

Universidad Siglo 21



Carrera de Contador Público

Trabajo Final de Grado

Manuscrito Científico

El Financiamiento de pymes familiares en contexto de inestabilidad

“La financiación de Pymes riocuartenses en tiempos de crisis”

“The financing of riocuartenses SMEs in times of crisis”

Autora: Alaniz Magallan, Cintia

Nº Legajo: VCPB13693

DNI: 29.954.042

Director de TFG: Ortiz Bergia, Fernando

Argentina, noviembre 2021

Resumen

En el desarrollo de este trabajo se presenta la importancia de la financiación de las Pymes familiares agroalimentarias de la ciudad de Río Cuarto, Córdoba en el año 2020 en contexto de inestabilidad económica. La investigación, tiene un alcance de tipo descriptiva, de enfoque cualitativo, investigación no experimental, con diseño longitudinal. Se realizaron, entrevistas a cinco propietarios de Pymes familiares. Se establecen características esenciales para comprender las alternativas de financiamiento y su acceso. A continuación, se planteó analizar la estructura de financiamiento, líneas de crédito más convenientes y que mejor se adapten a las necesidades de cada Pyme. En su mayoría, los propietarios no contaban con el conocimiento de los distintos métodos de financiamiento, las referencias escasas sobre las prestadoras y las altas tasas y costos, dejan en riesgo el acceso al financiamiento. Por último, se expone las opciones de financiamiento utilizadas por las Pymes en contexto de inestabilidad.

Palabras claves: Pymes, Financiación, Inestabilidad, Agropecuaria, Río Cuarto

Abstract

In the development of this work, the importance of financing agri-food family SMEs in the city of Río Cuarto, Córdoba in the year 2020 in a context of economic instability is presented. The research has a descriptive scope, a qualitative approach, non-experimental research, with a longitudinal design. Interviews were conducted with five owners of family SMEs. Essential characteristics are established to understand the financing alternatives and their access. Next, it was proposed to analyze the financing structure, the most convenient credit lines and those that best adapt to the needs of each SME. For the most part, the owners did not have knowledge of the different financing methods, the few references on the providers and the high rates and costs that leave access to financing at risk. Finally, the financing options used by SMEs in a context of instability are established.

Keywords: SMEs, Financing, Instability, Agriculture, Río Cuarto

Índice

Introducción.....	1
Objetivo general	13
Objetivos específicos	13
Métodos.....	14
Diseño	14
Participantes	14
Instrumentos.....	15
Análisis de datos.....	15
Resultados	17
Análisis de las Pymes familiares agroalimentarias de Rio Cuarto	17
Análisis de las fuentes de financiamiento utilizadas y disponibles.	19
Análisis de las razones limitantes al crédito	22
Determinación de las opciones de emergencia en contexto de inestabilidad	23
Discusión.....	24
Referencias	29
Anexo	31
Anexo 1: Modelo de encuesta	31
Anexo 2: Consentimiento informado.....	31

Introducción

En América Latina, y especialmente en Argentina, el acceso al financiamiento por parte de las pequeñas y medianas empresas, Pymes, se explica por el peso que éstas tienen en la generación de empleos, distribución del ingreso e impacto en las economías locales, regionales y globales. El acceso al mismo, no siempre es el óptimo, muchas veces, existen trabas al mismo, dada la coyuntura económica y/o las decisiones políticas de proteger o no al sector, que terminan reforzando las desigualdades en las capacidades productivas de las empresas, creando un círculo que condena a gran parte de las firmas del segmento Pyme a una situación de vulnerabilidad y a un crecimiento global deficiente (Ferraro, C.; Goldstein, E.; Zuleta, L.; Garrido, C., 2011). Ante esta situación, la presente investigación se refiere al financiamiento de Pymes en Argentina, enfocada en el sector de la localidad de Rio Cuarto, ciudad de la provincia de la Córdoba, República Argentina, para el periodo 2020.

Una empresa Pyme, se puede definir como una micro, pequeña o mediana empresa que pertenecen a los sectores comercial, servicios, industria, minería o agropecuario. Éstas, se subdividen por categorías según la actividad, para determinar el número de personas que la conforman y el monto de ventas totales anuales en pesos que no se puede superar (AFIP, 2019). A través de la Resolución 220 (2019), la Secretaría de Emprendedores y PyMEs del Ministerio de Producción y Trabajo publicó una nueva clasificación para determinar qué empresas se encuadran dentro de la categoría PyME.

Respecto a la elevación del límite en la facturación anual se tomó en consideración, las especificidades propias de los distintos sectores y la evolución reciente de los mismos. Para el sector agropecuario, se considera una microempresa, la que facture en promedio, durante los últimos años hasta \$ 30.770.000, una pequeña hasta \$

116.300.000; una mediana tramo 1 hasta \$ 692.920.000 y una mediana tramo dos hasta \$ 1.099.020.000.

El rasgo a destacar, se refiere al papel que las Pymes cumplen para la economía de Argentina, para la generación del empleo, como así también, la necesidad de obtener financiamiento externo, por parte de las diversas entidades financieras, para su funcionamiento. Aquí, influyen aspectos internos a la empresa como así también, factores externos, siendo determinante el contexto macroeconómico. La pequeña empresa, ha demostrado a lo largo del tiempo y en la mayoría de países, tanto desarrollados y en vías de desarrollo, que es un componente importante de la economía, y en muchos casos, es la base de las medianas y grandes empresas (Thompson, 2018).

Según datos del Global Entrepreneurship Monitor (2018), en la Argentina hay más de 600 mil pequeñas y medianas empresas y, por ejemplo, el 15% de la población entre 18-64 años es emprendedor o dueño de un negocio con menos de 3,5 años de antigüedad. Por otro lado, solo el 7% de los emprendimientos concretados llega a dos años de vida y el 3% a 5 años de subsistencia, y esto se debe, desde el sector financiero, a que las Pymes presentan debilidades en la integridad de la información, ya porque no disponen de la misma o bien porque la que ofrecen no es confiable, que no evalúan sus proyectos convenientemente, que tienen deficiencias de capital y de gerenciamiento (Soriano , 2018).

Las Pymes, sin embargo, siguen siendo el sector empresarial más vulnerable a la crisis y el de menor crecimiento. Se suele señalar de manera equivocada, que los principales problemas para las pequeñas y medianas empresas se originan en temas vinculados a su baja productividad cuando, en realidad, la mayor calamidad que sufre el sector está relacionado con los impuestos y la ausencia de un financiamiento que

acompañe al sector. Di Pace, (2021), considera que la culpa de que las Pymes no crezcan, la tiene el Estado, porque cuando un microempresario, que tiene régimen simplificado, quiere crecer y pasar a ser pequeño empresario, el salto que debe dar es al vacío, porque tiene que empezar a pagar 30% de ganancias, 21% de IVA y 3% de ingresos brutos, alícuota promedio ya que la misma varía de acuerdo a la localidad y actividad. Tampoco existen políticas públicas que acompañen en el crecimiento, no solo a través de reducciones de alícuotas o exenciones, sino en la ausencia de regulaciones para conseguir un financiamiento adecuado sin tantas limitaciones.

Sin embargo, no debe perderse de vista la situación crítica en la que se desenvuelve el país en los últimos años. Víctima de una histórica crisis de desconfianza, Argentina ofrece una economía golpeada y crítica, donde la inflación se instala por encima del 53% para el año 2019, la pobreza crece mensualmente y la realidad de las personas físicas y jurídicas es cada vez más preocupante, a tal punto que la subsistencia y perdurabilidad está muy cuestionada. Lógicamente, este marco no es el más adecuado para el progreso y desarrollo de las Pymes, situación que, unida a la falta de financiación externa, cualquiera sea su causa, convierte en un entorno totalmente inapropiado para este sector.

