

**Universidad Siglo 21**



**Carrera: Contador Público  
Trabajo Final de Grado  
Manuscrito Científico**

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

**“Análisis de fuentes de financiamiento para PYMES en Santa Fe, año 2021”**

**"Analysis of financing sources for SMEs in Santa Fe, year 2021"**

**Autor: Guardia, Lucas Damián**

**Legajo: VCPB27125**

**DNI: 40.646.609**

**Director de TFG: Salvia, Nicolás**

**Argentina, Santa Fe, julio, 2021**

## **Resumen**

El propósito del presente trabajo consistió en analizar las fuentes de financiamiento más utilizadas por las pymes familiares ubicadas en la ciudad de Calchaquí, Santa fe, en el año 2021; en situaciones de inestabilidad económica. El estudio realizado, estuvo ligado a un alcance descriptivo, cualitativo y no experimental. Como primera instancia, se analizaron los recursos de financiamiento utilizados por las cinco pymes encuestadas llegando a la conclusión de cuál fue la fuente más utilizada. A su vez, al hablar de financiamiento, se investigó sobre las fuentes de financiamiento más utilizadas en la muestra. También se examinó las posibilidades de acceso al financiamiento que poseen las empresas de Calchaquí. Al mismo tiempo, se evaluó la viabilidad de las fuentes alternativas para pymes familiares locales con el fin de optar por la que mejor se ajusta a los intereses de cada empresa. Además, en el presente escrito, se mencionó las alternativas de financiamiento poco utilizadas.

Palabras claves: Financiación, Fuentes, Empresa, Pymes.

## **Abstract**

The purpose of this study was to analyze the sources of financing most used by family SMEs located in the city of Calchaquí, Santa Fe, in the year 2021; in situations of economic instability. The study carried out was linked to a descriptive, qualitative and non-experimental scope. As a first instance, the financing resources used by the five SMEs surveyed were analyzed, reaching the conclusion of which was the most used source. In turn, when talking about financing, the most widely used sources of financing in the sample were investigated. The possibilities of access to financing that Calchaquí companies have was also examined. At the same time, the viability of alternative sources for local family SMEs was evaluated in order to choose the one that best suits the interests of each company. In addition, in this writing, little-used financing alternatives were mentioned.

## Índice

Introducción.....	1
Métodos .....	16
Diseño.....	16
Participantes .....	17
Instrumentos .....	17
Análisis de datos.....	18
Resultados.....	18
Discusión .....	23
Referencias .....	33
Anexo I.....	37
Anexo II.....	39

## Introducción

En la República Argentina se vivencia y experimenta un contexto inflacionario y de inestabilidad desde hace varios años, generando resultados desfavorables y dificultades económicas para sus ciudadanos, y para la economía en su totalidad (Papaleo, 2020).

Ésta problemática no solo atenta contra la Argentina, sino también contra los demás países. Por tal motivo, Estrada Palacio y Acevedo Arias (2019) en su investigación de Estrategias financieras para la intervención de las pymes en crisis económica determina que es necesario conocer la situación financiera a nivel internacional de las principales economías, como la zona de Europa y China, quienes sufrieron desaceleraciones en 2018, a excepción de los Estados Unidos.

Con base en los planteamientos de Ferraro y Stumpo (2010), el período 2003-2007 se caracterizó por una fuerte recuperación de la economía Argentina y, en particular, del segmento de las micro, pequeñas y medianas empresas, fenómeno que se evidencia en el crecimiento de la cantidad de pymes, el creciente número de asalariados registrados y el fuerte impulso exportador, basado sobre todo en los productos manufacturados.

Para los próximos dos años se espera un contexto de menor crecimiento económico global, situación que ha comenzado a reflejarse en un deterioro de los indicadores líderes de actividad en lo corrido del 2019 (CEPAL, 2019).

Unas de las principales problemáticas que poseen las empresas pymes familiares a la hora de obtener financiamiento, según Arévalo Briones y Pastrano Quintana (2015), son que la dirección de éstas posee una visión a corto plazo, falta de atención a la calidad, tecnología de producción inadecuada, productividad insuficiente, recurso humano poco calificado y escasos medios de financiamiento. Esto se evidencia en las barreras de entrada que posee el sistema de intermediación financiero formal, al solicitar y exigir garantías para así poder otorgar créditos a los prestatarios por lo que los pequeños empresarios se ven en la necesidad de recurrir a otras fuentes de financiamiento que estén a su alcance.

Teniendo en cuenta a Bustos y Pugliese (2015), las pymes enfrentan debilidades que son determinantes en su conducta y sus logros, lo cual dificulta el adecuado desarrollo de las mismas.

En este contexto, de crisis económica, es dónde debe analizarse las necesidades de financiamiento de las pymes argentinas. En particular, el segmento en el que opera la industria manufacturera presenta un bajo acceso al crédito y existe una alta proporción de empresas que tienen proyectos de inversión frenados por falta de financiamiento bancario. Asimismo, hay que destacar que se trata de un segmento dinámico dónde cerca de la mitad de las firmas aplica recursos a la inversión (poco más de un cuarto de ellas lo hace todos los años sistemáticamente) en magnitudes que alcanzan casi el 10% de sus ventas. Éstas son algunas de las características que en materia de inversión y financiamiento presenta la industria manufacturera pyme del país, generadora de prácticamente la mitad del producto y del empleo industrial (Observatorio Pyme, 2017).

Se puede mencionar que la rentabilidad económica de las empresas pymes es inferior a la de las grandes empresas. Ellas poseen menor poder de acceso a tecnologías de vanguardia en procesos y productos, también tienen menor productividad y eficiencia en los costos, poca definición de estrategias de crecimiento y equipos de trabajo menos eficientes. Como las Pymes no quieren perder el control de la sociedad, la autofinanciación presiona como una restricción (Bustos y Pugliese, 2015).

En general, sus sistemas administrativos son deficitarios y no poseen una planificación financiera o fiscal. Presentan dificultades para el acceso a financiación externa y no poseen unidades de investigación y desarrollo (Messina, 2013).

Entre las fortalezas se encuentran que tienen una sencillez en la estructura organizativa, capacidad para aportar innovaciones en productos y procesos; tienen proximidad con el cliente. Esto es debido a que son unidades productivas de poco tamaño y conocen bien a sus clientes; se adaptan con gran facilidad a las nuevas condiciones del mercado; los clientes y proveedores son atendidos en forma personalizada, tienen una alta capacidad para generar empleo lo que hace que puedan absorber un número relevante de la población activa; mejoran la competitividad en el mercado y contribuyen al desarrollo local y regional (Bustos y Pugliese, 2015).

Haciendo mención a las empresas pymes, se las puede definir como una unidad económica, liderada por su dueño de manera autónoma y personalizada, de dimensión más bien pequeña en cuanto a número de trabajadores y cobertura de mercado (Cardozo, Velásquez de Naime, Rodríguez Monroy, 2012).

Las pequeñas y medianas empresas (PYME) desempeñan un papel importante en la mayoría de las economías, especialmente en los países en desarrollo. Las pymes representan la mayoría de las empresas en todo el mundo y contribuyen de forma importante a la creación de empleo y al desarrollo económico mundial. Representan alrededor del 90% de las empresas y más del 50% del empleo en todo el mundo. Las pymes formales contribuyen hasta el 40% del ingreso nacional (PIB) en las economías emergentes. Estas cifras son significativamente más altas cuando se incluyen las PYMES informales (Banco Mundial, 2016).

Las pymes Argentinas son una parte fundamental de la producción en el país. El 98% de las empresas en la Argentina son pymes. No sólo generan el 70% del empleo privado, sino que la mayoría de los jóvenes comienza su carrera profesional trabajando en una de éstas. Son más de 4,2 millones de personas que se dignifican todos los días trabajando en estas empresas (Casa Rosada, 2016).

La Subsecretaría de la Pequeña y Mediana Empresa y Desarrollo Regional (SEPYME) tiene como función diseñar, implementar y supervisar las políticas públicas orientadas a impulsar el desarrollo de las pymes a fin de progresar hacia la integración de la estructura productiva de todas las regiones de la Argentina. La SEPYME apunta a favorecer la recuperación del tejido productivo regional, promover el desarrollo sectorial a través de las cadenas de valor, crear nuevas empresas y generar más y mejor empleo (Ferraro y Stumpo, 2010).

Entre 2012 y 2015 cerraron 8.500 pymes. En la última década aumentó el peso de las grandes empresas frente a las pequeñas y medianas. Es fundamental ayudar a las pymes a desplegar toda su fuerza transformadora y generadora de empleo de calidad (Casada Rosada, 2016).

Continuando con lo expuesto anteriormente, las pymes son de gran importancia en la República Argentina, ya que emplean al 70 % de los trabajadores de nuestra economía y abastecen, en su mayoría, al mercado interno del país. Generalmente se ven limitadas en cuanto a los valores de sus ventas anuales, teniendo en cuenta determinados rangos y montos (Díaz Beltrán, 2019).

Es por ello que, a través de la Resolución 19/2021 el Gobierno oficializó los nuevos límites de facturación anual para determinar qué empresas encuadran en las categorías de pymes. Considerando micro empresa a la que factura hasta \$57.000.000 y

una mediana tramo 2 hasta \$3.698.270.000 de facturación anual (Ministerio de Desarrollo Productivo, 2021).

En relación con los nuevos topes de facturación para pymes, éstas están categorizadas por escalas. A su vez, los montos máximos se dividen en cinco categorías que abarcan comercio, industria y minería, construcción, servicios y agropecuario (Administración Federal de Ingresos Públicos, 2020).

A partir del 1° de abril, comenzaron a regir los nuevos topes de ventas anuales correspondiente al año 2021:

Tabla 1

*Montos de Facturación Anual*

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

Fuente: Elaboración propia con base en datos de (Ministerio de Desarrollo Productivo, 2021).

El monto de las ventas surge del promedio de los últimos tres ejercicios comerciales o años fiscales, excluyendo el IVA, los impuestos internos que pudieran corresponder y deduciendo hasta el 75 % del monto de las exportaciones. Si después de registrado, se cambia de actividad o se modifican los montos, cuando corresponda realizar la recategorización y se cargue un nuevo ejercicio fiscal, se deberá asignar una nueva categoría (AFIP, 2020).

Además, se contempla el nuevo límite de personal ocupado, quedando de la siguiente manera:

Construcción, micro empresas hasta 12 empleados; pequeña hasta 45; mediana tramo 1 hasta 200 y mediana tramo dos hasta 590.

Servicios, micro empresas hasta siete personas; pequeñas hasta 30; medianas tramo uno hasta 165 y medianas tramo dos hasta 535.



