad y generar mayores ingresos, lo que no solo beneficia a la empresa sino también a aquellos integrantes de la sociedad que de la misma manera se vieron perjudicadas por la pandemia y cuentan con la oportunidad de estas empresas al estar disponible diferentes puestos de trabajo.

Son diferentes los motivos que llevan a las empresas a requerir de financiamiento y la comparación entre ambos años indica la diferencia entre aquellas empresas que presentan prioridades distantes debido al tamaño y actividad a la que se dedica.

Con relación a identificar las fuentes de financiamiento que los propietarios de las pymes familiares utilizan y aquellas que desconocen, se tuvo en cuenta la tabla 6, donde a partir de sus datos se reconoció que el 100% de la muestra se inclinó por la autofinanciación, la misma cantidad a utilizado financiamiento bancario, relacionado a ello la negociación de cheques de pago diferido con entidades bancarias es realizada por el 80% de las pymes.

Por otra parte, el *leasing* fue utilizado por el 40% de la muestra, así como también el 60% de ella ha indicado recurrir a los proveedores como medio de financiamiento al obtener plazo de pago más largos. Y por último, solo el 40% a mencionado utilizar los programas del estado como fuente de financiamiento. Estos programas fueron principalmente los préstamos a tasa subsidiada de ATP.

Al analizar estos datos, se reconoce como las fuentes con mayor consideración las que provienen de los recursos propios y a través de créditos bancarios, es decir, la totalidad de las empresas se inclina en la misma medida por ambas opciones. Cuestión que difiere a lo indicado en Couselo et al. (2018) donde la fuente predominante para el año 2018 fueron los recursos propios con un 70% de utilización entre las pymes investigadas por dichos autores.

El uso de recursos propios demuestra en primer lugar la condición financiera de la empresa, de ello surge si es necesario recurrir o no a nuevas opciones, estableciéndose que ante su elección con lo que la empresa posee es suficiente.

Por otra parte, al expresar que además de los fondos propios las pymes utilizan como segunda fuente los créditos bancarios, significa que los recursos internos no son suficientes para lo que la empresa requiere, es por ello por lo que debe recurrir a terceros que otorguen los recursos necesarios.

Según la tabla 7, se realizó un análisis específico sobre los motivos por los que las pymes no consideran ciertas fuentes de financiamiento, comenzando por la empresa N° 2 relación a la operación de descuento de cheques de pago diferido, cuyo motivo surge de la modalidad de efectuar la cobranza de sus ventas.

Las empresas N° 2, 3 y 4 mencionan no considerar el *leasing* debido a que no lo requieren debido al tipo de actividad que realizan o porque lo desconocen. Con relación a los proveedores, las empresas N° 3 y 5 indican que debido a que no requieren de este tipo de financiamiento.

Para las empresas N° 2, 3, 4 y 5 el *factoring* es una fuente desconocida, situación similar a la que presentan las pymes N° 2,4 y 5 sobre la utilización de la factura de crédito electrónica en el mercado de valores. Por último, las empresas N° 1 y 3 indican no requerir de los créditos del estado, por dicho motivo no lo consideran y para la empresa N° 5, desconoce las líneas de financiamiento provenientes del estado.

A partir de la información expuesta, se reconoce como principal causa por la que las pymes familiares no acceden a ciertas fuentes de financiamiento, al desconocimiento, ya que al no contemplar otras alternativas pierden la posibilidad de acceder a fuentes con mayores beneficios.

Las empresas buscan opciones que satisfagan sus necesidades, sin embargo, el desconocimiento juega un rol importante en la selección de financiamiento debido a que se limitan a elegir entre opción conocidas sin contemplar el resto de las alternativas y los beneficios de su elección, donde en un contexto de inestabilidad económica buscar aquellos recursos que generen mejores condiciones para las pymes resulta conveniente para garantizar equilibrar su situación financiera y seguir operando.

Para detectar las ventajas y desventajas de las fuentes de financiamiento elegidas por las pymes familiares se procedió a analizar lo mencionado en la tabla 7. Comenzando por la autofinanciación, la que, según las pymes su principal ventaja surge de evitar el endeudamiento con terceros debido a la utilización de fondos propios, lo que es

considerado una ventaja, mientras que como desventaja surge que no es una opción que puede ser de uso constante.

