

**Universidad Siglo 21**



**Contador Público**

**Trabajo Final de Grado**

**Manuscrito Científico**

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

**Las pymes familiares y las limitaciones al financiamiento**

**The family SMEs and financing constraints**

Autora: Luciana Beatriz Lorenzoni

DNI: 32.591.047

Legajo: VCPB25770

Tutor: Favio D'Ercole

Totoras, 2021

## ***Agradecimientos***

*Principalmente a mis queridos hijos, por su amor, su paciencia y por haberme motivado e inspirado cada día para poder concluir con esta etapa.*

*A mi esposo por darme los ánimos necesarios para no bajar nunca los brazos.*

*Y a Bruno por haberme ayudado y guiado tanto en cada uno de los pasos de esta carrera.*

*Gracias infinitas a todos y a cada uno de ellos.*

## Resumen

Con el objetivo de determinar las fuentes de financiamiento más convenientes para las pymes familiares en la localidad de Totoras, Santa Fe, se llevó a cabo una investigación de alcance descriptivo, cualitativo, no experimental y de tipo transversal. El instrumento para la recolección de los datos, fueron las encuestas elaboradas con preguntas abiertas y cerradas mediante el uso de la herramienta de formulario de Google, la cual fue enviada por medio de correos electrónicos.

Como resultado, se obtuvieron datos que revelaron que las pymes emplearon una combinación proporcional entre el financiamiento interno y externo, en donde, el capital propio y los préstamos fueron principalmente los más utilizados para poder financiarse en el actual contexto de inestabilidad económica.

Pese a que las pymes afirmaron encontrarse con restricciones que les impedían acceder a las fuentes de financiamiento externas, concluyeron que de igual manera debían recurrir a los préstamos bancarios, motivadas por la falta de recursos propios para poder hacer frente a la crisis económica local, reafirmando además la falta de nuevas fuentes de financiamiento más accesibles y que se ajusten a sus necesidades con la finalidad de poder dar continuidad a las actividades habituales.

Palabras claves: Pyme Familiares, Fuentes de Financiamiento, Accesibilidad, Préstamos.

## **Abstract**

In order to determine the most convenient sources of financing for family SMEs in the town of Totoras, Santa Fe, a descriptive, qualitative, non-experimental and cross-sectional research was carried out. The instrument for data collection were the surveys made with open and closed questions using the Google form tool, which was sent through emails.

As a result, data was obtained that revealed that SMEs used a proportional combination between internal and external financing, where their own capital and loans were mainly the most used to be able to finance themselves in the current context of economic instability.

Although SMEs affirmed that they encountered restrictions that prevented them from accessing external sources of financing, they concluded that they should also resort to bank loans, motivated by the lack of their own resources to be able to face the local economic crisis, reaffirming In addition, the lack of new sources of financing that are more accessible and that are adjusted to their needs in order to be able to give continuity to the usual activities.

**Keywords:** Family SMEs, Financing Sources, Accessibility, Loans.

## Índice

Introducción .....	5
Objetivo general.....	12
Objetivos específicos .....	12
Métodos .....	13
Diseño .....	13
Participantes .....	13
Instrumento.....	13
Análisis de datos .....	15
Resultados.....	16
Características de las pymes entrevistadas.....	16
Estructura de financiamiento adoptada por las pymes familiares en Totoras .	17
Fuentes de financiamiento más utilizadas por las pymes familiares .....	18
La posibilidad al acceso a las fuentes de financiamiento.....	19
Discusión.....	21
Conclusiones.....	28
Referencias.....	30
Anexo I .....	33
Consentimiento informado para participantes de investigación.....	33
Anexo II.....	34
Modelo de preguntas para las entrevistas.....	34
Anexo III.....	35
Consentimientos de las pymes de Totoras .....	35

## Introducción

En la actualidad y desde hace varios años, Argentina se encuentra en un contexto inflacionario que ha generado grandes dificultades económicas para el desarrollo y la subsistencia de las pymes familiares en el país.

Sumada a esta crisis económica por la que atraviesa el mismo, otro de los inconvenientes más significativos que desafían a las pymes, son las restricciones con las que se enfrentan para poder acceder al financiamiento necesario para su sustento.

Actualmente, dada la situación inédita que proviene desde principios del 2020 donde la OMS anunció el surgimiento de la pandemia por Covid - 19 a nivel mundial, junto con la falta de flexibilidad y políticas estatales de asistencia financiera para el acceso a créditos bancarios u otras fuentes de financiamiento a tasas accesibles destinadas a las pymes, concluyó en el cierre definitivo de más de 40.000 pymes a lo largo del mismo año según los datos proporcionadas por la CAME (Fontevicchia, 2020).

Las pymes son definidas por AFIP (Administración Federal de Ingresos Públicos) como una micro, pequeña o mediana empresa que realiza sus actividades en el país, en alguno de estos sectores: comercial, servicios, industria, minería o agropecuario, que puede estar integrada por varias personas según la actividad y sus ventas totales anuales en pesos no pueden superar los montos establecidos según su categoría.

Categoría	Construcción	Servicios	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 tramo 1	827.210.000	658.350.000	2.588.770.000	2.530.470.000	692.920.000
Mediana tramo 2	1.240.680.000	940.220.000	3.698.270.000	3.955.200.000	1.099.020.000

*Cuadro 1:* Límites de ventas totales anuales expresados en pesos (\$). Fuente: Boletín oficial de la República Argentina. Resolución 19/2021.

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

*Cuadro 2:* Límites de personal ocupado. Fuente: Boletín oficial de la República Argentina. Resolución 19/2021.

Delgado y Chávez Granizo (2018), en el análisis realizado en su trabajo determinaron la importancia que tienen las fuentes de financiamiento en las pymes ecuatorianas, debido a que las pymes son las principales responsables de generar miles de plazas de empleos y dinamizar la economía. Sostuvieron que el desarrollo de las mismas está gravemente delimitado por las dificultades que se les presentan al intentar acceder al crédito, por la incapacidad de cubrir las garantías solicitadas por las instituciones financieras y el elevado costo financiero. Finalmente, luego de un estudio detallado llegaron a la conclusión de que las fuentes de financiamiento más comunes en las pymes son los créditos bancarios y los fondos propios.

