

Universidad Siglo 21



Carrera: Contador Público

Trabajo Final de Graduación

Manuscrito Científico

Trabajo Final De Grado

Financiamiento de pymes familiares en contextos de inestabilidad

**Necesidades y Fuentes de Financiamiento requeridas por las microempresas
pymes, en la ciudad de San Salvador de Jujuy en el año 2019**

Needs and Sources of financing required by micro business- SMEs, in the city of San Salvador
de Jujuy in 2019

Autor: Cruz Calisaya, Marcos Roberto

DNI: 27.110.630

Legajo: VCPB30088

Tutor: D'Ercole, Favio

Fecha: Noviembre de 2020

Resumen

La presente investigación, tiene como objetivo determinar las necesidades y fuentes de financiamiento de las microempresas PyMEs. Conocer cuáles son las necesidades que tienen, y cuáles son las fuentes de financiamiento a las que más recurren. Si deciden recurrir al financiamiento propio o al financiamiento de terceros.

Para ello, se trabaja con una muestra de 16 microempresas que desarrollan sus actividades en la ciudad de San Salvador de Jujuy, Provincia de Jujuy, Argentina. Metodológicamente se realiza un estudio descriptivo, y el enfoque es cualitativo cuantitativo. El instrumento de medición que se aplicó es un cuestionario.

Se concluye que las microempresas jujeñas, necesitan financiamiento para ampliar y/o mejorar el local o empresa, incorporación de más bienes de capital, y de muebles y útiles. La fuente de financiamiento al que deciden recurrir es al financiamiento propio, dejando en segundo lugar al financiamiento de terceros.

Palabras Claves: Microempresas - Necesidades de Financiamiento - Fuentes de Financiamiento.

Abstract

The objective of this research is to determine the needs and financing source of micro business SMEs. Also, to know about their necessities that they have and to know what are the financing source that they frequently assist. They decide to use their own financing or to receive help of the third Party financing.

We work with 16 micro business samples that develop their activities in San Salvador city, Province of Jujuy Argentina. Methodologically, a descriptive study is carried out and the approaches are qualitative and quantitative. The measurement instrument used for it was a questionnaire.

In conclusion, the micro business in Jujuy requires financing to expand and improve their companies. As well as, the incorporation of new equipments, such as, furniture and supplies. Financing source that they decide to resort is their own financing and to leave as a second option the Third Party Financing.

Keywords: Micro Business- Financing Needs- Financing Sources

Índice

Introducción.....	4
Objetivo General.....	14
Objetivos Específicos	14
Métodos	15
Alcance	15
Enfoque de la investigación.....	15
Diseño	15
Participantes.....	16
Instrumentos.....	16
Análisis de datos	17
Resultados.....	20
Discusión	28
Referencias	38
Anexo N° 1	40
Anexo N° 2.....	58
Anexo N° 3.....	61

Introducción

El crecimiento de la economía Argentina está medido por la tasa de variación porcentual en términos reales del Producto Bruto Interno, a precios de mercado. La economía Argentina tiene una estructura productiva con grandes desigualdades regionales y sectoriales. El sector productivo, está formado por empresas, y éstas pueden ser grandes, medianas, pequeñas y micro empresas.

Las PyMEs representan el 97 % del total de empresas activas en el año 2018, datos del Observatorio de Empleo y Dinámica Empresarial OEDE (Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social, 2020); de las cuales las pequeñas empresas representan un 23 % y las microempresas representan 68,9 %, del total de empresas activas.

Según datos del Ministerio de Producción, Presidencia de la Nación, en la República Argentina hay un total de 1.066.353 de Pequeñas y Medianas Empresas PyMEs, de las cuales 534.454 se encuentran registradas en el Administración Federal de Ingresos Públicos AFIP y estas representan un 50,1 % del total de PyMEs, y desde la implementación de la Ley PyMEs en el año 2016 la cantidad de empresas registradas aumentó a un 59,8 %. Siguiendo la misma fuente de información, en la provincia de Jujuy hay un total de 5.544 PyMEs, de las cuales 2.853 están registradas en AFIP y representan un 51,5 % del total (Ministerio de Producción Presidencia de la Nación, 2020).

Entonces se puede decir que las PyMEs tienen una gran participación en la estructura productiva y por lo tanto son claves para el desarrollo económico y social de un país.

La Administración Federal de Ingresos Públicos (Información sobre el Registro MiPyME, 2020), define a una PyMEs.

Una PyME, es una micro, pequeña o mediana empresa que realiza sus actividades en el país, en algunos de 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.

Estas categorías se definen según las ventas totales anuales, la actividad declarada, el valor de los activos o la cantidad de empleados según rubro o sector de la empresa.

Se presenta en Tabla 1, las categorías de las empresas, según las ventas totales anuales.

Tabla 1

Categorías de las empresas según ventas totales

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

Fuente: Administración Federal de Ingresos Públicos. AFIP

Las ventas anuales corresponden a un promedio de los tres últimos ejercicios comerciales o años fiscales, excluyendo IVA, e impuestos internos. Las actividades principales de las empresas se van a clasificar según el nomenclador de actividades económicas propuesto por AFIP.

Las empresas que tengan como actividad principal “Intermediación Financiera y Servicios de Seguros” o servicios inmobiliarios, tienen que cumplir un parámetro adicional de las ventas totales anuales, ya que sus activos no pueden superar los \$ 193.000.000.

Para clasificar como PyMEs, de acuerdo a la cantidad de empleados ocupados, se observa en Tabla 2.

Tabla 2

Cantidad de empleados, según el rubro o el sector

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

Fuente: Administración Federal de Ingresos Públicos. AFIP

En el caso de las actividades de comisionistas o agencias de viajes, no se observarán las ventas totales anuales ni el activo, sino la cantidad de empleados.

Las PyMEs se enfrentan a grandes desafíos y problemáticas, que están relacionadas con: el desarrollo de Infraestructura, logística, acceso a recursos humanos, acceso al financiamiento, educación, ciencia y tecnología.

El presente trabajo de investigación se centrará en una de las problemáticas antes enunciadas, precisamente la relacionada con el acceso al financiamiento de las microempresas.

Se plantea entonces la siguiente problemática: identificar cuáles fueron las necesidades o demandas de financiamiento que tienen las microempresas y determinar las fuentes de financiamientos que pueden acceder, teniendo en cuenta sus posibilidades y restricciones de contexto, en la ciudad de San Salvador de Jujuy por el año 2019.

Se menciona a continuación, una serie de antecedentes, publicados en papers y revistas científicas, de los cuales se hará una selección, en teorías y metodologías aplicables a las PyMEs jujeñas.

Antes de buscar cuales son las fuentes de financiamiento, autores como Couselo, Williams, Pendón, & Cibeira (2018) manifiestan que es importante conocer el comportamiento inversor e identificar los factores asociados a las decisiones de inversión y financiamiento de las Pymes industriales Argentinas. En el trabajo de investigación describen, que los empresarios industriales, invierten más en bienes de capital para modernizar la tecnología que en el proceso productivo, además aumentan la capacidad productiva y el mejoramiento de la capacidad comercial.

Las características diferenciales de las pequeñas y medianas empresas en función de su tamaño y forma legal, utilizan como marco teórico el enfoque de la jerarquía financiera, el trade-off y el ciclo de vida (Briozzo, Vigier, Pesce, & Speroni, 2016). En sus resultados obtuvieron que, las empresas de mayor tamaño se caracterizan por ser más antiguas, adoptan formas legales con responsabilidad limitada y presentan una mayor participación entre sus empleados, de los profesionales en ciencias económicas. Además utilizan en sus decisiones de financiamiento, el empleo de pasivos financieros, un endeudamiento a largo plazo, y tienen un mejor conocimiento de los distintos créditos promocionales.

Con respecto a las pequeñas y medianas empresas, presentan homogeneidad en aspectos como su antigüedad, el tipo de objetivo que se busca, el sector de actividad, el empleo de pasivos financieros, el conocimiento y la demanda de créditos promocionales y la reinversión de ganancias.

De acuerdo a Pesce, Esandi, Briozzo, & Vigier (2015), hay una separación difusa entre empresas y el empresario (dueño o propietario), tomando fuentes de financiamiento que comprometen al patrimonio personal del propietario, cuando se podrían afectar a los activos de la empresa a un menor costo. El trabajo menciona, que las empresas se financian a través del uso de créditos personales y garantías personales, cuando presentan unas tasas nulas o bajas de reinversión, cuando posean una forma legal que no limita la responsabilidad de los socios, realizan operaciones en descubierto y pertenecen al sector de servicios. Por otro lado se dejarán de lado las fuentes de financiamiento que comprometan al patrimonio personal del propietario y las garantías personales, cuando tengan una tasa de reinversión del 100%, posean una forma legal que limita la responsabilidad (Sociedad Anónima **SA**, Sociedad de Responsabilidad Limitada **SRL**), no utilizan giros en descubierto y pertenece a un sector distinto al del sector servicios.

Siguiendo el análisis, las PyMEs que desarrollan sus actividades en el tercer sector de la economía (servicios), como las empresas de videojuegos en Argentina (Guercio & Martinez, 2019) al ser empresas tecnológicas generan valor mediante la aplicación del conocimiento científico y tecnológico, por lo tanto presentan limitaciones para acceder al financiamiento externo y al crecimiento de las mismas.

A este tipo de PyMEs, se las ubican dentro de las Empresas de Base Tecnológicas Innovadoras EBTI. Las cuales presentan un mayor riesgo e incertidumbre, ya que cuentan con escasos activos tangibles, que pueden servir de garantías para acceder al financiamiento externo y presentan un elevado plazo de recuperación de la inversión inicial. Del estudio realizado se observó que la estructura de financiamiento de las empresas del sector, alrededor del 70 % (Castro, Jorrat, & Szenkman, 2013), recurren a la utilización de fondos propios, ya sea porque la empresa no necesita financiamiento

externo o porque no se adecuan a sus necesidades. Y que la antigüedad de la empresa, como la capacidad exportadora, incide en la utilización del financiamiento externo.

En las PyMEs de América Latina, Laitón Angel & López Lozano (2018) realizan una comparación entre los distintos países sobre las fuentes de financiamientos para el capital de trabajo, según el tipo de empresas (micro, mediana, pequeña y grande). Los países que participan en el estudio son Argentina, Brasil, Chile, Colombia, México y Perú. Estas evidencian que los fondos internos, a través de las utilidades retenidas, representan la primera opción para las PyMEs, seguido de compras a crédito a proveedores y los préstamos bancarios, tanto públicos como privados. El mercado de capitales como alternativa de financiación está limitado.

Pérez, Bertoni, Sattler, & Terreno (2015), proponen estudiar un modelo matemático, para establecer una mezcla de capital más conveniente. El modelo matemático, es una función de costos de financiamiento, que va a estar integrado de costos por financiación de recursos propios, y costos de financiación de terceros, luego de minimizar la función objetivo se obtiene la mejor combinación entre fondos propios y fondos ajenos de terceros.

La función del modelo matemático, es:

$$CFT_i = CPI + CT_i$$

Donde:

CPT_i =Costo Financiero de los costos incrementales.

CP_i = Costos financieros de los fondos incrementales, provenientes de los propietarios.

CT_i = Costo financiero de los fondos incrementales provenientes de terceros no propietarios.

La determinación del costo del capital propio: el costo financiero de los fondos incrementales, provenientes de los propietarios es igual a:

$$CP_i = PN_i * k$$

Donde:

PN_i = Patrimonio incremental.

k = Tasa de costo de capital propio.