La asamblea de Pequeños y Medianos Empresarios (APYME) y la agrupación Empresarios Nacionales para el Desarrollo Argentino (ENAC) advierten, que unas 50 pequeñas y medianas compañías están cerrando por día en la Argentina debido a la crisis económica y se pierden, mes a mes, miles de empleos. Esto ocurre cuando se privilegia la especulación, el endeudamiento, la concentración, la extranjerización económica por sobre el desarrollo de aparato productivo nacional, el trabajo y el bienestar del conjunto de los argentinos (Carpena, 2019).

Por otra parte, se ratifica que la presión tributaria, la contracción del consumo y el costo del financiamiento corresponden a factores claves para la supervivencia de las empresas, tal y como lo expresa el autor Origlia, (2019) las Pymes están siendo afectadas por una elevada contracción en el consumo, el alza de la presión tributaria, el inaccesible costo al financiamiento, la inflación creciente y la extensión en los plazos de las cadenas de pagos.

Obarrio, M.; Torres, C., (2019) realizaron una investigación para IERAL (Instituto de Estudios Económicos sobre la Realidad Argentina y Latinoamericana) y relatan que el año 2018, fue el menos rentable de la década para las pequeñas y medianas empresas de la provincia de Córdoba. Datos del Relevamiento sobre la Realidad Empresaria realizado por IERAL, muestra el resultado de una consulta a 103 micro, pequeñas y medianas firmas de diversos sectores económicos. Una de sus principales conclusiones es que el deterioro o muerte de los entes, primó en las siguientes variables: rentabilidad, inversión productiva, empleo y ventas, a lo cual se le suma que el 86% de las Pymes se mostraron perjudicadas por la falta de acceso a financiación y/o por las elevadas tasas de interés.

Las fuentes de financiamiento poseen una gran importancia en la vida de la empresa, ya que éstas, le permiten obtener los recursos financieros necesarios para poder llevar a cabo una determinada actividad. Se clasifican en financiamiento propio y financiamiento de terceros. El financiamiento propio, proviene de la propia empresa, de los resultados que genera la misma y son:

- Aportaciones de capital: son cantidades entregadas por los socios con el objeto de crear la empresa.

- Autofinanciación: procede de los recursos generados por la empresa e incluyen: reservas, amortizaciones, provisiones y venta de activos. Las reservas, son los beneficios que la empresa produce y no son distribuidos a los socios. Las amortizaciones, se refieren al proceso de distribución de gastos en el tiempo por la empresa y que son utilizados para reponer elementos del inmovilizado tras concluir su periodo de utilidades en el proceso productivo. Las provisiones, son aquellos fondos que se acumulan para afrontar las disminuciones del valor de diferentes elementos del patrimonio cuando se producen causas reversibles o no definitivas. Por último, la venta de activos, que está integrado por bienes y derechos que pueden estar vinculados con la actividad que desarrollan o tener el carácter de inversión sin vinculación empresarial (Soriano , 2018).

Para Kantis, Federico, Angelelli e Ibarra (2016), la mayor parte de la financiación de las Pymes proviene de la autofinanciación, siendo las principales opciones: los ahorros personales. En primer lugar, recurren a los ahorros de los propietarios de la misma, y posteriormente a los familiares y amigos, dado que permite reducir el costo financiero.

Según Cruz; López; Cruz y Meneses, Griselda, las Pymes utilizan el autofinanciamiento para reducir los riesgos financieros, sin embargo, esta fuente presenta un costo, denominado costo del capital propio. Para los autores, este hace referencia, a la tasa que los propietarios de las Pymes requieren por destinar sus fondos en la misma, por ende, el costo del capital propio debería estar compensando con la rentabilidad que genera la entidad.

En el caso del financiamiento de terceros, está formada por los recursos que provienen del exterior de la empresa. Según Mirabal (2017), las distintas alternativas de

financiación, se pueden agrupar, según el ámbito que se origina o desarrolla la operatoria, siendo las mismas:

- Comerciales

- Cheque de pago diferido: es una orden de pago, librada a fecha determinada posterior a la de su libramiento, no superior a los 360 días, contra una entidad autorizada, en la cual, el librador a la fecha de vencimiento, debe tener fondos suficientes a su orden en cuenta corriente o autorización para girar en descubierto.

- Créditos de proveedores en Cuenta corriente: puede instrumentarse en cuenta corriente a sola firma o con documentos respaldatorios como factura de crédito, cheques diferidos, pagares, etc. Es un crédito de corto plazo, de 30,60 y 90 días de la fecha de facturación. Las tasas de interés oscilan entre el 1% y 5% mensual, según rubros, tipos de empresa y plazos.

- Pagaré: es un título de crédito por el cual una persona (librador), promete incondicionalmente pagar cierta suma de dinero a otra (tomador o beneficiario), según el lugar y plazo indicado en el texto. No hay orden contra un tercero, como en el cheque o letra de cambio.

- Tarjeta de crédito: puede usarse como modalidad de pago, como compra con tarjeta en un solo pago, donde la diferencia entre la fecha de compra y pago efectivo, es de pocos días, o como instrumento de crédito, cuando se adquieren bienes o servicios en varias cuotas.

- Entidades financieras

- Adelanto transitorio en cuenta corriente: son los créditos sin plazo ni límites determinados con anticipación o bien fijados en forma interna por la entidad, que

solo se utiliza ocasionalmente y cuya cancelación se efectúa en periodos breves, nunca superiores a 30 días corridos. Tiene un costo de entre el 20 y el 40% mensual.

- Créditos con garantías reales, ya sean hipotecarias o prendarios: los primeros, son préstamos tomados por personas físicas o jurídicas que ofrecen como garantía real una hipoteca sobre inmuebles. Los créditos prendarios, son préstamos tomados por personas físicas o jurídicas que ofrecen como garantía real una prenda sobre bienes muebles.

- Descubierta en cuenta corriente: se da cuando el valor de los cheques emitidos excede el monto de giro autorizado, quedando a criterio del banco, el pago o rechazo de los mismos. El costo del sobregiro no autorizado, es una de las alternativas de financiación más caras ya que en muchas entidades la tasa aplicada es superior al 70% anual.

- Descuento de documentos: son aquellos que obliga al titular de un crédito contra terceros a cederlo a un banco, y este, a anticiparle el importe del crédito en la moneda de la misma especie, conforme lo pactado.

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

- Leasing financiero: en el contrato de leasing el dador conviene transferir al tomador la tenencia de un bien cierto y determinado para su uso y goce, contra el pago de un canon y le confiere una opción de compra por un precio.

- Préstamos personales: contrato firmado con una persona física o jurídica, la cual otorga una cantidad de dinero que será devuelta en un plazo de tiempo determinado y con intereses.

- Mercado de capitales

- Descuento de cheque de pago diferido: es un sistema, de descuento de cheques, en el mercado de capitales, por el cual quien tiene cheques a cobrar en un futuro (por un plazo máximo de 360 días) puede adelantar su cobro vendiéndolos en el mercado, mientras que quien posee fondos líquidos puede comprar estos cheques a cambio de atractivas tasas de interés futuras.

- Descuento de facturas electrónicas: establece que las pequeñas y medianas empresas podrán descontar las facturas electrónicas emitidas no solo en el mercado de capitales sino también en otras plataformas electrónicas de negociación, con una mejora notable en las tasas de financiación ofrecidas.