Para Rojas (2015) el financiamiento con recursos propios representa una de las opciones más utilizadas por las pymes, sin embargo, la autora difiere al considerar la desventaja mencionada por las empresas entrevistadas sobre las restricciones a la disponibilidad de fondos, ya que cada empresa reconoce su capacidad financiera y de acuerdo con ello la utiliza, asimismo representa una alternativa más factible para grandes empresas y con mayores recursos para evitar el endeudamiento.

Considerando que cada empresa es de magnitudes diferentes, el uso que se le da al financiamiento es lo que determina las ventajas o desventajas de su elección, en dicho caso se encuentra sujeto a la disponibilidad de la cantidad necesaria en relación con dichos fondos, debido a que es lo que determinara si es una opción que resuelve la necesidad de la empresa o resulta insuficiente, llevando a buscar opciones que si dispongan de los fondos que se requiere en dicho momento.

El financiamiento mediante créditos bancarios según las pymes entrevistadas, las ventajas que ofrece son diferentes líneas de crédito, la creación de historial crediticio, por el contrario, como desventaja, surge la consideración de las entidades financieras sobre la situación de las empresas para aprobar o no la solicitud de financiamiento. Para los autores Couselo, Williams, Pendón y Cibeira (2018) es la forma de solventar la falta de fondos propios a pesar del endeudamiento, ofrece dicha ventaja.

En cuanto a las desventajas, las elevadas tasas de interés dificultan la consideración de los créditos bancarios, quienes no se adaptan a la realidad económica de las pymes. Al tratarse de entidades bancarias, las pymes cuentan con un amplio universo de opciones ya sean privadas o públicas, lo que marca la diferencia es si lo que ofrece la entidad elegida cumple con la expectativa de la pyme y si la misma está dispuesta a aceptar las condiciones de su utilización, ya que es necesario para cumplir el objetivo que se han planteado.

La negociación o descuento de cheques de pago diferido se ubica entre las más elegidas por las pymes investigadas, siendo una fuente que otorga la posibilidad de disponer de los fondos antes de la fecha establecida en el documento, permitiendo además cancelar deudas en el corto plazo, siendo esto para las pymes las ventajas de dicha opción. Con relación a las desventajas como mencionan las empresas, las elevadas tasas de

descuento dificultan su consideración, debido a que las pymes deben estar dispuestas a desprenderse de un porcentaje del monto del documento.

Como se menciona, es una opción que otorga a la empresa la posibilidad de acceder a los fondos de manera anticipada, es decir, antes del vencimiento del cheque. Como toda operación esta aplica intereses o una tasa de descuento en este caso puntual, lo que es conocido antes de llevarse adelante la operación, y es la empresa quien decide se la ejecuta o no, por tal motivo considerar una desventaja a una parte que ya es conocida como el caso del descuento a aplicar, no debería de considerarse como tal, ya que ante la necesidad de fondos es la opción que permite y facilita su alcance.

Otra de las fuentes de financiamiento utilizadas por las empresas surge de los proveedores, la que ofrece como ventajas, la opción de disponer de fondos, contar con una alternativa a corto plazo y con tasas de interés menores a las de un crédito bancario. Sin embargo, el punto negativo o desventaja de esta opción se relaciona con lo mencionado por la autora Rodríguez (2018) al indicar que no todos los proveedores ofrecen la posibilidad de realizar diferentes pagos por una operación.

El uso de esta opción, más allá de ser comparado con el crédito bancario al referirse a que ofrece menores tasas de interés, es una cuestión que responde específicamente a la necesidad de acceder a productos o servicios sin contar con la totalidad de los fondos, lo que implica que es una operación que solo ofrece realizar menores desembolsos en diferentes pagos, a diferencia de la posibilidad que otorga un crédito bancario de disponer de mayores recursos.

Los programas del Estado ofrecen como ventaja para las pymes familiares diferentes líneas de crédito que promueven el crecimiento de las empresas, a tasas de interés inferiores que el crédito bancario. Tratándose del Programa de Asistencia al Trabajo, las empresas destacan como única ventaja la posibilidad de abonar los sueldos, sin embargo, esta desventaja demuestra que los fondos propios son insuficientes, y que un crédito bancario para cubrir esta necesidad no es opción, debido a que los montos a desembolsar serían considerablemente mayores, comparados a los que el programa ofrece.