Si se aplica la derivada primera del costo de capital propio respecto al patrimonio neto incremental, se obtiene como resultado la tasa de costo de capital propio k , es decir:

$$\frac{\partial CP_i}{\partial PN_i} = k$$

Entonces el cambio marginal en el costo de las fuentes de financiamiento del fondo de los propietarios, es contante e igual a k . Por lo tanto, este costo es controlable y relevante para la decisión de financiamiento y queda expresado como: $CP_i = PN_i * k$

La determinación del costo de capital de terceros es:

$$CT_i = P_i * \left[i_i - P_x d_2 + \frac{d_1 \beta P_m}{PN_1 + PN_m} \right] * (1 - t) + P_i^2 \left[\left(\frac{d_1 \beta}{PN_1 + PN_m} + d_2 \right) \right]$$

Donde:

P_i = Pasivo incremental.

i_i = Tasa de costo del pasivo financiero incremental (tasa de mercado)

P_x = Magnitud dineraria a la que cualquier acreedor, prestaría dinero a la tasa i_i (tasa de mercado)

d_1 =Desviación estándar resultante de la distribución que asuman las tasas de interés para un mismo deudor potencial ante distintos niveles de riesgo de insolvencia asociados a un nivel de endeudamiento.

β =Coeficiente de correlación entre el riesgo por insolvencia y el nivel de endeudamiento resultante, $0 < \beta < 1$

P_m = Pasivo mínimo (deudas operativas)

PN_i =Patrimonio incremental.

PN_m =Patrimonio mínimo.

t = Tasa de impuesto a las ganancias.

d_2 = Coeficiente de ajuste de la tasa de interés por cada unidad monetaria diferencial que el acreedor estuviera dispuesto a prestar al inversor por encima o por debajo del valor que en promedio se prestaría a la tasa de mercado.

Luego de calcular la derivada de la función CT_i respecto a P_i ($\frac{\partial CT_i}{\partial P_i}$) se concluye que el cambio marginal en el costo de las fuentes de financiamiento “fondos de terceros” no es constante, y es una función en relación con el valor que asuma el pasivo incremental, que adquiera el ente. Entonces se tiene las siguientes relaciones:

- ✓ Positiva y variable, respecto al pasivo incremental P_i
- ✓ Positiva y constante, respecto de tasa de interés del mercado i_i ; pasivo mínimo P_m (deudas operativas); desvío estándar d_1 ;coeficiente de

correlación entre el riesgo por insolvencia y el nivel de endeudamiento resultante β ;

✓ Negativa y constante, respecto a la magnitud de dinero que el acreedor prestaría a la tasa de mercado P_x ; a la tasa de impuestos a las ganancias t ; patrimonio incremental PN_i ; Patrimonio mínimo PN_m .

Con todo este análisis algebraico realizado se observa que la función de costo total de financiamiento incremental, se construye adicionando las ecuaciones del costo financiero incremental de fondos propios y del costo financiero incremental de fondos de terceros, con lo cual se busca un punto de indiferencia entre ambos, mediante la minimización de la función de costos total de las fuentes de financiamiento incremental.

De esta manera el modelo muestra la magnitud marginal del pasivo a tomar, hasta alcanzar un nivel de endeudamiento tal que cada valor monetario adicional de deuda tomado, genera una detracción del costo financiero.

Así al minimizar este costo, se puede obtener el nivel de endeudamiento que no solo optimiza el costo total de las fuentes controlables de financiación, sino que además será el nivel máximo de endeudamiento (ceteris paribus todas las demás variables subyacentes al modelo) que la inversión como la tal podría soportar.

El modelo matemático servirá para abordar la problemática planteada, dado que los costos de acceder a un financiamiento propio depende de una tasa constante que asume el propietario, y los costos de acceder a un financiamiento va a depender de la magnitud del pasivo operativo, pasivo financiero, y de la tasa de interés de los fondos prestables, y en forma negativa entre la cantidad de fondos prestables, negativa respecto a la tasa del impuesto a las ganancias, ya que podrán deducir por el pago de los intereses del

endeudamiento. Es decir que al acceder al financiamiento externo o de terceros, se podrá interactuar en el sistema financiero vigente, y mantener un monto óptimo de préstamos y de endeudamiento, que sea sostenible en el tiempo, de modo tal que el empresario pueda afrontar la deuda.

Entonces la problemática o interrogante se basó en describir como las PyMEs, más precisamente las microempresas recurren a dos tipos de financiamientos:

- 1) Financiamiento propio.
- 2) Financiamiento de terceros.

El financiamiento propio, se va a dar por reinversión de utilidades, que es una característica de las empresas que tienen un buen desempeño. Así también, las que están en el sector informal de la economía, que no cumplen con los requisitos para acceder a un crédito en una institución financiera, o en algún organismo público.

En el caso de financiamiento de terceros, van a ser microempresas que ya están legalmente constituidas. Por lo tanto pueden acceder y obtener beneficios, otorgados por las instituciones públicas (Ministerio de Producción de Nación, Consejo Federal de Inversiones, bancos públicos, bancos privados, instituciones financieras). Esto es porque la microempresa, presenta un cierto tipo de antigüedad, un determinado tipo de forma legal, y un adecuado nivel de tipo educativo del dueño o propietario. Pero también puede ser que la microempresa recurra a financiarse por medio de créditos personales, afectando sus bienes personales y facilitando como garantía sus bienes, dejando de lado la posibilidad de endeudarse a nombre de la empresa.

Por lo tanto, obteniendo financiamiento por parte de terceros, se debe determinar la inclusión o no, en su plan de negocios el efecto del endeudamiento, y que permita afrontar las devoluciones de las cuotas del crédito obtenido.

Objetivo General

Determinar las necesidades de financiamiento y las fuentes de financiamiento más utilizadas por las microempresas, en la ciudad de San Salvador de Jujuy en el año 2019.

Objetivos Específicos

- Determinar las necesidades o demandas de financiamiento que tienen las microempresas.
- Identificar cuáles son las fuentes de financiamiento a las cuales recurren.
- Determinar a qué tipo de financiamiento recurren más, si el financiamiento propio o el financiamiento de terceros.
- Determinar si al endeudarse con terceros incluyen en su plan de negocios, el efecto del endeudamiento, para la determinación del precio del producto vendido.
- Determinar qué perfil empresarial persiguen los empresarios jujeños.
- Determinar características de la empresa.
- Analizar el contexto actual, por la que están atravesando los empresarios jujeños en el 2020.

Métodos

Alcance

El alcance de la investigación es Descriptivo. En las investigaciones de alcance descriptivo se buscan especificar propiedades, características y rasgos importantes de cualquier fenómeno que se analice, ya sean personas, grupos o poblaciones. El investigador va a describir fenómenos, situaciones, contextos y eventos, es decir detallar como son y cómo se presentan. Se pueden medir conceptos o variables, pero se lo hace de manera independiente para cada uno o de manera conjunta para todos ellos, pero sin indicar como se relacionan esos conceptos o variables (Hernandez Sampieri, Fernandez Collado, & Baptista Lucio, 2010).

Se analiza la descripción de las variables tal cual se las observan, las necesidades y tipos de financiamientos a los que requieren las microempresas.

Enfoque de la investigación

El enfoque de la investigación va a ser mixto, en donde se incluirán una combinación del enfoque cualitativo y enfoque cuantitativo.

Diseño

El diseño de la investigación es un diseño no experimental. Un diseño es no experimental, cuando la investigación se realiza sin la manipulación de las variables y solo se observan los fenómenos tal cual son, en su ambiente natural, para después analizarlos (Hernandez Sampieri, Fernandez Collado, & Baptista Lucio, 2010). Entonces en la investigación se recolectó información de las variables analizadas, como las necesidades y demandas que tienen las microempresas y el tipo de fuente de financiamiento a las que recurrieron.

El tipo de investigación es estático o de corte transversal, recopilan datos en un solo momento en el tiempo. El momento del tiempo analizado es el año 2019.

Participantes

Población: La población en estudio, son las microempresas de la Ciudad de San Salvador de Jujuy, que han desarrollado sus actividades económicas en el año 2019.

Muestra: La muestra es un subconjunto 16 de microempresas de la Ciudad de San Salvador de Jujuy, que han desarrollado sus actividades económicas en el año 2019.

La selección de los elementos que conformaron la muestra, se llevó por medio de un muestreo no probabilístico en forma no aleatoria. El criterio determinado por el investigador para seleccionar los elementos de la muestra fue intencional.

Criterio de inclusión es considerar solo las microempresas, que desarrollaron sus actividades económicas en el año 2019, considerando como variable relevante la cantidad de personal ocupados. Criterio de exclusión las empresas que no cumplan con el requerimiento de cantidad de personas ocupadas, en el caso analizado quedan excluidas las pequeñas empresas y la medianas empresas en tramo 1 y tramo 2.

Antes de comenzar con el trabajo de campo, se hizo firmar un consentimiento informado a cada dueño o gerente de la microempresa seleccionada. Se adjunta un modelo de Consentimiento informado y las firmas de los consentimiento informados, en Anexo N° 1.

Instrumentos

El instrumento que se utilizó para la recolección de datos fue por medio de un cuestionario (formulario de google) y entrevista telefónica, dicho cuestionario se envió por correo electrónico y por extensión link por WhatsApp, en el cual se le aplicó un

cuestionario de 15 preguntas en total. Las preguntas fueron cerradas, abiertas y semiabiertas/ semicerradas, los respondientes fueron los dueños, referentes o gerentes a cargo de la misma. El modelo de cuestionario se adjunta en el Anexo N°2.

Análisis de datos

El análisis de datos fue mixto, una combinación entre el tipo cuantitativo y el tipo cualitativo. Para las preguntas cerradas y semiabiertas/ semicerradas, se hizo un análisis cuantitativo, en donde tuvo su base en la medición numérica de ciertas variable. Para las preguntas abiertas se hizo un análisis cualitativo, porque tiene que ver más con una apreciación de la situación del empresario, y es de carácter subjetivo.

La información recolectada, fue analizada por medio de Excel y softwares estadísticos. Excel para el ingreso de los datos, la confección de la base de datos, y el software estadístico que se utilizó Infostat versión estudiantil.

La operacionalización de las variables, para el estudio de las necesidades o fuentes de financiamientos de las microempresas de la Ciudad de San Salvador de Jujuy, se puede observar en Tabla 3. Y se exponen las principales variables.

Tabla 3

Operacionalización de la variable

Variables	Variables operativas	definición operacional
característica de la empresa		
Antigüedad de la empresa	Antigüedad de la empresa	Variable cuantitativa años desde la fundación de la misma.
Sector de la economía	Sector de la economía a la que pertenece	Variable categórica, compuesta por los siguientes sectores: Agropecuario, Comercio, Construcción, Industria, Minería, Servicios
Forma legal	Forma legal de la empresa	Variable categórica, indica dos alternativas de respuesta, si es una sociedad o unipersonal
Atributos del empresario		
Objetivo del empresario	Objetivo del empresario	Variable categórica, en donde se considera: crecimiento maximizando ventas, mantener nivel de ventas que permita afrontar costos, mantener un nivel de vida estable a nivel personal, dar trabajo a familiares y amigos
Nivel de profesionalización	Nivel de profesionalización del dueño o gerente	Variable categórica, define el nivel de instrucción al que han llegado los dueños o gerentes, y lo clasificamos como: Primario completo/incompleto, secundario completo/incompleto, terciario completo/incompleto, universitario completo/incompleto.
Decisiones de financiamiento		
Necesidades o demandas de financiamiento	Necesidades o demandas que requiere la empresa para solicitar un financiamiento	Variable categórica, pueden elegir varias alternativas de respuesta, y son las siguientes: Adquisición de bienes de Capital, adquisición de muebles y útiles, Ampliación del negocio o empresa, alquiler de maquinarias o instalaciones, Pago a proveedores, compra de insumos o productos para la reventa, pago a los empleados, pagar prestamos anteriores, otros.
Porcentaje de utilidades que reinvierten	Porcentaje de utilidades que reinvierten en un año en particular	Variable cuantitativa. Refleja el empleo de fuentes internas durante el último año.