Beltrán (2019) refiere que las pymes viven cotidianamente y que no suelen tener espaldas financieras, generan sus ingresos todos los días y ponen su capital en riesgo a diario. También afirma que las pymes revisten de gran importancia debido a que emplean al 70% de los trabajadores de la economía argentina y abastecen, en su enorme mayoría, al mercado interno del país, además de agrupar el 98 % de las empresas privadas del país, generando uno de cada dos empleos privados y formales, constituyendo además el 44% del producto bruto interno.

Cabe destacar además, que la financiación mediante el capital propio también genera un costo, el cual es definido como la toma de decisiones en un contexto de escasez que implica renunciar al resto de opciones, lo que supone el sacrificio de hacer otra cosa, por lo que ésta opción a la que se renuncia se define como el costo de oportunidad (Samuelson & Nordhaus, 1992).

En un estudio realizado por la Fundación Observatorio entre el 2007 y el 2017, en el marco de la fase recesiva que atravesó la economía argentina, junto a la falta de acceso a créditos y el significativo incremento de la tasa de política monetaria, los recursos

aplicados por las empresas destinadas a la inversión, fueron en mayor proporción financiados con utilidades, aportes de los socios y demás recursos propios de la empresa, es decir, que la participación de los créditos bancarios fue menor, apenas alcanzando un 30% del gasto de inversión total (Di Pace, 2019).

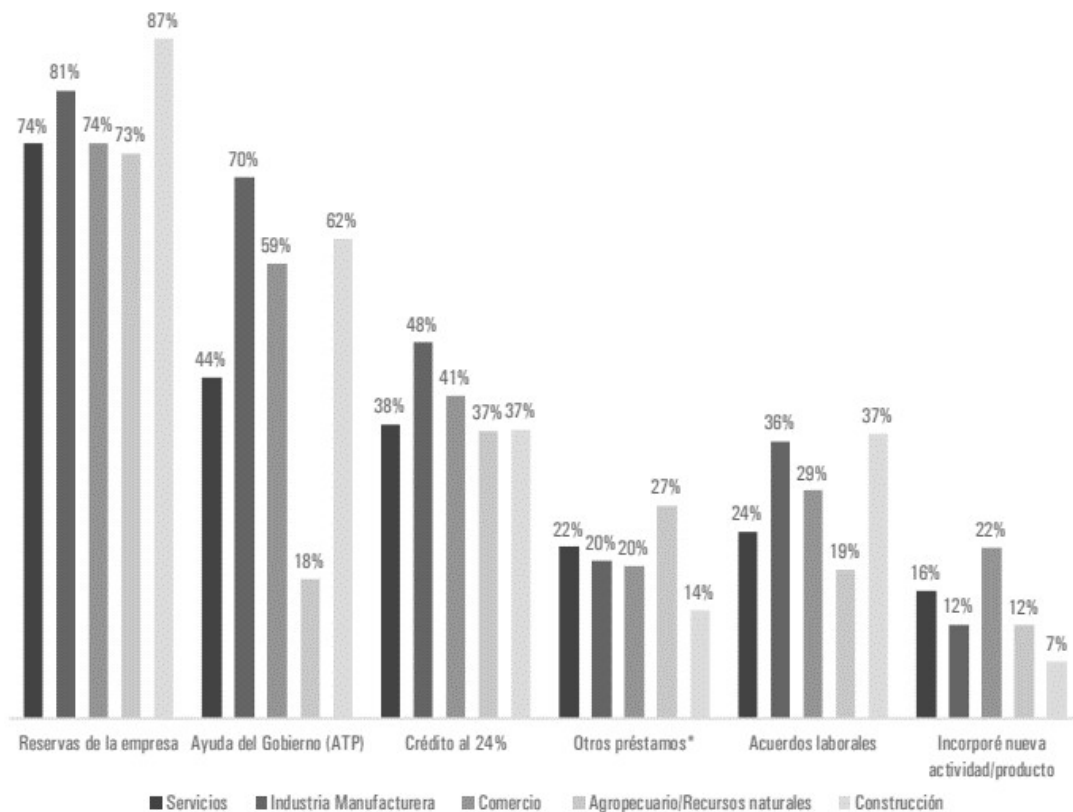
Igualmente, Bebczuk (2017) en su trabajo advierte que una gran proporción de las pymes cuenta con proyectos de alta rentabilidad, que no pueden llevar a cabo dado que la banca privada no les provee del financiamiento requerido o lo hace imponiendo condiciones inaceptables de tasa, garantía y plazo, determinando el bajo porcentaje del 32.7% del total de las empresas argentinas que acceden al mercado de crédito, por lo que la principal fuente de financiamiento de estas empresas son los fondos propios.

En virtud de que las pymes tienen un gran impacto sobre el empleo y el combate de la pobreza, toda acción por parte del estado debería estar destinada a generar un notable beneficio social neto, por tanto la asistencia financiera estatal debería apuntar a reparar una falla de mercado dirigiéndose a estas empresas en particular (Bebczuk, 2017).

De acuerdo a Destarsio (2013) obtener financiamiento para las pymes en entidades bancarias se volvió muy dificultoso, por desconfianza en la solvencia de las mismas, las tasas de interés suben, los plazos de amortización son reducidos y el monto de los préstamos es insuficiente. En numerosos casos se piden requerimientos no habituales de garantías e información sobre la solvencia de la entidad. Específicamente las Pymes argentinas han tenido persistentemente dificultad para acceder al crédito bancario, estableciendo el giro en descubierto sobre cuenta corriente el modo normal y casi único de crédito, con los costos y riesgos que implica.

Por lo tanto, las fuentes de financiamiento constituyen un valor muy significativo en la vida de una empresa, ya que les facilita obtener los recursos financieros necesarios para poder llevar a cabo sus actividades. Además, les permiten mantener su estructura financiera y obtener los recursos necesarios para realizar inversiones rentables requeridas.

A continuación, se muestran algunas de las medidas adoptadas por las pymes para enfrentar la baja actividad, en el contexto del Covid (% de empresas), dada la drástica caída en las ventas, apelando a todos los instrumentos disponibles para subsistir en este momento de crisis.



*Figura 1.* Medidas adoptadas por las firmas para enfrentar la baja actividad, por sector de actividad (% de empresas). Fuente: 4º Relevamiento. Fundación Observatorio Pyme.