Comercio, micro empresas hasta 7 personas; pequeñas empresas hasta 35; mediana tramo uno hasta 125; y mediana tramo dos hasta 345.

Industria y Minería, micro empresas hasta 15 personas; pequeñas empresas hasta 60; medianas tramo uno hasta 235 y medianas tramo dos hasta 655.

Agropecuario, micro empresas hasta 5 personas; pequeñas hasta 10; medianas tramo uno hasta 50 y medianas tramo dos hasta 215 (Ministerio de Producción, 2020).

Las fuentes de financiamiento de las empresas son aquellas vías que se utilizan para obtener los recursos necesarios que sufraguen su actividad. Mayormente, el objetivo principal de las empresas es su supervivencia, y para garantizar su continuidad deberá proveerse de recursos financieros. Así, las fuentes de financiamiento hacen referencia a los medios que utiliza la firma para conseguir los fondos con la finalidad de que la empresa pueda mantener una estructura económica, es decir, sus bienes y derechos, dichos medios son los recursos financieros. Este tipo de recursos se encuentran en el patrimonio neto y el pasivo. Otra de las finalidades de las fuentes de financiamiento consisten en conseguir los fondos necesarios para lograr las inversiones más rentables para la empresa (López, 2017).

Éstas fuentes son de gran importancia en la vida de la empresa, debido a que son las utilizadas para conseguir recursos financieros necesarios y así realizar una determinada actividad. Son consideradas también, como aquellas instituciones o entidades tanto públicas como privadas.

Teniendo en cuenta determinados rasgos y criterios, las fuentes de financiamiento se pueden clasificar en:

- 1) Según su propiedad:
  - a) Financiamiento de terceros: Son aquellos recursos prestados por un tercero no perteneciente a la empresa y mayormente generan deudas.
  - b) Financiamiento propio: Son aquellos recursos financieros que son propiedad de la empresa.
- 2) Según su vencimiento:
  - a) A corto plazo: El plazo de devolución es menor a 12 meses.
  - b) A largo plazo: Plazo de devolución mayor a 12 meses.
- 3) Según su procedencia:

a) Fuentes de financiamiento internas: Resultados no distribuidos. Aportes de los socios. Reservas.

b) Fuentes de financiamiento externas:

b1) Préstamos: Contrato firmado con una persona física o jurídica la cual otorga una cantidad de dinero que será devuelta en un plazo de tiempo determinado y con intereses.

b2) *Leasing*: En el contrato de *leasing* el dador conviene transferir al tomador la tenencia de un bien determinado para su uso y goce, contra el pago de un canon y le confiere una opción de compra por un precio (Código Civil y Comercial de la Nación Argentina, 2015, Art 1.227).

b3) *Factoring*: Se lleva a cabo un contrato de *factoring* cuando una de las partes, denominada factor, se obliga a adquirir por un precio en dinero determinado o determinable los créditos originados en el giro comercial de la otra, denominada factoreado, pudiendo otorgar anticipo sobre tales créditos asumiendo o no los riesgos.

b4) Descuento bancario: Obliga al titular de un crédito contra terceros a cederlo a un banco, y este a anticiparle el importe del crédito, en la moneda de la misma especie, conforme lo pactado (Código Civil y Comercial de la Nación Argentina, 2015, Art 1.409)

b5) *Confirming*: Conocido a su vez como cesión de pagos a proveedores, es un servicio financiero en donde una empresa le entrega la administración integral de los pagos a sus proveedores a una entidad financiera (acreedor), el cual tiene la posibilidad de cobrar los pagos con anterioridad a sus fechas de vencimiento.

b6) Financiamiento público: Son aquellos recursos otorgados por el Estado a través de diferentes programas.

b7) *Crowdfunding*: Se utiliza para financiar proyectos mediante una cooperación participativa y es llevada a cabo con el fin de obtener los recursos necesarios. Requiere el uso de internet como plataforma.

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

Mientras más pequeña sea el tamaño de la compañía, mayor es la importancia que representa el autofinanciamiento (Bustos y Pugliese, 2015).

La Caja de Previsión Social para Profesionales en Ciencias Económicas (2015) hace referencia a dos tipos de financiamiento para pymes. El primero es el denominado tradicional, caracterizado por ser muy burocrático, con enormes barreras de acceso y la mayoría de las veces inaccesibles en la práctica. En este se encuentran, créditos especiales, crédito bancario tradicional, descuentos de cheques, descuentos de valores y préstamos. En segundo lugar, menciona al financiamiento no tradicional, éste se encuentra creciendo como una modalidad alternativa, algunas de ellas promovidas por el gobierno nacional, por las provincias y por el sector privado, sin un objetivo estratégico y muchas veces con programas discontinuados. En la misma, se menciona a los diferentes tipos de financiamiento como descuento de cheques avalados por Sociedades de Garantía Recíproca (SGR), cauciones tomadas en sociedad de bolsa, obligaciones negociables con emisión de títulos privados de deudas, Fonapyme Industria, Programa al Crédito y la Competitividad (PACC), Programa “Mi Galpón”, Crédito del Consejo Federal de Inversiones, entre otros.

Según Bustos y Pugliese (2015) el acceso al crédito, le da a las pequeñas y medianas empresas la posibilidad de concretar sus proyectos e iniciar un camino de crecimiento sin la dependencia de la generación de beneficios o de los recursos aportados por los socios. Uno de los principales problemas que enfrenta el segmento pyme es la ausencia de financiamiento adecuado para la subsistencia del sector, pero el hecho es más grave aún, ya que existiendo fuentes de financiamiento, los empresarios se ven imposibilitados de utilizarlas por desconfianza a las instituciones que las otorgan, o porque no son sujetos de crédito por falta de historial crediticio, falta de solvencia económica o garantías suficientes. En otras ocasiones los impedimentos provienen de otros problemas, factores macroeconómicos, como la inflación, políticas gubernamentales, tipo de cambio, entre otras que pueden afectar en el acceso al crédito.

En Argentina, la importancia que se brinda a los créditos bancarios como alternativa para mantener con vida a la empresas es elevada, pero los porcentajes de acceso que poseen las pymes para obtener dichos préstamos bancarios, son muy bajos, más precisamente sólo un 40% de ellas logran adquirirlos.. El 60% restante, responde a una diversidad de factores. Alrededor de la mitad, considera que no lo necesita y un

40% también adjudica dicha situación a las tasas de intereses elevadas. A su vez, se estima que sólo un quinto de las pymes no reúne las condiciones necesarias para solicitarlo (exigencias formales) y un 15% declara que no es adecuado el plazo de financiamiento (Observatorio Pyme, 2018).

Una de las principales causas de las restricciones en el mercado de crédito para las empresas más pequeñas se basa en la existencia de fallas en el funcionamiento de los mercados de créditos, especialmente por las insuficiencias de información para las evaluaciones de riesgo. En cuanto a la forma en la que se estructura la oferta de financiamiento es también un elemento determinante en la posibilidad de las pymes de obtener préstamos (Ferraro, 2011).

El 26% de las pymes de la industria manufacturera Argentina declara tener algún proyecto de inversión frenado por falta de financiamiento bancario. El 21% de las firmas no inversoras presentaba en 2016 potenciales inversiones no desarrolladas por falta de financiamiento bancario. Esto es, un 11.5% de las pymes manufactureras podría haber sido inversora si accedían a fondos prestables. Por lo tanto, si estos proyectos frenados se habrían llevado a cabo, la proporción de inversoras en este segmento productivo sería más del 50% (Observatorio Pyme, 2017).

Por su parte, Rojas (2015) en su investigación sobre Financiamiento público y privado para el sector pyme en Argentina, determinó la existencia de estudios que arrojan que un sólo 20% de las pymes se acerca a los bancos a solicitar un crédito, de las cuales el 80% lo obtiene. Estas cifras demuestran que la mayoría de las empresas no considera como una opción factible financiarse con los bancos.

Una de las alternativas explorada en algunos países para gestionar mejor el riesgo de las pymes ha sido el de articular programas de financiamiento bancario con las cadenas de valor, apalancados por las empresas de mayor envergadura de la cadena (Observatorio Pyme, 2017).

La ley N°27.264 Programa de Recuperación Productiva (2016), se trata de un programa de recuperación productiva que acredita la condición de Pyme de una empresa ante la Administración Federal de Ingresos Públicos (AFIP), el Ministerio de Producción y terceros organismos e instituciones. Permite acceder a financiamiento, beneficios impositivos y programas de asistencia. Los beneficios que aplica, son a través del aplazamiento del pago del IVA a 90 días y la obtención de un certificado de

no retención del mismo; descuento del impuesto al cheque, del impuesto a las Ganancias; exención de pago del impuesto a las Ganancias Mínima Presunta; descuento del impuesto a las Ganancias hasta el 10% de la inversión en maquinarias o infraestructura; acceso a fondos de capital de riesgo.

En base a esta ley, se obtuvo una mejora para que las pymes obtengan el acceso al financiamiento con el plan “Primer Crédito PyME”, adquieran plazos de hasta siete años y montos de hasta 10 millones de pesos, a través del Banco de Inversión y Comercio Exterior (BICE). También se amplió el porcentaje asignado al descuento de cheques en la Línea de Crédito de Inversión Productiva, para que más pymes puedan acceder a financiamiento de corto plazo (Casada Rosada, 2016).

A partir de esto, la Provincia de Santa Fe se adhirió a la Ley Pyme a comienzos del año 2018 y mediante la misma, la provincia se comprometió a no incrementar los impuestos sobre los Ingresos Brutos y de Sellos hasta el 31 de diciembre de 2019; aunque antes de tal adhesión, alrededor del 50% de las pymes de la provincia ya formaba parte del Registro Pyme y podía acceder a ciertos beneficios de esta ley impulsada por el Ministerio de Producción de la Nación (Revale y Ascúa, 2018).

En Argentina, la Ley N°24.467 tiene como objeto promover el crecimiento y desarrollo de las pequeñas y medianas empresas, impulsando para ello políticas de alcance general a través de la creación de nuevos instrumentos de apoyo y la consolidación de los ya existentes. Enuncia como primer instrumento de promoción el apoyo financiero mediante la bonificación de tasas (Ley N°24.467, 1995).

La llamada Ley pyme es un aporte positivo de estímulo a las inversiones y una ayuda al financiamiento de las mismas, pero es necesario complementar esta Ley con una marcha decidida hacia una mayor profundización del sistema de crédito al sector privado. No puede haber “revolución” inversora sin “revolución” financiera (Observatorio Pyme, 2017).