Variables	Variables operativas	definición operacional
Decisiones de financiamiento		
Fuentes de financiamientos	Fuentes de financiamientos a los que recurrió durante el 2019	Variable categórica, pueden elegir varias alternativas de respuesta, y son las siguientes: Recursos Propios, Financiamiento de proveedores, Financiamiento de clientes, Financiamiento bancario, Financiamiento vía el mercado de capitales, Programas públicos, créditos personales, otros.
Solicitud de créditos	Solicitud de créditos Bancarios	Variable categórica, y las alternativas son: Solicitó y fue otorgado, solicitó y no fue otorgado, y no solicitó créditos.
Solicitud de créditos	Solicitud de créditos a organismos públicos	Variable categórica, y las alternativas son: Solicitó y fue otorgado, solicitó y no fue otorgado, y no solicitó créditos.
Solicitud de subsidios	Solicitud de subsidios a organismos públicos	Variable categórica, y las alternativas son: Solicitó y fue otorgado, solicitó y no fue otorgado, y no solicitó créditos.
Contexto actual del 2020		
Necesidades o demandas	necesidades o demandas a satisfacer en el contexto actual 2020	pregunta de tipo abierta
Fuentes de financiamientos	Fuentes de financiamientos a los que recurrió	pregunta de tipo abierta
Cerrar la empresa	Cerrar la empresa, dada la situación actual del 2020	pregunta de tipo abierta

Fuente: Elaboración propia

Resultados

La recolección de los datos, se realizó mediante la aplicación de un cuestionario a cada empresario, mediante formulario google form.

Se realizó la encuesta mediante la aplicación de un cuestionario enviado por correo electrónico y se utilizó WhatsApp y llamadas telefónicas para consultas puntuales. Luego se obtuvo la base de datos mediante una tabla Excel, ver Anexo N° 3. Las tablas y figuras, se procesaron por medio de Excel e Infostat.

Se realizó la encuesta a 16 microempresas de la Ciudad de San Salvador de Jujuy, en el cual visualizaremos los siguientes resultados.

El primer resultado está apuntado a los objetivos a mediano plazo que tienen las microempresas, entendiéndose que el mediano plazo, es el período de tiempo entre un año y dos años. En la Figura 1, se puede observar que las microempresas siguen el objetivo de maximización de ventas con un 50%, en segundo lugar mantener un nivel de ventas que permitan afrontar costos el 25%, y por último apuntan a conservar un nivel de vida estable a nivel personal con el 13%. Por lo tanto se puede inferir que los empresarios de la Ciudad de San Salvador de Jujuy en el corto plazo, apuntan a tener un mayor volumen de ventas, sin que la microempresa sufra pérdidas.

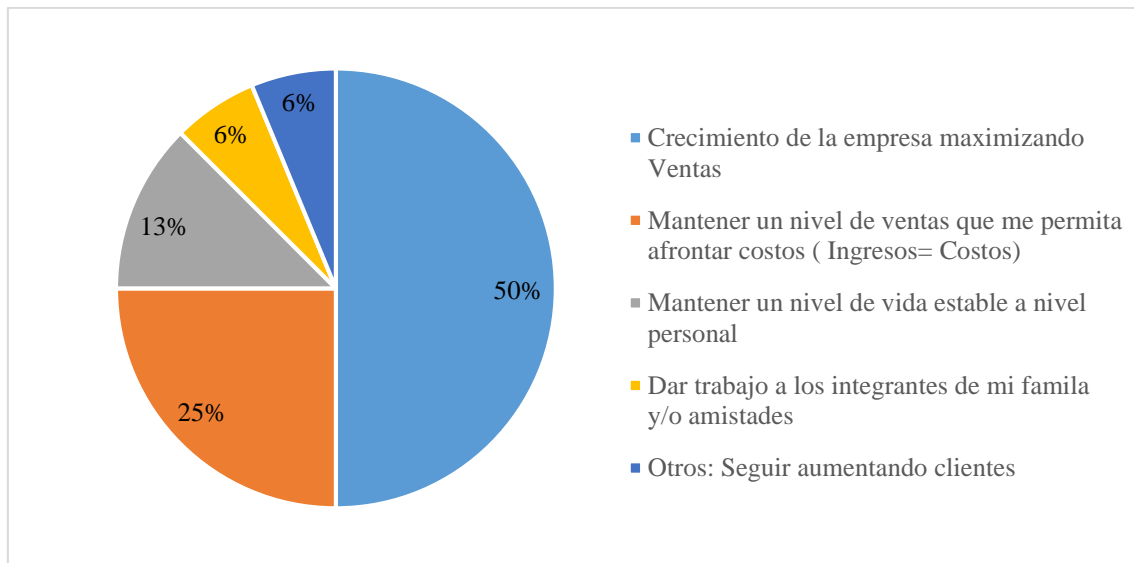


Figura 1. Objetivos a mediano plazo de las microempresas. Fuente: Elaboración propia.

Las microempresas en caso de requerir financiamiento, lo harían para satisfacer las siguientes necesidades o demandas, en la Figura 2 se puede observar que si invierten, lo harán para la ampliación y/o mejora del local o de la empresa con el 30,8%. Seguido de la adquisición de bienes de capital representado por un 23,1%. Y en tercer lugar compartido con el 11,5 % para la compra de insumos o productos para la reventa, y para la adquisición de muebles y útiles. Por lo tanto los empresarios jujeños requieren necesidades de financiamiento para la ampliación y/o mejora del local y para la adquisición de bienes durables para la producción.

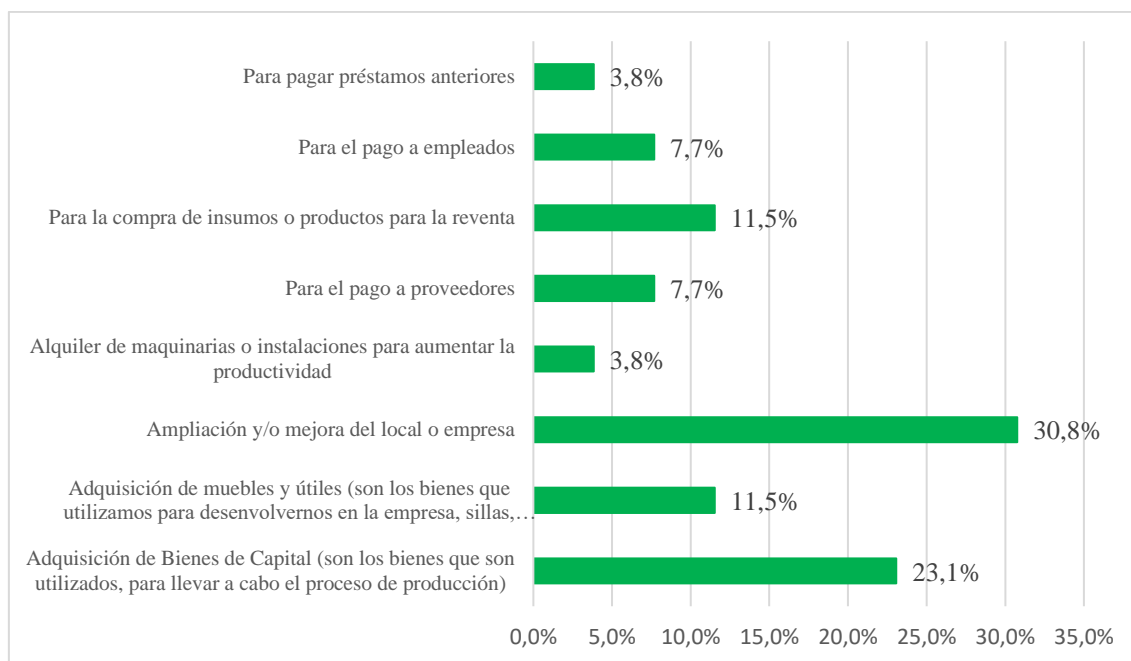


Figura 2. Necesidades de financiamiento de las microempresas. Fuente: Elaboración propia

El porcentaje de utilidades que los empresarios reinvierten en sus negocios o en su actividad principal en promedio es de un 48,4 %, hay una amplio rango de variación, el valor mínimo es de 0 % y el valor máximo de 100 %. Descripción detallada de las medidas resúmenes en Tabla 4. Por lo tanto, casi la mitad del total de las utilidades obtenidas por las microempresas, se destinan a la reinversión de nuevos activos.

Tabla 4

Porcentaje que reinvierten de sus Utilidades

Variable	n	Media	Desvío Estándar	Varianza	V. Min.	V. Máx.	Mediana	Q1	Q3
Porcentaje de utilidad	16	48,4	31,8	1012,4	0	100	50	20	70

Fuente: Elaboración propia

Las Fuentes de Financiamiento a las que recurrieron los dueños de las microempresas de la Ciudad de San Salvador de Jujuy durante el 2019, se puede visualizar en la Figura 3, que recurren a recursos propios con el 60,9%, mientras que un 21,7%

recurren a financiarse por medio de sus proveedores. Es decir, los empresarios jujeños recurren más a autofinanciarse y luego pedir financiamiento a sus proveedores.

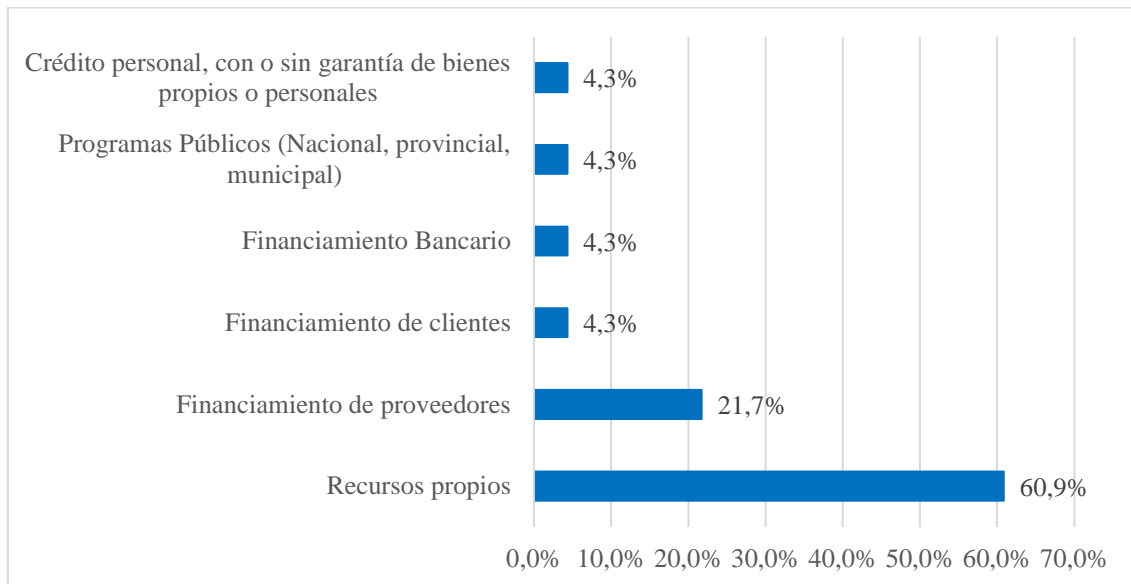


Figura 3. Fuentes de Financiamiento a las que recurrieron durante el año 2019. Fuente: Elaboración propia

En cuanto a la solicitud de un tipo de crédito a alguna institución financiera como los Bancos, la mayoría de las microempresas, respondieron que no solicitó créditos bancarios con el 87,5 %, en el año 2019. Siguiendo con el análisis se puede ver que el 6,3 % solicitó un crédito bancario y le fue otorgado, y utilizó ese dinero para pagar deudas atrasadas. El otro 6,3% solicitó y no le fue otorgado, ya que no cumplía con todos los requisitos que solicitaba el banco. En la Figura 4 se pueden observar los resultados.