Por otra parte, las empresas mencionan que las posibilidades de acceder a este tipo de créditos son inferiores debido a las condiciones o requisitos solicitados, en comparación a la solicitud de financiamiento en entidades bancarias, así como también

su otorgación presenta demoras, además generar gastos adicionales. Por el contrario, en relación con el ATP no han expresado desventajas. Por otra parte, constituye una alternativa adicional a considerar, teniendo en cuenta el contexto actual para las empresas familiares y la necesidad de fondos.

En cuanto a la comparación entre las fuentes de financiamiento que cumplen con las necesidades de las empresas familiares teniendo en cuenta diferentes factores, el primer factor analizado refiere a la accesibilidad de las fuentes de financiamiento utilizadas, comenzando por el autofinanciamiento, las empresas afirman que es una alternativa que no presentan obstáculos para hacer uso de ellas.

Con relación al crédito bancario, la accesibilidad está dada por el tipo de entidad bancaria elegida y las condiciones que las pymes deben cumplir. Como se ha mencionado anteriormente, y recordando a la autora Rojas (2015) para acceder al financiamiento bancario deben cumplirse las condiciones solicitadas por dichas entidades, lo que indica si se encuentran en condiciones de adquirir fondos provenientes de los bancos.

La accesibilidad en el caso del financiamiento a través de proveedores depende de las condiciones que estos presentan, debido a que son ellos quienes otorgan la posibilidad de acceder a los bienes o servicios y abonarlos en diferentes pagos o en un plazo determinado.

Continuando con análisis, el descuento de cheques de pago diferido puede ser utilizado en el momento que las empresas lo crean conveniente, así como también ante la falta de fondos el acceso a este tipo de financiamiento es utilizado con mayor frecuencia.

Una situación particular es la presentada por el financiamiento que proviene de los créditos para pymes del estado, debido a que su accesibilidad se encuentra sujeta a las ofertas y el momento en que dicha entidad decide poner a disposición de las pymes. Según Couselo et al. (2018) este tipo de financiamiento a pesar de depender de las ofertas existentes se encuentra dentro de los más utilizados por las pymes, indicando que estas se adaptan a la forma de operar de los programas del estado.

Otro factor refiere al monto, cada fuente de financiamiento otorga montos distintos que se encuentran sujetos en primer lugar a la capacidad de la empresa, en segundo a lo que los terceros ofrecen y por último se trata de montos establecidos en los documentos a descontar, del propio instrumento, es decir del importe a negociar.

Este es un factor que marca el punto de partida para lo que la empresa desea realizar, ya que al tener en claro la finalidad del financiamiento, el análisis a realizar es si dichos montos son suficientes el cual determinara que fuente es la más conveniente. En tal caso son las entidades bancarias o las empresas las que establecen los montos a otorgar o solicitar, luego se analiza si es suficiente para la pyme en virtud del destino del financiamiento.

El siguiente factor considerado refiere a la disponibilidad que ofrecen las fuentes de financiamiento, partiendo de la autofinanciación y el descuento de cheques de pago diferido, las cuales se vinculan a la capacidad de la empresa de responder a las necesidades presentadas con sus propios fondos y en la medida que cuenten con la cantidad necesaria o deban obtenerlos de forma anticipada. Este factor permite dividir a las pymes entre las que cuentan con el capital suficiente y no requieren de financiamiento externo, de aquellos que si requieren de actores externos para obtener fondos o recursos.

Relacionado a ellos los créditos bancarios la disponibilidad se relaciona con lo que las entidades ofrecen y lo que las pymes necesitan, esto indica que más allá de lo que las pymes requieran los bancos cuentan con líneas de financiamiento específicas, donde los montos, plazos y tasa de interés puede variar en relación con las condiciones de las pymes. Una situación similar ocurre con los proveedores, ya que ellos establecen el margen que puede poner a disposición de las pymes, así como también los plazos y la tasa de interés a aplicar, es por ello por lo que ante la necesidad de contar con recursos se prioriza otras alternativas.