El Programa de Bonificación de Tasas (PBT) es un programa accesible y el más solicitado por parte de los propietarios de las empresas, debido a que busca mejorar el acceso y las condiciones de los créditos para las pymes, de manera que puedan financiar sus necesidades de inversión y capital de trabajo a tasas de interés competitivas. Tiene por objetivo facilitar el acceso de las pymes al crédito mediante subsidios sobre la tasa de interés de préstamos otorgados por las entidades financieras, las cuales participan del

programa a través de licitaciones. Los montos se adjudican en función de las mejores ofertas recibidas, teniendo en cuenta las tasas de interés y plazos de los préstamos a otorgarse por las entidades financieras (Goldstein, 2011).

Uno de estos programas se encuentra en el Banco de la Nación Argentina, llamado Inversión Productiva, que está destinado a Pequeñas y Medianas Empresas, cuyos establecimientos operen en el territorio santafesino, facilitándoles el acceso al crédito a través de la bonificación de la tasa de interés (Revale y Ascúa, 2018).

En la provincia de Santa Fe, se encuentra el Programa de Inversión Productiva Multisectorial que está destinado a Pequeñas y Medianas Empresas Productivas, del Comercio y los Servicios, cuyos establecimientos operen en el territorio santafesino; facilitándose el acceso al crédito a los mismos a través de la bonificación de la tasa de interés. Este nuevo programa incorpora la novedad de que, para aquellos proyectos donde adicionalmente se determine que se implementa un proceso de “Producción + Limpia”, de “Eficiencia Energética o Energías Renovables”, según los objetivos y parámetros definidos por las respectivas áreas, podrán acceder a un beneficio extra de bonificación de tasa (Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia de Santa Fe, 2020).

Actualmente, en la provincia de Santa Fe, La Subsecretaría de Financiamiento realizó la licitación de \$ 2.000 millones del Fondo para el Desarrollo Económico Argentino (FONDEAR) destinado a proyectos de inversión para pymes, con una exitosa colocación entre 21 entidades financieras públicas y privadas de todo el país. Las ofertas de los bancos triplicaron el cupo total de crédito licitado, con un monto de \$ 6.110 millones. Las pymes van a disponer de créditos a una tasa máxima de entre 13% y 15%, gracias a la bonificación de entre 4 y 6 puntos porcentuales aplicada por el Ministerio de Producción. Los principales objetivos de la Subsecretaría de Financiamiento son la inclusión financiera de las empresas, que requieren asistencia para sus proyectos de inversión y desarrollo productivo, y articular con las entidades financieras para brindar mejores condiciones de acceso al crédito (Centro Comercial de Santa Fe, 2021).

Otra de las herramientas que utiliza la SEPYME para facilitar el acceso al financiamiento es el Fondo Nacional de Desarrollo para la micro, pequeña y mediana empresa (FONAPYME). Se trata de un fideicomiso del Estado Nacional, en la cual su

finalidad es el otorgamiento de financiación para inversión de las MIPYME a largo plazo (Ferraro, 2011).

El Fondo Nacional para el Desarrollo de la Micro, Pequeña y Mediana Empresa (FONAPYME) destinado a monotributistas productores de bienes o servicios, brinda un crédito con bonificación de tasa para la compra de bienes de capital nuevos o usados; instalar, construir o ampliar plantas productivas; comprar materias primas e insumos para la producción; y/o adquirir otros recursos destinados a la actividad productiva (Revale y Ascúa, 2018).

El Fondo Tecnológico Argentino (FONTAR) gestiona la aplicación de recursos presupuestarios del Tesoro Nacional con la finalidad de financiar proyectos dirigidos al mejoramiento de la productividad del sector privado a través de la innovación tecnológica. Contribuye al desarrollo del Sistema Nacional de Innovación (SIN), mediante el apoyo al sector productivo en el financiamiento de proyectos de innovación y en el fortalecimiento a instituciones en su asociación con el sector productivo (Ministerio de Ciencia, Tecnología e Innovación, 2020).

La factura de crédito electrónica es otra alternativa para obtener financiamiento, según el Ministerio de Desarrollo Productivo (2021), las MiPyMEs pueden cobrar el crédito por anticipado a través de una Factura de Crédito Electrónica (FCE), definida la misma como una herramienta que permite impulsar el financiamiento de capital de trabajo y mejorar la certeza de cobro para las MiPyMEs proveedoras de grandes empresas.

Cuando las MiPyMEs emiten una Factura de Crédito Electrónica a una gran empresa, pueden optar por transferirla a un Agente de Depósito Colectivo para su negociación en el Mercado de Capitales o al Sistema de Circulación Abierta para su endoso, cesión, aval, descuento o depósito en el Sistema Bancario (Ministerio de Desarrollo Productivo, 2019).

Las empresas receptoras de la FCE tienen un plazo excepcional de 30 días (hasta el 31 de diciembre de 2021 conforme Resolución N° 167/20) para cancelar y/o rechazar (sólo por las causales de rechazo previstas en el artículo 8° de la Ley N° 27.440) o aceptar la factura. Si transcurre este plazo y no ha optado por ninguna de estas opciones, la factura se considerará aceptada. Una vez aceptada, la FCE se convierte en un título ejecutivo y valor no cartular, por lo que está en condiciones de ser negociada para

obtener su cobro anticipado a través del Mercado de Capitales o del Sistema Bancario, según la elección de la MiPyME al emitir la factura (Ministerio de Desarrollo Productivo, 2020).

El régimen es obligatorio cuando una MiPyME emita comprobantes electrónicos a una empresa grande y además reúna las siguientes condiciones: La operación deberá ser de compraventa de bienes o locación de cosas muebles, servicios u obra, el monto total tendrá que ser igual o superior a \$195.698, ambas partes deberán tener domicilio en el territorio nacional, como así también registrar su CBU la MiPyME emisora (CAME, 2021).

Las MiPyMEs podrán adherirse como receptoras al Régimen. En ese caso, será necesariamente receptora y a la vez emisora de FCE cuando deba emitir comprobantes electrónicos a una empresa grande. El Régimen es siempre optativo entre MiPyMEs.

Bajo consideración de los datos abordados anteriormente, éstos nos permiten observar la forma de financiamiento más utilizados por las pymes y algunas de las razones de esta toma de decisiones en años anteriores (Ministerio de Desarrollo Productivo, 2019).

Para el Gobierno de la provincia de Santa Fe el sector de pequeñas y medianas empresas es fundamental dentro del sistema productivo provincial y por eso cuenta con una serie de herramientas para su promoción y desarrollo. Desde el programa "Santa Fe Expone", se brinda el asesoramiento y la ayuda económica necesaria para que pymes de todo el territorio puedan participar en distintas ferias y exposiciones productivas regionales y locales. Asimismo, la Secretaría de Industria, Agregado de Valor e Innovación facilita el acceso a herramientas de financiamiento, capacitación y asistencia técnica (Gobierno de la Provincia de Santa Fe, 2020).

Haciendo hincapié en la provincia de Santa Fe, la misma a través del Consejo Federal de Inversiones (CFI) pone a disposición de las MiPyMEs herramientas para el financiamiento de las actividades en el marco de la pandemia COVID-19. Se trata de líneas de apoyo para que el sector productivo pueda paliar los efectos de la emergencia sanitaria y obtener financiación para cubrir sus necesidades de liquidez. Otorga créditos para la reactivación productiva a través del Nuevo Banco Santa Fe, capital de trabajo, financiamiento para el pago de nómina (hasta 2 nóminas salariales), y financiamiento para el teletrabajo y el e-commerce (Producción, Ciencia y Tecnología, 2021).



Díaz (2014) en su investigación sobre *Crowdprojects*: caracterización y clasificación de proyectos colaborativos aborda el término de “*Crowdsourcing*” y lo define como un neologismo de la palabra “*Crowd*” que en inglés significa multitud o masa de gente; y “*outsourcing*” que hace referencia a la externalización. El autor determina que bajo el concepto del *Crowdsourcing* podemos encontrar distintos tipos, ellos son: *Crowdfunding*, *Crowdcasting*, *Crowdcollaboration*, *Crowdcontent*, *crowdopinion*.

Haciendo hincapié en la fuente de financiamiento mayormente utilizada (*Crowdfunding*), se mencionan sus variantes en cuanto a los tipos existentes:

1) De donación: Es probablemente el primer modelo que conocimos. Con el inicio de los primeros pasos de la economía colaborativa apareció también esta manera de financiar proyectos.

Se trata de un modelo en el que, cuando aportamos dinero, no esperamos recibir ningún tipo de recompensa. Se trata de manera directa de una donación colectiva a un proyecto. Es por ello que, en general, este tipo de aportaciones se destinan a proyectos sociales, o de alto impacto humano. Un buen ejemplo lo podemos tener en campañas puntuales de recaudación de dinero para ayuda humanitaria en casos de desastres naturales.

2) De recompensa: La evolución natural del anterior modelo es el *Crowdfunding* de recompensa. La diferencia fundamental es que en este caso, cuando aportamos dinero recibimos una contraprestación.

Esta contraprestación puede darse en forma de un producto o servicio que, sea el objetivo final del proyecto. Un buen ejemplo de esto lo podemos obtener en las campañas de financiación de proyectos artísticos, discográficos, videojuegos...

Se trata de un modelo que ha ido creciendo de manera exponencial en los últimos años. Con lo cual, las recompensas se van sofisticando y, generalmente, se trata de mejoras sobre el producto final que el financiado va a lanzar al mercado.

3) De préstamos: Es el *crowdfunding* en el que se ofrece un tipo de interés sobre el dinero recibido como contra-prestación a las aportaciones recibidas. El tipo de interés es comúnmente conocido como el “precio del dinero” y en este tipo de *crowdfunding* el receptor de la financiación debe devolver el dinero recibido más un tipo de interés determinado.

En algunas plataformas como *Arboribus* cada prestamista (quien financia un proyecto en este tipo de *crowdfunding*) puede fijar el tipo de interés al que presta el dinero.

4) De inversión o capital (*EQUITY*): Es el *crowdfunding* en el que se ofrece una acción de una empresa, una participación de la misma, o compromisos sobre beneficios de la misma, como contra-prestación a las aportaciones recibidas. A la persona que aporta se la suele denominar inversor o micro inversor.

Los micro inversores en este tipo de *crowdfunding* pasan a formar parte de la sociedad financiada de diversas formas Acconcia, V. (2014).

Esta fuente de financiamiento permite financiar proyectos de distintos tipos:

- 1) Social: Proyectos de asociaciones, fundaciones u ONGs.
- 2) Empresarial: Pymes, artesanos, nuevos productos y servicios.
- 3) Cultural: Libros, discos musicales, documentales, películas, series.
- 4) Deportivo: Deportistas individuales, instituciones.
- 5) Educativo: Investigaciones, proyectos de fin de carrera, etc. (Universo *Crowdfunding*, 2017).