Bebczuk, (2007) considera que muchas veces las Pymes encuentran imposible acceder a créditos, lo cual, no es una realidad objetiva, sino que es una conducta inducida y apropiada por las mismas organizaciones que se autoexcluyen del sistema financiero, ya sea por desconocimiento del tema, por creer que es imposible sin intentarlo, por no notar la necesidad de ayuda financiera, por creer perder el control al solicitar ayuda externa, entre otras variables. Así, la falta de oferta de créditos para Pymes en el mercado financiero, puede deberse a una deficiente demanda de los mismos, una relación clásica de la disciplina de la economía. Considera, que los principales factores que influyen en el fracaso de las Pymes familiares son:

- El liderazgo: ciertas veces la visión que tienen los líderes o dueños de las empresas es incompleta y está sesgada por la subjetividad. No siempre es fácil, para

quienes lo viven desde adentro, equilibrar las expectativas individuales con la marcha del negocio y la armonía familiar.

- El equipo: la capacitación y aptitudes necesarias para una correcta selección del personal, capacitación y motivación.
- El mercado: los clientes son quienes responden en primer término por la mala organización empresarial y la escasa capacitación de los empleados que conllevan a una mala atención a los ellos.
- La planificación: en las empresas familiares suelen no tener diseñados los objetivos de corto, mediano y largo plazo; la medición del alcance de objetivos debe realizarse periódicamente.
- La operación: los procesos productivos y de servicios no están definidos ni organizados considerando los tiempos normales de operación, hay altos niveles de desperdicios, altos costos por retrabajos y errores, falta capacidad técnica por la inhabilidad de reclutar a la gente correcta, hay mal manejo de los inventarios, faltan controles de calidad o hay demasiados, pero los problemas se resuelven tarde o se esconden.
- La financiación: puede suceder que las empresas tengan diseñados aspectos esenciales para su desarrollo, pero no consiguen los medios para financiarse.
- Proveedores: no se suelen evaluar los proveedores o hacer un seguimiento de su rendimiento, la selección es por precio, por amistad o por intuición, desorganización y falta de pago a los mismos.
- Resultados: la falta de gestión, la confección de indicadores, presupuestos o reportes lleva a que los resultados que se obtienen periódicamente no sean reconocidos y, peor aún, no tengan una proyección previa con la cual compararse.

Analizando la situación desde la contraparte, el Estado, el secretario de emprendedores y Pymes, Mariano Mayer, explicó que las Pymes más que préstamos para invertir, solicitan financiamiento día a día para capital de trabajo. En pos de satisfacer esta necesidad, durante finales del 2017 y todo el 2018 el gobierno ha puesto énfasis en brindar ayuda financiera, sumado a otras mejoras como la Ley Pymes, la Reforma Tributaria, la Ley de Emprendedores, la Ley de Desburocratización y el Exporta Simple.

Por otra parte, durante 2018 el gobierno nacional lanzó un paquete de financiación para Pymes de \$ 33.000 millones, destinando \$ 22.000 millones para capital de trabajo, \$ 7.000 millones a inversión productiva y \$ 4.000 millones a inclusión financiera. Todas estas medidas tuvieron y tienen como fin último facilitar el acceso a financiación a las pequeñas y medianas empresas, sin ser castigadas por tasa de interés excesivas (Ministerio de Desarrollo Productivo, 2018).

Ahora bien, si bien los fondos son provistos por el gobierno y las entidades financieras, al menos en los últimos años, las firmas no acuden a este beneficio. En base a esta pregunta fundamental, De la Torre, A.; Martínez Peria, M.; Schmukler, S., (2010) analizaron hace algunos años la situación mediante la entrevista a 14 entidades bancarias argentinas, de donde se detallan las siguientes causas del porqué:

- Muchos de los préstamos destinados a las Pymes se relacionan con los adelantos en cuenta corriente y descuentos de cheques de pago diferido. Estos medios están destinados más a la financiación de capital de trabajo por la falta de liquidez del ente.
- Se les exige a las firmas garantías reales para la obtención de un crédito, donde muchas veces las Pymes son reacias a brindar este tipo de cauciones.

- Si bien las entidades bancarias ven un atractivo económico en este tipo de empresas, se encuentran con la problemática de la falta de confidencialidad en la información que proporcionan.

A pesar de ello, el gobierno ha generado líneas de crédito especialmente dirigidas a las Pymes con el propósito de promover el plan de sustitución de importaciones y la consecuente generación de empleo, según Soriano (2018), los reclamos sectoriales plantean la falta de fuentes de financiamiento a sus necesidades particulares, las dificultades para el acceso a las mismas, los altos costos, los severos requerimientos en materia de garantías, por citar solo algunos puntos. Así las críticas se direccionan tanto al accionar de los operadores financieros, como al marco regulatorio que los gobierna.

Tejada Lalupu (2019), analizó las principales características del financiamiento en las empresas del sector agroindustrial rubro comercio en el Perú y de la empresa Divama SAC – Piura, 2015, obteniéndose como resultados, que existen diferentes fuentes de financiamiento, entre ellos el leasing y el factoring, en la empresa DIVAMA SAC, su fuente de financiamiento proviene de créditos en instituciones financieras, siendo el último préstamo de la Caja Piura por un monto de Soles 50.000,00 con un plazo de devolución de dos años, con una tasa de interés de 30%, invirtiendo en la compra de activos y, que las Pymes a nivel nacional en cuanto a inversión, plazo, limitaciones, importe, interés, deuda, rentabilidad, si coinciden con la empresa Divama SAC. Por último, como conclusión general, el financiamiento influye de manera positiva en la rentabilidad, permitiéndoles tener liquidez y lograr su desarrollo empresarial.

Situación similar ocurre en Colombia, con las Pymes del sector agropecuario y agroindustrial del departamento del Meta, donde el sistema financiero tiene un papel muy importante, ya que genera crecimiento y desarrollo en cada país, por tanto, cuenta con

intermediarios financieros que buscan el dinero de ahorradores y lo canalizan hacia los agentes que requieren estos recursos para ejecutar sus proyectos. Para el sector agropecuario y agroindustrial se destaca que además de la banca de primer piso cuenta con los bancos de fomento como son FINAGRO, BANCOLDEX, a través de las cuales el Estado pretende fortalecer estos sectores, prestando dinero a bajas tasas de interés y con menos barreras de acceso. Lamentablemente algunas veces por falta de educación financiera, exclusión financiera o exclusión voluntaria por parte del empresario, éste no hace uso de estas fuentes de financiamiento y acude a financiación fuera del Sistema Financiero Colombiano, como son; familiares, prestamistas que cobran elevadas tasas de interés, comprometiendo las utilidades de la empresa y reduciendo sus posibilidades de inversión y crecimiento (Fajardo Cortes, R.; Ortiz Baquero, A., 2019).

Por su parte, Sorondo (2017), considera que la producción agrícola en Argentina y su industria de alimentos han estancado su crecimiento debido a diversos factores económicos, políticos e impositivos, que se deben a la falta de acceso al crédito. La hipótesis de la que partió fue que un mejor acceso al crédito y nuevas herramientas de financiamiento, la producción primaria y la industria, pueden aumentar la frontera de producción en niveles por sobre 140 millones de toneladas anuales. Como conclusión, considera que los créditos en el sector agrícola en Argentina, son escasos debido a los altos costos e impuestos transaccionales, que no incentivan a los oferentes del crédito a desarrollar nuevos productos, la baja sofisticación financiera por parte de los productores agrícolas, y el costo de las pólizas, por lo que se da una baja penetración del mercado, incrementado el riesgo financiero de los productores agropecuarios.

Actualmente, en la provincia de Córdoba, casi el 40% de micro y pequeñas empresas industriales no han certificado normas desde el inicio de su actividad. Existen

barreras que dificultan el acceso a la certificación de normas tales como la falta de financiamiento y recursos propios para implementar políticas de certificación, los costos que implican la obtención de normas y una cultura empresarial en el desarrollo de gestión a mediano y largo plazo.

