

Universidad Siglo 21



Carrera de Contador Público

Trabajo final de grado. Manuscrito científico.

**“Financiamiento de las pequeñas y medianas empresas del Alto Valle de Río Negro en
contexto de crisis”**

**“Bank financing of small and medium-sized companies in Rio Negro Valley during
crisis context”**

Autor: Oviedo, Betiana Luz

Legajo: VCPB19996

DNI: 33.920.204

Director de TFG: Lombardo, Rogelio Cristian

Río Negro, noviembre 2021

Índice

Resumen	2
Abstract	3
Introducción.....	4
Métodos	15
Diseño	15
Participantes	15
Instrumentos.....	16
Análisis de datos	17
Resultados	18
Referencias	36
Anexo I Documento de consentimiento informado.....	37

Resumen

Las PyMEs familiares se han enfrentado a diversas dificultades para acceder a recursos por décadas, agravando la crisis financiera de las mismas. Por este motivo, la finalidad del presente trabajo fue proponer un manual con distintas alternativas de financiamiento durante contextos de inestabilidad financiera para las pymes de la provincia de Río Negro, durante el año 2021. Se llevó a cabo una investigación de tipo explicativa, con alcance cualitativo y diseño no experimental y transversal. Se reconocieron las problemáticas presentadas en esta temática y se plantearon objetivos para el cumplimiento del mismo con la finalidad de ayudar a otras empresas en la toma de decisiones sobre el financiamiento. También se seleccionó una muestra conformada por un conjunto de empresas de la provincia de Río Negro, que realizan diferentes actividades siendo entrevistadas con el propósito de conocer la situación actual de las PyMEs familiares. Por último, se implementó un análisis comparativo de información logrando identificar la conveniencia de cada alternativa de financiamiento en la actualidad.

Palabras clave: PyMEs, Financiamiento, Inestabilidad, Alternativas

Abstract

Family SMEs have faced various difficulties in accessing resources for decades, aggravating their financial crisis. For this reason, the purpose of this work was to propose a manual with different financing alternatives during contexts of financial instability for SMEs in the province of Río Negro, during the year 2021. An explanatory research was carried out, with scope qualitative and non-experimental and cross-sectional design. The problems presented in this area were recognized and objectives were set for its fulfillment in order to help other companies in making decisions about financing. A sample made up of a group of companies from the province of Río Negro was also selected, which carry out different activities, being interviewed in order to know the current situation of family SMEs. Finally, a comparative analysis of information was implemented, managing to identify the convenience of each financing alternative at present.

Keywords: SMEs, Financing, Instability, Alternatives

Introducción

El presente trabajo intenta describir y analizar el crecimiento, desenvolvimiento y permanencia de las pequeñas y medianas empresas en el Alto Valle de Río Negro. Para ello se procederá a investigar las empresas de la región, determinar los factores que influyen en su continuidad, éxitos o fracasos en caso de haberlos. En la actualidad la actividad económica principal de la región es la producción frutícola de peras y manzanas y en menor medida la actividad petrolera. Se destaca que las empresas son o han surgido como pequeñas y medianas empresas familiares.

De acuerdo a Cleri (2013) las PyMEs son la columna vertebral de las economías nacionales, ya que aportan producción y empleo, garantizan una demanda sostenida, motorizan el progreso y dan a la sociedad un equilibrio saludable. Por otro lado, las empresas pequeñas tienen como principal virtud justamente su tamaño, esto les permite afrontar aquellas actividades que no pueden ser realizadas por las sociedades mayores, además les da agilidad, flexibilidad y reflejos que son fundamentales para sobrepasar las contingencias de un mercado complejo y de vertiginosas transformaciones.

Por otra parte, en Argentina, la Administración Federal de Ingresos Públicos (AFIP) describe que las PyMEs son aquellas empresas que realizan sus actividades en el país, en alguno de los sectores: comercial, servicios, comercio, industria, minería o agropecuario, en tanto que según en la categoría que se encuentre de micro, pequeña o mediana, puede estar integrada por varias personas y en relación a sus ventas totales anuales en pesos no pueden sobrepasar los montos establecidos para cada una de ellas.

Respecto a los límites de facturación anual por sector para determinar qué empresas pertenecen a la categoría de PyMEs, los mismos son establecidos por la Secretaría de

Emprendedores y PyMEs, esto puede observarse en las Tablas 1 Ventas totales anuales y Tabla 2 Personal ocupado dependiendo del rubro o sector.

Tabla 1

Ventas totales anuales

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

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

Tabla 2

Personal ocupado dependiendo del rubro o sector

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

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

Como consecuencia de que los gobiernos buscan crear más empleo y aumentar la productividad, es que han colocado el foco de su atención hacia los obstáculos que tiene el sector de pequeñas y medianas empresas (PyMEs) para financiar sus inversiones y expandir operaciones. Dicho sector se ha enfrentado a diversas dificultades para acceder a recursos por décadas, pero esta situación se agravó en muchos países con la crisis financiera, disparando las alarmas de los organismos internacionales y las agencias de gobierno.

Se destaca lo complicado y complejo de iniciar un emprendimiento como consecuencia de determinadas variables en su adversidad, primordialmente el financiamiento. Solo un 7% llegan al segundo año de vida y tan solo un 3% al quinto año (Soriano, 2018).

Siguiendo a Leticia y Saavedra (2014) las PyMEs afrontan un alto riesgo como consecuencia de la imposibilidad de acceder a un financiamiento, siendo el mismo apreciable y fundamental para que dicha PyME pueda operar y funcionar de manera normal, sin atentar contra su existencia.

Se destaca que las empresas familiares son el comienzo de la mayoría de las grandes corporaciones actuales en todo el mundo, donde lo realmente importante es planificar una buena transición entre generaciones para no fracasar durante la gestión de la tercera, y así trascender fronteras. Por lo general se manifiesta que la primera generación es quien tiene la idea, el proyecto, la segunda quien goza de las ganancias y el éxito y la tercera es aquella que lleva al deceso a la compañía de origen familiar (Rodríguez Castillo, 2010).

Ferraro y Goldstein (2011) manifiestan que en Latinoamérica los mercados financieros se encuentran desmembrados, al mismo tiempo de mostrar una clara discriminación hacia las PyMEs. Las tasas de interés difieren según sea el tamaño de la empresa. Por lo tanto, debido a la permanente dificultad de acceso al crédito es que las PyMEs recurren al autofinanciamiento y pasivos operativos.