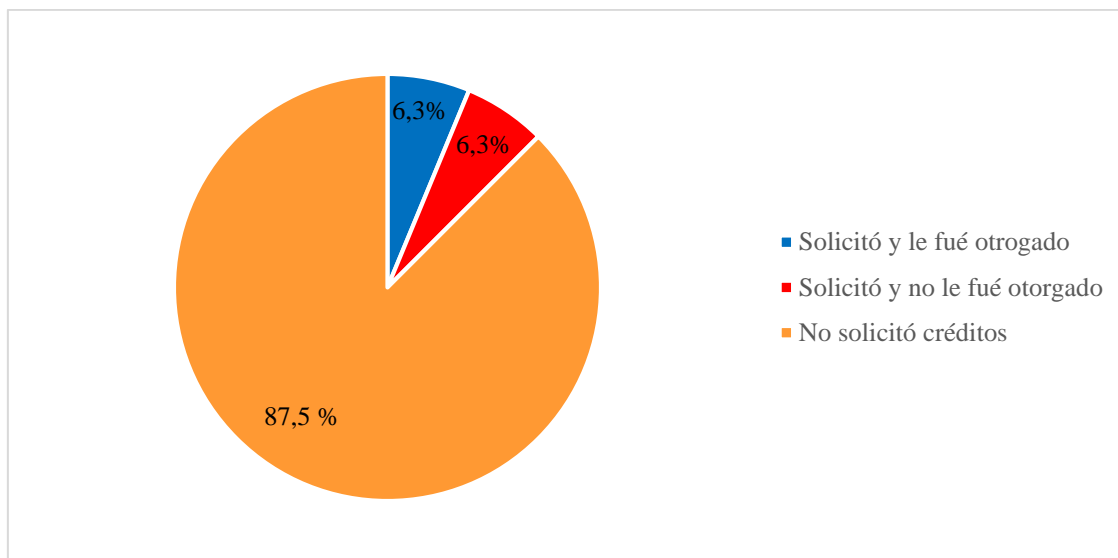


Figura 4. Solicitud de un crédito a un Banco. Fuente: Elaboración propia.

En cuanto a los motivos por los cuales las microempresas, no piden créditos bancarios en el año 2019, se exponen en la Figura 5, un poco más de la mitad el 56,3% considera que las tasas de interés son elevadas, el 25 % no lo considera necesario, mientras que el 12,5% no cumplen con las condiciones y/o requerimientos solicitados por el banco.

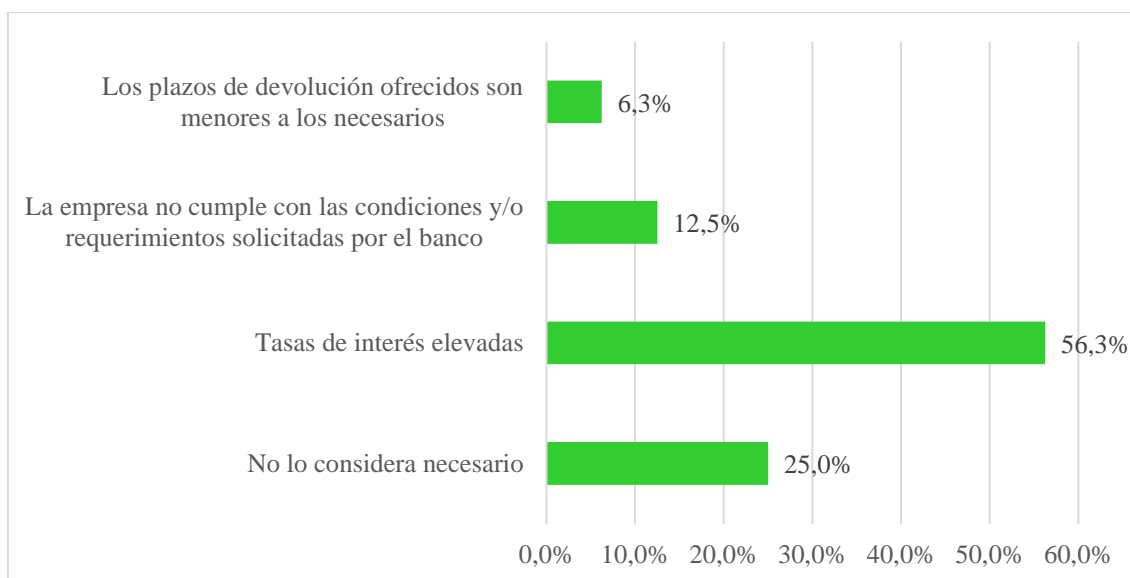


Figura 5. Motivos por los cuales no solicitó Créditos bancarios en el 2019. Fuente: Elaboración propia.

En cuanto a la solicitud de un tipo de crédito a un Organismo Público, la mayoría de las microempresas con el 87,5% respondieron que no solicitaron créditos, en el año

2019. Mientras que en un segundo lugar compartido con el 6,3 % solicitaron un crédito y le fue otorgado, y el otro 6,3% solicitaron y no le fue otorgado. En la Figura 6 se pueden observar los resultados obtenidos.

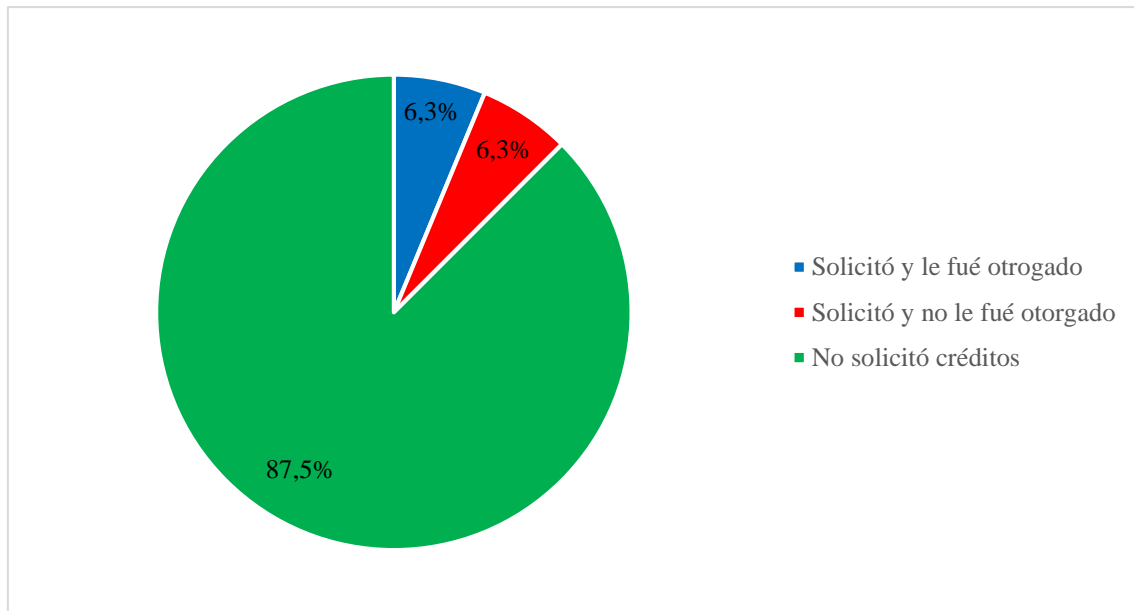


Figura 6. Solicitud de crédito a Organismo Público. Fuente: Elaboración propia.

Los motivos por los cuales las microempresas no solicitan créditos a Organismos Públicos en el año 2019, se exponen en la Figura 7, el 58,3% no lo considera necesario, por otro lado, 41,7% no cumplen con las condiciones y/o requerimientos solicitados por el Organismo Público.

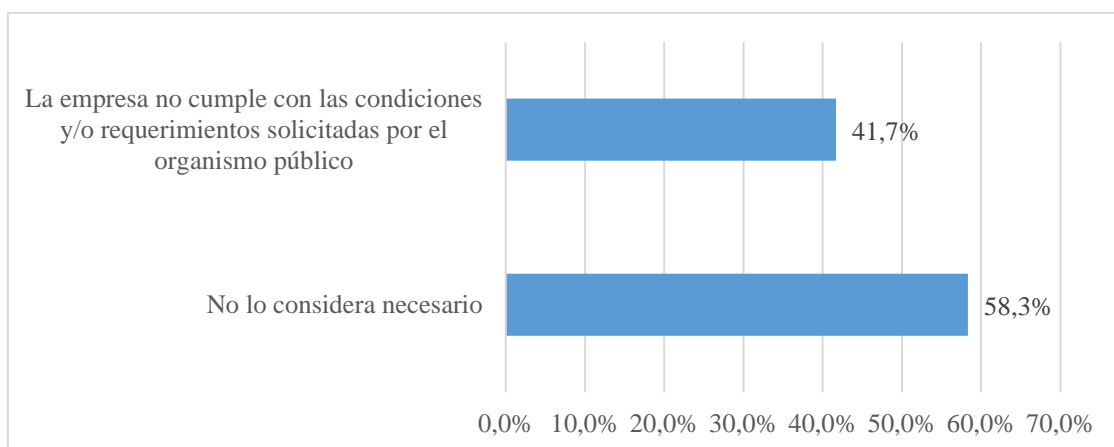


Figura 7. Motivos por lo cual no solicitó créditos a Organismo Público en el 2019. Fuente: Elaboración propia.

En relación con la solicitud de subsidios a Organismos Públicos, la mayoría de las microempresas no solicitaron subsidios con el 86,7%, Mientras que en un segundo lugar compartido con el 6,7 % solicitaron un subsidio y le fue otorgado, y el otro 6,7% solicitaron y no le fue otorgado. En la Figura 8 se pueden observar los resultados obtenidos.

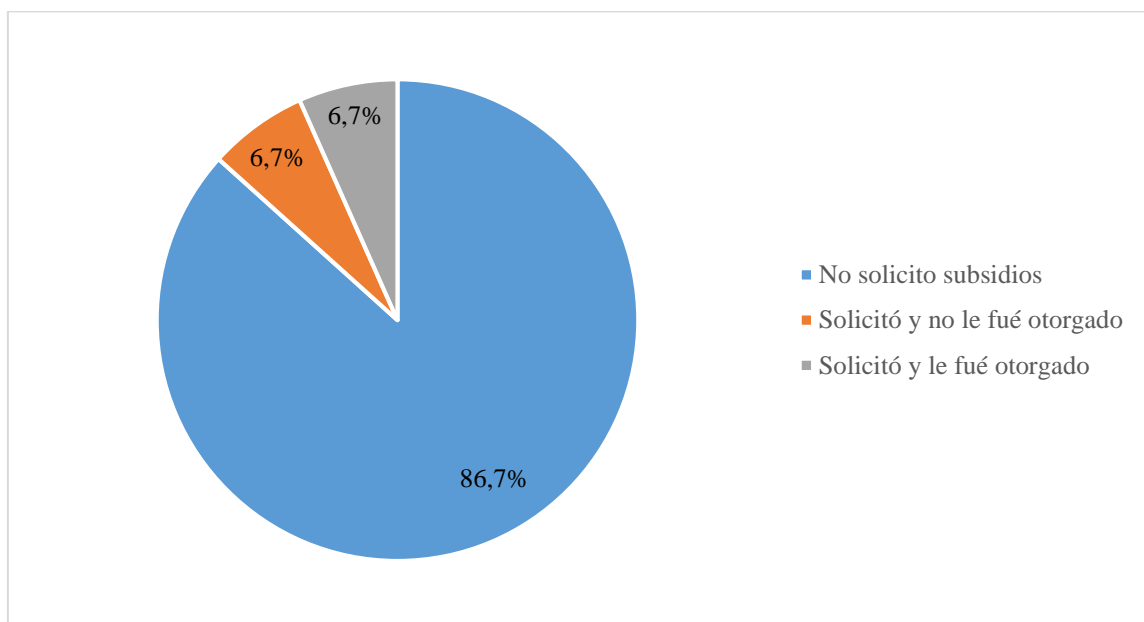


Figura 8. Solicitud de subsidios a Organismos Públicos. Fuente: Elaboración Propia.

En referencia al contexto actual del año 2020, producto de la pandemia COVID-19 se les preguntó a los empresarios, sobre las necesidades y demandas a satisfacer por parte de la microempresa. Las mismas tuvieron respuestas variadas, entre las que se expresan a continuación: que haya una pronta reactivación económica laboral, poder mantener la empresa, cubrir las obligaciones con los proveedores, saldar deudas, mejorar la conectividad de internet, dado que ofrecen servicios, poder afrontar el pago de alquileres y de impuestos.

La fuente de financiamiento a las que recurrieron las microempresas, la mayoría respondió que utilizarán sus recursos propios, y en menor medida optar por la colaboración de los familiares, y de entidades tanto públicas como privadas.