Contablemente, las fuentes de financiamiento son recursos que se ubicarán en el pasivo, en el que se encuentran las obligaciones de la empresa tales como préstamos, créditos, proveedores entre otros y; en el patrimonio neto, se ubicarán los recursos propios de la empresa tales como aportes, resultados no distribuidos, etc.

Las fuentes de financiamiento se pueden distribuir según distintos criterios.

1. Según su propiedad
  - a. Financiamiento propio: recursos financieros que son propiedad de la empresa.
  - b. Financiamiento de terceros: recursos prestados por un tercero que no pertenecen a la empresa y generan deudas.
2. Según su vencimiento
  - a. A corto plazo: el plazo de devolución es menor a un año.
  - b. A largo plazo: plazo de devolución mayor a un año.

### 3. Según su procedencia

- a. Fuentes de financiamiento internas: resultados no distribuidos, aportes de los socios o reservas.
- b. Fuentes de financiamiento externas:
  - Préstamos: contrato firmado con una persona física o jurídica la cual otorga una cantidad de dinero que será devuelta en un plazo de tiempo determinado y con intereses.
  - Leasing: en el contrato 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 (Código Civil y Comercial de la Nación Art.1227 , 2014).
  - Factoring: hay un contrato 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 (Código Civil y Comercial de la Nación Art.1421, 2014).
  - Descuento bancario: obliga al titular de un crédito contra terceros a cederlo a un banco, y este anticipar el importe del crédito, en la moneda de la misma especie, conforme lo pactado riesgos (Código Civil y Comercial de la Nación Art. 1409 , 2014).
  - Confirming: también conocido cesión de pagos a proveedores, es un servicio financiero en el que una empresa le entrega la administración integral de los pagos a sus proveedores a una entidad financiera (acreedor), la cual tiene la posibilidad de cobrar los pagos con anterioridad a sus fechas de vencimiento.
  - Crowdfunding: se utiliza para financiar proyectos mediante una cooperación participativa que lleva a cabo por personas que realizan una red para obtener recursos necesarios. Suele utilizarse Internet como plataforma.
  - Factura de crédito: la finalidad es desarrollar un mecanismo que mejore las condiciones de financiación de las pymes y les permita aumentar su productividad, mediante el cobro anticipado de los créditos y de los documentos por cobrar emitidos a sus clientes y/o deudores, con los que hubieran celebrado

una venta de bienes, locación de cosas muebles u obras o prestación de servicios a plazo (Afip, 2021).

- Financiamiento público: recursos otorgados por el Estado mediante diferentes programas.

Según Abramovich (2021) las facturas de crédito, en general, son muy útiles para las pymes con los nuevos cambios que se han introducido a dicho instrumento, sin embargo presentan un bajo nivel de uso en los mercados de capitales. Alude que una de las razones de ello es que las pymes todavía no entienden que este instrumento puede transferirse, y además esta factura se convierte en un título ejecutivo más fuerte dado que a la fecha de vencimiento pasa a ser completamente efectiva. No obstante, la gran mayoría de la pymes como lo más sofisticado que pueden llegar a utilizar es el cheque de pago diferido.

Otros autores como Messina y Pena (2013), también sostienen que hay diversas formas de financiamiento y las distinguen como tradicionales y no tradicionales. Entre las primeras se pueden percibir:

- Ahorros personales y financiamiento de conocidos: también conocido como FFF: Friends, Family and Fool por sus siglas en inglés.
- Préstamo bancario: en donde generalmente exigen garantías difíciles de cumplir para un emprendedor de tipo familiar.
- Tarjetas de Crédito: es uno de los créditos más caros y de corto plazo.
- Organizaciones e instituciones orientadas a emprendedores: organizaciones especializadas en promover el desarrollo y cuyo préstamo se adecua al proceso emprendedor.

Dentro del segundo grupo, las no tradicionales se encuentran: el crowdfunding, la cual en la actualidad es una de las más populares para financiar proyectos a través de financiación en masa, o financiamiento colectivo a través de donaciones a cambio de recompensas.

Por otra parte, Rodríguez de Las Heras Ballell (2013) manifiesta que este último método de financiamiento no es un fenómeno nuevo, la coyuntura económica, el impulso

tecnológico y su significación social le han conferido un perfil propio y han determinado su definitiva consolidación en la sociedad contemporánea, por lo que el crowdfunding nace para dar respuesta a un contexto coyuntural de difícil y reducido acceso al financiamiento.

El factoring es otra de las fuentes de financiamiento no tradicional, la cual según Mazzeo, Moyano y Nara (2012) es una alternativa moderna de financiación cada vez más usada para proporcionar liquidez a empresas que venden en crédito, librándose de costosos y engorrosos trámites de cobro, por lo tanto las empresas que carezcan de liquidez podrán disponer de dinero con mayor rapidez.

A continuación, se presentan las fuentes de financiación más utilizadas en Argentina por las pymes desde el año 2007 al 2017.

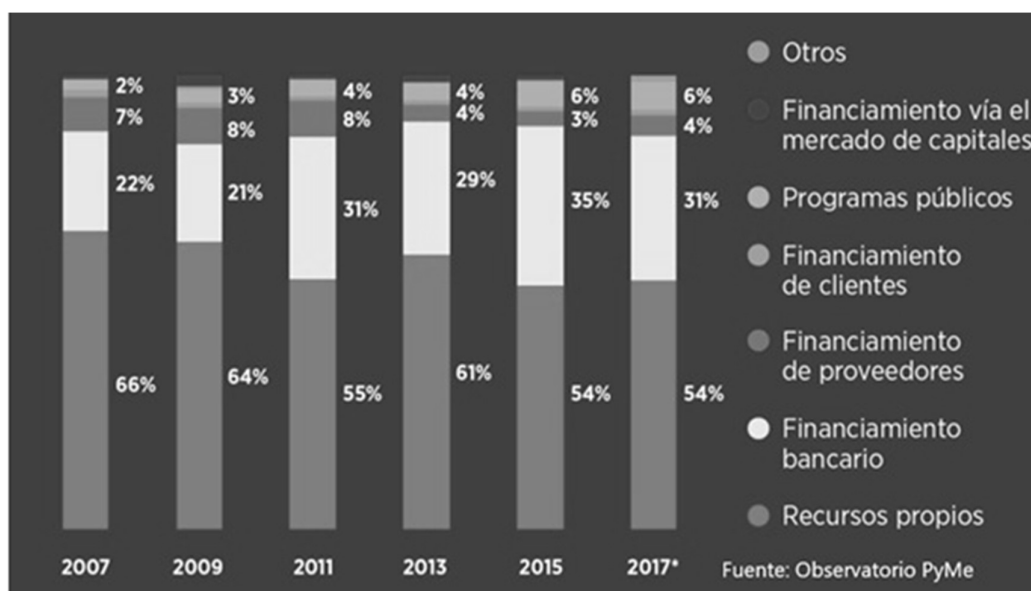


Figura 2. Estructura de financiamiento de pymes inversoras. Fuente: Observatorio pyme.