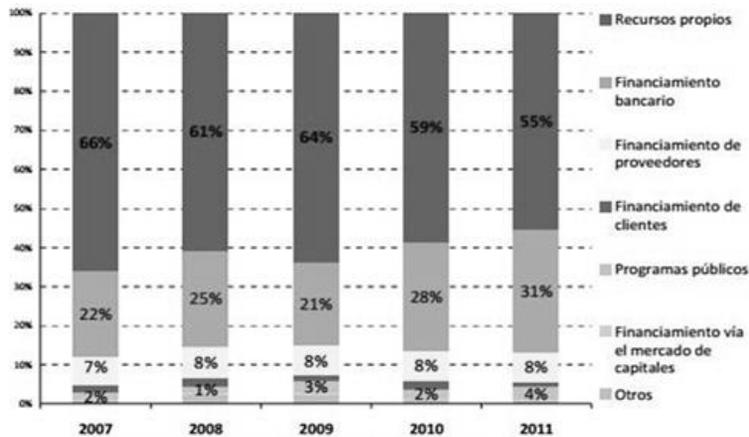
Según Escudé, Catena, D'Amato (2001) la actividad económica mundial, se enriquece debido a las micro, pequeñas y medianas empresa, ya que las mismas conforman una porción muy importante en las distintas economías. En varios países del mundo, más

del 90% de las empresas son Mi PyMEs, generando de este modo, un alto porcentaje de empleo y una fracción menor al producto nacional. Las mismas, constituyen el sector más dinámico de la economía, brindando un importante componente de competencia, como también así de ideas, productos y trabajos nuevos. Muchas de las empresas privadas grandes comenzaron como una Mi PyME.

De acuerdo al Observatorio PyME (2011) las empresas han escogido fundamentalmente el autofinanciamiento, y en menor medida han recurrido a los bancos. A continuación, en la Figura 1 Fuentes de financiamiento, se describen los financiamientos elegidos por las pymes para sus proyectos.

Figura 1

Fuentes de financiamiento PyMEs



Fuente: Recuperado de Fundación Observatorio PyME (2011).

Se puede afirmar que el principal financiamiento procede de fuentes propias, tendencia que ha perdurado en los últimos diez años. A nivel regional, tomando desde

Catriel hasta Chichinales, la Secretaría de Desarrollo Económico de Río Negro y la Ley provincial N°2465 promulgada en 1993 aún vigente considera que:

- Microempresa: poseen activos fijos hasta la suma de U\$S 50.000, registros contables y/o comerciales formales e inscriptos en organismos bancarios.
- Pequeña empresa: posee activos fijos entre U\$S50.000 y U\$S500.000
- Mediana empresa: sus activos fijos están comprendidos entre U\$S500.000 y U\$S4.500.000.

Como consecuencia de la epidemia que se inició en el continente asiático, y que tuvo una fuerte ola de contagios y que rápidamente se propagó por todo el mundo, convirtiéndose de este modo en pandemia, llegando al país a principios de marzo, fue que mediante el DNU 297/2020, comenzó a regir en todo el país, el Aislamiento Social, Preventivo y Obligatorio (ASPO). Dicha decisión fue implementada por el Gobierno de la República Argentina para hacer frente a la pandemia de COVID-19 en todo el territorio argentino.

Según el Ministerio de Producción Presidencia de la Nación (2020) el programa de asistencia de emergencia al trabajo y la producción, es destinado a empleadores de cualquier empresa sin importar el tamaño. Dichos créditos fueron destinados al pago de sueldos, con una tasa de interés del 15%, con garantía del Estado, el monto se calcula en función de la masa salarial a razón de 1,2 salarios Mínimo Vital y Móvil.

Cabe mencionar que entre las diferentes líneas de financiamiento también se encuentran las de PyMEs plus, que son créditos destinados a capital de trabajo para micro y pequeñas empresas que no cuenten con financiamiento bancario vigente. La tasa de interés es del 24% y con un año y tres meses de gracia. El monto máximo para las micro empresas es de \$ 250.000 y para las pequeñas de \$500.000 (Ministerio de Producción Presidencia de la Nación, 2020).

Conjuntamente a lo informado por la Secretaria de Desarrollo de Río Negro, se observa el predominio de las PyMEs del sector industrial. La mayoría de las empresas se dedica al procesamiento de frutas, ya sea embalaje, enfriado y en menor medida procesamiento para alimentos y bebidas tales como jugos y sidras seguidas en menor medida por vitivinícolas. Respecto a la comercialización se trata principalmente de venta y distribución de frutas. Las del sector agrícola son puntualmente de cultivo de peras y manzana, viñedos y en los últimos años de cultivos tales como cerezas y maíz.

Por otro lado, Cobia (2017) al momento de hablar de fuentes de financiación internas y externas expone la siguiente clasificación según su procedencia:

- Fuentes de financiación internas
 - Beneficios no distribuidos de la empresa que pueden dedicarse a ampliaciones de capital.
 - Provisiones para cubrir posibles pérdidas en el futuro.
 - Amortizaciones que son fondos que se emplean para evitar que la empresa quede descapitalizada debido al envejecimiento y pérdida de valor de sus activos.
- Fuentes de financiación externas

- Aportaciones de capital de los socios.
- **Préstamos**, donde se firma un contrato con una persona física o jurídica, para obtener dinero que deberá ser devuelto en un plazo determinado de tiempo y a un tipo de interés.
- Línea de crédito.
- **Leasing**, que es el contrato por el cual una empresa cede a otra el uso de un bien a cambio del pago de unas cuotas de alquiler periódicas durante un determinado periodo de tiempo. Al finalizar el contrato, el usuario del bien o arrendatario dispondrá de una opción de compra sobre el bien. Es una fuente de financiación a largo plazo.
- **Factoring**, que consiste en que una sociedad cede a otra el cobro de sus deudas.
- **Confirming**, el cual es un producto financiero donde una empresa (cliente) entrega la administración integral de los pagos a sus proveedores (beneficiarios) a una entidad financiera o de crédito.
- **Descuento comercial**, donde ceden los derechos de cobro de las deudas a una entidad financiera, que anticipará su importe restando comisiones e intereses.
- **Pagaré**, el mismo, es un documento que supone la promesa de pago a alguien. Este compromiso contiene la suma fija de dinero como pago y el plazo de tiempo para realizar el mismo.
- **Crowdfunding**, conocido también como micro mecenazgo, consiste en financiar un proyecto a través de donaciones colectivas. Una gran plataforma para ello es Internet.

Comentado [A1]: En este caso deberías colocar dos puntos : se reitera para todos los conceptos que expones
MODIFICACION EFECTUADA. Puedes Eliminar comentario.