Cabe destacar que el funcionamiento de esta fuente de financiamiento va a depender del tipo de *Crowdfunding* elegido y que cuenta con una serie de fases principales a tener en cuenta:

1- El emprendedor envía su proyecto o idea de empresa a una plataforma *Crowdfunding*, la cual generalmente es online, para ser candidato a la financiación. Para que su proyecto pueda ser valorado indica: descripción del mismo, la cantidad necesaria, el tiempo con el que cuenta para recaudar los fondos, etc.

2- Valoración del proyecto: La comunidad o la propia plataforma se encargan de valorar el proyecto.

3- Se publica en la plataforma el proyecto por el tiempo indicado en la candidatura. Es el período de tiempo que dispone la gente para invertir.

4- Durante este período de tiempo en el cual el proyecto se encuentra publicado se promociona al máximo para conseguir la financiación.

5- Cierre del proyecto: Una vez finalizado el plazo establecido, se cierra el proyecto y se comprueba la financiación recibida (*Vivus Finance*, 2015).

En la Argentina desde abril de 2018 la Comisión Nacional de Valores (CNV) reglamentó el sistema de financiamiento colectivo, pero ésta solamente tiene alcance en el *Crowdfunding* de capital (*Reporte Fintech*, 2019).

Algunas plataformas a tener en cuenta a la hora de buscar financiamiento:

➤ *Crowdium*: Es una plataforma de financiamiento colectivo dedicada exclusivamente a proyectos inmobiliarios en Argentina. Pensada para que los pequeños y medianos inversores puedan participar e invertir desde cualquier lugar y en cualquier momento tanto en pesos como dólares (*Reporte Fintech*, 2018).

➤ MIA: El Mercado de Innovación Argentina es una plataforma desarrollada por el Ministerio de Ciencia, Tecnología e Innovación Productiva de la Nación, que responde a las necesidades del sistema científico tecnológico argentino y a las tendencias actuales de gestión de la innovación en el mundo. Tiene como objetivo poner en valor conocimientos, competencias adquiridas, e innovaciones desarrolladas en nuestro país. Aquí se va a encontrar proyectos institucionales o independientes de investigación científico-tecnológica; desarrollo de productos con algún grado de novedad. (Mia, 2019).

El siguiente trabajo de investigación desarrolla preguntas para responder a la problemática presente que afecta a las diversas pymes familiares de la localidad de Calchaquí, provincia de Santa fe.

Frente a una crisis ¿Qué estructura de financiamiento es la más adecuada en estas situaciones? ¿Existen fuentes de financiamiento alternativas accesibles para las pymes? ¿Las fuentes de financiamientos permiten financiar proyectos de distintos tipos? ¿Cuáles? ¿El contexto económico permite la utilización de fuentes de financiamiento alternativas o conviene mantener la estructura?

Todos estos interrogantes buscan dar respuesta y conocimiento a la problemática existente en la república Argentina y más precisamente en la ciudad de Calchaquí, lugar donde se pone mayor énfasis a la hora de elaborar el trabajo.

La elección de las mismas estuvo pensada en generar una noción de cómo actuar frente a una crisis, con qué alternativas se cuenta para poder sobrellevar tal situación, es decir, se busca poner en evidencia los parámetros existentes para poder salir de una situación desfavorable de la mejor manera posible y siendo lo menos afectado.

Continuando con los apartados que conforman el trabajo, se detallan los objetivos generales y específicos.

El objetivo general consiste en analizar las fuentes de financiamiento más utilizadas por las pymes familiares ubicadas en la ciudad de Calchaquí, provincia de Santa fe, en el año 2021; en situaciones de inestabilidad económica.

Los objetivos específicos son:

Establecer las fuentes de financiamiento más utilizadas en la muestra determinando la que mejor se adecue y sirva de opción benéfica a las empresas familiares de la ciudad de Calchaquí.

Examinar las posibilidades de acceso al financiamiento que tienen las empresas de Calchaquí para comprender sus alcances y limitaciones.

Evaluar la viabilidad de las fuentes alternativas para pymes familiares locales con el fin de optar por la que mejor se ajusta a los intereses requeridos.

## **Métodos**

Todas las definiciones del apartado métodos fueron tomadas de Rivero (2008).

### *Diseño*

El trabajo de investigación realizado, estuvo ligado a un alcance descriptivo, en él se buscó especificar propiedades, características, rangos importantes y estrategias utilizadas y aplicadas por las pymes familiares para asegurar su supervivencia en tiempos de inestabilidad económica. También se describieron las tendencias de las pymes, su estructura de financiamiento en el contexto actual del país, características adquiridas como resultado de sus limitaciones, las fuentes de financiamiento utilizadas por las pymes locales, las fuentes alternativas y cuáles son las más beneficiosas en este contexto. Se realizaron, además, entrevistas destinadas a las pymes de la ciudad de Calchaquí, para de ésta manera facilitar un mejor análisis y estudio del tema en cuestión.

El enfoque utilizado fue cualitativo, ya que la recolección de datos fue sin medición numérica y profundizado en preguntas de investigación que permitieron explicar a través de hechos y experiencias si la falta de financiamiento fue causa del declive de las empresas locales.

El diseño elegido para llevar a cabo la investigación fue no experimental, teniendo en cuenta que no hubo manipulación deliberada de las variables y sólo se

observaron los fenómenos para luego ser analizados. Este diseño se clasificó según el tiempo en los cuales se recolectaron los datos, fue de tipo transversal, ya que se recopilaban datos en un momento determinado.

#### *Participantes*

La población participante para la realización de este trabajo, son las Pymes familiares de la provincia de Santa fe.

La muestra fue considerada sobre la base de cinco entrevistas realizadas a empresas pymes familiares de la localidad de Calchaquí, provincia de Santa fe. Dichas entrevistas se efectuaron a titulares o dueños de las empresas.

El tipo de la muestra fue no probabilístico por conveniencia, voluntario, en donde todas las empresas que se pudieron utilizar para ser entrevistadas, fueron entrevistadas.

#### *Instrumentos*

Para la recolección de datos e información, se utilizaron plataformas tales como, Google Académico, páginas web, como redalyc.org, el Código Civil y Comercial de la Nación; y páginas del Gobierno Nacional.

Se puso en práctica la realización de entrevistas que sirvieron para tener una visión holística de la problemática planteada, de modo que también valió de disparador para investigaciones posteriores.

Las entrevistas estuvieron destinadas a integrantes de pymes de la Localidad de Calchaquí.

El cuestionario fue elaborado con el fin de buscar respuestas sobre el tipo de respaldo que utilizan, conocimientos sobre fuentes de financiamiento, posibles elecciones de financiamiento frente a una crisis, montos en los cuáles se encuadra la categoría de la empresa y familiares que se desempeñan como empleados de la misma.

Básicamente, el objetivo de la encuesta era obtener respuestas concretas a la temática a tratar, por tal motivo, se plantearon encuestas estructuradas, en donde el entrevistador previamente vino preparado con una lista de preguntas para resolver. Para ello, se generó un guión con la secuencia en la que fueron expresadas los interrogantes y el énfasis en el que fueron dirigidas.

Una vez obtenidos los datos, la tabulación de los mismos se efectuó mediante la utilización de Microsoft Word y Microsoft Excel.

Tales encuestas realizadas a los participantes fueron desarrolladas en formato digital y presentadas a los participantes de la misma manera, utilizando como soporte Microsoft Word, enviándose éstas a través de correo electrónico o WhatsApp.

#### *Análisis de datos*

El análisis de datos consistió en la realización de las operaciones a las que el investigador sometió los datos con la finalidad de alcanzar los objetivos del estudio.

En cuanto a cómo se procedió:

Primeramente se tuvo en cuenta lo investigado y analizado sobre el tema en cuestión, y luego se optó por la realización de una encuesta.

Los interrogantes de dichas encuestas estuvieron proyectados y elaborados utilizando como soporte la bibliografía trabajada y los objetivos del trabajo. Una vez confeccionadas, la modalidad de presentación a las personas a encuestar, estuvo pensada en la realización de una pequeña descripción de cada una de las encuestas.

Tal descripción, ideada desde un punto de vista general, indica los componentes base a tratar, como es el caso de, los datos del encuestado, los datos de la empresa, es decir, la historia de la pyme en cuestión y la sostenibilidad económica a la que se somete aún la empresa. Esto se llevó a cabo para brindar una noción sobre los interrogantes a responder y para lograr una mejor organización de la información.

Una vez finalizada la entrevista se prosiguió al análisis de los datos obtenidos, como por ejemplo, dentro de la categoría de la historia de la empresa, se analizó a qué rama pertenece la pyme, qué antigüedad tiene la empresa, quién es la persona encargada de la función directiva, etc. Y de esta manera se continuó con los demás componentes.

Para ello, se analizó la información recibida de cada uno de los encuestados, se hizo un conteo de las respuestas y se confeccionaron tablas y figuras varias que diagramen las respuestas más relevantes y que más se ajustan a los objetivos propuestos, con el fin de observar en cuáles y qué empresas específicamente arrojan datos que respondan a la problemática planteada.

### **Resultados**

Con el fin de realizar un análisis de las fuentes de financiamiento para pymes familiares ubicadas en la ciudad de Calchaquí, provincia de Santa fe, en situaciones de crisis, se llevó a cabo una investigación sobre las muestras determinadas.

Los resultados presentados a continuación estuvieron organizados de la misma manera que se presentaron los objetivos específicos.

Dando inicio, la tabla 2 presentó a qué rama de actividad pertenecen las empresas encuestadas, la cantidad de facturación anual estimada del año 2021 y a su vez la cantidad de empleados que poseen cada una de estas empresas, la cual permitió observar con qué pymes de la ciudad de Calchaquí se trabajó.

Tabla 2

*Características de las empresas encuestadas*

Datos relevados	Pyme 1	Pyme 2	Pyme 3	Pyme 4	Pyme 5
Actividad de la empresa	Agropecuario	Agropecuario	Industria	Construcción	Comercio
Facturación anual estimada (2021)	60.000.000	90.000.000	100.000.000	87.000.000	20.000.000
Cantidad de empleados	5	7	10	4	2

Fuente: Elaboración Propia

La Tabla 3: fuentes de financiamiento seleccionadas y destino a ser aplicado menciona los dos tipos de fuentes de financiamiento, internas y/o externas, opciones que cada empresa familiar debió optar acorde a sus intereses y necesidades. Luego y considerando la selección de las pymes se detalla el destino que cada una le dio según el tipo de bien por comprar, el pago de deudas o el pago de sueldos.