En la figura 2 puede verse con claridad la preferencia de las empresas por utilizar como primera fuente de financiamiento los recursos propios y en segundo lugar está el financiamiento bancario.

Apoyando esta estructura de financiamiento, Canosa y Vienni (2017), afirman que las dos principales fuentes de financiamiento son el capital propio y la propia red de proveedores y clientes que intenta suplir el rol que debería cumplir el sistema financiero. Aseveran además que las pymes enfrentan múltiples dificultades para acceder al crédito

entre las cuales se pueden mencionar: el elevado costo derivado del escenario de altas tasas de interés, a los que se suman los costos bancarios de la operación, plazos de repago que no se ajustan a los tiempos de maduración de una inversión productiva, insuficientes garantías o valuaciones contables que no se condicen con su valor real, desconocimiento de líneas de créditos existentes y de los procedimientos para acceder a las mismas y desconfianza en el sistema bancario.

En virtud de la importancia que representan las pymes familiares en Argentina, para el desarrollo económico y social que proporcionan al país, y además por ayudar a combatir la pobreza mediante la generación de puestos trabajo, se realizará un estudio sobre la problemática con respecto a la restricción al acceso a fuentes de financiamiento y cómo logran financiarse las Pymes en la localidad de Totoras, provincia de Santa Fe, para subsistir a la crisis económica por la que están atravesando desde del 2020 al 2021. Se plantean los interrogantes: ¿Qué fuentes de financiamiento son las más utilizadas por las empresas? ¿Por qué las pymes familiares eligen esas estructuras de financiamiento? ¿Existen fuentes de financiamiento de fácil acceso para las pymes familiares?

#### *Objetivo general*

Determinar la preferencia de las fuentes de financiamiento más convenientes para pymes familiares en el contexto económico de la localidad de Totoras, Santa Fe en el período 2020 - 2021.

#### *Objetivos específicos*

Analizar qué estructura de financiamiento adoptan las pymes familiares de la localidad en tiempos de crisis.

Conocer las fuentes de financiamiento más utilizadas por las pymes familiares.

Determinar si es factible el acceso a fuentes alternativas de financiamientos para pymes locales.

## **Métodos**

### *Diseño*

El tipo de investigación que se planteó en este trabajo fue de alcance descriptivo, ya que se intentaron detallar y entender las características que destacan el tema estudiado, el cual es, en este caso, las fuentes de financiamiento que optaron las pymes familiares para el periodo 2020-2021 de la localidad de Totoras, permitiéndoles la continuidad de sus actividades en tiempos de crisis.

El enfoque de la investigación fue cualitativo, con el fin de indagar sobre las decisiones tomadas por los participantes, para poder determinar las situaciones por la que atravesaron las pymes, con la finalidad de obtener un resultado sobre los interrogantes formulados.

El diseño de la investigación es no experimental, dado que no se realizó ningún tipo de manipulación deliberada, solo se observaron los datos proporcionados por los participantes para posteriormente analizarlos. Dado que los datos fueron recolectados en un momento único del tiempo para cada participante la investigación fue de tipo transversal.

### *Participantes*

La población en el presente trabajo estuvo integrada por la pymes familiares de la ciudad de Totoras, provincia de Santa Fe.

La muestra se obtuvo en base a esta población mediante un muestreo no probabilístico, por conveniencia y voluntario, ante la dificultad de entrevistar a todas las pymes familiares de la localidad, por lo tanto, al detectarse casos que podían utilizarse, se los utilizó.

### *Instrumento*

Como primera instancia se definen las principales variables de análisis comenzando por la estructura de financiamiento, la cual fue definida por Aguirre Sábada (1992) como la consecución del dinero necesario para el financiamiento de las empresas y quién ha de facilitarla.

Por otra parte, Crestelo y Domínguez (2009) definen, a la estructura de financiamiento como la combinación entre los recursos financieros propios y ajenos, que se destinan a la adquisición de los bienes y a la inversión que la empresa necesita para llevar a cabo sus metas de crecimiento y progreso.

Operacionalmente se puede definir, la estructura de financiamiento que adoptan las pymes, mediante la revisión de los estados contables, calculando la cantidad de capital propio invertido y la cantidad de financiamiento externo adquirido. También puede realizarse un cuestionario en donde las pymes eventualmente puedan responder a qué tipo de financiamiento han recurrido para poder solventar sus actividades.

Por otra parte las pymes familiares son definidas por Molina (2015) como: la firma en la cual fundadores y herederos han contratado a gestores asalariados, pero siguen siendo los accionistas decisivos, ocupando cargos ejecutivos y de dirección ejerciendo su influencia sobre la política de la empresa.

Operacionalmente puede definirse la pyme familiar, a través de la revisión de un organigrama de la empresa, o incluso solicitándoles directamente a los directivos o responsables a cargo, la reseña histórica de la pyme en donde se podrán constatar los fundadores y los familiares que integran la misma.

En este trabajo de investigación, los instrumentos utilizados para la obtención y recolección de datos fueron cuestionarios realizados a los dueños y/o contadores responsables de cada una de las empresas mediante formulario de Google, el cual fue enviado conjuntamente con el consentimiento informado vía mail. El cuestionario se encuentra conformado por preguntas abiertas y cerradas.

Para la búsqueda de las pymes familiares se acudió al área de Coordinación de Gestión y Producción de la Municipalidad de Totoras, en donde me proporcionaron un listado que incluía el nombre, la generación y los datos de contacto de las pymes locales.

Por motivo de las entrevistas que se realizaron a las pymes familiares de la localidad de Totoras, se incluyeron en el presente trabajo un formulario de consentimiento firmado (Anexo I).