- *Crowdfunding* es un mecanismo de financiación colectiva por el que pequeños inversores prestan su dinero a una empresa con el fin de recuperar la inversión en un futuro, sumada al pago de intereses. Es una alternativa a los préstamos bancarios.
- *Venture Capital* son inversiones a través de acciones que sirven para financiar compañías de pequeño o mediano tamaño.
- Sociedad de Garantía Recíproca.
- Sociedad de Capital Riesgo.
- Créditos estatales.

Cabe mencionar que contablemente, estos recursos se situarán en el pasivo, donde se encuentran las obligaciones de la empresa tales como préstamos, créditos, proveedores, etc. y, en el patrimonio neto, se ubicarán los recursos propios de la empresa tales como aportes, resultados no distribuidos, etc.

Sin embargo, los motivos que llevan a las PyMEs a financiarse por medio del crédito bancario corresponden a la posibilidad de realizar descuentos de cheques de pago diferidos y realizar giros en descubierto.

Además, cuentan con líneas de crédito para capital de trabajo o para la adquisición de bienes de uso para el desarrollo de sus actividades. Por otro lado, se reconoce que los altos costos y la falta de condiciones son problemas que afrontan las PyMEs y dificulta su acceso a este tipo de financiamiento (Rojas, 2015).

Es menester destacar el descuento de cheques de pago diferidos ya que son una alternativa que puede utilizarse en el mercado bancario o en el mercado de capitales.

La primera opción según Rodríguez (2018) promueve la liquidez de fondos a corto plazo, o sea, se recibe el efectivo de forma anticipada a la fecha de cobro, así como también facilita las gestiones de cobranza, siendo la entidad financiera la encargada de cobrar los documentos y favorece las relaciones entre empresa/banco.

Por otra parte, Crónicas (2019) manifiesta que los problemas más comunes que arrastran las empresas familiares, desembocan en:

- Distintos objetivos entre los socios: divergencia de intereses.
- Diferentes criterios para manejar el negocio y diferentes estilos de liderazgo.
- Dificultad para separar el subsistema familiar del empresarial.
- Superposición de roles.
- Dificultad a la hora de delegar tareas y responsabilidades.
- Inconvenientes en la comunicación.
- Falta de capacitación y profesionalización.
- La sucesión

Se destaca que entre las dificultades que se les presenta a las PyMEs al momento de acceder a algún crédito se hallan las altas tasas de interés, los costos de operación bancario, los plazos de devolución y repagos, que no suelen ir de la mano con la maduración de la inversión y sus retribuciones, las garantías, el desconocimiento sobre el sistema crediticio, la desconfianza en el sector bancario (Canosa y Vienni, 2017).

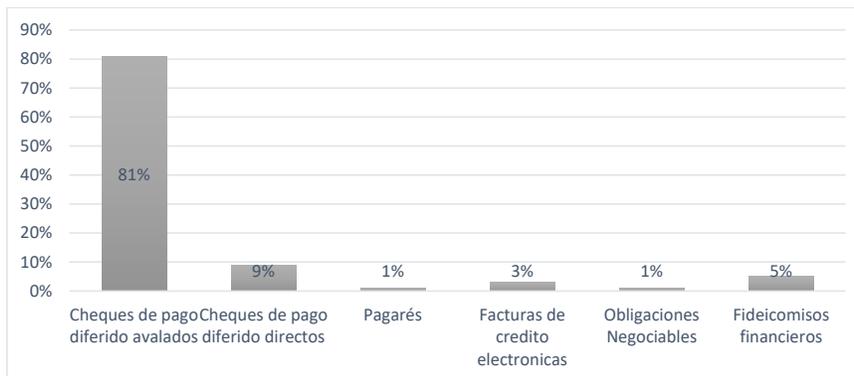
Según el Observatorio Pyme (2018) desde sus inicios, las PyMEs que accedieron a créditos bancarios no llegaron al 40%. Entre el 60 % que resta, la falta de acceso crediticio respondió a una amplia gama de factores, pero es de destacar que la mayoría consideró que

no lo necesitaba y otro tanto también atribuía dicha situación a las tasas de interés muy altas. El 20% de empresas consideraron que no reunían los requisitos indispensables para pedirlo, las cuales son las exigencias formales y un 15 % manifestó que el plazo de financiamiento no era el apropiado.

Conforme a un informe presentado por la Comisión Nacional de Valores (2019) la utilización de financiamiento a través del mercado de capitales ha concluido el último trimestre del año 2019 con un aumento significativo, donde la participación de las PyMEs generó un gran impacto. La Figura 2 Financiamiento total pyme por instrumento expone los valores correspondientes a cada opción utilizada.

Figura 2

Financiamiento total pyme por instrumento



Fuente: Elaboración propia en base a Comisión Nacional de Valores (2019).

De lo expuesto precedentemente surgen las siguientes preguntas que configuran el problema a investigar: ¿Cuáles son las opciones de financiamiento para una pyme familiar en un contexto de inestabilidad? ¿Existen fuentes de financiamiento más convenientes que otras en contextos de turbulencia económica?

Se busca responder estos interrogantes a modo de generar más conocimiento que pueda ser brindado a las PyMEs de Río Negro para que éstas puedan tener nuevas fuentes de consulta. Por la compleja situación que se atraviesa en el año 2021 y, años anteriores en menor medida, existió siempre la necesidad de financiamiento para las empresas y estas no han contado con estudios relevantes realizados para la provincia.

Por lo tanto, esta investigación pretende ser pionera y brindar información oportuna y suficiente para que ayude en la toma de decisiones sobre el financiamiento. Para el logro del cometido planteado en el problema de investigación, se generan los siguientes objetivos: ~~general del trabajo:~~

Objetivo general:

Evaluar las distintas alternativas de financiamiento disponibles en el año 2021, para pymes familiares de Río Negro, que les permita elegir la opción más conveniente en contextos de inestabilidad financiera.

~~Proponer un manual con distintas alternativas de financiamiento convenientes para PyMEs familiares de Río Negro que resultan más convenientes en contextos turbulentos de inestabilidad financiera, durante el año 2021.~~

Objetivos específicos:

- ✓ Exponer la importancia de las PyMEs familiares de la provincia de Río Negro.
- ✓ Describir las alternativas de financiamiento empleadas por las Pymes familiares de la zona.
- ✓ Establecer ventajas y desventajas de las distintas fuentes de financiamiento escogidas por las PyMEs entrevistadas.
- ✓ Considerar la conveniencia de cada alternativa de financiamiento en la actualidad.

Comentado [A2]: SE COLOCA SIN SUBTITULOS MODIFICACION NO EFECTUADA. Se reitera observación.

Comentado [A3]: MODIFICACION EFECTUADA. Puedes Eliminar comentario.