Por lo tanto, es de vital importancia el estudio de la temática porque el ámbito de las Pequeñas y Medianas Empresas está compuesto por un gran número de empresas que ocupan un papel relevante en la generación de empleo, adaptándose a los cambios del mercado actual, de manera tal que crezca el Producto Bruto Interno. Se intentará responder varios interrogantes que se presentan acerca de la problemática: ¿Cuáles son las principales fuentes de financiación para las Pymes? ¿Cuáles son las principales causas por las cuales las Pymes no llegan a obtener el financiamiento que necesitan? ¿Existen fuentes de financiamiento alternativas accesibles para las Pymes en contexto de crisis?

Objetivo general

Analizar las fuentes de financiamientos aplicadas por las Pymes familiares agroalimentarias de la ciudad de Río Cuarto en el año 2020 y determinar las que constituyen una opción de emergencia a utilizar en un contexto de inestabilidad económica.

Objetivos específicos

- Describir características propias de las empresas encuestadas y determinar el porcentaje de las empresas Pymes agroalimentarias que aplican el proceso de profesionalización en cierta medida.
- Analizar las fuentes de financiamiento utilizadas y a las que pueden acceder las Pymes familiares agroalimentarias de la ciudad de Río Cuarto, de forma de identificar las principales fuentes utilizadas.

- Identificar cuáles son las causas por las cuáles las Pymes agroalimentarias de Río Cuarto no llegan a obtener el financiamiento.
- Determinar las opciones de emergencia aplicadas en contexto de inestabilidad económica, para identificar las alternativas más accesibles para las Pymes en dichos contextos.

Métodos

Diseño

En cuanto al tipo de estudio el trabajo fue de tipo descriptivo ya que el objeto de estudio fue analizar las características de las Pymes familiares en Río Cuarto, donde se describió dicho fenómeno, especificando sus características esenciales (Hernández Sampieri, R.; Fernández Collado, C.; Baptista Lucio, M., 2014).

A su vez, ha sido de tipo explicativo, toda Pymes necesita tener una guía que le brinde alternativas para la continuidad de sus organizaciones. Con respecto al enfoque, fue de tipo cualitativo, este método proporcionó un proceso de indagación flexible.

El diseño de la investigación fue de tipo no experimental, ya que se realizó estudios sin la manipulación de variables y en los que solo se observaron los fenómenos en su ambiente natural para analizarlos. Fue de diseño longitudinal, ya que el estudio se llevó en distintos momentos determinados.

Participantes

La población fueron empresas familiares agroalimentarias de la localidad de Río Cuarto, sobre las cuáles se buscó determinar las fuentes de financiamientos sustentables y sus limitaciones al mismo.

Para lograr esta finalidad, la de recolectar información, se tomó una muestra de 5 empresas a las cuales se le realizaron entrevistas, pero para tal fin se necesitó anteriormente el consentimiento por escrito de cada entrevistado (Anexo 1 y 2).

Instrumentos

Para el relevamiento de la información, se realizaron encuestas, compuestas por preguntas cerradas. También se formularon preguntas abiertas, según el caso. Se basaron en una guía de asuntos o preguntas, en donde el entrevistador tenía la libertad de introducir preguntas adicionales para precisar conceptos u obtener mayor información sobre los temas deseados (es decir, no todas las preguntas estaban predeterminadas).

Para la realización de las mismas, se acordaron encuentros con miembros de la familia que trabajaban en la empresa. De esta manera la obtención de información fue de mayor certeza y se pudo obtener los datos necesarios para el cumplimiento de los objetivos específicos.

Análisis de datos

Para analizar los datos del presente trabajo se siguió la metodología resumida en la siguiente Tabla:

Tabla 1

Resumen de los objetivos y cómo se trabaja cada elemento

Objetivo Específico	Alcance	Recursos necesarios / Datos	Recursos necesarios / Datos	Instrumento de análisis (herramientas)	Resultado final / Producto final con el que se va a encontrar el lector como resultado del objetivo específico.
1. Analizar características de las empresas familiares.	Descriptivo	Observación y documentos.	Entrevista	Tabla realizada en Word y gráfico.	Expresar las características principales en base a la lectura del material bibliográfico recopilado.
2. Analizar las fuentes de financiamiento utilizadas y las disponibles.		Preguntas de entrevistas.	Entrevista.	Tabla realizada en Word para ideas principales.	Verificar medios de financiación disponibles y utilizados.

3. Identificar las causas que impiden el acceso al crédito.	Preguntas de entrevistas / Análisis de resultados.	Entrevista / Resultados.	Tabla realizada en Word para ideas principales.	Conocer las razones limitantes a la hora de obtener financiamiento.
4. Determinar las opciones de emergencia utilizadas por las Pymes en contexto de crisis	Análisis de resultados.	Resultados.	Tabla realizada en Word para ideas principales.	Determinas las opciones de financiamiento que las Pymes aplican en contexto de inestabilidad.

Fuente: Elaboración propia. (2021).

Resultados

Análisis de las Pymes familiares agroalimentarias de Rio Cuarto

En la Tabla 2 a continuación se exponen las respuestas obtenidas de cada empresa familiar agroalimentaria de Rio Cuarto.

Tabla 2

Información de las características principales de cada Pyme agroalimentaria de Rio Cuarto entrevistada

Pregunta	Empresa 1	Empresa 2	Empresa 3	Empresa 4	Empresa 5
Fecha de fundación	2017	2017	2017	2017	2017
¿Socio fundador aún continúa?	Si	No, falleció	Si	Si	Si
Nivel de facturación anual aproximado (millones)	35	78	110	600	900
Cantidad de empleados	40	30	10	21	31
Categorización de Pymes	Mediana- Tramo 1	Mediana- Tramo 1	Pequeña	Mediana- Tramo 1	Mediana- Tramo 2
¿Los hijos/nietos trabajan en la Pyme?	Si, hijos y nietos	Si, hijo y viuda	No aún	Si, 3 hijos	Si, 2 hijos
Nivel de educación tienen	Un nieto está estudiando administración de empresas	Viuda es contadora, el hijo no posee educación especializada.	Solo secundario completo	Ninguno	Se encuentran estudiando ambos hijos (licenciatura en economía y contador)
Comunicación de las decisiones estratégicas y toma de decisiones	El/la dueño/a es quien define las acciones estratégicas a seguir, sin la recomendación de la familia o profesionales y solo procede a su comunicación.				
Posibilidad de externo como máximo responsable ejecutivo/estratégico	No, es un puesto para la familia	Sí, para poder realizar otros trabajos en la empresa	Sí, para realizar otros trabajos en la empresa	Sí, para que reciban apoyo de un profesional	No, es un puesto para la familia
Cuenta con asesoramiento externo	Cuentan con 2 estudios contables para liquidación de sueldos e impositiva		Los propios dueños	Estudio contable	Estudio contable y abogados
Conocimiento de la profesionalización y que herramientas aplica	Si, tiene conocimiento. No lo aplica en su empresa	Si, tiene conocimiento. Solo cuenta con un protocolo familiar y plan de sucesión	Si, tiene conocimiento. No lo aplica en su empresa	Si, tiene conocimiento. Posee un protocolo familiar y está diseñando un plan de sucesión	Si, tiene conocimiento. No lo aplica en su empresa
¿Considera vital la profesionalización?	Todas consideran a la profesionalización como una herramienta esencial para aplicar				

Requiere financiamiento	Si	Si	Si	Si	Si
Factores que considera limitantes al crédito	Falta de avales, burocracia excesiva	Falta de avales	Falta de apoyo gubernamental	Falta de recursos humanos calificados	Falta de información contable adecuada
¿Qué factores del contexto inestable afectan a la empresa?	Inflación, aumento del dólar y los costos.	Inflación, aumento del dólar y los costos.	Disminución de demanda, de ingresos.	Inflación y aumento de impuestos.	Inflación, aumento del dólar, de costos e impuestos
El financiamiento que considera óptimo a aplicar en un contexto de inestabilidad económica	Autofinanciamiento	Autofinanciamiento y ayudas de familiares	Autofinanciamiento y el que ofrezca una tasa menor a la inflación	Autofinanciamiento	Autofinanciamiento y ayudas estatales

Fuente: Elaboración propia. (2021).