*Análisis de datos*

Con el fin de comprender la información obtenida mediante la recolección de datos a través de los cuestionarios realizados a las pymes familiares, se realizó un análisis de datos cualitativo, para determinar o comprender de qué manera se financian y si se presentan barreras a la hora de acceder a las fuentes de financiamiento. Para lo cual, una vez obtenidas las respuestas, se utilizó una planilla de cálculos de Excel, donde se volcaron todas las respuestas de cada una de las empresas, con el fin de poder realizar una correcta interpretación y comparación de los datos.

Generando consecuentemente conocimiento, dando respuestas a los interrogantes de investigación sobre la problemática planteada, para poder mostrar cómo pueden las pymes familiares financiarse en tiempos de inestabilidad económica para poder subsistir.

## Resultados

En el presente apartado, se exponen los resultados obtenidos de la entrevista cuyo modelo de preguntas realizadas a 8 pymes familiares de Totoras, puede visualizarse en el anexo II.

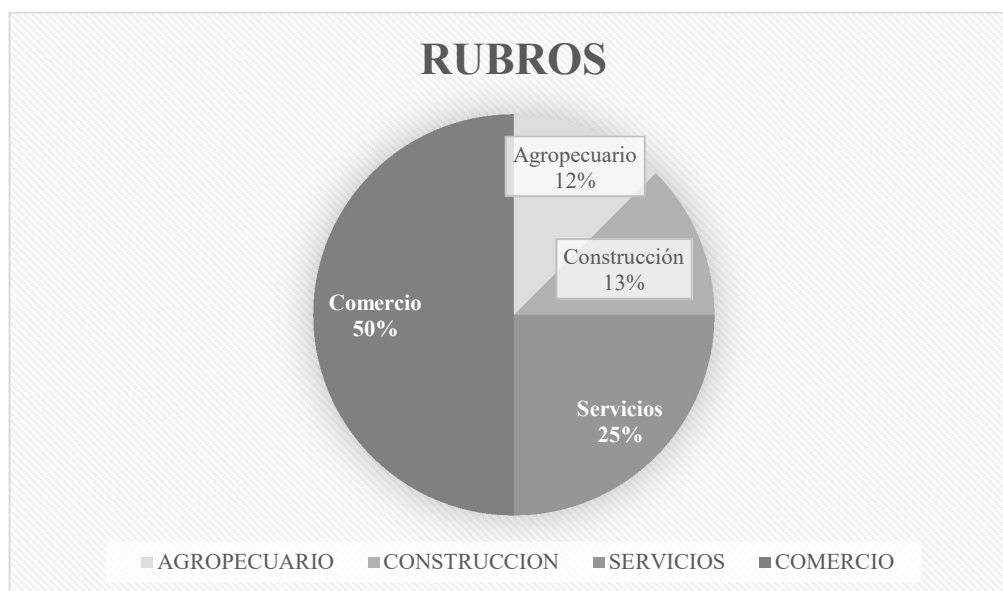
*Tabla 1*

*Características de las pymes entrevistadas*

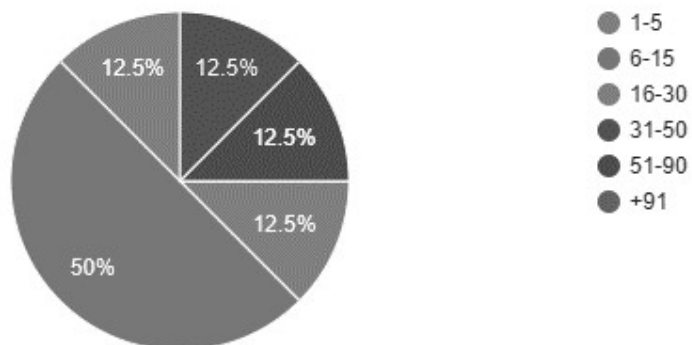
<b>Pymes Familiares</b>	<b>Rubro</b>	<b>Figura Jurídica</b>	<b>Generación</b>	<b>Cantidad de empleados</b>	<b>Antigüedad</b>	<b>Estado</b>
<b>Romero Construcciones</b>	Construcción	S.R.L.	1°	1-5	6	Activo
<b>Stopsat</b>	Servicios	S.R.L.	1°	6-15	16	Activo
<b>Néstor Ambogio</b>	Servicios	S.R.L.	2°	31-50	19	Activo
<b>Máxima energía</b>	Comercio	S.R.L.	2°	6-15	19	Activo
<b>Vifranic</b>	Agropecuario	S.A.	2° Y 3°	6-15	19	Activo
<b>Carnes el Magrito</b>	Comercio	S.R.L.	1°	16-30	6	Activo
<b>Las tres J</b>	Comercio	S.R.L.	2°	6-15	15	Activo
<b>Alfredo Criolani e Hijos</b>	Comercio	S.A.	2° Y 3°	51-90	35	Activo

Fuente: Elaboración propia en base a los datos proporcionados por las pymes.

De la tabla anterior surgen los siguientes gráficos.



*Figura 3.* Rubros de la pymes. Fuente: elaboración propia.

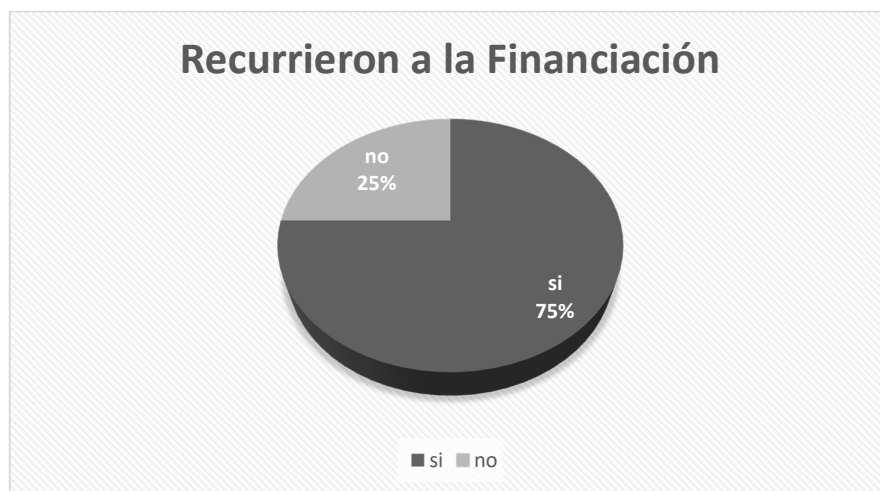


*Figura 4.* Cantidad de empleados con los que cuentan las pymes actualmente. Fuente: elaboración propia.