Comentado [A4]: MEJORAR REDACCION Y SINTAXIS MODIFICACION EFECTUADA. Puedes Eliminar comentario.

Métodos

Diseño

El alcance de la investigación fue de tipo descriptivo ya que se buscó especificar los distintos tipos de financiamiento y la conveniencia de cada una en contextos de inestabilidad para las pymes familiares de la provincia de Río Negro.

El modelo de la investigación fue cualitativo, ya que se utilizaron datos sin medición numérica para descubrir preguntas de investigación en el proceso de interpretación. El diseño fue no experimental de tipo transversal, ya que no se realizaron experimentos con variables y la información se recolectó una sola vez con el fin de ser analizada.

Participantes

La población es un conjunto finito o infinito de elementos con características comunes para los cuales serán extensivas las conclusiones de la investigación. La población definida para esta investigación estuvo integrada por la totalidad de las PyMEs familiares de la provincia de Río Negro.

La muestra se la define como un subconjunto representativo y finito extraído de la población. La muestra seleccionada para esta investigación se integró de 5 empresas familiares pertenecientes a distintos rubros de la ciudad de General Roca, provincia de Río Negro bajo un muestreo no probabilístico.

Las mismas han prestado conformidad para formar parte y como ventaja tomar conocimiento de las distintas modalidades de financiamiento disponibles que pudieran amoldarse a sus requerimientos.

Se implementó un muestreo accidental porque dentro de la población las primeras empresas que accedieron a la investigación fueron las que se tomaron en cuenta al realizar la investigación.

Se logró obtener el consentimiento de las empresas para llevar a cabo entrevistas de los participantes que aceptaron el desarrollo de la investigación, donde firmaron un consentimiento informado que se adjunta en el anexo I Documento de Consentimiento Informado.

Instrumentos

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

Se contactó a los propietarios de las empresas para entrevistarlos con el fin de obtener información sobre de la situación actual por la que transita el sector.

En cuanto a la fuente primaria, se analizaron libros, revistas, documentos oficiales, leyes, informes técnicos y de investigación de instituciones públicas o privadas.

Como fuentes secundarias se recurrió a páginas *web*, libros y artículos de interpretación de otros autores, tesis y enciclopedias.

La utilización de la entrevista también aportó información con relación a el momento en que necesitaron del financiamiento y las formas utilizadas por las empresas para cubrir esta necesidad de acuerdo a sus condiciones.

Finalmente, para recolectar los datos de las empresas se utilizaron entrevistas presenciales o vía *WhatsApp*, historias de vida y documentos y otros registros, siendo de vital importancia la observación.

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

Análisis de datos

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

- Se analizaron las fuentes primarias y secundarias para la obtención de las ideas principales. Para ello se utilizó un programa de Word donde se realizó una tabla para plasmar los distintos temas a tener en cuenta.
- Luego de realizar las entrevistas a las PyMEs de Río Negro, se logró conocer su situación actual, lo cual permitió diferenciar aquellas empresas que se vieron afectadas.
- Se realizó un análisis de las ventajas y desventajas ofrecidas por los tipos de financiamiento elegidos por las empresas entrevistadas.
- Se implementó un análisis comparativo de la información una vez sistematizada para dar respuestas a la problemática planteada.

Resultados

Este apartado tiene la finalidad de dar cumplimiento al objetivo general en cuanto a proponer un manual con distintas alternativas de financiamiento para ser utilizadas por las PyMEs familiares de Río Negro. Para llevar a cabo el objetivo general fue necesario dar cumplimiento a los objetivos específicos planteados.

Importancia de las pymes familiares de la provincia de Río Negro

A partir de los datos recolectados, se realizó el siguiente análisis de manera comparativa dando a conocer las características de las PyMEs familiares en la Tabla 3.

Tabla 3

Características de las PyMEs familiares

PyME	Actividad principal	Inicio	Tipo de empresa	Sucursales	Cantidad empleados
1	Industrial	2013	Pequeña	2	9
2	Comercial	2016	Pequeña	2	8
3	Heladería	2015	Pequeña	3	9
4	Industrial	2016	Mediana tramo 1	3	15
5	Supermercado	2015	Pequeña	2	10

Fuente: Elaboración propia.

Alternativas de financiamiento elegidas por las PyMEs familiares

Con el propósito de dar respuesta al segundo objetivo específico se detallaron las múltiples fuentes de financiamiento que fueron optadas por las PyMEs de la provincia, observándose en la Tabla 4 Fuentes de financiamiento.

Tabla 4

Fuentes de financiamiento

Actividad	Industrial	Comercial	Heladería	Industrial	Supermercado
<i>Leasing</i>	No	Sí	Sí	No	Sí
Fideicomiso	No	No	No	Sí	No
Préstamos bancarios	Sí	No	No	Sí	No
Fondos de la empresa	Sí	No	No	Sí	Sí
Préstamos familiares	No	Sí	Sí	No	No
Giros en descubierto.	Sí	No	No	Sí	No
Financiamiento con proveedores	Sí	Sí	Sí	No	Sí
Conoce el Mercado de capitales.	Sí	No	No	Sí	Sí
ATP o REPRO.	Sí, ATP	Sí, REPRO.	Sí, ATP.	Sí, ATP.	Sí, ATP y REPRO.

Fuente: Elaboración propia.

Ventajas y desventajas de las distintas fuentes de financiamiento

Con la finalidad de dar respuesta al tercer objetivo específico, se conocieron las distintas fuentes de financiamiento que fueron elegidas por las pymes entrevistadas, examinando las distintas ventajas y desventajas. Las mismas fueron expuestas en la Tabla 5 Ventajas y Desventajas.

Tabla 5

Ventajas y desventajas

Empresa 1		
	Ventajas	Desventajas
Préstamos bancarios	Conocimiento actualizado de la deuda existente.	Necesidad de ofrecer garantías de pago.
Financiamiento con proveedores	Se puede usar el dinero de las deudas con proveedores para afrontar otros gastos.	Si no pagas en término, se puede perder la confianza con los proveedores.
Giros en descubiertos	Permite efectuar pagos a tiempo	Alto costo en comisiones y cargos por sobregiro
Empresa 2		
	Ventajas	Desventajas
Leasing	Acceso al vehículo del comercio	Ninguna, ya que fue muy importante para la empresa.
Financiamiento con proveedores	Se puede usar el dinero de las deudas con proveedores para afrontar otros gastos.	Si no pagas en término, se puede perder la confianza con los proveedores.
Préstamos familiares	Podés pagar la deuda en muchas cuotas.	Ninguna.