Finalmente se les preguntó si estaba en sus pensamientos la posibilidad de cerrar la microempresa, el 53 % consideró en no cerrar su empresa, financiándose con recursos propios, sostienen que lo peor ya paso, y pasaron momentos muy duros. El 46 % restante consideró en cerrar la microempresa, debido a una serie de situaciones como: las caídas en las ventas, la poca capacidad de generar ingresos para cubrir los costos y los elevados impuestos a pagar.

Discusión

El objetivo del trabajo es determinar las necesidades o demandas de financiamientos y las fuentes de financiamiento, que más utilizaron las microempresas, en la ciudad de San Salvador de Jujuy, durante el año 2019.

Del análisis de los resultados, y de acuerdo al objetivo que persiguen los empresarios jujeños en el mediano plazo, sus negocios están orientados a obtener un mayor crecimiento maximizando ventas 50%, el 25 % de los empresarios también tienen una visión empresarial, pero se limitan a que los ingresos absorban los costos. Y el 25 % restante persiguen un objetivo más personal, como dar trabajo a familiares, amistades, y/o tener una mejor calidad de vida.

El objetivo empresarial, es independiente a los años de antigüedad de las empresas, porque hay empresas de 1 año de antigüedad, de 14 años de antigüedad, y de 76 años de antigüedad, que persiguen el mismo objetivo, es decir, obtener un mayor crecimiento maximizando ventas. Este análisis es sencillo dado que la base de datos es pequeña y se puede observar las distintas respuestas que brindaron los empresarios jujeños. Se pudo calcular el promedio de años de antigüedad de las microempresas, y es de 21,2 años. Entendiéndose que los años de antigüedad de la microempresa, implica desde el año de fundación de la misma.

En cuanto al nivel de profesionalización que tienen los empresarios jujeños la mayoría posee estudios universitarios completos 68,7 %, de los cuales el 45,4% son profesionales de las Ciencias Económicas (Contadores, Administradores, Economistas) y el 36,6% pertenecen a las ciencias del derecho (Abogacía).

En el trabajo Briozzo, Vigier, Pesce, & Speroni (2016), al definir las variables mencionan los objetivos empresariales, el ciclo de la vida del negocio, y llegan a la conclusión, prevalecen diferencias entre el tamaño de la empresa y la antigüedad de las mismas, por lo tanto se supone que a mayor tamaño, mayor antigüedad, adoptan formas legales con responsabilidad limitada, presentan un mayor número de empleados en ciencias económicas y tienen la posibilidad de endeudarse a largo plazo. Apuntando a la maximización de utilidades y a la creación de riquezas.

En el caso de la investigación propuesta, solo es un análisis descriptivo y no se puede comparar los objetivos empresariales con el tamaño de la empresa, porque el análisis está focalizado solo a las microempresas PyMEs.

Con respecto a las pequeñas y medianas empresas, siguiendo a los autores Briozzo, Vigier, Pesce, & Speroni (2016), manifiestan que presentan homogeneidad en aspectos como su antigüedad, el tipo de objetivo que se busca, el sector de actividad, el empleo de pasivos financieros, el conocimiento y la demanda de créditos promocionales y la reinversión de ganancias.

Los resultados obtenidos en la investigación, demuestran que la antigüedad de la microempresa no influye en el tipo de objetivo que apuntan, o sea microempresas con un año de antigüedad persiguen maximizar sus ventas, al igual que las de mayor antigüedad. Al respecto se puede adicionar que los microempresarios son en su mayoría profesionales en ciencias económicas y la forma legal que adoptan son sociedades unipersonales.

En cuanto a las decisiones de Financiamiento que presentan los empresarios de microempresas jujeñas, y en comparación con las distintas necesidades o demandas que plantean, se observó que los empresarios se inclinarían a la ampliación y/o mejora del

local o de la empresa con un 30,8%, seguido de la adquisición de bienes de capital y en tercer lugar a la compra de insumos o productos para la reventa, y para la adquisición de muebles y útiles, estos incluyen escritorios, impresoras, computadoras, teléfonos, celulares, etc.

La mayoría de las microempresas de la ciudad de San Salvador de Jujuy desarrollan su actividad principal en el sector de servicios 56,2% y en el sector comercio 18,7%. Se entrevistó también a microempresas constructoras, industriales y mineras, siendo las que menos participación tienen.

La forma legal de las microempresas jujeñas el 87,5% son sociedades unipersonales, y el 12,5 % son sociedades y el tipo societario que tienen, es una Sociedad de Responsabilidad Limitada SRL.

A diferencia de los resultados de Couselo, Williams, Pendón, & Cibeira (2018), donde los empresarios industriales argentinos, se inclinaban a requerir financiamiento para invertir en bienes de capital para modernizar la tecnología, y las microempresas jujeñas necesitan financiamiento para invertir en ampliación y/o mejora del local, y en segundo lugar para aumentar los bienes de capital.

Cabe resaltar que existen pocos empresarios que recurrirán a un financiamiento para pagar deudas contraídas con sus proveedores, realizar el pago de sueldos de sus empleados, o la compra de insumos o artículos para la reventa. Por lo que los empresarios jujeños, en su mayoría presentan una visión y un objetivo de crecimiento basado en la mejora de la empresa.

Respecto al porcentaje que reinvierten de sus utilidades en un año en particular, los distintos porcentajes que se informaron van, desde el 0% hasta el 100 %, pero en

promedio los empresarios encuestados reinvierten el 48,4% de sus utilidades y los destinan a sus negocios. Por lo tanto, las tasas de reinversión no tendrían una relación con lo expuesto por los autores Pesce, Esandi, Briozzo, & Vigier (2015) que si tienen bajas tasas de reinversión, las empresas se financian por medio de créditos personales y garantías personales, y si tienen altas tasas de reinversión dejan de lado las fuentes de financiamiento que comprometen al patrimonio personal del propietario.

Las fuentes de financiamientos que recurren las microempresas jujeñas, el 60,9 % del total de empresarios, acuden a autofinanciarse, es decir a un financiamiento propio, debido a que reinvierten las utilidades en sus negocios, y en segundo lugar se financian tomando deudas con sus proveedores con el 21,7%. Con estos resultados se interpreta que los empresarios jujeños acuden en menor medida a recurrir a un financiamiento de terceros, y si lo hacen son con sus proveedores. De tal forma que muy pocos se atreven a solicitar financiamiento a los bancos y/o, a los organismos públicos nacionales, provinciales o municipales. Cabe destacar que ningún empresario recurre a financiarse por medio del mercado de capitales.

Los resultados obtenidos en la Figura 3 sobre las distintas fuentes de financiamiento, concuerdan con lo expuesto por los autores Laitón Angel & López Lozano, (2018) que exponían los resultados de la fuente de financiamiento para el capital de trabajo de los países de América Latina, los resultados para Argentina, siguen y coinciden con la investigación propuesta, en donde aproximadamente el 65 % de las microempresas recurren a fondos internos, a través de la retención de utilidades, en segundo lugar recurren a compras a créditos con los proveedores y por último a los préstamos bancarios tanto públicos como privados.

Dentro de las alternativas de respuesta en el caso de las fuentes de financiamiento de las microempresas, está como opción recurrir al mercado de capitales, dicha alternativa de respuesta no fue elegida por los empresarios jujeños, Laitón Angel & López Lozano (2018) mencionan que las PyMes, suelen tener mayores dificultades para cotizar en el mercado de valores regulados, debido a los requisitos de admisión y a las normas vigente en cada uno de los países. La falta de políticas e incentivos para que las empresas accedan a este tipo de financiamiento, es una de las razones por las cuales los países de la región tienen una participación muy baja en este mercado.

Siguiendo el análisis referido a las fuentes de financiamiento, las Empresas de Base Tecnológicas Innovadoras EBTI, el 70 % de estas empresas (Castro, Jorrat, & Szenkman, 2013), recurren a la utilización de fondos propios, porque las mismas, no pueden poner en garantía los bienes que están a nombre de la empresa, ya que cuentan con considerables activos y bienes intangibles, de tal forma no pueden obtener financiamientos por parte de los bancos, y/o de los organismos públicos. Es así que, los empresarios jujeños recurren al tipo de financiamiento propio con un 60,9% de adhesión, valor parecido al referido por las EBTI.

El modelo matemático planteado por Pérez, Bertoni, Sattler, & Terreno (2015) propone determinar un nivel de endeudamiento que optimizaría, el costo total de las fuentes controlables de financiación y el nivel máximo de endeudamiento, a la que la inversión efectuada, podría soportar. En este contexto se evidenció que el 60,9% van a recurrir al financiamiento propio, y el 39,1% recurren al financiamiento por terceros. En este caso es difícil aplicar la función de costos a minimizar planteado por Pérez, Bertoni, Sattler, & Terreno, (2015), ya que no se dispone de información sobre los pasivos incrementales, pasivos operativos, del nivel de endeudamiento, y de los costos

financieros, al que asumieron con algún organismo oficial, bancario y no bancario. Entonces los empresarios que recurrieron al financiamiento de terceros, lo hicieron solicitando financiamiento o créditos con sus proveedores. De los cuales, no consideraron incluir ese costo de financiamiento, ni trasladarlos en la determinación del precio del producto o servicio final. Tampoco incluyen el efecto del endeudamiento en el plan de negocios, para que puedan afrontar el crédito obtenido y que el efecto del endeudamiento sea sostenible a lo largo del tiempo, es decir que se pueda afrontar las obligaciones periódicamente, mientras se cumpla el plazo de devolución del préstamo obtenido.

Siguiendo con el análisis de las decisiones de financiamiento, específicamente con las fuentes de financiamiento de los microempresarios que solicitaron créditos bancarios en Figura 4, la mayoría no presenta créditos bancarios durante el año 2019, pero se observa un empresario que solicitó y no le fue otorgado, y otro empresario que solicitó y le fue otorgado, el destino del dinero fue para pagar deudas que tenía atrasadas, y el otro empresario que solicitó y no le fue otorgado, manifestó que no cumplía con todos los requisitos solicitados por el banco. En la Figura 5 se observa que uno de los motivos por los cuales no piden créditos bancarios se debe a las elevadas tasas de intereses 56,3%, mientras que el 25 % no considera necesario recurrir al banco para solicitar un crédito.

En la Figura 6, la mayoría de los empresarios no solicitaron créditos a los organismos públicos. Los que solicitaron y les fue otorgado, destinaron el dinero para la compra de bienes de capital, y el que solicitó y no le fue otorgado, no cumplía con todos los requisitos necesarios para acceder al crédito.

Los motivos por el cual, la microempresa no solicitó créditos a organismos públicos, ver en Figura 7, se debe a que por un lado no lo considera necesario 58 % y por

otro lado, la empresa no cumple con las condiciones exigidas por el organismo público 42 %.

También se preguntó en Figura 8, si los empresarios solicitaron algún tipo de subsidios a un organismo público y el 86,7 % manifiesta que no considera necesario. Solo un empresario solicitó y se le otorgo, mientras que otro empresario solicitó y no le fue otorgado.

Teniendo en cuenta el contexto actual, producto de la pandemia COVID- 19, los empresarios jujeños demandan que suceda una pronta reactivación laboral, y lograr mantener en funcionamiento la microempresa, ya que necesitan cubrir sus obligaciones mensuales y obtener mejor conectividad por internet, debido a que la mayoría de los pedidos de productos y servicios, se presentan de forma online. En este período de inactividad laboral, los dueños de las microempresas, afrontaron con recursos propios sus obligaciones mensuales, como el pago de alquileres, impuestos y sobre todo el salario de sus empleados.

Cabe resaltar que un poco más de la mitad de los empresarios jujeños, el 53% no consideró la posibilidad de cerrar la empresa. Mientras que la otra mitad el 46%, consideró cerrar la empresa, teniendo en cuenta la caída en las ventas, la poca capacidad de generar ingresos, y la imposibilidad de cubrir sus costos. Pero al momento de la realización del cuestionario, dichas microempresas, se mantenían trabajando en un porcentaje menor con actividades consideradas no esenciales, por lo que se les permitía trabajar con ciertas limitaciones y restricciones.