Asimismo, en el caso de los créditos del estado, la disponibilidad se limita a las líneas solicitadas u ofrecidas, con previa aprobación, esta última cuestión indica que más allá de las opciones que ofrecen, el cumplimiento u aprobación es lo que permite disponer de los recursos ofrecidos. Considerando la situación del país, poner a disposición de las pymes una opción que permita seguir abonando los sueldos de sus empleados como es el caso del programa ATP, demuestra la intención del estado por contribuir con las empresas a continuar en funcionamiento y mantener las fuentes de trabajo generadas.

La tasa de interés es otro de los factores analizados, la cual no aplica en el caso de la autofinanciación, sin embargo, aquellas que si se consideran son las que provienen de las entidades bancarias, donde las pymes indican que el financiamiento proveniente del

sector privado es el que propone la tasa de interés más elevada, en comparación a las del sector público, lo cual también aplica para los proveedores y los programas del estado.

Al marcar las diferencias entre las fuentes de financiamiento sobre la tasa de interés que ofrecen, permite a las empresas analizar en qué condiciones están dispuestas a solicitar u optar por una opción financiera y establecer aquellas que no afectarían su capacidad financiera para realizar los pagos correspondientes con sus respectivas tasas.

El último factor analizado refiere al plazo de financiación, es decir el tiempo que pueden utilizar las fuentes o el plazo para devolverlas, a partir de ello se menciona dos fuentes que se adaptan al momento requerido por cada empresa, refiriéndose a la autofinanciación y el descuento de cheques de pago diferido. Por el contrario, la única opción que varía entre el corto y largo plazo es la financiación proveniente de los créditos bancarios, ya que se consideran diferentes cuestiones para realizar los pagos correspondientes.

Por otra parte, quienes ofrecen financiamiento a corto plazo son los proveedores o los créditos del gobierno, en el caso del ATP son medidas que surgen de manera esporádica, ya que son realizadas considerando una situación excepcional para la economía del sector privado del país, por tal motivo son fuentes de financiamiento ofrecidas en el corto plazo, pensando en que una vez encaminada la recuperación económica ya no serán necesarios.

El contexto económico por el que atraviesan las pymes familiares lleva en muchos de los casos a la búsqueda de financiamiento que permita acceder a fondos generando el menor egreso posible de recursos y acordando modalidades de pago en relación con el plazo de financiación que permitan estabilizar sus actividades y generar mayores ingresos.

### *Limitaciones*

Dentro de las limitaciones que ha presentado esta investigación se menciona el tamaño de la muestra seleccionada ya que se limitan las cuestiones a analizar en las empresas familiares, cuya actividad se vio afectada en diferentes maneras, lo que no permitió conocer en detalle el impacto de la pandemia. Por otra parte, al contar con una muestra pequeña no se logra conocer en su totalidad o en mayor cantidad el tipo de financiamiento al que recurren las pymes en contextos similares. De esta manera no se

pueden generalizar los hallazgos determinados a toda la población tomada en la provincia de Santa Fe.

Otra limitación se dio por el hecho de haber existido aislamiento social preventivo durante el proceso de obtención de datos de las empresas, esto derivó en que las entrevistas fueran de manera virtual sin permitir el contacto con empleados de las empresas. Los datos que se pudieron haber obtenido de los empleados relacionados con la administración o toma de decisiones hubieran sido de gran riqueza para la investigación permitiendo analizar el grado de conocimiento y preparación académica de estos sobre el tema investigado, siendo de gran relevancia como tema a investigar.

### *Fortalezas*

Como fortaleza se reconoce la importancia del tipo de información obtenida y generada, ya que ha servido para comparar las situaciones investigadas por los diferentes autores y reconocer las similitudes o diferencias. Otra fortaleza del presente trabajo nace de las fuentes de financiamiento que las empresas utilizan, esto se debe a que se reconoció la realidad por la que atraviesa cada empresa y la fuente de financiamiento utilizada.

Una principal fortaleza se da por ser una investigación pionera realizada en la provincia de Santa Fe y por sobre todo realizada durante una crisis económica, lo que permitió analizar el real acceso al financiamiento como también las necesidades que llevaron a las empresas a la búsqueda de este.

La última fortaleza se da por el hecho de que los titulares de las empresas entrevistadas tuvieron tiempo disponible para responder a conciencia cada pregunta, eso se debe al hecho poco feliz de haber tenido cerradas las empresas.