Empresa 3		
	Ventaja	Desventaja
<i>Leasing</i>	Acceso al vehículo de la heladería	Ninguna, ya que fue muy significativa para la empresa.
Financiamiento con proveedores	Se puede usar el dinero de las deudas con proveedores para afrontar otros gastos.	Si no pagas en término, se puede perder la confianza con los proveedores.
ATP o REPRO	Ayudo a pagar sueldos.	Es muy difícil acceder.
Empresa 4		
	Ventaja	Desventaja
Préstamos bancarios	Capacidad de previsión de pagos gracias a su amortización de cuotas.	Intereses incluidos de la empresa de la entidad.
Giros en descubierto	Solo en casos de urgencia.	No posee desventaja
Programas del estado Nacional	Ayudó a pagar sueldos.	Ninguna desventaja.
Empresa 5		
	Ventaja	Desventaja
Financiamiento con proveedores	Se puede usar el dinero de las deudas con proveedores para afrontar otros gastos.	Si no pagas en término, se puede perder la confianza con los proveedores.
<i>Leasing</i>	Se pudo acceder al primer vehículo de la empresa.	El trámite demoró muchos días.
ATP y REPRO	Ayudó a pagar sueldos.	Ninguna desventaja.

Fuente: Elaboración propia.

Conveniencia de cada alternativa de financiamiento

Para dar cumplimiento al último objetivo específico, se indagó a las pymes familiares las alternativas más convenientes para el financiamiento en la provincia.

Luego de obtener las distintas respuestas, se elaboró la Tabla 6 Fuentes de financiamiento que más convinieron.

Tabla 6

Fuentes de financiamiento que más convinieron

Empresa	Fuente de financiamiento	Fundamento de la empresa
Empresa 1	Préstamos bancarios	Acceso a los fondos permitiendo cubrir las necesidades de la empresa.
Empresa 2	<i>Leasing</i>	Acceso al vehículo de la empresa, adaptándose al desarrollo de su actividad.
Empresa 3	Financiamiento con proveedores	Acceso a los fondos permitiendo cubrir las necesidades de la empresa.
Empresa 4	Préstamos bancarios	Acceso a los fondos, obteniendo variedad de créditos según la necesidad de la empresas.
Empresa 5	ATP	El beneficio del gobierno ayudó a pagar los distintos sueldos.

Fuente: Elaboración propia.

Discusión

El presente apartado tiene como finalidad llevar a cabo la interpretación de los resultados generados con anterioridad, lo cuales han surgido de las entrevistas realizadas a las pymes familiares.

La base de este escrito refiere a las empresas familiares, específicamente de aquellas que se ubican en la provincia de Río Negro y su relación con el uso o necesidad de fuentes de financiamiento. Como primer punto se observó que las pymes pertenecen a diferentes sectores del mercado argentino, **donde a partir de sus ingresos anuales y cantidad de empleados logran ubicarse en su mayoría dentro de la categoría pequeñas empresas, pero que solo una de ellas se categoriza como mediana tramo 1,** según los valores otorgados por el Ministerio de Desarrollo Productivo de la Nación (2021), mientras que el resto pertenece a las denominadas pequeñas empresas.

Teniendo en cuenta estos primeros datos se reconoce la importancia de las pymes familiares para la económica argentina, el autor Cleri (2013) las ubica como el eje central de nuestra economía debido a los altos niveles de producción y generación de empleo.

Asimismo, este tipo de empresas contribuye con la sociedad al ofrecerles bienes y servicios acordes a su demanda, buscando además que su nombre se traslade generación en generación incorporando integrantes de su grupo familiar.

Rodríguez Castillo (2010) hace referencia a la importancia de la primera generación en este tipo de empresas debido a que son quienes dan el puntapié inicial, realizando la inversión para comenzar con la actividad y asumiendo todos los riesgos. En relación a esto

Comentado [A5]: Acá no puedes reiterar resultados solo debes colocar el análisis de los mismos **MODIFICACION EFECTUADA. Puedes Eliminar comentario.**

Soriano (2018) menciona que son pocas las empresas que logran atravesar el segundo año de vida y menos aun las que llegan al quinto año.

Esto suele estar relacionado a factores externos que afectan a las empresas tales como el contexto económico que en los últimos años ha sido responsable del cierre de numerosas pymes, así como también la forma en que se administran y organizan estas empresas, ya que al formarse por familiares presentan problemas internos que terminan en su división o al igual que ante la inclusión de familiares no capacitados o formados en puestos de importancia influyen en la caída de su actividad.

Por su parte, Leticia y Saavedra (2014) indican otro tipo de problemáticas que afectan a las pymes haciendo referencia a las dificultades para acceder a ciertas fuentes de financiamiento, destacando además su importancia para las empresas.

El financiamiento contribuye a que las empresas que carecen de recursos pueden llevar adelante sus proyectos, realizar inversiones, compra y renovación de maquinarias o equipamientos, por tal motivo es que las pymes buscan opciones que contribuyan a su objetivo y además maximice su producción e ingresos.

Según la tabla 4, exponen las fuentes de financiamiento que las pymes familiares escogen comenzando por el uso de fondos de la propios, utilizado por el 60% de la muestra, de acuerdo con Fundación Observatorio PyME (2011) es una de las alternativas con mayor utilización en los últimos años, puede interpretarse que se encontraban atravesando un buen momento financiero o bien con motivo de evitar el endeudamiento con terceros.

Menos de la mitad de las pymes entrevistadas lograron acceder a los préstamos bancarios. En cuanto a los préstamos bancarios solo el 40% de las pymes a accedido a ellos,

Comentado [A6]: Corregir sintaxis y redacción
MODIFICACION EFECTUADA. Puedes Eliminar comentario.

para Cabia (2017) expresa que es la forma en que las empresas logran obtener los recursos necesarios devolviéndolos en un plazo determinado y a una tasa de interés.

Según el porcentaje de utilización se puede apreciar que las empresas que accedieron a los créditos bancarios no tuvieron dificultades para cubrir los requisitos de las entidades, motivo que ha sido mencionado por los autores como una de las causas por las que pymes se ven excluidas de dicha opción.

Por otra parte, la falta de recursos propios lleva al endeudamiento con terceros tales como las instituciones bancarias, que según Fundación Observatorio PyME (2011) se ubica en el segundo lugar de las fuentes de financiamiento que utilizan las empresas.

Continuando las entidades bancarias, una operación que puede realizarse como medio de financiamiento son los giros en descubierto, recurridos por el 40% de las pymes familiares estudiadas, para Cabia (2017) quien obtienen financiamiento bancario buscan acceder a todas las posibilidades que dicha opción les ofrece, tal es el caso de la operación mencionada utilizada por 2 de las 5 pymes investigadas.