Dado que solo se nombraron 2 herramientas de profesionalización, se enumeró solicitando a las entrevistadas, cuales fueron aplicadas.

Tabla 3

Información sobre las herramientas de profesionalización aplicadas por cada Pyme agroalimentaria de Rio Cuarto entrevistada

Pregunta	Empresa 1	Empresa 2	Empresa 3	Empresa 4	Empresa 5
Designación de roles y responsabilidades de c/ miembro de la familia	No	No	No	No	No
Los miembros de la familia se capacitan para ocupar puestos estratégicos	Solo el que estudia administración de empresas	No	No, porque está cursando el nivel secundario	No	Si, se están capacitando para dirigir la entidad
Posee un sistema de gestión contable	si	si	si	si	si
Evaluación de desempeño de los miembros de la familia	No	No	No	No	No
Canales de comunicación	No	No	No	No	No

Figura 1. Pymes agroalimentarias de Rio Cuarto profesionalizadas. Fuente: Elaboración propia (2021) en base a los datos obtenidos por las Pymes encuestadas.

Esto indica que el 100% de las entrevistadas consideran como profesionalización, la incorporación de un protocolo de empresas y el plan de sucesión. Solo el 20% cuenta con el asesoramiento contable y jurídico para el desarrollo de la actividad, lo que indica una falta de profesionalización de las Pyme agroalimentaria de Rio Cuarto entrevistada.

Análisis de las fuentes de financiamiento utilizadas y disponibles.

Al analizar las fuentes de financiamiento a las que accedieron las empresas Pymes familiares de Rio Cuarto, se confeccionó la siguiente tabla:

Tabla 4

Fuentes de financiamiento utilizadas por las Pymes agroalimentarias de Rio Cuarto

Fuentes de Financiamiento	Observaciones
Autofinanciamiento	Las 5 empresas se autofinancian utilizando Beneficios no distribuidos
Ampliación de capital	Dos de las Pymes (la 1 y la 5) entrevistadas indicaron que tuvieron que recurrir lanzar acciones para hacer frente a la crisis
Solicitud de créditos en Bancos Privados	Las Pymes 2 y 5 pudieron acceder a créditos con los bancos en los que operan desde sus comienzos
Solicitud de créditos en Bancos Públicos	Solo la Pyme 1 accedió en la banca pública, en el BNA, uno de los bancos con los que opera
Familiares y/o amigos	Todas menos la Pymes 4 han requerido ayuda temporaria de familiares y/o amigos cercanos para hacer frente a alguna obligación a cumplir de manera inmediata
Solicitud de crédito fuera del sistema bancario	La Pymes 3 fue la única que accedió a un préstamo mediante una entidad financiera de renombre del lugar
Tarjetas de créditos y/o cheques	Todas las Pymes han utilizado a las tarjetas de créditos y chequeras brindadas por los bancos con los que operan
Subsidios públicos	Todas han accedido al ATP y 3 de ellas al Crédito a Tasa Subsidiada
Leasing	Las Pymes 3 y 5 utilizaron el Leasing para compra de maquinaria mediante el Credicoop en donde operan
SGR	Mediante Acindar SGR pudieron acceder a descuento de cheques
Descuentos de documentos	La mayoría, salvo la Pyme 1, han realizado descuentos de documentos, tanto bancos como externos
Factura de créditos electrónicos	Todas las Pymes utilizan el descuento de factura electrónica en algún momento

Fuente: elaboración propia (2021)

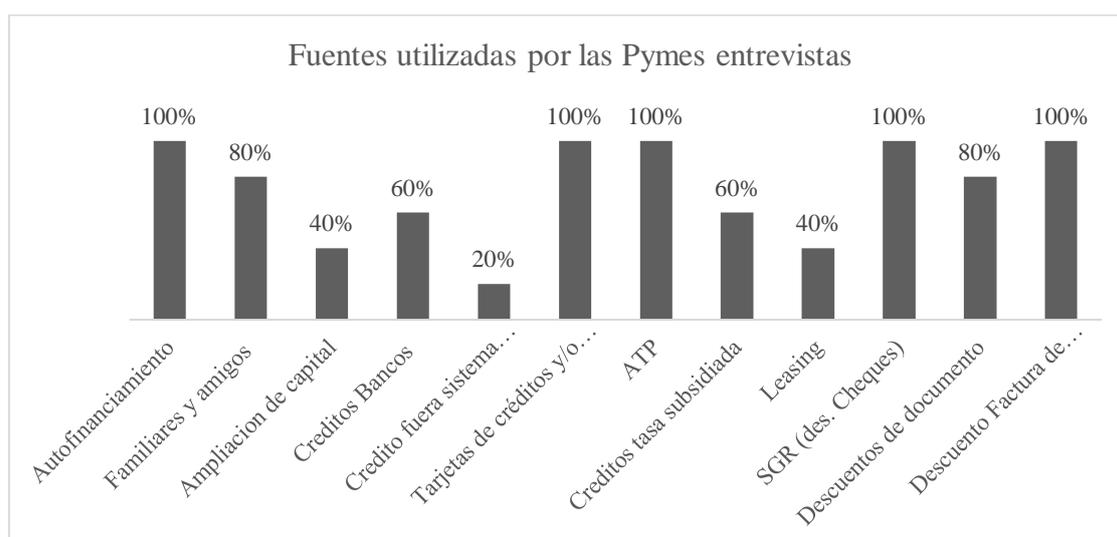


Figura 2. Fuente de financiamiento utilizadas por las Pymes agroalimentarias de Rio Cuarto. Fuente: Elaboración propia (2021) en base a los datos obtenidos de las pymes encuestadas.

Seguidamente, se indagó en el mercado las posibles fuentes a las que podían acceder las entrevistadas