### *Conclusión*

La investigación ha resultado positiva debido al cumplimiento de los objetivos propuestos, los que además permitieron responder a las preguntas planteadas en el problema de investigación. Durante todo el trabajo se pudo conocer los motivos porque los que las pymes recurren al financiamiento; reconocer las fuentes que utilizan para financiarse y también las que no conocen; definir las ventajas y desventajas que los titulares de empresas evalúan ante la toma de una fuente de financiamiento y definir las fuentes de financiamiento que más se adaptan para cubrir las necesidades detectadas.

Se concluye que las pymes familiares de Santa Fe han encontrado muchos motivos o necesidades para solicitar financiamiento, comenzando por lo que ha generado la pandemia sobre las pymes argentinas, específicamente relacionado a la caída de la actividad y el perjuicio que ha significado tras el cierre de miles de ellas, generando además la pérdida de numerosos puestos de trabajo.

Se ha concluido que con relación al financiamiento ha quedado en evidencia a partir de la investigación realizada y teniendo en cuenta los resultados obtenidos que las pymes recurren a diferentes opciones, pero de ellas sobresalen como principales el uso de recursos propios y los créditos bancarios del tipo amortizables. Los principales disparadores de la búsqueda de financiamiento durante el período analizado fueron falta de fondos, la necesidad de pago de obligaciones contraídas y la compra de equipamiento para poder adaptarse a los cambios generados por la pandemia.

La última conclusión es que las empresas hacen una libre interpretación de las ventajas y desventajas de cada fuente de financiamiento analizada en esta investigación solo con base a las vivencias de la empresa o la posibilidad de acceso que hayan tenido a las mismas. Dejan así de lado la objetividad y esto puede ser por falta de conocimiento acabado del tema y por falta de asesoría por parte del estado o de profesionales idóneos.

### *Recomendaciones*

Se recomienda a las empresas indagar sobre nuevas fuentes de financiamiento disponibles en el mercado financiero, buscando aquellas que ofrezcan mejores condiciones y beneficios con relación a las utilizadas normalmente. También se recomienda buscar el asesoramiento de profesionales especializados en la materia con la finalidad de contribuir en la elección y análisis de la conveniencia de dichas fuentes en base a la necesidad presentada.

También se recomienda la realización de capacitaciones a las personas que toman las decisiones en las empresas para que logren comenzar a analizar y planificar la toma de financiamiento de forma programada y no esperar a que se encuentren con problemas graves. Otra recomendación para el estado es capacitar tanto a empresarios como a profesionales sobre el mercado de capitales como fuente de financiamiento ya se demuestra en la investigación que fue desconocida.

### *Recomendaciones para futuras investigaciones*

Para futuras investigaciones, se recomienda aumentar el número de pymes familiares a investigar comparando tipos de rubros, tamaños, integrantes familiares y la generación a la que pertenecen, así como también el financiamiento utilizado. También se recomienda, comparar las fuentes de financiamiento que las pymes desconocen con aquellas utilizadas de forma tradicional para reconocer las fuentes más convenientes.

Otra futura línea de investigación propuesta se funda en tomar conocimiento del grado de preparación académica y conocimiento que poseen los empleados cercanos a la toma de decisiones en las empresas. Esto se considera relevante ya que pueden convertirse en asesores de los dueños al momento de analizar las necesidades y buscar financiamiento para cubrir las mismas.

Por último, se recomienda analizar cómo ha impactado la pandemia en aquellas empresas que han decidido no acudir al financiamiento y compararlas con empresas que, si lo han utilizado, de forma que se logre establecer la importancia de contar con fuentes de financiamiento en contextos donde se produce la caída de la actividad económica.

Otra línea de investigación deber ser pensada en torno a analizar si la edad de las personas que toman las decisiones sobre el financiamiento y el nivel de instrucción pueden inferir en buscar otras alternativas o en realizar planificaciones. Para finalizar se solicita realizar una investigación con una muestra seleccionada en base a características similares en las pymes, deben pertenecer al mismo rubro y actividad y ser del tipo familiar. Esto va a permitir llegar a conclusiones sin sesgos para poder ser generalizadas a la población.