En tal caso, para poder llevarla adelante es necesario el cumplimiento de la entidad **bancaria** ~~bancario~~ con la que se opere, respetando los montos permitidos y por ende las correspondientes comisiones e intereses aplicados por su utilización, esto último es una cuestión que no todas las empresas logran acceder debido a que deber presentar una capacidad financiera suficiente que pueda respaldarlos.

El financiamiento a través de proveedores fue utilizado por el 80% de las pymes familiares entrevistas, constituye una de las fuentes con mayor consideración por parte de las empresas. En comparación con los datos relevados por Fundación Observatorio PyME (2011) quien la ubica como la tercera fuente dentro de las más utilizadas. El uso de

Comentado [A7]: Bancaria corregir sintaxis
MODIFICACION EFECTUADA. Puedes Eliminar comentario.

proveedores es una de las formas en que las empresas pueden obtener bienes o servicios permitiendo garantizar el adecuado funcionamiento de sus actividades.

Por su parte en relación al Leasing el 60% de las empresas afirmo utilizarlas como una alternativa de financiamiento, dadas las características de la fuente es otra de las opciones que permite poder desarrollar las actividades, de una manera eficiente y eficaz ya que las empresas buscan esta opción para obtener los bienes necesarios, tales que además les permitan aumentar sus ingresos, la producción o la forma en que fabrican sus productos.

El Fideicomiso solo fue utilizado por el 20% de las empresas, opción que se relaciona con el mercado de capitales, que según Comisión Nacional de Valores (2019), solo el 5% de las pymes la ha utilizado.

En relación a ello, se ha consultado a las pymes respecto a si conocen el mercado de capitales, recibiendo una respuesta positiva por parte del 60% de las empresas entrevistadas. Así como existen dificultades para determinadas fuentes de financiamiento, considerando el 40% de las pymes que no tienen conocimiento sobre el mercado de capitales, se encuentra la principal problemática, es decir, la falta de información es otro de los obstáculos dentro del sistema financiero.

Por último, otra alternativa surge de los prestamos familiares, una opción utilizada por el 40% de las pymes, la cuestión en este tipo de financiamiento es que no es una opción que todas las empresas dispongan, así como también se encuentra sujeta a la capacidad financiera del familiar en poder cubrir las expectativas de los solicitantes, que en dicho caso son las propias pymes.

Una vez definidas las fuentes de financiamiento utilizadas por las empresas familiares, se procedió a consultarles sobre las ventajas y desventajas que genera cada

alternativa. Comenzando por las fuentes de financiamiento bancarias ya sean préstamos o los giros en descubierto, las empresas coinciden como ventaja la posibilidad de conocer de forma previa y programada los pagos a efectuar, al igual que disponer de fondos en el momento requerido. De esta manera las pymes pueden establecer los fondos que se destinan a cubrir el financiamiento solicitado y realizar las erogaciones necesarias a partir de la situación presentada en virtud a una necesidad específica. Según Cabia (2017) estos tipos de financiamiento constituyen un pasivo para las empresas ya que generan alguna obligación a abonar, podría destacarse que son deudas de las que se espera obtener algún tipo de beneficio ya que las utilizan para cubrir sus necesidades y poder generar otros recursos.

Contemplando la situación de las empresas no solo se ven beneficiadas al disponer de un sistema que les indica el valor de cada pago a efectuar, sino también al llevar un control del total de la obligación que resta por abonar.

Tener una fuente de financiamiento que otorga esta información incluye además como ventaja que en tiempos de inestabilidad económica las empresas pueden establecer un orden de necesidades y obligaciones, con la finalidad de disminuir en gran medida el impacto de la crisis, estableciendo además aquellos recursos disponibles para obtener mayores recursos.

Por otro lado, las desventajas de esta opción se centran en las exigencias de garantías, los costos de operación, tales como comisiones y tasas de interés, así como también la pérdida de confianza que implica el incumpliendo de los pagos pactados. Además, influye la situación financiera de las pymes en el contexto mencionado al momento de solicitar el préstamo o la búsqueda de la aprobación para realizar los giros en

descubierto, ya que de ello depende su otorgación de acuerdo con la valoración que haga la entidad bancaria. En relación a las desventajas solo mencionan la presencia de altos interés en los créditos bancarios, motivo que es destacado por los autores Canosa y Vienni (2017) donde explican que son las principales causas por lo que las pymes eligen otras alternativas. Relacionando el contexto por el que atraviesa el país, la presencia de tasas de interés variables hace que las pymes analicen antes de aceptar un crédito.

La ventaja de optar por los proveedores como medio de financiamiento surge a partir de la forma en que opera este tipo de fuentes, donde las pymes reciben los recursos necesitados pactando su devolución monetaria en diferentes pagos y a una tasa de interés inferior a la del mercado. Es en este aspecto donde las pymes hacen hincapié ya que obtienen los bienes necesarios sin realizar su cancelación total.

Analizando las respuestas de las pymes entrevistadas se comprende que en lo que respecta a las fuentes de financiamiento, el uso de proveedores es una opción que se encuentra disponible y puede ser utilizada de forma cotidiana en la medida que estén dadas las condiciones entre ambas partes. Considerando el contexto inestable en términos económicos para las empresas, la ventaja ofrecida representa además la posibilidad de que las mismas dispongan de los recursos necesarios para continuar en funcionamiento o bien asegurarse mantener los niveles de actividad suficientes para sostenerse.

Por otra parte, una situación que puede presentarse como consecuencia del contexto económico el cual afecta a las pymes refiere a la caída de sus ingresos derivando en el cumplimiento de obligaciones contraídas con terceros en dicho caso con los proveedores. Por tal motivo, la desventaja de estas opciones se encuentra ligada a como atraviesan o soportan las crisis las pymes familiares. Esto puede relacionarse a los problemas que

atravesan las empresas mencionadas por la autora Rojas (2015), que no solo se les dificulta acceder al financiamiento, sino que además se disminuyen las posibilidades de renovarlos. Mas allá del acceso a los recursos las empresas dependen de factores como lo es el consumo, esto indica que a raíz del contexto toda la sociedad se ve afectada y por tal motivo sus ingresos también lo son, generando una caída de dicho consumo y por ende la disminución de la actividad de las pymes.

El *leasing* es una herramienta financiera para aquellas pymes que buscan el acceso a determinados bienes, según las pymes entrevistadas mencionan como ventaja la obtención de un rodado para poder desarrollar sus actividades. En cuanto a las desventajas solo se menciona la demora en cuanto al trámite de solicitud del mismo.