Limitaciones y fortalezas

Como limitante de la investigación se menciona, que el tamaño de la muestra es reducido y se determinó de forma no aleatoria, es decir se trabajó con un muestreo no probabilístico, representado por una cantidad de 16 microempresas de la ciudad de San Salvador de Jujuy, que fueron seleccionados por el investigador. Si bien la misma pertenece a una población bastante homogénea, se aplicó como criterio de selección la cantidad de empleados, para determinar la categoría de microempresa.

Otra limitante de la investigación que se presentó tiene que ver con la expresión voluntaria escrita del consentimiento informado, lo que les causó temor y preocupación en cuanto a completar con sus datos personales, mas precisamente con la firma y la aclaración de su nombre y apellido, por lo que se debió explicar los objetivos y la confidencialidad del análisis de los datos para que puedan acceder amablemente.

Al momento de realizar el cuestionario, los participantes demostraron muy buena predisposición para responder, se aclararon sus dudas respecto a las preguntas y a las alternativas de respuesta. Cabe aclarar que el cuestionario se realizó por medio de un formulario de Google form, enviado a sus correos electrónicos personales, y por extensión link de la aplicación Whats-app.

Actualmente todas las empresas seleccionadas se encuentran desarrollando su actividad en el sector fomal de la economía en la ciudad de San Salvador de Jujuy, por lo que se deja de lado aquellas empresas que desempeñan su actividad en el sector informal.

Dentro de las fortalezas del trabajo de investigación se puede resaltar que los resultados de la encuesta aplicada no difieren en forma sustancial con el desarrollo de las diversas teorías y conceptos de los autores citados.

Conclusiones y recomendaciones

Como resultado de la investigación estadística presentada, es posible concluir que en primer lugar los dueños de las microempresas jujeñas, necesitan financiarse para lograr la ampliación del local o empresa en primera instancia, también para obtener bienes de capital, y por último invertir en muebles y útiles, que incluyen los equipos informáticos computadoras de escritorio, notebooks, celulares, etc.

Las fuentes de financiamiento elegidas por los empresarios jujeños, son de recursos propios, y si optan con financiarse con terceros, lo harán por medio de sus proveedores.

En relación al tipo de financiamiento que recurren con mayor frecuencia, es el financiamiento propio, por encima del financiamiento de terceros.

Al endeudarse con terceros, no incluyen en su plan de negocios el efecto del endeudamiento, ni tampoco trasladan ese efecto en la determinación de los precios de los bienes y servicios, que comercializan.

La mayoría de las microempresas jujeñas comparten una visión de crecimiento empresarial, buscando la maximización de ventas. Y reinvierten constantemente sus utilidades en el mejoramiento de la actividad que desarrollan, con un porcentaje de reinversión promedio de 48,4%.

Los dueños de las microempresas jujeñas tienen un nivel de profesionalización de grado, universitarios graduados y son profesionales de las ciencias económicas y ciencias del derecho.

Como características sobresalidas de la microempresa, la mayoría se desempeñan en el sector de servicios y comercio, son empresas formalizadas legalmente como

sociedades unipersonales y tienen una trayectoria en el mundo empresarial, registrando una antigüedad media de 21 años.

Como recomendación es necesario mejorar la accesibilidad de la información sobre las distintas fuente de financiamiento vigentes, y que a su vez desde los organismos oficiales se realicen algún programa de capacitación, acompañamiento y asesoramiento (técnico-financiero) para el desarrollo y crecimiento de la microempresa.

Propuestas de futuras líneas de investigación

Se propone ampliar la cantidad de empresas para realizar un estudio más en profundidad y obtener conclusiones más representativas. Incluir microempresas que se desempeñen tanto en el sector formal como en el sector informal de la economía.

Realizar investigaciones de índole econométricas, buscar relaciones entre las variables, y analizar la relación de los tipos de financiamiento a la cual acceden con el grado de formación del dueño o gerente (nivel de profesionalización), los años de antigüedad de la microempresas, o la forma jurídica de las mismas.

Elaborar informes en base a los resultados obtenidos, que sirvan de insumo para la formulación y diseño de políticas públicas, destinado al mejoramiento del sector de las microempresas, facilitar el acceso, y promoción vía comunicados publicitarios de las distintas fuentes de financiamientos.

Brindar mayor difusión, conocimiento y posibilidades de acceso a las fuentes de financiamiento de terceros, tanto públicas como privadas, ya sea entidades bancarias y no bancarias, organismos públicos nacionales, provinciales y municipales.

Dar a conocer por medio del Mercado de Capitales una alternativa más de financiamiento.

Referencias

- Administración Federal de Ingresos Públicos. (2020). *Información sobre el Registro MiPyME*. Obtenido de Administración Federal de Ingresos Públicos: <https://pymes.afip.gob.ar/estiloAFIP/pymes/ayuda/default.asp>
- Briozzo, A., Vigier, H., Pesce, G., & Speroni, C. (2016). Decisiones de financiamiento en pymes: ¿existen diferencias en función del tamaño y la forma legal? *Estudios Gerenciales*, 32(138). Obtenido de <https://doi.org/10.1016/j.estger.2015.11.003>
- Castro, L., Jorrat, D., & Szenkman, P. (agosto de 2013). Estudio de caso de Buenos Aires Emprende y las PyMes de servicios de Software e Informática de Argentina. *CIPPEC2*. Obtenido de CIPPEC: <https://www.cippec.org/wp-content/uploads/2017/03/1469.pdf>
- Couselo, R., Williams, E., Pendón, M., & Cibeira, N. (2018). Estructura de Financiamiento de Pymes industriales Argentinas. *Repositorio Institucional de la UNLP*. Obtenido de <http://sedici.unlp.edu.ar/handle/10915/74867>
- Guercio, M. B., & Martinez, L. B. (2019). La Estructura de Financiamiento de las PyMes de videojuegos de Argentina. *Revista Digital Ciencias Administrativas*(13). Obtenido de <https://doi.org/10.24215/23143738e033>
- Hernandez Sampieri, R., Fernandez Collado, C., & Baptista Lucio, P. (2010). *Metodología de la Investigación*. México: Mc Graw- Hill.
- Laitón Angel, S. Y., & López Lozano, J. (2018). Estado del arte sobre problemáticas financieras. *Escuela de Administración de Negocios EAN*(85). Obtenido de <https://doi.org/10.21158/01208160.n85.2018.2056>

Ministerio de Producción Presidencia de la Nación. (23 de febrero de 2020). *PyMEs Registradas*. Obtenido de Ministerio de Producción: <https://www.produccion.gob.ar/pymesregistradas/>

Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social. (2020). *Estadísticas e indicadores nacionales*. Obtenido de Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social: <http://www.trabajo.gob.ar/estadisticas/oede/estadisticasnacionales.asp>

Pérez, J. O., Bertoni, M., Sattler, S. A., & Terreno, D. D. (abril de 2015). Bases para un modelo de Estructura de Financiamiento en las PyMes latinoamericanas. *Cuadernos de Contabilidad* 40, 16(40). Obtenido de Cuadernos de Contabilidad 40: <https://dx.doi.org/10.11144/Javeriana.cc16-40.bpme>

Pesce, G., Briozzo, A. E., Esandi, J. I., & Vigier, H. P. (septiembre de 2015). *ScienceDirect*. Obtenido de <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S1809227616301254>

Pesce, G., Esandi, J. I., Briozzo, A. E., & Vigier, H. P. (septiembre de 2015). Decisiones de Financiamiento en Pymes: particularidades derivadas del entrelazamiento empresa propietario. *RGE Revista de Gestão*, 22(3). Obtenido de ScienceDirect: <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S1809227616301254>

Anexo N°1

Consentimiento informado para participantes de la investigación

La presente investigación es conducida por Cruz Calisaya, Marcos Roberto, DNI: 27.110.630, alumno de la Universidad Siglo 21.

La meta de este estudio es investigar las Necesidades y Fuentes de financiamientos de las microempresas de la ciudad de san salvador de Jujuy, durante el año 2019.

Si tú accedes a participar en este estudio, se te pedirá responder preguntas en una Entrevista. Esto tomará aproximadamente 15 minutos de tu tiempo. 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. 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 agradezco tu participación.

Acepto participar voluntariamente en esta investigación, conducida por Marcos Roberto, Cruz Calisaya. He sido informado (a) de la meta de este estudio es

.....

Me han indicado también que tendré que responder cuestionarios y preguntas en una entrevista, lo cual tomará aproximadamente 15 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.

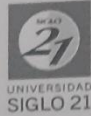
Para esto puedo contactar a.....

Nombre del participante:.....

Firma del participante:

Fecha.....

Consentimientos informados firmados



Consentimiento informado para participantes de la investigación

Acepto participar voluntariamente en esta investigación, conducida por Marcos Roberto, Cruz Calisaya. He sido informado (a) de la meta de este estudio es **NECESIDADES Y FUENTES DE FINANCIAMIENTO REQUERIDAS POR LAS MICROEMPRESAS PYMES EN LA CIUDAD DE SAN SALVADOR DE JUJUY, EN EL AÑO 2019.**”

Me han indicado también que tendré que responder cuestionarios y preguntas en una entrevista, lo cual tomará aproximadamente 15 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 al tutor de Seminario: Lic. Favio, D’Ercole por whatsapp +54 358 438-4146.

Nombre del participante: *Mauro Santiago Arce*
 Firma del participante: *(Firma manuscrita)*
 Fecha: *29/09/2020*



Consentimiento informado para participantes de la investigación

Acepto participar voluntariamente en esta investigación, conducida por Marcos Roberto, Cruz Calisaya. He sido informado (a) de la meta de este estudio es **NECESIDADES Y FUENTES DE FINANCIAMIENTO REQUERIDAS POR LAS MICROEMPRESAS PYMES EN LA CIUDAD DE SAN SALVADOR DE JUJUY, EN EL AÑO 2019.**”

Me han indicado también que tendré que responder cuestionarios y preguntas en una entrevista, lo cual tomará aproximadamente 15 minutos.

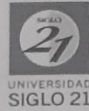
Reconozco que la información que yo provea en el curso de esta investigación es estrictamente confidencial y no será usada para ningún otro propósito fuera de los de este estudio sin mi consentimiento. He sido informado de que puedo hacer preguntas sobre el proyecto en cualquier momento y que puedo retirarme 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 al tutor de Seminario: Lic. Favio, D’Ercole por whatsapp +54 358 438-4146.

Nombre del participante: Carolina Villagani

Firma del participante: [Firma manuscrita]

Fecha: 29/09/2020



Cónsentimiento informado para participantes de la investigación

Acepto participar voluntariamente en esta investigación, conducida por Marcos Roberto, Cruz Calisaya. He sido informado (a) de la meta de este estudio es **NECESIDADES Y FUENTES DE FINANCIAMIENTO REQUERIDAS POR LAS MICROEMPRESAS PYMES EN LA CIUDAD DE SAN SALVADOR DE JUJUY, EN EL AÑO 2019.**”

Me han indicado también que tendré que responder cuestionarios y preguntas en una entrevista, lo cual tomará aproximadamente 15 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 al tutor de Seminario: Lic. Favio, D’Ercole por whatsapp +54 358 438-4146.

Nombre del participante: *Gabriel Bonifaz*

Firma del participante: *[Handwritten Signature]*

Fecha... *01/10/2020*



Consentimiento informado para participantes de la investigación

Acepto participar voluntariamente en esta investigación, conducida por Marcos Roberto, Cruz Calisaya. He sido informado (a) de la meta de este estudio es **NECESIDADES Y FUENTES DE FINANCIAMIENTO REQUERIDAS POR LAS MICROEMPRESAS PYMES EN LA CIUDAD DE SAN SALVADOR DE JUJUY, EN EL AÑO 2019.**”

Me han indicado también que tendré que responder cuestionarios y preguntas en una entrevista, lo cual tomará aproximadamente 15 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 al tutor de Seminario: Lic. Favio, D’Ercole por whatsapp +54 358 438-4146.