Tabla 3

*Fuentes de financiamiento seleccionadas y destino a ser aplicado*

Empresas familiares	Fuentes de financiamiento interna	Fuentes de financiamiento externa	Destino
Pyme 1	Sí	No	Bienes de uso
Pyme 2	No	Sí	Bienes de uso
Pyme 3	No	Sí	Bienes de uso
Pyme 4	Sí	No	Pago de sueldos
Pyme 5	Sí	No	Pago de deudas

Fuente: Elaboración propia

Validándose de las fuentes de financiamiento más utilizadas, cada empresa determinó el interés significativo que cada una de estas alternativas representa para cada uno de ellos.

Tabla 4

*Fuentes de financiamiento externas más utilizadas.*

Fuente	PYME 1	PYME 2	PYME 3	PYME 4	PYME 5
Préstamos bancarios	X	X	X	X	-
Leasing	X	X	X	X	-
Factoring	-	X	X	-	-
Confirming	-	-	-	-	-
Descuento Bancario	X	X	X	-	-
Financiamiento Público	X	X	X	X	-

Fuente: Elaboración propia

Haciendo referencia a la Tabla 5: Solicitud y obtención de financiamiento externo, ésta muestra la cantidad de empresas que solicitaron y lograron obtener dicho financiamiento.

La solicitud está vinculada con las decisiones y necesidades que el empresario considera imprescindible para su empresa; y la obtención está ligada a las consideraciones que tienen los entes para otorgar el mismo.

Tabla 5

*Solicitud y obtención de financiamiento externo*

Pregunta	PYME 1	PYME 2	PYME 3	PYME 4	PYME 5
¿Cuántas veces solicitó financiamiento externo para su empresa pyme familiar?	Entre 1 y 3 veces	Entre 1 y 3 veces	Más de 5 veces	Entre 1 y 3 veces	Nunca
¿Cuántas veces obtuvo financiamiento externo?	Entre 1 y 3 veces	Entre 1 y 3 veces	Entre 1 y 3 veces	Entre 1 y 3 veces	Nunca



Fuente: Elaboración Propia

Una vez extraídos los datos sobre si las empresas solicitaron financiamiento alguna vez, se examinó la accesibilidad a los mismos, basándose en los requisitos que solicitan las entidades para determinar si resulta simple obtener financiamiento durante una crisis económica del país, o si se inclina más hacia el lado de lo complicado.

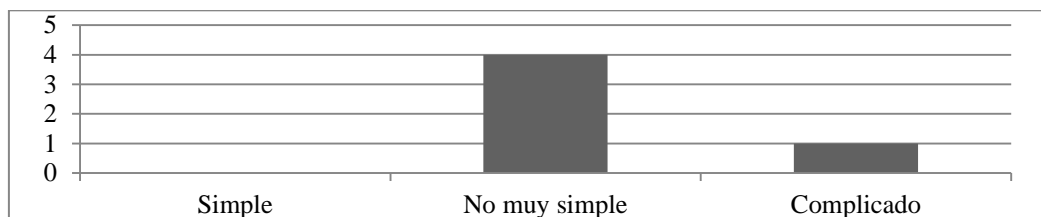


Figura 1. Resulta simple obtener financiamiento. Fuente: Elaboración propia

Antes las dificultades de obtención de financiamiento, muchas empresas se vieron afectadas para iniciar nuevos proyectos de inversión y en muchos casos sostenerlos en marcha.

La figura 2: declara tener algún proyecto de inversión frenado por falta de financiamiento; refleja la situación que atraviesan las empresas encuestadas que en ciertas circunstancias se vieron afectadas por interrumpir el desempeño de su proyecto.

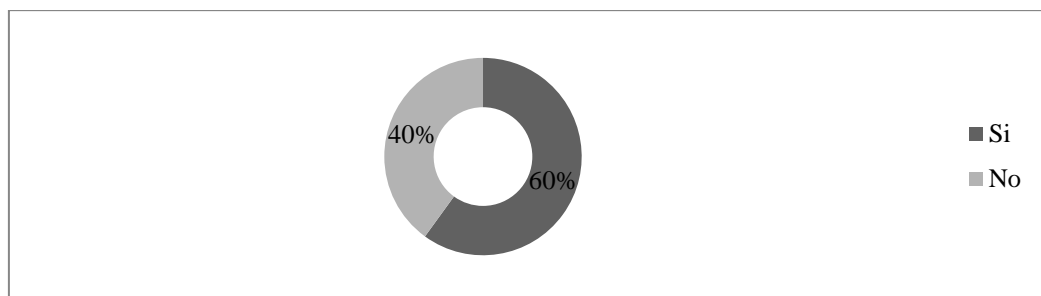


Figura 2. Declara tener algún proyecto de inversión frenado por falta de financiamiento. Fuente: Elaboración propia

Luego de preguntar si los empresarios consideran que el acceso al crédito aumenta los beneficios para su empresa, se obtuvo como resultado que el 100% de los encuestados respondieron que sí.

En muchos casos y ante situaciones de inestabilidad, muchas pymes deciden optar por acceder a préstamos bancarios para lograr de alguna manera salir de la crisis que los afecta en gran medida. De este modo, se evaluó las posibilidades de acceso al

financiamiento que tienen las empresas de Calchaquí para comprender sus alcances y limitaciones.

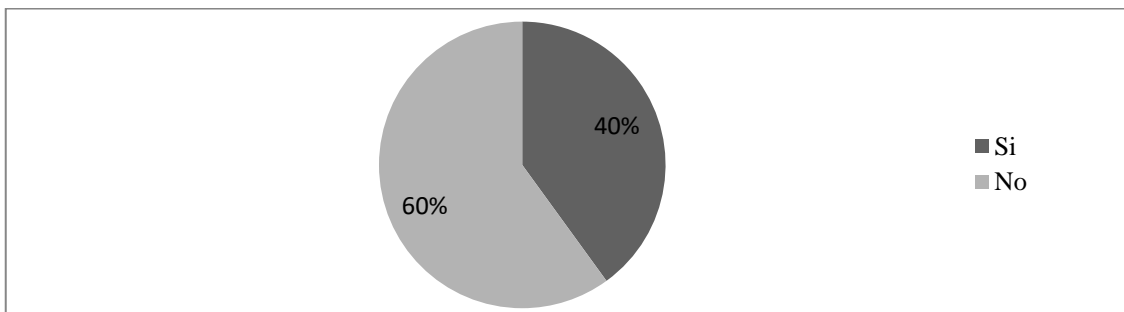


Figura 3: Acceso a préstamos bancarios. Fuente: Elaboración propia

A su vez, existe un amplio abanico de alternativas que ofrecen las entidades bancarias que las pymes pueden optar para acceder a diferentes tipos de financiamientos.

Muchas de las empresas pymes familiares deciden obtener préstamos, pero para esto, es importante conocer la gama de alternativas de financiamiento para tomar la mejor decisión. Frente a estas alternativas, se encuentran las expuestas en la figura 4: Tipos de financiamiento que ofrecen las entidades bancarias.

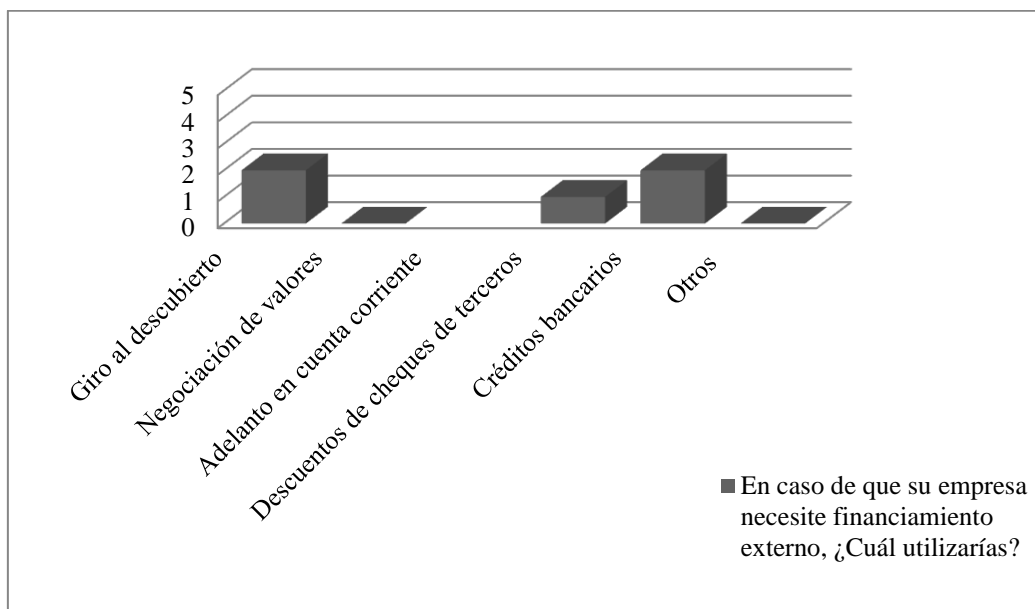


Figura 4. Tipos de financiamiento que ofrecen las entidades bancarias. Fuente: Elaboración propia

Ante la presencia de factores desfavorables que en ocasiones llevan a generar vaivenes en el ámbito financiero de las pequeñas y medianas empresas, se

implementaron programas de apoyos otorgados por el gobierno para brindar ayudas que fomenten la continuidad, estabilidad y supervivencia de las empresas pymes.

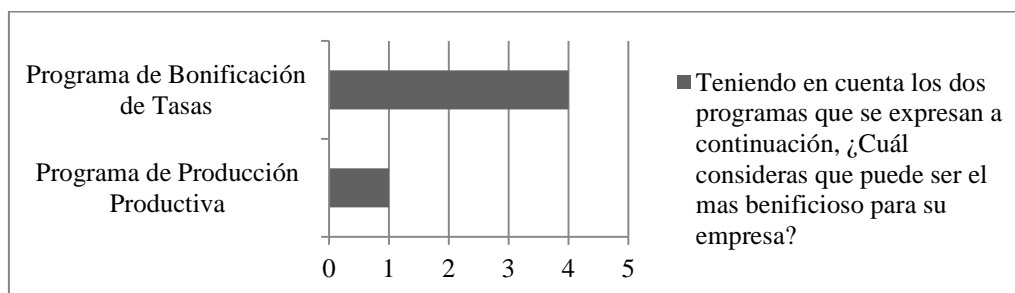


Figura 5. Programa de apoyo para pymes. Fuente: Elaboración Propia

Es por ello, que a través de la figura 5 denominada programa de apoyo para pymes, se buscó evidenciar los datos obtenidos acerca de los programas de bonificación de tasas y el programa de producción productiva.