A continuación, se presentan los resultados obtenidos en relación a los objetivos específicos planteados en la introducción.

#### *Estructura de financiamiento adoptada por las pymes familiares en Totoras*

De las ocho pymes entrevistadas, dos no necesitaron recurrir a ningún tipo de financiamiento.



*Figura 5.* Porcentaje de pymes que necesitaron financiación. Fuente de elaboración propia.

La estructura del 75% de las pymes que sí necesitaron financiación, quedó conformada como se muestra en la siguiente tabla.

Tabla 2

Estructura de financiamiento de las pymes familiares

Pymes	Financiación interna	Financiación externa
Pyme 1		100%
Pyme 2	60 %	40%
Pyme 3	90 %	10%
Pyme 4		100%
Pyme 5	60%	40%
Pyme 6	50%	50%

Fuente: elaboración propia.

Por lo tanto el 66,7% de las pymes utilizó ambas fuentes de financiamiento para poder continuar con las actividades normales de la empresa, mientras que el 33,3% restante utilizó solo financiamiento externo.

*Fuentes de financiamiento más utilizadas por las pymes familiares*

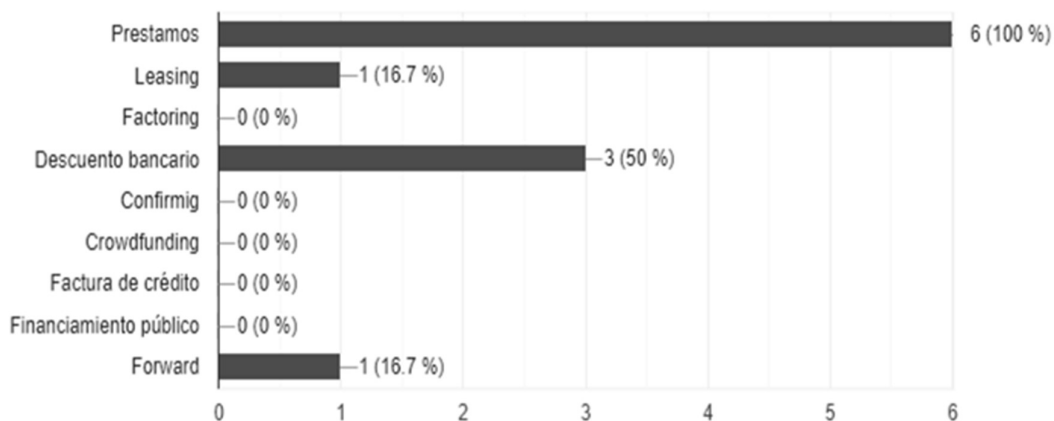
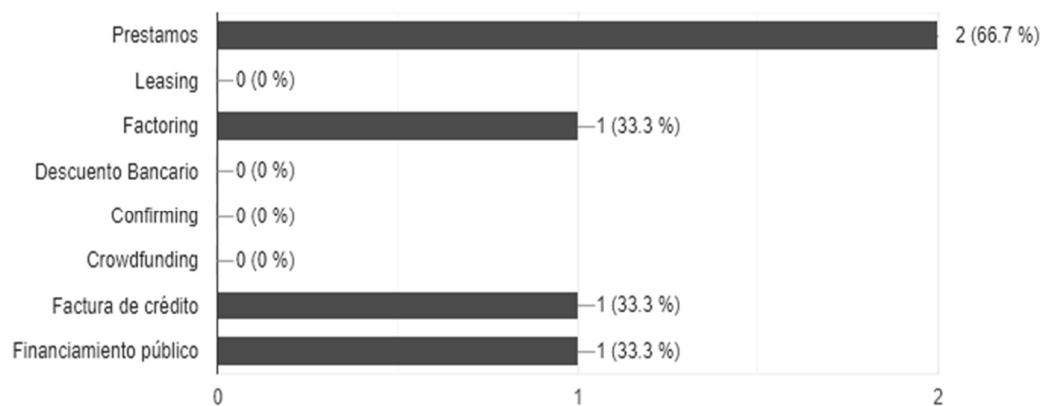


Figura 6. Fuentes de financiamiento externa utilizadas por las pymes familiares. Fuente: elaboración propia.

### *La posibilidad al acceso a las fuentes de financiamiento*

El 50% de las pymes que solicitaron financiamiento externo alegaron que se encontraron con una serie de limitaciones en cuanto al acceso, a la hora de poder obtener dicha financiación.

El 100% de las pymes que tuvieron restricciones afirman que la más relevante es la elevada tasa de interés, en segundo lugar, la presentación de documentación y largas demoras en la gestión y reconocen que la razón de dichas restricciones se debe al contexto actual por el que atraviesa el país, por el riesgo de incobrabilidad y la crisis financiera y económica local.



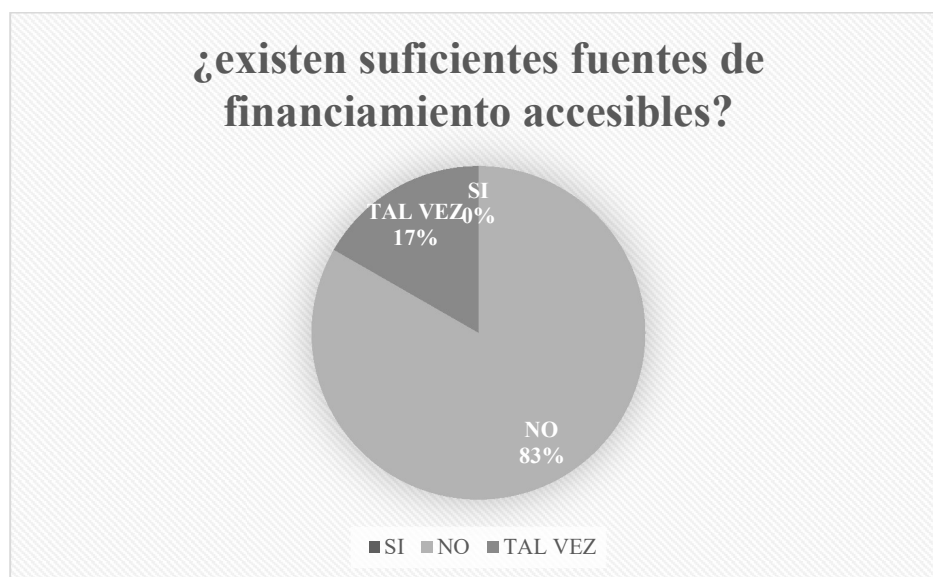
*Figura 7.* Fuentes de financiamiento con restricciones. Fuente de elaboración propia.