Nombre del participante: Isabella Flavia

Firma del participante: [Firma manuscrita]

Fecha: 02.1.10.2020



Consentimiento informado para participantes de la investigación

Acepto participar voluntariamente en esta investigación, conducida por Marcos Roberto, Cruz Calisaya. He sido informado (a) de la meta de este estudio es **NECESIDADES Y FUENTES DE FINANCIAMIENTO REQUERIDAS POR LAS MICROEMPRESAS PYMES EN LA CIUDAD DE SAN SALVADOR DE JUJUY, EN EL AÑO 2019.**”

Me han indicado también que tendré que responder cuestionarios y preguntas en una entrevista, lo cual tomará aproximadamente 15 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 al tutor de Seminario: Lic. Favio, D’Ercole por whatsapp +54 358 438-4146.

Nombre del participante:..... *Jorge Aisama*

Firma del participante:..... *AG*

Fecha..... *03/10/20*



Consentimiento informado para participantes de la investigación

Acepto participar voluntariamente en esta investigación, conducida por Marcos Roberto, Cruz Calisaya. He sido informado (a) de la meta de este estudio es **NECESIDADES Y FUENTES DE FINANCIAMIENTO REQUERIDAS POR LAS MICROEMPRESAS PYMES EN LA CIUDAD DE SAN SALVADOR DE JUJUY, EN EL AÑO 2019.**”

Me han indicado también que tendré que responder cuestionarios y preguntas en una entrevista, lo cual tomará aproximadamente 15 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 al tutor de Seminario: Lic. Favio, D’Ercole por whatsapp +54 358 438-4146.

Nombre del participante: *Diego Jerez*

Firma del participante: *[Firma manuscrita]*

Fecha: *05/10/2020*



Consentimiento informado para participantes de la investigación

Acepto participar voluntariamente en esta investigación, conducida por Marcos Roberto, Cruz Calisaya. He sido informado (a) de la meta de este estudio es **NECESIDADES Y FUENTES DE FINANCIAMIENTO REQUERIDAS POR LAS MICROEMPRESAS PYMES EN LA CIUDAD DE SAN SALVADOR DE JUJUY, EN EL AÑO 2019.**”

Me han indicado también que tendré que responder cuestionarios y preguntas en una entrevista, lo cual tomará aproximadamente 15 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 al tutor de Seminario: Lic. Favio, D’Ercole por whatsapp +54 358 438-4146.

Nombre del participante:..... *Sandoval Gisela*

Firma del participante: *[Firma manuscrita]*

Fecha..... *05-10-20-20*



Consentimiento informado para participantes de la investigación

Acepto participar voluntariamente en esta investigación, conducida por Marcos Roberto, Cruz Calisaya. He sido informado (a) de la meta de este estudio es **NECESIDADES Y FUENTES DE FINANCIAMIENTO REQUERIDAS POR LAS MICROEMPRESAS PYMES EN LA CIUDAD DE SAN SALVADOR DE JUJUY, EN EL AÑO 2019.**”

Me han indicado también que tendré que responder cuestionarios y preguntas en una entrevista, lo cual tomará aproximadamente 15 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 al tutor de Seminario: Lic. Favio, D'Ercole por whatsapp +54 358 438-4146.

Nombre del participante:.....

Firma del participante:.....

Fecha.....

Guillermo Pablat 10
05/10/2020 -



Consentimiento informado para participantes de la investigación

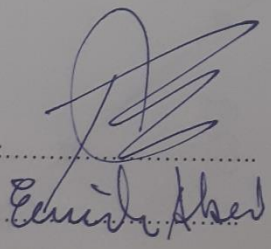
Acepto participar voluntariamente en esta investigación, conducida por Marcos Roberto, Cruz Calisaya. He sido informado (a) de la meta de este estudio es **NECESIDADES Y FUENTES DE FINANCIAMIENTO REQUERIDAS POR LAS MICROEMPRESAS PYMES EN LA CIUDAD DE SAN SALVADOR DE JUJUY, EN EL AÑO 2019.**”

Me han indicado también que tendré que responder cuestionarios y preguntas en una entrevista, lo cual tomará aproximadamente 15 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 al tutor de Seminario: Lic. Favio, D’Ercole por whatsapp +54 358 438-4146.

Nombre del participante:.....

Firma del participante: ... 

Fecha..... 



Consentimiento informado para participantes de la investigación

Acepto participar voluntariamente en esta investigación, conducida por Marcos Roberto, Cruz Calisaya. He sido informado (a) de la meta de este estudio es **NECESIDADES Y FUENTES DE FINANCIAMIENTO REQUERIDAS POR LAS MICROEMPRESAS PYMES EN LA CIUDAD DE SAN SALVADOR DE JUJUY, EN EL AÑO 2019.**”

Me han indicado también que tendré que responder cuestionarios y preguntas en una entrevista, lo cual tomará aproximadamente 15 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 al tutor de Seminario: Lic. Favio, D’Ercole por whatsapp +54 358 438-4146.

Nombre del participante:.....

Firma del participante:

Fecha. 06-10-2020..



Consentimiento informado para participantes de la investigación

Acepto participar voluntariamente en esta investigación, conducida por Marcos Roberto, Cruz Calisaya. He sido informado (a) de la meta de este estudio es **NECESIDADES Y FUENTES DE FINANCIAMIENTO REQUERIDAS POR LAS MICROEMPRESAS PYMES EN LA CIUDAD DE SAN SALVADOR DE JUJUY, EN EL AÑO 2019.**”

Me han indicado también que tendré que responder cuestionarios y preguntas en una entrevista, lo cual tomará aproximadamente 15 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 al tutor de Seminario: Lic. Favio, D’Ercole por whatsapp +54 358 438-4146.

Nombre del participante:.....*Susana Marina Pastelero*.....

Firma del participante:*Susana M. P.*.....

Fecha.....*07/10/20*.....



Consentimiento informado para participantes de la investigación

Acepto participar voluntariamente en esta investigación, conducida por Marcos Roberto, Cruz Calisaya. He sido informado (a) de la meta de este estudio es **NECESIDADES Y FUENTES DE FINANCIAMIENTO REQUERIDAS POR LAS MICROEMPRESAS PYMES EN LA CIUDAD DE SAN SALVADOR DE JUJUY, EN EL AÑO 2019.**”

Me han indicado también que tendré que responder cuestionarios y preguntas en una entrevista, lo cual tomará aproximadamente 15 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 al tutor de Seminario: Lic. Favio, D’Ercole por whatsapp +54 358 438-4146.

Nombre del participante: ... *Lizabella Marcelo* ...

Firma del participante: *[Handwritten Signature]*

Fecha... *08.10.2020*



Consentimiento informado para participantes de la investigación

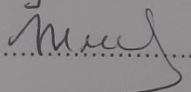
Acepto participar voluntariamente en esta investigación, conducida por Marcos Roberto, Cruz Calisaya. He sido informado (a) de la meta de este estudio es **NECESIDADES Y FUENTES DE FINANCIAMIENTO REQUERIDAS POR LAS MICROEMPRESAS PYMES EN LA CIUDAD DE SAN SALVADOR DE JUJUY, EN EL AÑO 2019.**”

Me han indicado también que tendré que responder cuestionarios y preguntas en una entrevista, lo cual tomará aproximadamente 15 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 al tutor de Seminario: Lic. Favio, D’Ercole por whatsapp +54 358 438-4146.

Nombre del participante: Miguel Benicio

Firma del participante: 

Fecha: 10/10/20



Consentimiento informado para participantes de la investigación

Acepto participar voluntariamente en esta investigación, conducida por Marcos Roberto, Cruz Calisaya. He sido informado (a) de la meta de este estudio es **NECESIDADES Y FUENTES DE FINANCIAMIENTO REQUERIDAS POR LAS MICROEMPRESAS PYMES EN LA CIUDAD DE SAN SALVADOR DE JUJUY, EN EL AÑO 2019.**”

Me han indicado también que tendré que responder cuestionarios y preguntas en una entrevista, lo cual tomará aproximadamente 15 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 al tutor de Seminario: Lic. Favio, D’Ercole por whatsapp +54 358 438-4146.

Nombre del participante: Bernardo Agustine

Firma del participante: [Firma manuscrita]

Fecha: 10-10-2020



Consentimiento informado para participantes de la investigación

Acepto participar voluntariamente en esta investigación, conducida por Marcos Roberto, Cruz Calisaya. He sido informado (a) de la meta de este estudio es **NECESIDADES Y FUENTES DE FINANCIAMIENTO REQUERIDAS POR LAS MICROEMPRESAS PYMES EN LA CIUDAD DE SAN SALVADOR DE JUJUY, EN EL AÑO 2019.**”

Me han indicado también que tendré que responder cuestionarios y preguntas en una entrevista, lo cual tomará aproximadamente 15 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 al tutor de Seminario: Lic. Favio, D’Ercole por whatsapp +54 358 438-4146.

Nombre del participante: *Aisarya Maria José*

Firma del participante: *[Firma manuscrita]*

Fecha: *10-10-2020*



Consentimiento informado para participantes de la investigación

Acepto participar voluntariamente en esta investigación, conducida por Marcos Roberto, Cruz Calisaya. He sido informado (a) de la meta de este estudio es **NECESIDADES Y FUENTES DE FINANCIAMIENTO REQUERIDAS POR LAS MICROEMPRESAS PYMES EN LA CIUDAD DE SAN SALVADOR DE JUJUY, EN EL AÑO 2019.**”

Me han indicado también que tendré que responder cuestionarios y preguntas en una entrevista, lo cual tomará aproximadamente 15 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 al tutor de Seminario: Lic. Favio, D'Ercole por whatsapp +54 358 438-4146.

Nombre del participante:.....

Firma del participante:.....

Fecha.....

Juan Carlos Isabel
[Firma]
11/10/2020

Anexo N° 2

Base de Datos de las microempresas jujeñas

Identificador de empresas	Forma Legal de empresa	Actividad Principal de la empresa	Año de antigüedad de la empresa desde la fundación de la misma)	Sector de la economía en la que desempeña su actividad principal	Cantidad de empleados ocupados durante el 2019	1.1-¿Podría definir cual es el objetivo de su empresa en el mediano plazo? Entiéndase por mediano plazo el tiempo de un año a dos años aproximadamente	1.2-Nivel de educación alcanzado por el dueño de la empresa, o máximo referente de la empresa	1.3- Si la respuesta en 1.2 fue completo/incompleto, ¿Cuál es la respuesta en el punto 2.2? ¿Cuál es la causa por la que no reinvierte sus utilidades en su empresa?	2.1- ¿Cuáles de las siguientes las necesidades o demandas, son las que requeriría su empresa, en el caso de solicitar financiamiento? (puede marcar varias opciones)	2.2-¿ Cuáles es el porcentaje de las utilidades (ganancias) que reinvierte en un año en particular, en su empresa?	2.3- Si no tuvo respuesta en el punto 2.2 ¿Cuál es la causa por la que no reinvierte sus utilidades en su empresa?
1	unipersonal	Servicios	10	Servicios	2	Crecimiento de la empresa	Universitario com	Abogacia	Adquisición de Bienes de C	60	
2	unipersonal	Hotelería	30	Servicios	7	Mantener un nivel de venta	Universitario com	Abogacia	Ampliación y/o mejora de Ic	50	
3	Sociedad	Servicios miner	7	Minería	15	Mantener un nivel de venta	Universitario com	Abogacia	Adquisición de Bienes de C	100	
4	unipersonal	Inmobiliaria	30	Servicios	1	Crecimiento de la empresa	Universitario com	Tasador, Martillero	Pub Adquisición de Bienes de C	30	
5	unipersonal	CARPINTERIA	76	Construcción	4	Crecimiento de la empresa	Secundario	incompleto	Adquisición de Bienes de C	80	
6	Sociedad	CONSTRUCCIC	10	Construcción	12	Mantener un nivel de venta	Terciano complet	MARTILLERO PUBLIC	Adquisición de Bienes de C	80	
7	unipersonal	venta de indum	20	Comercio	1	Crecimiento de la empresa	Universitario com	ingeniería química	Para la compra de insumos	50	
8	unipersonal	Venta de ropa	30	Comercio	6	Crecimiento de la empresa	Universitario com	Contador	Ampliación y/o mejora de Ic	20	
9	unipersonal	Seguridad indu:	1	Industria	1	Crecimiento de la empresa	Secundario	completo	Para la compra de insumos	0	
10	unipersonal	Hotelería	13	Servicios	7	Mantener un nivel de venta	Universitario inco	Abogacia	Adquisición de muebles y ú	20	
11	unipersonal	Fabricación de	20	Comercio	3	Mantener un nivel de vida	Terciano complet	Profesorado de filosofic	Adquisición de Bienes de C	10	
12	unipersonal	Servicio de Foti	3	Servicios	2	Dar trabajo a los integrantes	Universitario com	Lic. en Economía	Para el pago a proveedores,	70	
13	unipersonal	Asesoramiento	55	Servicios	2	Mantener un nivel de vida	Universitario com	Lic. en Administración	Adquisición de muebles y ú	100	
14	unipersonal	Gimnasio - Ser	12	Servicios	2	Crecimiento de la empresa	Universitario inco	Abogacia	Ampliación y/o mejora de Ic	60	
15	unipersonal	Estudio Contab	14	Servicios	5	Crecimiento de la empresa	Universitario com	Contador Público - Abr	Adquisición de muebles y ú	20	
16	unipersonal	Servicios notari	8	Servicios	1	Seguir aumentando cliente	Universitario com	Escritbania	Ampliación y/o mejora de Ic	25	