Tabla 5

Fuentes de financiamiento disponibles

Línea de crédito del Banco BBVA	Inversión productiva MiPymes: Tasa: 30% TNA Destino: Toda empresa MiPymes Monto: Sujeto a análisis y calificación del riesgo Moneda: Pesos Plazo: hasta 48 meses
	Descuento-Cesión- Cheques digitales: Tasa: 29,9% TNA con nómina- 33% TNA sin nómina Destino: Toda persona jurídica con calificación crediticia vigente Monto: Sujeto a calificación crediticia y atomización Moneda: Pesos Plazo: hasta 180 días
	Leasing: Tasa: 30% TNA + 2% de comisión al otorgar Destino: Toda persona jurídica con calificación crediticia vigente que desee adquirir un bien de capital Monto: 100% del bien de capital a ser financiado Moneda: Pesos Plazo: de 48 a 60 meses
Línea de crédito del Banco Santander	Descuento-Cesión- MiPymes: Tasa: 30% TNA hasta 120 días- 27,5% TNA desde 121 a 270 días Destino: Toda persona jurídica con calificación crediticia Monto: Sujeto a calificación crediticia y atomización Moneda: Pesos Plazo: hasta 270 días
	Inversión Productiva- MiPymes: Tasa: 36% TNA con deuda en BCRA hasta dic. 2020- 30% TNA sin deuda en BCRA hasta dic. 2020 Destino: Toda persona jurídica con calificación crediticia vigente Monto: Sujeto a calificación crediticia y atomización Moneda: Pesos Plazo: Desde 12 meses a 24 meses
	Capital de Trabajo- MiPymes: Tasa: 30% TNA con deuda en BCRA hasta dic. 2020- 33% TNA Destino: Toda persona jurídica con calificación crediticia vigente Monto: Sujeto a calificación crediticia y atomización Moneda: Pesos Plazo: Desde 12 meses
Líneas de créditos del Banco de la Nación Argentina	Capital de Trabajo Pymes: Tasa: 26% TNA Destino: Capital de trabajo y gastos de adquisición Monto: Sujeto a análisis y calificación crediticia. Asistencia hasta el 100% del capital a financiar Moneda: Pesos Plazo: Hasta 18 meses y en caso de presentar avales de SRG o Fondos de Garantía el plazo puede ser hasta 36 meses
	Descuento- Cesión- <i>Factoring</i> : Tasa: 33.5% TNA Destino: Financiar capital de trabajo y gastos de evolución. Monto: Dependiendo del documento a descontar, hasta 80% de apoyo Moneda: Pesos Plazo: 180 días
	Créditos destinados a la adquisición de bienes: Tasa: 24% TNA - Bonificación 6,25% = 17,75 % TNA Destino: Adquisición de maquinaria agroindustrial, equipos, bienes de capital, vehículos automotores de carga liviana y pesada, acoplados. Monto: Proporción de apoyo hasta el 100% IVA incluido Moneda: Pesos

	Plazo: único de 48 meses
Línea de crédito del Banco BICE	Leasing- Pymes: Tasa: 36% TNA para bienes nacionales Destino: Compra de bienes de capital Monto: 100% del bien de capital a ser financiado Moneda: Pesos Plazo: hasta 60 meses
Línea de crédito del Banco de Córdoba	Créditos para compra de Insumos Agrícolas, viales y otros industriales: Tasa: 28% TNA Destino: Adquisición de maquinaria agrícolas nuevas, maquinarias viales y otros bienes industriales. Monto: Hasta el 100% IVA incluido, según calificación crediticia Moneda: Pesos Plazo: hasta 48 meses
Línea de crédito del Banco Credicoop	Leasing- Tasa Mixta: Tasa: 35% TNA fija los 12 meses + 0.5 % de comisión Destino: Adquisición de bienes de capital (vehículos y maquinarias) Monto: 100% del bien de capital a ser financiado Moneda: Pesos Plazo: hasta 48 meses
	Leasing (Maquinarias): Tasa: Badlar + 7% + 1,5% comisión Destino: Adquisición de bienes de capital (vehículos y maquinarias) Monto: 100% del bien Moneda: Pesos Plazo: hasta 61 meses
	Asistencia pública: Crédito a tasa subsidiada: para empresas que tengan actividades críticas, menos de 800 empleados y posean una variación interanual de facturación. Tasa: 0% y 15% TNA Destino: pago de salarios Monto: hasta el 120% del SMVM por cada trabajador Moneda: Pesos Plazo: 12 meses, con periodo de gracia de 3 meses
Financiamiento Público	Línea de financiamiento PyMEs Plus: para micro y pequeñas empresas que estén incluidas en un listado de beneficiarios que lanza el mismo gobierno Tasa: 24% TNA Destino: capital de trabajo Monto: hasta 250.000 para micro y hasta 500.000 para pequeñas Pymes Moneda: Pesos Plazo: 12 meses, con periodo de gracia de 3 meses
	Plan de Moratoria de AFIP: Tasa: 24% TNA durante 6 cuotas y luego actualizados a Badlar Destino: regularizar obligaciones Monto: sin tope Moneda: Pesos Plazo: hasta 60 cuotas para obligaciones de la seguridad social y hasta 120 cuotas para el resto
Ayuda de familiares/amigos	Normalmente el costo es nulo, pero puede incluir un interés mínimo El monto suele ser pequeño
Autofinanciamiento	Costo 0% cuando se incurre en desahorro, sin embargo, el mismo tiene un costo de oportunidad asociado.

Fuente: elaboración propia (2021)- Datos obtenidos de (Adimra, 2021)

Análisis de las razones limitantes al crédito

Considerando las respuestas la limitación al crédito, el 100% de las entrevistas establecieron que no existe una única variable que surge como limitante. Las respuestas fueron las siguientes:

- Temor a la economía cambiante: el 100% de las entrevistadas indicaron a la incertidumbre y la falta de previsión son barreras para los propietarios.
- Altas tasas de interés: una vez que la Pyme decide buscar un crédito, las altas tasas de interés, son un factor a analizar. El 100% alegaron que es una de las condiciones para determinar la viabilidad de la alternativa.
- Informalidad y falta de avales: la informalidad con la que se desarrolla la actividad, dificulta la obtención de avales, dado que la información no expone los verdaderos resultados económicos y financieros. El 60% indico que presentó esta limitación.
- Burocracia: una vez elegida la herramienta, surgen como limitantes los largos procesos para la aprobación y obtención de los fondos. El 100% alegaron que es una limitante para la obtención del crédito.
- Falta de herramientas públicas: las entrevistadas alegan que no existen suficientes alternativas por parte del Estado que se ajusten a las necesidades de las Pymes. Esta respuesta fue establecida por el 100% de las entrevistadas.

Al consultar a las Pymes entre los 3 primeros factores limitantes al crédito destacan:

- la informalidad con la que las Pymes normalmente se manejan puesto que plantearon que en alguna oportunidad les han negado un crédito por no poder cumplimentar con la carpeta solicitada por el banco.

- la burocracia: factor externo a ellas, situación que plantearon como desalentadora a la hora de financiarse.
- el temor a la economía cambiante: otro factor externo que afecta en la toma de decisiones sobre todo cuando las tasas son variables o ajustadas a algún índice como el Badlar.

Determinación de las opciones de emergencia en contexto de inestabilidad

Considerando el contexto de inestabilidad y las opciones de emergencia que podían utilizar las empresas fueron los créditos ATP, y a tasa cero. En el caso de las entrevistadas, dado que su actividad era esencial, dado que son Pymes agroalimentarias, lograron seguir operando, siguiendo los protocolos de sanidad establecidos.

Por esta razón, las opciones utilizadas durante el contexto de inestabilidad fueron los que se exponen en la siguiente tabla:

Tabla 3

Financiamiento de emergencia durante un contexto de inestabilidad

Financiamiento	Alternativa sustentable
Interno	Autofinanciamiento
Externo	Ayudas de amigos y/o familiares Ayudas públicas

Fuente: elaboración propia (2021)

Tras analizar los resultados obtenidos al consultar las empresas sobre aquellas fuentes de financiamiento más adecuadas en contexto de crisis económica se verifica que las Pymes de Rio Cuarto del rubro agroalimentarias en primer lugar eligen el autofinanciamiento y en caso de no poder cubrir sus necesidades con ello, entre las opciones de financiamiento externas a las que pueden acceder prefieren aquellas que les signifique un menor nivel de interés fijo o casi nulo. Siendo estas opciones las que consideran óptimas a aplicar en un contexto de inestabilidad donde todo sube, inflación y costos.

Discusión

En el siguiente trabajo se buscó analizar las fuentes de financiamientos que las empresas familiares Pymes agroalimentarias de Rio Cuarto aplican en un contexto de inestabilidad económica para poder hacer frente a sus obligaciones o sobrevivir.