A continuación, en la *figura 8* se muestra el porcentaje de las pymes que pudieron acceder y las que no, a los programas de ayuda para financiamiento tendidos por el Gobierno Nacional.



*Figura 8.* Programas de ayuda para financiamiento de pymes tendidos por el Gobierno Nacional. Fuente: elaboración propia.

Además el 66.7% de las pymes consideran que los programas de ayuda propuestos por el gobierno no son de utilidad y por tanto, como indica la *figura 9* según el 83.3% de las pymes, afirman que no existen suficientes fuentes de financiamiento accesibles que cumplan por completo con las necesidades que éstas requieren en estos tiempos de inestabilidad económica.



*Figura 9.* Fuentes de financiamiento accesibles para las pymes. Fuente: elaboración propia.

## Discusión

A modo introductorio del presente apartado se definen a las pymes familiares, con el fin de poder marcar la relevancia del resultado del presente estudio, como grandes impulsoras de la economía argentina, ya que son las que generan miles de plazas de empleo como afirman Delgado y Chávez Granizo (2018). Además revisten de gran importancia ya que emplean al 70 % de los trabajadores de la economía argentina, generando uno de cada dos empleos privados y formales, constituyendo de este modo el 44 % del producto bruto interno según Beltrán (2019).

Por tanto, el objetivo de esta investigación se centra en conocer cómo se financian las pymes familiares en la localidad de Totoras, provincia de Santa Fe, en contextos de inestabilidad y se verificará además si el acceso a las fuentes de financiamiento en dicha localidad se presenta con limitaciones y/o restricciones de algún tipo.

Como lo aseveran Delgado y Chávez Granizo (2018) las fuentes de financiamiento revisten de gran importancia para las pymes y al igual que Beltrán (2019) coinciden en reconocer que las pymes necesitan facilidades a la hora de acceder a las fuentes de financiamiento, ya que estas viven el día a día y no suelen tener espaldas financieras, por lo que ponen inevitablemente su capital en riesgo cotidianamente.

Por otra parte, además de no contar con espaldas financieras y arriesgar el capital propio como lo indica el autor anteriormente mencionado, las pymes también incurren en un costo al emplear sus propios recursos, el cual es conocido como costo de oportunidad que va a ser en mayor o menor medida según las necesidades de la empresa. Por lo que implica que si no logran acceder a fuentes externas, mayor será el porcentaje de financiación interna y por ende mayor será el costo de oportunidad.

A su vez, la falta de financiamiento puede llevar a que las pymes contraigan dificultades en sus operaciones diarias, por lo tanto dificultando su sustentabilidad y continuidad, pudiendo llevar al cierre definitivo de las mismas como sucedió con las más de 40.000 pymes a lo largo del año 2020, según los datos proporcionados por la CAME (Fontevicchia, 2020).

Por tal motivo, resulta relevante además destacar que entre todas las pymes encuestadas se totalizan alrededor 108 trabajadores en promedio, por tanto, las familias de los mismos dependen de las pymes para su sustento y también para poder progresar. Por lo que dado esto, las pymes son clave para ayudar a mitigar la pobreza del país, así toda acción por parte del estado debería estar destinada a generar la asistencia financiera ineludible, con el fin de reparar la falla tan significativa del mercado como lo indica (Bebczuk, 2017).

Según se puede observar en la figura 1, en los datos brindados por la Fundación Observatorio se clasificaron las fuentes de financiación según el rubro al que pertenecen las pymes. Allí se verifica que las reservas de la empresa son las más utilizadas por todos los rubros en general con un elevado porcentaje de preferencia del 87%, la segunda fuente más relevante fue la asistencia del Gobierno mediante la ayuda conocida como asistencia de emergencia al trabajo y la producción (ATP) con el 70%, le siguen los créditos en menor porcentaje de preferencia junto con otros préstamos y el resto de las variables de financiamiento.

Como trabajo de campo se pudieron hallar los siguientes datos a través de la encuesta realizada a las ocho pymes familiares locales, donde el 50% pertenece al rubro de comercio, el 25% al rubro de servicios, el 12,5% a la construcción y el 12,5% restante corresponde al sector agropecuario.

En cuanto a la estructura de financiamiento que adoptaron las pymes familiares en la localidad de Totoras, se obtuvieron los siguiente resultados en donde, de las ocho pymes encuestadas de la localidad dos afirmaron no tener inconvenientes a la hora de realizar sus operaciones diarias durante los principios de la pandemia hasta la fecha, por lo que no necesitaron estrategias de financiamiento de ningún tipo.

Por el contrario, a las seis pymes restantes les resultó difícil continuar con sus operaciones habituales sin ayuda, por lo que tuvieron que recurrir a una nueva estructura de financiamiento que les permitiera continuar y subsistir en el actual contexto de inestabilidad económica por el que atraviesa el país.

En principio, las pymes que necesitaron financiamiento representan el 75% de los participantes encuestados, de los cuales el 66.7% utilizó una combinación de ambas

fuentes de financiamiento y el 33.3% restante recurrió pura y exclusivamente a la financiación externa.

De tal forma, puede verificarse que la estructura quedó conformada como lo indica la tabla 2 del presente trabajo. En dicha tabla puede verse a simple vista, en el caso de las pymes que utilizaron una combinación de ambas fuentes, que el porcentaje de financiamiento interno con respecto al financiamiento externo es mayor, esto se debe en parte al hecho que las pymes no pudieron en muchos de los casos, acceder a las fuentes de financiamiento externa, ya sea por las elevadas tasas o por la infinidad de requisitos que debían reunir para poder acceder a dicha financiación. Sin embargo, dada la crisis económica por la que atraviesa el país, las pymes de igual manera manifestaron la necesidad de recurrir a fuentes externas debido a la carencia de recursos internos para poder hacer frente a las deudas corrientes y por requerir más recursos de los disponibles.