## Referencias

- Administración Federal de Ingresos Públicos. (2021). Obtenido de <https://pymes.afip.gob.ar/estiloAFIP/pymes/ayuda/default.asp>
- Couselo, Williams, Pendón y Cibeira. (2018). Obtenido de <http://sedici.unlp.edu.ar/handle/10915/74867>
- Draque, S. I. (2013). Obtenido de <https://core.ac.uk/download/pdf/235048086.pdf>
- Fayó y Paredes Rodríguez. (2018). Obtenido de <https://repositorio.uade.edu.ar/xmlui/bitstream/handle/123456789/7741/Fay%C3%B3.pdf?sequence=4&isAllowed=y>
- Ferraro, Goldstein, Zuleta y Garrido. (2011). Obtenido de [https://www.cepal.org/sites/default/files/publication/files/35358/S2011124\\_es.pdf](https://www.cepal.org/sites/default/files/publication/files/35358/S2011124_es.pdf)
- Fundación Observatorio PyMe. (2013). Obtenido de [https://www.observatoriopyme.org.ar/wp-content/uploads/2014/09/FOP\\_IE\\_1304\\_Definiciones-de-PyME-en-Argentina-y-el-resto-del-mundo.pdf](https://www.observatoriopyme.org.ar/wp-content/uploads/2014/09/FOP_IE_1304_Definiciones-de-PyME-en-Argentina-y-el-resto-del-mundo.pdf)
- Fundación Observatorio PyME. (2020). Obtenido de <https://www.observatoriopyme.org.ar/project/coronavirus2-capital-de-trabajo/>
- Hernández Sampieri, F. C. (2014). *metodología de la Investigación* . Obtenido de <https://www.uca.ac.cr/wp-content/uploads/2017/10/Investigacion.pdf>
- Herrera , D. (2020). Obtenido de <https://publications.iadb.org/publications/spanish/document/Instrumentos-de-financiamiento-para-las-micro-pequenas-y-medianas-empresas-en-America-Latina-y-el-Caribe-durante-el-Covid-19.pdf>
- Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC). (2020). Obtenido de [https://www.indec.gob.ar/uploads/informesdeprensa/pib\\_06\\_20CCD52DCD54.pdf](https://www.indec.gob.ar/uploads/informesdeprensa/pib_06_20CCD52DCD54.pdf)
- Laudani, Sela, Redondo y Pannelli. (2020). Obtenido de <https://bdigital.uncu.edu.ar/15697>
- Miranda , M. L. (2013). Obtenido de <https://bdigital.uncu.edu.ar/5714>
- Molina Parra, P. A. (2016). *Redalyc*. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/646/64650087006.pdf>

- Moulia, T. (2019). Obtenido de <http://repositoriodigital.uns.edu.ar/handle/123456789/5119>
- Pastriana Triana, O. A. (2015). Obtenido de [http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/econ/collection/tpos/document/1502-0353\\_PastranaTrianaOA](http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/econ/collection/tpos/document/1502-0353_PastranaTrianaOA)
- Rodriguez, K. (2018). Obtenido de <http://dspace.biblio.ude.edu.ar:8080/xmlui/handle/123456789/20>
- Rojas, J. (2015). Obtenido de [http://bibliotecadigital-old.econ.uba.ar/download/tpos/1502-0355\\_RojasJ.pdf](http://bibliotecadigital-old.econ.uba.ar/download/tpos/1502-0355_RojasJ.pdf)
- Saavedra, M. (2013). Obtenido de [http://www.ecorfan.org/series/pdf/UCM\\_15.pdf](http://www.ecorfan.org/series/pdf/UCM_15.pdf)
- SantaFe.gov.ar. (2021). Obtenido de [https://www.santafe.gov.ar/index.php/web/content/view/full/234968/\(subtema\)/234948](https://www.santafe.gov.ar/index.php/web/content/view/full/234968/(subtema)/234948)
- Tello Cabello, S. (2014). *Dialnet*. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=5157875>
- Torres, G. (2011). Obtenido de [https://bdigital.uncu.edu.ar/objetos\\_digitales/5190/torresadministracionygestione mpresasfamiliares.pdf](https://bdigital.uncu.edu.ar/objetos_digitales/5190/torresadministracionygestione mpresasfamiliares.pdf)
- Visconti, H. (2021). Obtenido de <https://www.iproup.com/finanzas/22290-nuevos-montos-para-emision-de-facturas-de-credito-electronicas>

## **Anexo I Documento de consentimiento informado**

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

La presente investigación es conducida por \_\_\_\_\_, de la Universidad Siglo 21.