Al conocer las características de las Pymes familiares agroalimentarias ha sido posible observar que en un 80% de las integrantes de la muestra, se encuentran hace más de una generación trabajando. A pesar de que no conocen el término profesionalización, no tienen establecido un protocolo familiar determinante de requisitos de ingreso y salarios para los familiares y no tienen establecido un plan sucesorio, destacan su importancia como una herramienta esencial. El 100% considera que permitiría un incremento de la rentabilidad y planea en algún momento aplicarlo, pero su resistencia a delegar, al permitir que alguien ajeno a la familia forme parte de las decisiones estratégicas, los limita, tal es así, que se observa que el 60% de las empresas, aun conociendo sus beneficios, no lo aplica. Los resultados anteriores se condicen con el trabajo de Bebczuk, (2007) en donde establece que dentro de los principales inconvenientes en las empresas familiares el liderazgo y el miedo por perder el control hacen que las mismas organizaciones se autoexcluyan del sistema financiero.

Al verificar los resultados obtenidos sobre las fuentes de financiamiento disponibles y a las que accedieron las Pymes agroalimentarias ha sido posible encontrar un grupo de propuestas acotadas al rubro privadas o públicas, innovadoras o clásicas, on-line o presenciales, sin embargo, no todas se adaptan a las necesidades en cuanto a plazos, condiciones y requisitos, tasas, unidades de negocio. Es así como solo un 40% de las Pymes ha podido acceder al financiamiento de bancos privados y el 20% al de bancos públicos. Los resultados encontrados se condicen con el trabajo de Sorondo, (2017) la

escasez de los créditos al sector y las limitaciones que desalientan al productor agropecuario su elección.

Esto, concuerda con el trabajo de Tejada Lalupu (2019), que considera que el financiamiento en las micro y pequeñas empresas, influye de manera positiva en la rentabilidad, por lo que es recomendable, que el Gobierno, mejore las condiciones para el acceso del financiamiento, siendo el financiamiento un factor clave para el rendimiento económico-productivo para toda empresa, en especial para las microempresas.

Es así como las Pymes agroalimentarias acuden primero al autofinanciamiento y ello se concuerda con el trabajo de Fajardo Cortes y Ortiz Baquero (2019), ya que, algunas veces, por falta de educación financiera, el empresario no hace uso de las fuentes de financiamiento y acude a financiación fuera del sistema financiero como son familiares, prestamistas que cobran elevadas tasas de interés, comprometiendo las utilidades de la empresa y reduciendo sus posibilidades de inversión y crecimiento. Se enfatiza la importancia de que el gobierno genere políticas que mejoren la financiación a través de la banca pública y privada por medio de la ampliación de los instrumentos ya existentes que den mayor cobertura de apalancamiento, sin que esto implique un riesgo significativo para las empresas que acceden a dichos instrumentos y que al mismo tiempo se genere una confianza entre las entidades del sector agroindustrial y agropecuario con el sistema financiero.

Al identificar las causales limitantes al acceso del crédito se observa que entre los principales motivos se encuentran: la burocracia y el entorno cambiante como factores ajenos a ellas y la informalidad de las Pymes como un factor propio. Los bancos y/o entidades financieras, a la hora de evaluar una carpeta de crédito, solicitada por algún cliente, sea persona física o persona jurídica, suelen solicitar mucha documentación: declaración jurada de ganancias, declaración jurada de bienes personales, las últimas 12

declaraciones juradas de IVA, el último balance general completo, manifestación de bienes, escrituras o títulos de propiedades, entre otros. Una vez, que poseen toda la documentación, proceden a realizar un análisis considerando ciertos indicadores y, por último, determinan si una carpeta de crédito está aprobada o rechazada.

La dificultad para recopilar información que acredite la trayectoria de la empresa y la falta de respaldo a través de garantías suficientes, aparecen como las dos principales barreras internas a la hora de acceder a financiamiento, también para las empresas que se encuentran en funcionamiento actualmente. Lo anteriormente mencionado, concuerda con Sorondo (2014), que considera que en Argentina, las principales limitantes al acceso al crédito en las Pymes agropecuarias, más allá de cuestiones macroeconómicas, como tasa de interés, inflación y tipo de cambio, son la baja sofisticación financiera de los productores agrícolas, el mercado de seguros poco desarrollados, los impuestos y costos transaccionales altos, los altos costos de ineficiencia logística, el poco incentivo de los bancos en general a desarrollar nuevos productos o estructuras que reduzcan el riesgo de carteras y los altos costos de registros de garantías, como el impuesto de sellos, valuaciones, inscripciones de los registros, entre otros. Esto, da la pauta general de cuán restringido es el acceso a los créditos de las compañías que más lo necesitan, es decir las jóvenes organizaciones.

Respecto de la determinación de las opciones que las Pymes familiares agroalimentarias de Rio Cuarto aplican en un contexto de crisis, surge el interrogante: ¿Existe una solución única de financiamiento de manera eficiente, para permitirles desarrollar su potencial al máximo y subsistir en el tiempo a pesar de las inestabilidades económicas que atraviesa el país? De haber sido así, tal vez, las Pymes hubiesen podido amortiguar el efecto de todas las crisis por la que han atravesado, y aún más, convertirse en auténticos motores de desarrollo de la economía regional. Es por ello que se concluye

que no existe una única fuente de financiamiento que sea la más óptima y en la medida justa, sino que debe analizarse si la empresa a través de una fuente de financiamiento directa como lo es el autofinanciamiento puede llegar a contar con los fondos necesarios. En caso de que el mismo no sea suficiente recurrir a todas aquellas opciones de financiamiento externas que otorguen un interés casi nulo, como lo son préstamos de amigos y/o familiares y las ayudas públicas que lanza el gobierno.

En este trabajo, se trató de responder a las preguntas de investigación durante su desarrollo, sin embargo, existieron una serie de limitaciones: de aspectos sustancial como la disponibilidad del tiempo con el que se contó. Dada esta restricción, se limitó la investigación en la cantidad de empresas a entrevistar solo alcanzando una pequeña muestra pudiendo carecer de representatividad general en torno a la temática desarrollada. Por último, existieron limitaciones metodológicas cualitativas, que no permitieron generalizar los resultados a otras poblaciones, dado que cada empresa cuenta con un capital y forma de trabajo particular, como así definiendo que cada rubro exige un método distinto que se ajuste a la actividad acompañada por un mecanismo de trabajo más adecuado.

Como fortalezas de la investigación, se considera el contacto directo con las organizaciones, es decir, la posibilidad de obtener datos reales que permitieron vislumbrar la situación que atraviesan las empresas actualmente. Esta, es una problemática central que afecta a la generación del empleo en la ciudad de Río Cuarto, considerando que las Pymes son una de las principales fuentes de trabajo, distribución del ingreso e impacto en las economías locales, regionales y nacionales. Además, se han comparado los datos, respecto a las diferentes situaciones por las que atravesaron las empresas, presentando datos cuantitativos actuales que sirven de eje para la discusión de futuras políticas locales

públicas o privadas necesarias. Otras de las fortalezas, es que los resultados, no difieren en forma sustancial con los diversos autores mencionados.

En miras hacia el futuro se propone para trabajos siguientes, observar los efectos reales de los programas público- privados que fomenten el crecimiento Pyme. También, se propone ampliar el horizonte de estudio, realizándose una revisión histórica del tema, como así también un incremento del número de empresas encuestadas, en el caso de trabajos de campo para así obtener datos cualitativos y cuantitativos que permitan profundizar la investigación.