Para la empresa N° 1 los créditos bancarios, giros en descubierto y proveedores permiten tener un conocimiento adecuado respecto al monto a devolver, así como también cancelar las obligaciones en el momento requerido y disponer de mayores recursos, los cuales representan una ventaja para esta pyme, por otro lado, las desventajas de estas opciones se centran en las exigencias de garantías, los costos de operación, tales como comisiones y tasas de interés, así como también la pérdida de confianza que implica el incumpliendo de los pagos pactados. Según Cabia (2017) estos tipos de financiamiento constituyen un pasivo para las empresas ya que generan alguna obligación a abonar, podría destacarse que son deudas de las que se espera obtener algún tipo de beneficio ya que las utilizan para cubrir sus necesidades y poder generar otros recursos.

Para la empresa N° 2 tanto el *leasing*, los proveedores y préstamos familiares ofrecen como ventajas en primer lugar el acceso a los bienes necesarios, la utilización de fondos disponibles a partir de los acuerdos con proveedores, al igual que los acuerdos con

Comentado [A8]: No es correcto que enumeres los resultados de cada empresa debes realizar un análisis de los mismos global conclusiones inferencias y exponerlas NO REITERAR RESULTADOS. **MODIFICACION EFECTUADA. Puedes Eliminar comentario.**

familiares para pagar los créditos en diferentes cuotas que han sido otorgados a las pymes. Por otro lado, solo marcan como desventaja que ante el incumpliendo de pagos se genera menores posibilidades de acceso para créditos futuros. Esta situación puede presentarse como consecuencia del contexto económico que sufren las pymes ya que con la caída de sus ingresos el cumplimiento de obligaciones se torna difícil.

Por tal motivo la desventaja de estas opciones se encuentra ligada a como atraviesan o soportan las crisis las pymes familiares, esto puede relacionarse a los problemas que atraviesan las empresas mencionadas por la autora Rojas (2015), que no solo se les dificulta acceder al financiamiento, sino que además se disminuyen las posibilidades de renovarlos.

Según la empresa N° 3 entre las ventajas del leasing, proveedores, ATP o REPRO, se puede mencionar al acceso a bienes, específicamente vehículos, la disponibilidad de fondos al coordinar pagos y recibir la ayuda del gobierno para poder abonar los sueldos. En este caso se analiza puntualmente la última fuente donde las pymes consideran una forma de financiarse al programa ATP, ya que consideran que, al disponer de la mitad de los sueldos destinados a ser abonados a sus empleados, con el importe sobrante se logra abonar otras obligaciones, tratamiento similar al uso de créditos de los proveedores. En cuanto a las desventajas de las fuentes mencionadas solo remarcen la importancia de no atrasarse en los pagos y que le ha resultado difícil acceder el programa Repra.

La dificultad de acceso se limita en estos casos a las condiciones de las pymes que solicitan los programas de ayuda estatal, debido que no logran aprobar los requisitos para su asignación, motivo similar que se presenta en los créditos bancarios y el rechazo por parte de las entidades bancarias.

Comentado [A9]: Corregir sintaxis

~~La empresa N°4 explica las ventajas de las fuentes bancarias, es decir, los préstamos, los giros en descubierto y los programas de financiamiento para pymes del estado nacional, comenzando por el conocimiento anticipado de los pagos a abonar, son opciones que se encuentran disponibles en el momento que las empresas los requieran y que además cubren las necesidades en momentos difíciles para su economía. En relación a las desventajas solo mencionan la presencia de altos interés en los créditos bancarios, motivo que es destacado por los autores Canosa y Vienni (2017) donde explican que son las principales causas por lo que las pymes eligen otras alternativas. Relacionando el contexto por el que atraviesa el país, la presencia de tasas de interés variables hacen que las pymes analicen antes de aceptar un crédito.~~

~~Por último, la empresa N° 5 detalla las ventajas de las fuentes elegidas comenzando por el financiamiento de proveedores, seguido del leasing y los programas ATP y REPRO, estas opciones permiten contar con mayores recursos, acceder a bien y abonar sueldos. Por el lado de las desventajas solo marcan la imposibilidad de renovar nuevos créditos con los proveedores ante reiterados impagos o la demora en la entrega de los bienes.~~

~~Considerando las ventajas de los proveedores mencionadas por el 80% de las empresas entrevistadas, se observa que las mismas buscan fuentes que les permitan disponer de la mayor cantidad de recursos posibles, tal es el caso de fondos y bienes o servicios.~~

El cuarto objetivo específico se basó en la búsqueda de la conveniencia de cada alternativa de financiamiento en la actualidad según las pymes entrevistadas, comenzando por la empresa 1 quien cree que los préstamos bancarios constituyen la opción más conveniente debido a que permite cubrir sus necesidades una vez que acceden a los fondos

solicitados. A pesar de los datos aportados por Observatorio PyME (2018) donde mencionan que 4 de cada 10 pymes tienen acceso a los créditos bancarios, la empresa aclara que es la forma de obtener los recursos necesarios.

Para la empresa 2 la fuente más conveniente es el leasing debido a que permitió el acceso al vehículo necesario para poder desarrollar su actividad, se entiende en tal caso que con este tipo de fuente de financiamiento las pymes logran acceder al equipamiento o bien que se relaciona directamente con el tipo de actividad que realizan.

La empresa 3 escoge el financiamiento mediante proveedores justificando que es la alternativa más conveniente debido a disponer de ciertos fondos para poder cubrir otro tipo de necesidades. Como se ha mencionado en varias secciones de este apartado, se reconoce la conveniencia de esta fuente debido a la variedad de opciones que ofrece ya que no solo se accede a bienes o servicios, sino que además disponen de otros recursos, ampliando sus posibilidades en la búsqueda de satisfacer sus objetivos.

La empresa 4 también indica inclinarse por los créditos bancarios, expresando la misma conveniencia que la empresa 1, con la diferencia que destaca la variedad de líneas crediticias que estas entidades ponen a disposición de las pymes. El disponer de opciones dentro de una misma fuente de financiamiento favorece a las pymes ya que les permite analizar que alternativa se acopla a su búsqueda y de esta manera determinan cuál de ellas es la indicada según su capacidad y contexto.

Para la empresa 5 fue fundamental la ayuda del gobierno para poder abonar los sueldos de sus empleados, al usar este programa como medio de financiamiento le permitió en primer lugar mantener su fuerza de trabajo, por otra parte, no disminuir su nivel de

producción o ventas, y también disponer de fondos para cubrir otras necesidades indispensables para el desarrollo de su actividad.

Al analizar la elección de las empresas respecto a la fuente más conveniente al momento de requerir financiamiento se observó la inclinación por parte del 40% de las pymes sobre los préstamos bancarios y por ello se destaca la importancia de que les ofrezcan varias líneas que se adapten a sus necesidades.