La meta de este estudio es \_\_\_\_\_

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

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

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

Desde ya le agradecemos su participación.

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

\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

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

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

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

\_\_\_\_\_  
Nombre del participante

\_\_\_\_\_  
Firma del participante

\_\_\_\_\_  
Fecha

### 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 Romina Calderoni de la Universidad Siglo 21. La meta de este estudio es Estudiar el acceso al financiamiento para las pymes familiares.

Si usted accede a participar en este estudio, se le pedirá responder preguntas en una entrevista. Esto tomará aproximadamente 60 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 Romina Calderoni. He sido informado (a) de que la meta de este estudio es

Investigar el acceso al financiamiento para las pymes familiares de Santa Fe.

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

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

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

Darío Sabariz

Nombre del participante

[Firma]

Firma del participante

30/03/2021

Fecha

## 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 Romina Galdarosi de la Universidad Siglo 21. La meta de este estudio es Estudiar el acceso al financiamiento para las pymes familiares.

Si usted accede a participar en este estudio, se le pedirá responder preguntas en una entrevista. Esto tomará aproximadamente 60 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 Romina Galdarosi. He sido informado (a) de que la meta de este estudio es

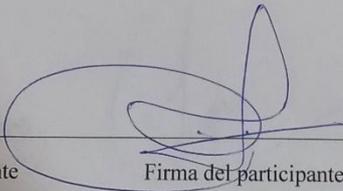
Investigar el acceso al financiamiento para las pymes familiares de Santa Fe.

Me han indicado también que tendré que responder cuestionarios y preguntas en una entrevista, lo cual tomará aproximadamente 60 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

Marcelo Agrella  
Nombre del participante

  
Firma del participante

29/03/2021  
Fecha

## **Anexo II Entrevista**

1. Nombre de su empresa:
2. ¿Qué actividad realiza?
3. Años de vida de su empresa:
4. ¿Se encuentra integrada por familiares?
5. Ventas anuales (año 2020):
6. ¿Cuántos empleados tiene?
7. ¿Sufrió consecuencias por la pandemia?
8. ¿Debió tomar medidas al respecto?
9. ¿Debió recurrir al financiamiento?
10. ¿Qué tipo de financiamiento? Consultar año 2020 y 2021
  - Autofinanciamiento
  - Crédito Bancario
  - Descuento bancario
  - Leasing
  - Proveedores
  - Factoring
  - Factura de Crédito Electrónica
  - Programas de Crédito del estado
11. ¿Cuáles son los motivos por los que solicito de financiamiento? Consultar año 2020 y 2021
12. ¿Tuvo problemas para acceder al financiamiento? Consultar año 2020 y 2021
13. ¿Cuáles fueron las ventajas o desventajas de las fuentes elegidas?
14. ¿Qué requisitos debe reunir una fuente de financiamiento para ser escogida?
15. ¿La pandemia influyó en el financiamiento solicitado?
16. ¿Qué fuente de financiamiento cree que es la más conveniente en este momento a partir de sus necesidades?

## Entrevista Empresa 1

- Nombre de su empresa: Corralón Agrello
- ¿Qué actividad realiza? Venta de materiales para la construcción
- Años de vida de su empresa: 8 años
- ¿Se encuentra integrada por familiares? Sí, el matrimonio dueño con 2 hijos que trabajan en la empresa.
- Ventas anuales (año 2020): \$28.000.000
- ¿Cuántos empleados tiene? 5 empleados en total, de los cuales 2 son los hijos.
- ¿Sufrió consecuencias por la pandemia? Sí, en los primeros meses bajaron mucho las ventas porque la gente no podía salir de su casa. Después comenzamos a vender mucho porque las personas empezaron a invertir los ahorros en remodelar la casa, ampliar o construir.
- ¿Debió tomar medidas al respecto? En los primeros meses solo tratar de pagar todo lo adeudado y luego buscar dinero para poder tener stock disponible para no perder ventas.
- ¿Debió recurrir al financiamiento? Sí, para pagar deudas y sueldos en los primeros meses y para comprar mercadería después de julio.
- ¿Qué tipo de financiamiento? Consultar año 2020 y 2021
  - Autofinanciamiento Sí
  - Crédito Bancario Sí
  - Descuento bancario Sí
  - Leasing Sí
  - Proveedores Sí
  - Factoring Sí
  - Factura de Crédito Electrónica No
  - Programas de Crédito del estado No
- ¿Cuáles son los motivos por las que solicito de financiamiento? Consultar año 2020 y 2021. Se solicitó para pagar deudas atrasadas durante los primeros meses, pago de sueldos y luego para poder comprar mercaderías para mantener el stock.