Como recomendaciones profesionales, se retoma uno de los puntos más relevantes a lo largo de la investigación, que es la falta de conocimiento sobre las fuentes de financiación, por lo que contar con un asesor externo, como un contador es sumamente eficiente. La falta de organización administrativa, trae como consecuencias problemas en las ventas, debilidad competitiva, mal servicio, mala atención al público, precios altos o calidad mala, mala ubicación, problemas de impuestos y falta de financiamiento adecuado y oportuno. El profesional a cargo, otorgará información perfecta, para que las pymes conozcan todo lo relativo al financiamiento, sin que puedan alterar su funcionamiento con alguna acción por parte de ellos. De este modo, la información se constituye como un dato dado para los mercados competitivos. Otra de las recomendaciones, es que las pymes deberían participar en programas de capacitación, que logren incorporar el proceso de gestión interna financiera, lo cual les permitirá un mayor control, uso y apalancamiento financiero logrando una eficiencia en las actividades de gestión rutinarias.

Referencias

- Adimra. (2021). *Adimra*. Recuperado el 01 octubre de 2021, de <https://onx.la/a2c85>
- AFIP. (2019). *AFIP*. Recuperado el 15 de agosto de 2021, de <https://pymes.afip.gob.ar/estiloAFIP/pymes/ayuda/beneficioPlanesPagosEmbargos.asp>
- Aguirre, S. (2017). *Cómo es la “radiografía” de las PyMEs argentinas*. Recuperado el 09 de septiembre de 2021, de Punto a Punto: <https://puntoapunto.com.ar/como-es-la-radiografia-de-las-pymes-argentinas/>
- Bebczuk, R. (2007). *Estudios de desarrollo. Serie financiamiento del desarrollo*. CEPAL. Recuperado el 15 de agosto de 2021 de <https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/5207/1/lcl3241e.pdf>
- Carpena, R. (2019). *Entidades empresarias advierten que cierran 50 Pymes por día en la Argentina*. Recuperado el 20 de agosto de 2021, de Infobae: <https://www.infobae.com/economia/2019/06/04/entidades-empresarias-advierten-que-cierran-50-pymes-por-dia-en-la-argentina/>
- De la Torre, A.; Martínez Peria, M.; Schmukler, S.;. (2010). *Bank involvement with SMEs: Beyond relationship lending*. Journal of Banking & Finance.
- Di Pace, D. (2021). *La culpa de que las PyMEs no crezcan la tiene el Estado*. El Cronista.
- Fajardo Cortes, R.; Ortiz Baquero, A.;. (2019). *Mecanismos de financiación (2014-2015) en Pymes del sector agropecuario y agroindustrial del departamento del Meta*. Internacional de Investigación en Ciencias Económicas.
- Ferraro, C.; Goldstein, E.; Zuleta, L.; Garrido, C.;. (2011). *Eliminando barreras: El financiamiento a las pymes en América Latina*. Santiago de Chile: Naciones Unidas.
- Global Entrepreneurship Monitor;. (2018). *GEM*. Recuperado el 08 de agosto de 2021, de GEM: <https://www.gemconsortium.org/report/gem-2018-2019-global-report>
- Hernández Sampieri, R.; Fernández Collado, C.; Baptista Lucio, M.;. (2014). *Metodología de la investigación (6.a ed.)*. México D. F.: McGraw-Hill.
- Infopymes. (20219). Mayer destacó que el Estado financia el día a día de las empresas Pymes. *Mayer destacó que el Estado financia el día a día de las empresas Pymes*.
- Landa, J. (2017). *Economías Regionales: dilemas que plantea el sector*. Recuperado el 24 de agosto de 2021, de El Cronista:

<https://www.cronista.com/pyme/negocios/Economias-regionales-retos-y-dilemas-que-plantea-el-sector-20170608-0002.html>

- Ministerio de Desarrollo Productivo. (2018). *El gobierno nacional presentó un paquete de estímulo para las PyMEs por \$33.000 millones.*
- Mirabal, R. (2017). *Alternativas financieras para Empresas en Argentina durante el año 2017.* Buenos Aires: Universidad de Buenos Aires.
- Moreira, D. (2018). *Asamblea de Pequeños y Medianos Empresarios.* Recuperado el 16 de agosto de 2021, de APYME: <http://www.apyme.org.ar/por-la-emergencia-pyme-en-la-legislatura-de-buenos-aires/>
- Obarrio, M.; Torres, C.;. (2019). *Cómo hacen las pymes para enfrentar la crisis.* IEREAL PyMEs.
- Origlia, G. (2019). *Con la meta de sobrevivir: qué hacen las pymes frente a la caída de la actividad y el consumo.* Recuperado el 31 de agosto de 2021, de <https://www.lanacion.com.ar/economia/con-la-meta-de-sobrevivir-que-hacen-laspymes-frente-a-la-caida-de-la-actividad-y-el-consumo-nid2229073>
- Puntal. (2019). El desempleo saltó al 9,1% en el país y Río Cuarto perdió 4 mil asalariados. *El desempleo saltó al 9,1% en el país y Río Cuarto perdió 4 mil asalariados.*
- Resolución 220. (2019). *Ministerio de producción y trabajo de secretaría de emprendedores y de la pequeña y mediana empresa.* Recuperado el 09 de septiembre de 2021, de <https://www.boletinoficial.gob.ar/detalleAviso/primera/205554/20190415>
- Soriano , C. (2018). *Los Cinco Pecados Capitales de las Pymes.*
- Sorondo, J. (2017). *Financiamiento del sector agropecuario y agroindustrial en argentina.* Buenos Aires: UTDT.
- Tejada Lalupu, R. (2019). *Caracterización del financiamiento de las empresas agroindustriales en el Perú.* Perú: ULADECH.
- Thompson, I. (2018). *Pequeña Empresa.* Recuperado el 20 de agosto de 2021, de Promo Negocios: <https://www.promonegocios.net/empresa/pequena-empresa.html>.

Anexo

Anexo 1: Modelo de encuesta

Fecha: _____	Hora: _____	Lugar (ciudad y sitio específico): _____
Entrevistador(a): _____		
Entrevistado(a) _____ : (nombre, edad, género, puesto, empresa, actividad): _____		
<p>Introducción: determinar las fuentes de financiamientos de las Pymes en la ciudad de Rio Cuarto. Características de la entrevista: Confidencialidad, duración aproximada 45 minutos.</p>		
<p>Preguntas:</p> <p>1- ¿Hace cuánto tiempo comenzó su actividad? 1 año 2 años Otra _____ ¿Cuál?</p> <p>2- ¿Continúa operando? Si - No</p> <p>3- ¿Es una empresa familiar? Si - No</p> <p>4- ¿En qué generación se encuentra?</p> <p>5- El nivel de estudios</p> <p>6- ¿Quiénes toma las decisiones y está a cargo del órgano de gobierno?</p> <p>7- ¿Alguna vez solicitó financiación externa? Si No</p> <p>8- De ser afirmativa la respuesta anterior, ¿Cómo la obtuvo? Banco Otra entidad financiera _____ ¿Cuál?</p> <p>9- ¿A cuánto tiempo de funcionamiento debió solicitar el primer préstamo?</p> <p>10- ¿Te fue accesible solicitar un préstamo? Si - No</p> <p>11- En caso afirmativo, ¿En qué áreas o actividad fue aplicado?</p> <p>12- En caso negativo, ¿Porque se rechazó su solicitud?</p> <p>13- En caso de no solicitar préstamos, ¿por qué no lo hizo?</p> <p>14- ¿Cuál crees que fue la causa principal que llevo a que perduraras en la actividad?</p> <p>15- Conoce el término "profesionalización", en caso afirmativo: ¿la aplica?</p>		
<p>Observaciones: Agradecimiento e insistir en la confidencialidad y la posibilidad de participaciones futuras.</p>		

Anexo 2: Consentimiento informado

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

La presente investigación es conducida por _____ de la Universidad Siglo 21. La meta de este estudio es _____.

Si 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 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 a cuestionarios y preguntas en una entrevista, lo cual tomara aproximadamente _____ minutos.

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

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

Nombre del participante _____

Firma del participante _____

Fecha _____