### Discusión

El objetivo del presente trabajo de investigación consistió en analizar las fuentes de financiamiento utilizadas por las pymes familiares de la ciudad de Calchaquí, provincia de Santa fe; debido a la consideración que el financiamiento es un aspecto de vital importancia para que las empresas puedan sobrevivir en situaciones de inconstancia e inestabilidad económica.

Este objetivo estuvo pensado basándose en la situación que atraviesa la República Argentina, teniendo en cuenta que la misma experimenta un contexto inflacionario y de inestabilidad desde hace varios años, generando resultados desfavorables y dificultades económicas para sus ciudadanos, y para la economía en su totalidad (Papaleo, 2020).

Con el fin de cumplir con lo planteado anteriormente la investigación estuvo orientada a determinar las fuentes de financiamiento mayormente utilizadas, examinar las posibilidades de acceso al financiamiento que tienen las empresas de Calchaquí para comprender sus alcances y limitaciones; y evaluar las fuentes alternativas para pymes familiares locales con el fin de optar por la que mejor se ajuste a los intereses requeridos.

Con respecto al resultado de la tabla 2, referida a las características de las empresas encuestadas, se pudo determinar que estas fueron categorizadas rigiendo lo

dictaminado por el Ministerio de Producción, quien es el encargado de establecer la categoría de las pymes de acuerdo a la actividad declarada por las mismas, a los montos de las ventas totales anuales de cada empresa y a la cantidad de empleados. Ahora bien, de acuerdo a los montos anuales de venta y teniendo el grado de categorización que dispone el Ministerio, se dispuso que de las cinco empresas, dos de ellas se desempeñan en el rubro agropecuario. Esta determinación está ligada, vinculada e implementada a partir del Ministerio de Desarrollo Productivo de la Nación (2021), a través de la Resolución 19/2021, quien es el encargado de oficializar los límites de facturación anual que determinan qué empresas encuadran en las categorías de pymes.

Los resultados obtenidos fueron en respuesta a los montos anuales de ventas estimados que consideran las empresas pymes y por el cual se rigen. Lo mismo sucede con el rango categórico de cantidad de empleados, en donde cada pyme se guió de los límites de personal ocupado que estimó el Ministerio antes mencionado.

Tal es el caso del análisis realizado sobre la tabla 3 denominada fuentes de financiamiento seleccionadas y destino a ser aplicado, la cual se centró en responder a lo abordado durante el trabajo, demostrando a partir de las respuestas que las fuentes de financiamiento internas fueron las más escogidas por parte de las empresas pymes, las cuales son consideradas como fuentes generadas dentro de la misma empresa, como resultado de sus operaciones y promoción.

Allí se determinó que el 60% de las empresas de la ciudad de Calchaquí utilizaron, e incluso utilizan, las fuentes de financiamiento internas, quedando demostrado que existe una estrecha vinculación con lo que dice Bustos y Pugliese (2015) quienes determinaron que la principal modalidad de financiamiento es a través de los fondos propios, es decir, a través de las fuentes de financiamiento internas bajo la forma de reinversión de utilidades y aporte de los socios, generando ventajas en la disponibilidad de fondos, la no posesión de costos administrativos y el mantenimiento a la privacidad de la información importante de la empresa. Queda entonces demostrado que los resultados obtenidos en las entrevistas tienen sustentos informativos sobre los cuales basarse y con los cuales concuerdan, llegando a demostrar la veracidad de estudios e investigaciones, es decir que dichos resultados están validados a partir de los análisis realizados por los autores antes mencionados.

Además, un modelo de empresa con financiación exclusivamente interna, es bueno a tal punto que la empresa cuenta con recursos para financiarse sin problema alguno, sin existir trabas de liquidez o de solvencia. El inconveniente se presenta cuando la empresa utiliza mayormente los recursos propios como fuente principal, debido a que, al no obtener utilidades, no puede invertir y se ve afectada no solo en su crecimiento y desarrollo, sino también en su gestión empresarial.

Teniendo en cuenta las encuestas realizadas se analizó cuantitativamente la gestión de solicitud y obtención de financiamiento externo que consideró presentar cada una de las pymes familiares encuestadas.

Como se sabe e incluso es de público conocimiento, uno de los grandes objetivos de toda empresa es su supervivencia, y para garantizar su continuidad deberá proveerse de recursos financieros, es por ello que, las fuentes de financiación serán las vías que utilicen las empresas para conseguir fondos.

Existen distintas formas de acceder al financiamiento. La empresa podrá acudir a fuentes ajenas u optar por la autofinanciación o financiación interna, recurriendo a los recursos propios. Gozará, en este caso, de mayor independencia al no depender de capitales ajenos, sin embargo, sus inversiones serán mucho más limitadas.

En tanto de la entrevista realizada a las cinco empresas se extrajo como resultado una contradicción con las investigaciones realizadas por Rojas (2015) en donde él detalla en su investigación sobre el Financiamiento público y privado para el sector pyme en Argentina. Esta contradicción queda demostrada ante la selección que realizaron gran parte de las empresas de la localidad de Calchaquí, para ser exactos, el 80% determinaron considerar necesario solicitar financiamiento externo debido a que el mismo es fundamental para todo negocio, tanto para su inicio como para mantenerse en funcionamiento, ya que la falta de financiamiento puede provocar que un negocio se hunda en deudas.

Con el fin al que se ajusta el trabajo y en relación al objetivo de realizar un examen sobre las posibilidades de acceso al financiamiento que tienen las empresas de Calchaquí, se analizaron los estudios realizados por el autor mencionado anteriormente, el cual hace referencia a que el 20% de las pymes que se acerca a los bancos a solicitar un crédito solo el 80% lo obtiene; y esto también se ve reflejado en los resultados obtenidos en las entrevistas.

Si bien, el autor en primera instancia basa sus estudios guiándose por una pequeña muestra, los resultados expresados en el manuscrito científico también están determinados bajo un límite muestral, quedando demostrado que a pesar de la oposición y no concordancia que se presenta entre los valores obtenidos de los resultados y lo que el autor plantea en sus estudios, no significa que estas solicitudes no puedan llegar a gestionarse y ser obtenidos por las personas que lo solicitan, tal como lo demuestran los datos, en donde de cinco empresas, cuatro solicitaron financiamiento y llegaron a obtenerlo sin inconvenientes.

Partiendo de los resultados obtenidos en la tabla 4, denominada fuentes de financiamiento externas más utilizadas; y en la que se detalla la importancia y el grado de significación que representan las distintas alternativas para cada una de las empresas, se dedujo que las opciones más optadas fueron préstamos y leasing, datos que aciertan en gran medida con los soportes teóricos realizados por el Observatorio Pyme (2018) en donde señalan la importancia que las empresas otorgan a los préstamos bancarios aun considerando los bajos porcentajes de obtención. Si bien, los datos de la Fundación han revelado sistemáticamente que es una proporción menor las que acceden efectivamente al financiamiento externo y que la mayor parte de los montos invertidos se solventan a través de la reinversión de recursos propios, lo mismo sucede con las empresas en cuestión.

Claramente el financiamiento es el combustible sobre el cual marcha una empresa y el tipo de financiamiento seleccionado dependerá del deseo de endeudarse, la solvencia que tenga la empresa para soportar los pagos y el momento en que decida tomarlo.

En muchos casos y ante situaciones de crisis, muchas empresas pymes deciden optar por acceder a préstamos bancarios para lograr de alguna manera salir de la brecha que los afecta en gran medida. Este tipo de financiamiento lo suelen solicitar para el capital de trabajo o activos circulantes, es decir, para garantizar la liquidez de la empresa y contar con suficiente capital para cubrir las necesidades y operaciones financieras básicas.

Se considera que las fuentes de financiamiento, tanto internas y/o externas, como estrategia financiera son de suma importancia para el desarrollo de las pequeñas empresas, permitiendo generar mayor productividad y ventas, es decir que son una

herramienta enriquecedora que, en muchos de los casos, suelen ser el motor de la pyme familiar.

He aquí la importancia que tienen las fuentes de financiamiento para algunas empresas pymes familiares, ya que estas garantizan la continuidad de sus funciones y obtienen dinero para lograr sus metas y objetivos, más aún en situaciones de inestabilidad.

De esta manera, se logra considerar que el financiamiento externo es una herramienta muy útil y en muchos de los casos suele ser el motor de las pymes. A través de diferentes tipos de financiamiento, las empresas logran invertir, entre otras cosas, en incrementos de la innovación tecnológica, aumentos de productividad, y a su vez consiguen una mayor probabilidad de entrar y sobrevivir en los mercados.

Otro de los estudios realizados por el Observatorio Pyme (2017), hizo hincapié en la existencia de una buena cantidad de proyectos de inversión frenados de pymes industriales en las distintas regiones del país, aún incluso cuando los fondos captados por los bancos en forma de depósitos del sector privado exceden, en la mayoría de ellas, a los préstamos otorgados al sector.

Y es a partir de los resultados obtenidos en las entrevistas lo que llevó a demostrar lo que el autor afirmaba en sus investigaciones. Tal como puede observarse en la figura 2, ésta se ajusta en gran medida a lo planteado por la fundación, ya que la mayoría de las empresas de la ciudad de Calchaquí, estadísticamente hablando un 60% tiene un proyecto de inversión frenado por falta de financiamiento, es decir que gran parte de las empresas actualmente se encuentran con proyectos interrumpidos por falta de financiamiento.

Como bien sabemos, la financiación es un factor clave para favorecer el proceso emprendedor y en ocasiones, la falta de financiación determina, entre otros casos, la causa del abandono o exclusión de nuevas iniciativas empresariales. La existencia de proyectos de inversión que no pueden concretarse por falta de financiamiento bancario presenta especial importancia ante la necesidad de ampliar la capacidad instalada de las pymes, por medio de la modernización productiva.

Cabe agregar que en un contexto de estancamiento o pausa vivenciada por parte de los proyectos, junto a una alta variabilidad de precios e incertidumbre sobre el

desempeño futuro, provoca un ambiente poco propicio para la inversión y el financiamiento con fondos de terceros.

Además la fundación detalló porcentualmente que el 26% de las pymes Argentinas declaró tener algún proyecto de inversión frenado por falta de financiamiento bancario. Este resultado plasmado en el trabajo de investigación realizado por el Observatorio Pyme (2017), se asemeja con los valores porcentuales obtenidos de las entrevistas realizadas a las cinco pymes de la localidad de Calchaquí, las cuales designaron que la falta de sustentos para poder mantener la ejecución de sus proyectos, lleva en ocasiones a que las pymes tengan que verse obligadas a abandonar, o en el mejor de los casos, suspender parcial o momentáneamente la continuidad de su proyecto.