- ¿Tuvo problemas para acceder al financiamiento? Consultar año 2020 y 2021.  
No, solo piden documentación normal que se pide siempre.
- ¿Cuáles fueron las ventajas o desventajas de las fuentes elegidas? El autofinanciamiento es más rápido porque son los fondos que tiene la empresa; en el crédito bancario se ve como ventaja que permite acceder al dinero necesario y como una tal vez desventaja los requisitos que pide pero por el tiempo que se demora en preparar todo solamente. En el descuento de cheques en el banco la ventaja es tener rápido la plata y la desventaja es que la tasa de interés que cobra el banco es muy alta. En el leasing se pudo ver como ventaja que permite llegar a comprar maquinaria y como desventaja los requisitos y los gastos que son altos. Con los proveedores la ventaja es que se pueden posponer los pagos o dividirlos en varias cuotas.
- ¿Qué requisitos debe reunir una fuente de financiamiento para ser escogida? Los requisitos fundamentales para nosotros es que el monto otorgado sea el que necesitamos, que el plazo sea el más largo posible y que la tasa de interés sea lo más baja posible.
- ¿La pandemia influyó en el financiamiento solicitado? Sí porque cuando no teníamos plata para pagar las deudas o los sueldos tuvimos que tomar créditos bancarios o hacer uso de los ahorros de la empresa que de otra forma no lo hubiéramos hecho.
- ¿Qué fuente de financiamiento cree que es la más conveniente en este momento a partir de sus necesidades? La más conveniente es el crédito bancario por el plazo que da y por ser una empresa ordenada, lo que nos permite obtenerlo bastante fácil.

### Entrevista Empresa 3

- Nombre de su empresa: Supermercado Sabaríz Hnos.
- ¿Qué actividad realiza? Supermercado
- Años de vida de su empresa: 22 años
- ¿Se encuentra integrada por familiares? Sí, por el padre fundador y sus cuatro hijos que trabajan en la empresa.
- Ventas anuales (año 2020): \$480.000.000
- ¿Cuántos empleados tiene? 36 empleados más los hijos que ocupan cargos de jefes de área.
- ¿Sufrió consecuencias por la pandemia? Sí, pero lo opuesto al resto de las empresas porque las ventas aumentaron de forma creciente.
- ¿Debió tomar medidas al respecto? Sí, tratar de tener stock de mercadería todo el tiempo y cambiar algunos hábitos de venta incorporando *delivery* y venta telefónica hasta el año 2021 que se incluyó la tienda en línea.
- ¿Debió recurrir al financiamiento? No, porque se tiene trato con los proveedores que dan descuentos por cantidad o plazos de pago acordes a lo que la empresa necesita.
- ¿Qué tipo de financiamiento? Consultar año 2020 y 2021
  - Autofinanciamiento Sí año 2020
  - Crédito Bancario Sí año 2019
  - Descuento bancario Sí año 2019
  - Leasing
  - Proveedores
  - Factoring
  - Factura de Crédito Electrónica
  - Programas de Crédito del estado
- ¿Cuáles son los motivos por las que solicito de financiamiento? Consultar año 2020 y 2021. Estos años se usaron los fondos propios de la empresa para no pagar intereses.
- ¿Tuvo problemas para acceder al financiamiento? Consultar año 2020 y 2021. No porque se usó el dinero que la empresa obtenía en las ventas.

- ¿Cuáles fueron las ventajas o desventajas de las fuentes elegidas? Facilidad de uso y sin demoras.
- ¿Qué requisitos debe reunir una fuente de financiamiento para ser escogida?
- ¿La pandemia influyó en el financiamiento solicitado? Sí, se evitó el uso de fuentes que tuvieran interés.
- ¿Qué fuente de financiamiento cree que es la más conveniente en este momento a partir de sus necesidades? La más conveniente es el uso de las ganancias de empresa porque no genera interés a pagar y no se mete a la empresa en una deuda que no se sabe si se va a poder pagar en otro momento.