Identificador de empresas	3.1- ¿Cuales son las fuentes de financiamiento a las que recurrió durante el 2019? (puede marcar varias opciones)	3.2- Solicitud y otorgamiento de créditos bancarios para su empresa, durante el 2019	3.3- Si solicitó el crédito bancario y le fue otorgado, ¿En qué utilizó el recurso monetario otorgado?	3.4- Si solicitó el crédito bancario y no le fue otorgado, ¿Por qué no le fue otorgado?	3.5- Motivos por los cuales no solicitó créditos bancarios:	3.6- Solicitud y otorgamiento de créditos a organismos públicos, durante el 2019	3.7- Si solicitó el crédito a un organismo público y le fue otorgado, ¿En qué utilizó el recurso monetario otorgado?	3.8- Si solicitó el crédito a un organismo público y no le fue otorgado, ¿Por qué no le fue otorgado?	3.9- Motivos por los cuales no solicitó créditos a organismos públicos	3.10- Solicitud y otorgamiento de subsidios a organismos públicos	3.11- Si en la pregunta 3.10 respondió Solicitó y no le fue otorgado, ¿Por qué no le fue otorgado?
1	Recursos propios	no solicitó crédito	-	-	-	No solicitó crédito	-	-	no lo considera	r no solicitó subsidio	-
2	Financiamiento de proveedores	solicitó crédito	-	-	-	No solicitó crédito	-	-	no lo considera	r no solicitó subsidio	-
3	Recursos propios, Financiamiento de proveedores	solicitó crédito	-	-	-	No solicitó crédito	-	-	la empresa no cumple con	r no solicitó subsidio	-
4	Recursos propios	no solicitó crédito	-	-	-	No solicitó crédito	-	-	no lo considera	r Solicitó y le fue otorgado	-
5	Recursos propios	no solicitó crédito	-	-	-	No solicitó crédito	-	-	no lo considera	r no solicitó subsidio	-
6	Recursos propios, Financiamiento de proveedores	Solicitó y le fue otorgado	-	-	-	No solicitó crédito	-	-	la empresa no cumple con	r no solicitó subsidio	-
7	Recursos propios	no solicitó crédito	-	-	-	No solicitó crédito	-	-	no lo considera	r no solicitó subsidio	-
8	Recursos propios, Financiamiento de proveedores	solicitó crédito	-	-	-	No solicitó crédito	-	-	no lo considera	r no solicitó subsidio	-
9	Recursos propios	Solicitó y no le fue otorgado	-	-	-	No solicitó crédito	-	-	No llegar al	r Solicitó y no le fue otorgado	-
10	Recursos propios	no solicitó crédito	-	-	-	No solicitó crédito	-	-	no lo considera	r no solicitó subsidio	-
11	Financiamiento de proveedores	solicitó crédito	-	-	-	No solicitó crédito	-	-	no lo considera	r no solicitó subsidio	-
12	Recursos propios, Programación de proveedores	solicitó crédito	-	-	-	No solicitó crédito	-	-	no lo considera	r no solicitó subsidio	-
13	Recursos propios	no solicitó crédito	-	-	-	No solicitó crédito	-	-	no lo considera	r no solicitó subsidio	-
14	Recursos propios	no solicitó crédito	-	-	-	No solicitó crédito	-	-	no lo considera	r no solicitó subsidio	-
15	Recursos propios	no solicitó crédito	-	-	-	No solicitó crédito	-	-	no lo considera	r no solicitó subsidio	-
16	Recursos propios	no solicitó crédito	-	-	-	No solicitó crédito	-	-	no lo considera	r no solicitó subsidio	-

Identificador de empresas	4.1-¿ Cuales son sus necesidades o demandas que tiene satisfacer, dado el contexto actual 2020, en su empresa?	4.2-¿ A qué fuente de financiamiento recurrió para satisfacer sus necesidades o demandas? 4.3-¿ Consideró la posibilidad de cerrar la empresa? ¿Por qué?
1	Reactivación laboral	No
2	Mantener la empresa, fuente de trabajo	Si, por la caída en las ventas.
3	Mantener la empresa	Si, Baja demanda de servicios
4	Crecimiento	Ninguna
5	RELACION PRECIO/COSTO Y BANCOS	NO, PORQUE SE VISUALIZABA POR LO MENOS LA PERMANENCIA
6	NECESIDADES: Cubrir obligaciones al Banco.	No, a pesar de haber pasado momento muy duros.
7	Subsistir	Si, falta de movimiento
8	Salidar deudas	No, porque estimo q lo peor ya pasó y seguimos en pie.
9	Mantener	Si - falta de venta impuesto elevados
10	Pagar sueldos e impuestos	Si. Porque no se generaban ingresos
11	Un horno rotativo	No
12	poder reiniciar la actividad	si, porque el capital se va amortizando con el tiempo por mas que no se use.
13	Mejorar la conectividad del estudio	No. Se pudo llevar adelante con los recursos actuales.
14	Dificultad en pagar los alquileres	No lo considero necesario
15	Inversion en hardware	No. Porque constituye la actividad principal y fuente de ingresos. El emprendimiento
16	Pagar impuestos compra de materia	Financiación Propia Ganancia de la actividad No

Anexo N° 3

Modelo de cuestionario

MODELO DE CUESTIONARIO APLICADO A LAS MICROEMPRESAS DE LA CIUDAD DE SAN SALVADOR DE JUJUY

Característica de la empresa

Empresa:		
Actividad Principal:.....	Número de CUIT :	
Año de antigüedad :.....	Forma legal de la empresa:	
(años desde la fundación de la misma)		
Sector de la economía en la que se desempeña la actividad principal		
1) Agropecuario	3) Construcción	5) Minería
2) Comercio	4) Industria	6) Servicios
Cantidad de empleados ocupados durante el año 2019:		

1. Objetivos referente a su negocio y/o actividad:	
1.1- Podria definir cual es el objetivo de su empresa, en el mediano plazo:	
1) Crecimiento de la empresa Maximizando Ventas.	<input type="checkbox"/>
2) Mantener un nivel de ventas que me permita afrontar costos . (Ingresos = Costos)	<input type="checkbox"/>
3) Mantener un nivel de vida estable a nivel personal.	<input type="checkbox"/>
4) Dar trabajo a los integrantes de mi familia / amistades	<input type="checkbox"/>
5) Otros objetivos:.....	<input type="checkbox"/>
1.2- nivel de educación maximo alcanzado por el Dueño de la empresa o máximo referente de la empresa	
1) Primario completo <input type="checkbox"/>	2) Primario incompleto <input type="checkbox"/>
3) Secundario completo <input type="checkbox"/>	4) secundario incompleto <input type="checkbox"/>
5) terciario completo <input type="checkbox"/>	6) terciario incompleto <input type="checkbox"/>
7) universitario completo <input type="checkbox"/>	8) universitario incompleto <input type="checkbox"/>
1.3- Si la respuesta en la pregunta 1.2, fue terciario completo/incompleto , universitario completo/ incompleto, escriba la carrera que cursó	
Carrera :	

2. Decisiones de Financiamientos

2.1 ¿Cuales de las siguientes son las necesidades (demandas) que requieren las empresas, para solicitar financiamiento?

- | | |
|---|--------------------------|
| 1) Adquisición de bienes de capital | <input type="checkbox"/> |
| 2) Adquisición de muebles y útiles | <input type="checkbox"/> |
| 3) Ampliación y/o mejoras del local o empresa | <input type="checkbox"/> |
| 4) Alquiler de maquinarias o instalaciones para aumentar la productividad | <input type="checkbox"/> |
| 5) Para el pago a proveedores | <input type="checkbox"/> |
| 6) Para el la compra de insumos o materiales para la reventa | <input type="checkbox"/> |
| 7) Para el pago a empleados | <input type="checkbox"/> |
| 8) Para pagar prestamos anteriores | <input type="checkbox"/> |
| 9) Otras demandas : | <input type="checkbox"/> |

2.2 ¿Cual es el porcentaje de utilidades que se reinvierten en un año en particular?

2.3- Si no tiene respuesta en la pregunta 2.2 ¿Cual es la causa por la que no reinvierte sus utilidades?

.....

.....

3. Fuentes de Financiamiento

3.1 ¿Cuales son las fuentes de financiamiento a las que recurrió durante el 2019?

- | | |
|--|--------------------------|
| 1) Recursos propios | <input type="checkbox"/> |
| 2) Financiamiento de proveedores | <input type="checkbox"/> |
| 3) Financiamiento de Clientes | <input type="checkbox"/> |
| 4) Financiamiento Bancario | <input type="checkbox"/> |
| 5) Financiamiento vía el mercado de capitales | <input type="checkbox"/> |
| 6) Programas públicos(Nacional, Provincial, municipal) | <input type="checkbox"/> |
| 7) Crédito personal, con o sin garantía de bienes personales | <input type="checkbox"/> |
| 8) Otros:..... | <input type="checkbox"/> |

3.2 Solicitud y otorgamiento de créditos bancarios durante el 2019

- | | |
|----------------------------------|--------------------------|
| 1) Solicitó y le fue otorgado | <input type="checkbox"/> |
| 2) Solicitó y no le fue otorgado | <input type="checkbox"/> |
| 3) no solicitó créditos | <input type="checkbox"/> |

3.3 Motivos por lo cual no solicito creditos bancarios

- 1) no lo considera necesario
- 2) tasas de interes elevadas
- 3) la empresa no cumple con las condicioens y/o requerimientos solicitados por el banco
- 4) los plazos de devolucion ofrecidos son menores a los necesarios
- 5) el banco brindan un monto menor al que la empresa requiere

3.4 Solicitud y otorgamiento de créditos a organismos públicos durante el 2019

- 1) Solicitó y le fue otorgado
- 2) Solicitó y no le fue otorgado
- 3) no solicitó creditos

3.5 Motivos por lo cual no solicito creditos a organismos públicos

- 1) no lo considera necesario
- 2) la empresa no cumple con las condiciones y/o requerimientos solicitados por el organismo público

3.6 Solicitud de subsidios por parte de un organismo público

- 1) Solicitó y le fue otorgado
- 2) Solicitó y no le fue otorgado
- 3) no solicitó creditos
- ⇒ ¿Por qué no le fue otorgado?
.....

4. Dado el contexto actual del 2020,

4.1 ¿cuales son sus necesidades o demandas a satisfacer por parte de su empresa?

4.2 ¿ A que fuente de financiamiento recurrió para satisfacer sus demandas ?

4.3 ¿Consideró la posibilidad de cerrar la empresa?

!!!MUCHAS GRACIAS POR SU PARTICIPACION !!!