En relación al análisis de la figura 3 denominada acceso a préstamos bancarios, se pudo observar que el 60% de los encuestados no considera la posibilidad de acceder a créditos bancarios debido a diversos factores que llevan al empresario a no inclinarse por esta alternativa, estas decisiones concuerdan con los motivos que plantean Arévalo Briones y Pastrano Quintana (2015) para no acceder a préstamos bancarios. En estudios realizados por dichos autores, se detallan las causas por las cuales no llegan a solicitarse préstamos, señalando que unas de las principales problemáticas que poseen las empresas pymes a la hora de obtener financiamiento, son que la dirección de éstas poseen una visión a corto plazo, presentan falta de atención a la calidad, tecnología de producción inadecuada, productividad insuficiente, recurso humano poco calificado y escasos medios de financiamiento. Además esto se evidencia en las barreras de entrada que posee el sistema de intermediación financiero formal, al solicitar y exigir garantías para así poder otorgar créditos a los prestatarios por lo que los pequeños empresarios se ven en la necesidad de recurrir a otras fuentes de financiamiento que estén a su alcance.

Es por esto, que considerando los estudios realizados, los planteamientos que los autores señalan y en relación a los datos extraídos de las encuestas y las respuestas obtenidas de manera informal, queda demostrado que los motivos antes mencionados son los desencadenantes que llevan a que los propietarios de las pymes no se vean atraídos por la posibilidad de solicitar y acceder a préstamos.

Partiendo del objetivo cuyo fin se basa en establecer las fuentes de financiamiento utilizadas en la muestra y determinando la que mejor se adecue,



sirviendo de opción benéfica; se prosiguió a analizar los resultados obtenidos en la figura 4, denominada tipos de financiamiento que ofrecen las entidades bancarias, concluyendo que de las cinco empresas pymes encuestadas, dos de ellas, es decir el 40%, considera utilizar el giro al descubierto en caso de necesitar financiamiento externo, junto con el otro 40% que designó los créditos bancarios.

Haciendo hincapié sobre Bustos y Pugliese (2015), en su investigación hacen referencia a un tipo de financiamiento ofrecido por las entidades bancarias, señalan que las diferentes opciones de financiamiento externo le da a las pequeñas y medianas empresas la posibilidad de concretar sus proyectos e iniciar un camino de crecimiento sin la dependencia de la generación de beneficios o de los recursos aportados por los socios. Además hay que tener en cuenta que cuando los empresarios, propietarios de las pymes adquieren un crédito, deben considerar el hecho de ser un buen pagador, ya que esto puede ayudar a tener un buen historial crediticio, de esta manera tendrán la oportunidad de acceder a mejores préstamos y oportunidades a largo plazo. En caso de tener un buen historial crediticio y llevar un largo tiempo utilizando tarjeta de crédito, es muy probable que la manera de adquirir un crédito, a la hora de solicitarlo, sea de forma inmediata.

Es por ello que, teniendo en cuenta los resultados y las investigaciones se denota concordancia con los autores antes mencionados, se logra un acuerdo entre los planteamientos de la investigación y los resultados obtenidos, ya que al obtener el dinero en efectivo debido a una de estas diferentes formas de financiamiento que brindan las entidades bancarias, e invertirlo correctamente para generar un ingreso aún mayor, sirve de aporte para que el crecimiento de las empresas pymes se concrete rápidamente.

En la figura 6: Programa de apoyo para pymes, se presentaron los resultados obtenidos sobre la importancia que recibe el Programa de Bonificación de Tasas por parte de los cinco propietarios de las pymes encuestadas.

Como puede observarse en el gráfico que hace referencia al tema en cuestión, las empresas de la localidad de Calchaquí, escogieron en gran parte la opción Programa de Bonificación de Tasas (PBT) teniendo en cuenta los beneficios que ésta puede proporcionar a su empresa y la importancia que adquiere en relación a su demanda. De

las empresas involucradas, el 80% seleccionaron dicha opción, considerando que ésta resulta más beneficiosa para su empresa.

Asimismo, los resultados aquí expuestos concuerdan con la investigación realizada por la Comisión Económica para América Latina (2011) en donde detalla que el Programa de Bonificación de Tasas (PBT) es el más solicitado debido a sus beneficios y la facilidad que brinda para que las empresas pymes accedan al crédito mediante subsidios sobre la tasa de interés de préstamos otorgados por las entidades financieras.

De acuerdo a los resultados obtenidos y en relación a beneficios que el programa brinda, queda demostrado que el nivel de solicitud está arraigado por los beneficios que el programa brinda a través de los objetivos que la empresa desea cumplir.

Con respecto a las limitaciones del presente trabajo de investigación, se debe mencionar el tamaño de la muestra, ya que posee un número muy reducido de empresas encuestadas (cinco) debido a que la ciudad de Calchaquí, donde se realizaron las encuestas, es muy pequeña. Esta limitación influye a la hora de realizar comparaciones de resultados con otros trabajos. Otra de las limitaciones fue la situación actual del país, debido a la pandemia por el virus Covid-19, no se pudo asistir a las empresas personalmente para realizar un modelo de encuestas distinto, donde se hubiese podido recopilar información crucial, que genere un aporte más significativo a la investigación. El tiempo con el cual se contó para realizar esta investigación, estuvo delimitado en consideración a las escasas horas de clases de la materia para llevar adelante este trabajo. Como última limitación, se menciona a que las líneas de financiamiento externo para pymes disponibles en todo el territorio de Argentina son tantas que resulta imposible realizar un análisis de cada una de ellas en el plazo estipulado para la realización de este trabajo de investigación, es así, que la investigación se encuentra limitada a las líneas de financiamiento que han sido expuestas.

Dentro de las fortalezas se puede destacar que, todos los resultados obtenidos no difieren en forma sustancial y hasta se han encontrado coincidencias con los autores de investigaciones anteriores en este trabajo de investigación. Un aspecto valioso para el campo científico es que es la primera investigación sobre el financiamiento de empresas pymes familiares realizada en la localidad de Calchaquí, provincia de Santa Fe, este

aporte a nivel de conocimiento se considera también como una fortaleza en el presente trabajo de investigación.

A su vez, es importante destacar que, los resultados fueron analizados cualitativamente logrando extraer conjeturas que posibilitan a realizar supuestos de calidad para continuar con una investigación en mayor detalle.

En consideración con lo mencionado anteriormente, se llega a la conclusión que las pymes de nuestro país en principio optan por “autofinanciarse”, es decir, destinar las utilidades obtenidas a los proyectos de inversión. De este modo, prevalecen las fuentes de financiamiento internas por encima de las externas, ya que cuando las utilidades obtenidas, o los ahorros de estas empresas no alcanzan, eligen endeudarse utilizando las fuentes de financiamiento externas. Generalmente, optan por financiarse a través de los recursos propios ya que no requieren de una aprobación externa, por lo que hay más independencia y rapidez a la hora de decidir, no necesitan de garantías, ni avales. Esto supone una mayor rentabilidad al reducir gastos financieros, bancarios y/o administrativos.

La crisis económica por la cual atraviesa Argentina afecta el acceso al financiamiento externo, lo que produce que la utilización de los recursos propios sea aún mayor.

Se les recomienda a las empresas pymes familiares realizar averiguaciones sobre las diferentes y nuevas líneas crediticias creadas por el gobierno nacional y provincial que promueven como ayuda ante la emergencia sanitaria que actualmente atraviesa el país, es decir, vinculada a la pandemia; otra recomendación es que éstas se informen en base a las diferentes fuentes de financiamiento externas que existen, el Crowdfunding es una alternativa buena e innovadora para las empresas, de la cual se puede obtener muchos beneficios.

Como futuras líneas de investigación, se podría analizar cuáles son las causas por la que las empresas tienen como fuente principal a los recursos propios, también se podría analizar la problemática de financiamiento de las pymes familiares tomando una muestra más amplia de diferentes rubros.

Determinar la influencia de los diferentes tipos de políticas en el crecimiento de las pymes familiares en la provincia de Santa Fe.

Se recomienda a futuros investigadores que se interesen en abordar esta temática, ampliar el tamaño de la muestra para enriquecer con más datos y tener una perspectiva más acabada del problema a fin de incrementar la representatividad y nutrir la de mayor diversidad en lo que respecta a rubros, tamaños, trayectorias y modos de operar en la gestión de la información tanto interna como externa y también en las estrategias utilizadas para recurrir al financiamiento.

Además, sería interesante examinar un plan de contingencias para que las pymes familiares puedan afrontar las crisis económicas sin que el financiamiento sea determinante para cerrar sus puertas.

## Referencias

- Papaleo, C. (01 de diciembre de 2020). Argentina y la inflación: "Los argentinos no tienen confianza en su propia moneda". *DW Made for minds*. Recuperado de <https://www.dw.com/es/argentina-y-la-inflaci%C3%B3n-los-argentinos-no-tienen-confianza-en-su-propia-moneda/a-55780128>
- Estrada Palacio, Y., & Acevedo Arias, A. (2019). *Estrategias financieras para la intervención de las pymes en crisis económica*. Facultad de Ciencias Administrativas y Económicas, Medellín, Colombia.
- Ferraro, C., y Stumpo G. (2010). Política de apoyo a las pymes en América Latina. Recuperado de <https://repositorio.cepal.org/handle/11362/2552>
- Messina, R. (2013). *PYMES: Posibilidades de acceso a alternativas de financiación Argentina* (Trabajo Final de Grado). Universidad Argentina de la Empresa, Buenos Aires.
- Cardozo, E., Velásquez de Naime, Y., & Rodríguez Monroy, C. (2012). *La definición de PYME en América: Una revisión del estado del arte*. Vigo. Recuperado de [http://oa.upm.es/19398/1/INVE\\_MEM\\_2012\\_139918.pdf](http://oa.upm.es/19398/1/INVE_MEM_2012_139918.pdf)
- Ley N° 24.467. Pequeña y mediana empresa. Información legislativa, Buenos Aires, 15 de marzo 1995.
- Díaz, A. (17 de agosto de 2019). Las pymes necesitan medidas urgentes. *Clarín*. Recuperado de [https://www.clarin.com/brandstudio/diaz-beltran-pymes-necesitan-medidas-urgentes-\\_0\\_1GWzO\\_QwA.html](https://www.clarin.com/brandstudio/diaz-beltran-pymes-necesitan-medidas-urgentes-_0_1GWzO_QwA.html)
- Bustos E., & Pugliese L. (2015). *Financiamiento de Pymes y sus dificultades de acceso*. Instituto Universitario Aeronáutico. Buenos Aires.
- Arévalo Briones, K., & Pastrano Quintana, E. (2015). *Diagnóstico de las fuentes no tradicionales de financiamiento empleadas por las PYMES del Cantón Quevedo* (tesis de pregrado). Universidad Técnica Estatal de Quevedo, Ecuador.
- Casa rosada Presidencia, (2016). *Ley Pyme*. Recuperado de <https://www.caserosada.gob.ar/informacion/que-estamos-diciendo/36769-ley-pyme#:~:text=La%20Ley%20PyME%20crea%20un,de%20tr%C3%A1mites%20entre%20otras%20cosas>