Sin embargo, otra de las fuentes de financiamiento con mayor utilización por las pymes familiares surge del crédito de proveedores, su conveniencia se destaca por la participación que estos actores tienen en tiempos de inestabilidad económica, ya que permiten a las pymes abastecerse y disponer de los recursos necesarios para disminuir el impacto negativo en este caso generado por la pandemia y las consecuencias generadas para todo el país.

Luego de analizar e interpretar los resultados obtenidos en el presente trabajo, se identificó como limitación el tamaño de la muestra. Debido a las distintas restricciones, solo se pudo obtener información de 5 empresas, no pudiendo tomar la investigación como representativa de toda la población. Aunado a esto, se impidió reconocer otras medidas de financiamiento elegidas por las pymes de la zona.

Una de las fortalezas del trabajo fueron las encuestas a las empresas, ya que se utilizaron preguntas abiertas, permitiendo extenderse en las respuestas y mejorando ampliamente los resultados de la muestra.

Otra limitación refiere al poco tiempo disponible para obtener datos de las entrevistas a los dueños de las pymes familiares, por lo que hubiese beneficiado la recolección de información.

Las Otra fortaleza que generó el desarrollo de la investigación, fue que se logró constituir un vínculo con empresas que se vieron afectadas por la situación actual que vive el país, conociendo la forma en que ellas buscan lograr la continuidad a través del financiamiento.

Además, se expone que no existen investigaciones realizadas en base al financiamiento de las pymes familiares de Río Negro en contextos de inestabilidad financiera, brindando un valor agregado a la presente investigación.

Como última limitación, se puede nombrar la poca información que tenían las personas responsables de las pymes, produciendo en algunos casos falta de información específica, dificultando la comparación de todas las empresas por igual.

Se llegó a la conclusión que la fuente de financiamiento más conveniente para las pymes entrevistadas fueron los préstamos bancarios, donde se destacó la importancia de esta herramienta al adaptarse a las necesidades de las empresas. Este trabajo permite brindar información útil para las PyMEs de Río Negro aprobando el análisis y comparación de las diferentes fuentes de financiamiento aplicables en base a los antecedentes experimentados.

Por otro lado, luego de tomar conocimiento sobre la temática elegida, los profesionales podrán asesorar a las pymes sobre las preferencias del mercado financiero y la conveniencia que brinda cada opción, buscando los mejores resultados para ellas.

De igual forma, se ha enfatizado la importancia de las pymes familiares para la economía argentina porque son los motores del sector, responsables de la producción de bienes y servicios y la creación de empleo, por lo que es necesario estudiar el financiamiento para que la empresa pueda seguir creciendo año tras año.

Comentado [A10]: AMPLIAR LIMITACIONES Y FORTALEZAS COLOCAR DE FORMA INTERCALADA CADA UNA DE ELLAS MODIFICACION EFECTUADA. Puedes Eliminar comentario.

~~Se observó la inclinación por parte del 40% de las pymes analizadas, destacando la importancia de que les ofrezcan varias líneas que se adapten a sus necesidades y el conocimiento actualizado de la deuda existente hacen que este financiamiento sea la más elegida.~~

~~Se concluye el cumplimiento del objetivo general y las respuestas a las preguntas del problema planteado en el trabajo, buscando distintas alternativas de financiamiento convenientes que se adapten a sus necesidades, dentro de un contexto de inestabilidad financiera.~~

Se recomienda a las empresas de Río Negro, realizar más estudios sobre el financiamiento de pymes familiares en contextos de inestabilidad, ya que no se pudo encontrar trabajos referidos a esa temática.

También, se puede recomendar a las pymes, la capacitación de todos los encargados respecto de la financiación, mejorando el análisis a la hora de decidir la mejor alternativa de financiamiento.

Por último, se recomienda para futura línea de investigación, tomar una muestra más grande de pymes familiares de la provincia, que las condiciones de las pymes no sean en contexto de pandemia donde no hay una realidad objetiva de la verdadera situación de las pymes.

Del mismo modo, que las empresas tengan mayor cantidad de empleados, que sean de distintos rubros y con mayor antigüedad. Esta recomendación aportará un valor agregado a la investigación realizada, pudiendo comparar los distintos resultados obtenidos.

Comentado [A11]: Debes exponer por lo menos en media carrilla el desarrollo de tus conclusiones **MODIFICACION EFECTUADA. Puedes Eliminar comentario.**

Comentado [A12]: ESTA REDACCION NO ES CORRECTA **MODIFICACION EFECTUADA. Puedes Eliminar comentario.**

Referencias

- Cabia, D. L. (19 de Febrero de 2017). *Economipedia.com*. Obtenido de <https://economipedia.com>
- Cleri, C. (2013). *El libro de las Pymes*. Ediciones granica 2013.
- Comisión Nacional de Valores. (2020). Obtenido de <https://www.cnv.gov.ar/SitioWeb/Informes/Busqueda>
- Crónicas. (21 de Noviembre de 2019). Obtenido de <https://www.cronicas.com.uy/columnas/la-empresa-familiar-y-sus-retos/>
- Escudé, Burdisso, D'Amato, & Murphy. (1 de julio de 2001).). *Las MYPyME y el*.
- Ministerio de Desarrollo Productivo de la Nación. (2021). *Argentina.gob.ar*. Obtenido de <https://www.argentina.gob.ar/registrars-una-pyme/que-es-una-pyme>
- Ministerio de Producción . (23 de febrero de 2020). *PyMEs registradas*. Obtenido de <https://www.argentina.gob.ar/produccion/medidas-pymes-covid#22>
- Rodríguez. (2018). *Fuentes de financiamiento*. Obtenido de <http://dspace.biblio.ude.edu.ar:8080/xmlui/handle/123456789/20>
- Rodríguez Castillo, L. R. (2010). Empresas Familiares ante la crónica de una muerte anunciada. *Revista Empresarial Inter Metro / Inter Metro Business Journa*.
- Soriano, C. L. (2018). *foroempresarias*. Obtenido de <http://webcache.googleusercontent.com/search?q=cache:XTvy9nDtI5IJ:www.foroempresarias.com/userfiles/archivos/Los%2520cinco%2520pecados%2520capitales%2520de%2520las%2520Pymes.doc+&cd=2&hl=es&ct=clnk&gl=ar>

Anexo I Documento de consentimiento informado

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

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

La meta de este estudio es _____

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

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

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

Desde ya le agradecemos su participación.

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

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

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

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

Nombre del participante

Firma del participante

Fecha