- Revale, H y Ascúa, R. (2018). Relevamiento pymes Rafaela. Recuperado de <https://www.unraf.edu.ar/images/BIBLIOTECA/REPOSITORIO/001/RELEVAMIENTO-PYMES-RAFAELA.pdf>
- Ministerio de Ciencia, Tecnología e Innovación. (2021). *Fondo Tecnológico Argentino (FONTAR)*. Recuperado de <https://www.argentina.gob.ar/ciencia/agencia/fondo-tecnologico-argentino-fontar>
- Fundación Observatorio pyme. (2017). *Informe especial: Necesidades y fuentes de financiamiento en pyme industriales*. Recuperado de <https://www.observatoriopyme.org.ar/wp-content/uploads/2017/10/Informe-Especial-Necesidades-y-fuentes-de-financiamiento-en-PyME-industriales.pdf>
- Confederación Argentina de la Mediana Empresa. (2021). *Presentación de nuevas medidas de Factura de Crédito Electrónica*. Recuperado de <http://www.redcame.org.ar/novedades/10724/presentacion-de-nuevas-medidas-de-factura-de-credito-electronica>
- Goldstein, E. (2011). El crédito a las pymes en la Argentina: Evolución reciente y estudio de un caso innovador. CEPAL. Recuperado de <https://www.cepal.org/sites/default/files/publication/files/3895/S2011062.pdf>
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe. (2019). El período 2014-2020 sería el de menor crecimiento para las economías de América Latina y el Caribe en las últimas siete décadas: CEPAL. Recuperado de <https://www.cepal.org/es/comunicados/periodo-2014-2020-seria-menor-crecimiento-economias-america-latina-caribe-ultimas-siete>
- Centro Comercial de Santa Fe. (2021). *Nueva línea de préstamos a tasa bonificada para pymes*. Recuperado de <http://centrocomercialsf.com.ar/index.php?act=showNoticia&id=651>
- Ministerio de Desarrollo Productivo. (2021). *Se actualizaron los topes de las categorías para ser MiPyME*. Recuperado de <https://www.argentina.gob.ar/noticias/se-actualizaron-los-topes-de-las-categorias-para-ser-mipyme>
- Ministerio de Desarrollo Productivo. (2019). *Emitir una Factura de Crédito Electrónica*. Recuperado de <https://www.argentina.gob.ar/emitir-una-factura-de-credito-electronica>

- Producción, Ciencia y Tecnología. (2021). *Líneas de financiamiento a través del Consejo Federal de Inversiones (CFI)*. Recuperado 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)
- López Cobia, D. (19 de febrero, 2017). Fuente de financiación. *Economipedia* [versión electrónica]. Recuperado de <https://economipedia.com/definiciones/fuente-de-financiacion.html>
- Caja de Previsión Social para Profesionales en Ciencias Económicas. (2015). *Cuáles son las opciones de financiamiento para Pymes*. Recuperado de <https://cpcecba.org.ar/noticias/cuales-son-las-opciones-de-financiamiento-para-pymes/11147/>
- Banco Mundial. (2016). *Los emprendedores y las pequeñas empresas impulsan el crecimiento económico y crean empleos*. Recuperado de <https://www.bancomundial.org/es/news/feature/2016/06/20/entrepreneurs-and-small-businesses-spur-economic-growth-and-create-jobs>
- Administración Federal de Ingresos Públicos. (2020) *¿Qué es una pyme?* Recuperado de <https://pymes.afip.gob.ar/estiloAFIP/pymes/ayuda/default.asp>
- Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia de Santa Fe. (2020). *Reglamento-Prog-Inversion-Productiva-Multisectorial*. Recuperado de <https://www.cpcesfe2.org.ar/wp-content/uploads/2018/06/PROGRAMA-de-Inversion-Productiva-Multisectorial.pdf>
- Ferraro, C. (2011). *El financiamiento a las pymes en América Latina*. Recuperado de [https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/35358/S2011124\\_es.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/35358/S2011124_es.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Rojas, J. (2015). *Financiamiento público y privado para el sector PYME en la Argentina* (Trabajo final). Facultad de Ciencias Económicas, Buenos Aires.
- Ley N° 27264. Programa de Recuperación Productiva. Información Legislativa, 10 de julio de 2002.
- Ministerio de Desarrollo Productivo. (2020). *Nuevos plazos para aceptar o rechazar las Facturas de Crédito Electrónica*. Recuperado de <https://www.argentina.gob.ar/noticias/nuevos-plazos-para-aceptar-o-rechazar-las-facturas-de-credito-electronica>

Gobierno de la provincia de Santa Fe. (2020). *Promoción de pymes*. Recuperado de <https://www.santafe.gov.ar/index.php/web/content/view/full/160069>

Díaz, A. (2014). *Crowdprojects: caracterización y clasificación de proyectos colaborativos*. Universidad de Oviedo, España.



## Anexo I

Anexo I: Documento de consentimiento informado

Consentimiento informado para participantes de investigación

El propósito de esta ficha de consentimiento es proveer a los participantes en esta investigación con una clara explicación de su naturaleza y el rol de los estudiantes en ella como participantes.

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

Si tú accedes a participar en este estudio, se te pedirá responder preguntas en una entrevista. Esto tomará aproximadamente \_\_\_\_\_ minutos de tu tiempo. Lo que conversemos durante estas sesiones se grabará, de modo que el investigador pueda transcribir después las ideas que hayas 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. Tus 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 tienes alguna duda sobre este proyecto, puedes hacer preguntas en cualquier momento durante tu participación en él. Igualmente, puedes retirarte del proyecto en cualquier momento sin que eso te perjudique en ninguna forma. Si alguna de las preguntas durante la entrevista te parece incómoda, tienes el derecho de hacérselo saber al investigador e incluso puedes no responderlas.

Desde ya, te agradecemos tu 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 de él 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 II

Encuesta:

Encuestador: Guardia, Lucas Damián.

Nombre: \_\_\_\_\_

Apellido: \_\_\_\_\_

Empresa: \_\_\_\_\_

Fecha: \_\_\_\_\_

Lee atentamente todas las preguntas y escribe la letra de la respuesta correcta en la línea que aparece junto a la pregunta.

Utiliza preferentemente bolígrafo de color azul, trazo grueso.

---

1) \_\_\_\_\_ ¿A qué rama pertenece su pyme familiar?

- a) Agropecuario
- b) Comercio
- c) Industria y Minería
- d) Servicios
- e) Construcción

2) \_\_\_\_\_ ¿Qué antigüedad tiene la empresa?

- a) Entre 0 y 5 años
- b) Entre 5 y 10
- c) Más de 10 años...

3) \_\_\_\_\_ ¿Qué cantidad de empleados posee la empresa? (detallar el número en la línea).

4) \_\_\_\_\_ ¿Cuál es la facturación anual estimada durante el año 2021? (detallar el número en la línea).

5) \_\_\_\_\_ ¿Tiene conocimiento sobre qué es el financiamiento?

- a) Si
- b) No

- 6) En su empresa, ¿qué tipo de fuente de financiamiento solicitaría en caso de ser necesario?
- a) Fuente de financiamiento interna
  - b) Fuente de financiamiento externa
- 7) \_\_\_\_\_ ¿Cuál es el fin destinado a utilizar dicha solicitud?
- a) Bienes de uso
  - b) Pago de deudas
  - c) Pago de sueldos
  - d) Otro
- 8) \_\_\_\_\_ ¿Qué consideración tiene sobre las fuentes de financiamiento externas?
- a) Muy importante
  - b) Poco importante
  - c) Nada importante
- 9) \_\_\_\_\_ ¿Conoce las opciones de financiamiento disponibles?
- a) Si
  - b) No
- 10) \_\_\_\_\_ ¿Ha solicitado financiamiento alguna vez?
- a) Si
  - b) No
- 11) \_\_\_\_\_ ¿Cuántas veces solicitó financiamiento externo para su empresa pyme familiar?
- a) Nunca
  - b) Entre 1 y 3 veces
  - c) Más de 5 veces
- 12) \_\_\_\_\_ ¿Cuántas veces obtuvo financiamiento externo?
- a) Nunca
  - b) Entre 1 y 3 veces
  - c) Más de 5 veces
- 13) ¿Qué fuentes de financiamiento externas consideras que son las más utilizadas?  
Marcar con una cruz
- a) \_\_\_\_\_ Préstamos bancarios
  - b) \_\_\_\_\_ Leasing

- c) \_\_\_\_\_ Factoring
  - d) \_\_\_\_\_ Confirming
  - e) \_\_\_\_\_ Descuento bancario
  - f) \_\_\_\_\_ Financiamiento público
- 14) \_\_\_\_\_ ¿El contexto económico afecta a la toma de decisiones de financiamiento?
- a) Si
  - b) No
- 15) \_\_\_\_\_ ¿Declara tener algún proyecto de inversión frenado por falta de financiamiento?
- a) Si
  - b) No
- 16) \_\_\_\_\_ Durante una crisis económica en el país, ¿resulta simple obtener financiamiento?
- a) Simple
  - b) No muy simple
  - c) Complicado
- 17) \_\_\_\_\_ ¿Consideras que el acceso al crédito aumenta los beneficios para la empresa?
- a) Si
  - b) No
- 18) \_\_\_\_\_ ¿Obtuvo alguna vez acceso a préstamos bancarios?
- a) Si
  - b) No
- 19) \_\_\_\_\_ En caso que su empresa solicite financiamiento externo, ¿Cuál utilizarías?
- a) Giro al descubierto
  - b) Negociación de valor
  - c) Adelanto en cuenta corriente
  - d) Descuentos de cheques de terceros
  - e) Créditos bancarios
  - f) Leasing
- 20) \_\_\_\_\_ Teniendo en cuenta los programas que se expresan a continuación, ¿cuál consideras que puede ser el más beneficioso para su empresa?

- a) Programa de Bonificación de Tasas
- b) Programa de Producción Productiva