Por otra parte, las pymes que emplearon el financiamiento externo como único recurso fue debido a que carecían de suficientes recursos propios para hacer frente a las actuales políticas monetarias y a la inestabilidad económica actual, por lo que sin importar el alto costo que debían afrontar decidieron acudir a préstamos bancarios con la esperanza de poder continuar con las operaciones habituales de la empresa.

Esto último discrepa con los resultados de la figura 1, anteriormente mencionada en párrafos antepuestos del presente apartado, como así también se presenta la discrepancia con los autores Canosa y Vienni (2017). Éstos afirmaron que las fuentes de financiamiento principales son el capital propio, y la propia red de proveedores y clientes que intentan suplir el rol que debería cumplir el sistema financiero.

No obstante, las aseveraciones de estos autores, tienen una aproximación si solo se compara con el 66.7% de las pymes que combinaron ambas fuentes de financiación. Cabe destacar además que, de dichas pymes, la brecha entre el financiamiento interno y externo no es muy extensa ya que de las 4 pymes dos emplearon un 60% a la financiación interna y un 40% a la financiación externa, una aplicó combinación del 50% y 50% y la última de las pymes utilizó el 90% de financiación interna y el 10% de financiación externa.

Otros autores como Di Pace (2019), también afirman que las pymes fueron financiadas en mayor proporción por los aportes de los socios y demás recursos propios de la empresa, aseverando que la participación de los créditos bancarios fue mucho menor, lo cual en el presente trabajo según los resultados obtenidos, las pymes reaccionaron contrariamente a la afirmación de dicho autor, ya que el 100% de la pymes que necesitaron financiación externa, solicitaron préstamos bancarios, por lo que definitivamente podría decirse que la tendencia que alegan los autores de que los créditos bancarios estaba decayendo, en este trabajo por el contrario refleja una notable tendencia que va en aumento.

También apoya la aseveración del autor anteriormente mencionado, Bebczuk (2017) quien a su vez en su investigación advierte que las pymes no pueden llevar a cabo proyectos de alta rentabilidad porque la banca privada no le provee del financiamiento requerido o lo hace imponiendo condiciones inaceptables de tasas, garantías y plazo lo cual deviene en que las empresas recurran o más bien, terminen prefiriendo la financiación con recursos propios.

Sin embargo, en cuanto a las fuentes de financiamiento más utilizadas por las pymes de la localidad de Totoras, según los resultados obtenidos en la encuesta llevada a cabo para el desarrollo del presente estudio, se pudo identificar como la principal fuente de financiamiento a los préstamos bancarios. Pese a sus altas tasas de interés, las 6 empresas utilizaron este medio para financiarse y continuar de esta manera con sus operaciones habituales en estos tiempos de crisis.

En cuanto a la factibilidad de acceder a las fuentes de financiamiento, en los resultados verificamos que el 50% de las pymes manifestaron haberse topado con algunas limitaciones tales como las altas tasas de interés, por lo que son poco convenientes, documentación interminable y largas demoras en la gestión del crédito y, en otro de los casos, se presentaron particularmente limitaciones al otorgamiento crediticio para las pymes destinadas a la actividad agropecuaria por las distintas medidas adoptadas por el Banco Central de la República Argentina.

Lo anteriormente mencionado concuerda con el autor Destarsio (2013) quien interpreta que obtener financiamiento a través de los bancos últimamente se ha vuelto

muy dificultoso, dadas las altas tasas de interés las cuales son resultado directo de la desconfianza en la solvencia de las pymes, en donde los plazos de amortización se ven muy reducidos y el monto en la mayoría de los casos es insuficiente.

A su vez, los encuestados argumentaron reconocer que la razón de las elevadas tasas y los montos acotados son la falta de cumplimiento en los requisitos solicitados por los bancos, el contexto por el cual actualmente atraviesa el país, agravado aún más por la pandemia, que implican por lo tanto un mayor riesgo de incobrabilidad y aluden además a la crisis financiera y económica local. Sin embargo, consideran que es crucial y de suma necesidad acceder de igual manera a la financiación tratando de sortear todas las restricciones anteriormente mencionadas, ya que suponen que de esta manera podrán hacer frente a la crisis económica y poder dar continuidad a sus actividades por más tiempo.

En segundo lugar, la otra fuente de financiamiento más utilizada por las pymes fueron los descuentos bancarios alcanzando el 50% de preferencia como puede verse en la figura 6, por lo que se pone de manifiesto que las principales fuentes de financiamiento externas elegidas por los encuestados se encuentran dentro de las tradicionales.

Abramovich (2021) reafirma esta teoría y destaca que las pymes no tienden a utilizar medios más sofisticados de financiación como, por ejemplo, las facturas de crédito electrónica, las cuales presentan la ventaja de poder ser transferida o efectivamente cobrada a su vencimiento. A su vez, dado los resultados obtenidos en la encuesta se verifica que ninguna de las empresas utilizó como medio de financiación la factura de crédito electrónica y tan solo una empresa la mencionó y la consideró como una de las fuentes de financiación con mayor tasa de interés.

Autores como Messina y Pena (2013), mostraron que se emplean diversas formas de financiamiento, las tradicionales como lo son los préstamos bancarios, los ahorros personales y el financiamiento de los familiares, las tarjetas de crédito y las organizaciones e instituciones orientadas a emprendedores, y por otra parte distinguen a las no tradicionales como el crowdfunding, el factoring, leasing y forward.

De las empresas encuestadas sólo una recurrió al leasing, y por otra parte una de las pymes recurrió al forward, es decir que tan solo el 16.7% de las pymes encuestadas

utilizó estos instrumentos de financiación no tradicionales. Por lo que se presenta una discrepancia con lo que afirman los autores Mazzeo, Moyano y Nara (2012), quienes indican que el factoring es una alternativa moderna cada vez más usada para proporcionar liquidez a las empresas.

También se suman a esta disonancia los autores Messina y Pena (2013) quienes afirman que el crowdfunding en la actualidad se presenta como una de las fuentes de financiamiento más populares y por tanto como una de las más utilizadas por las empresas.

Por otra parte, en el marco de los programas de ayuda para las pymes familiares tendidos por el Gobierno Nacional con el objetivo de paliar la constante caída de las ventas, y la creciente crisis e inestabilidad económica acentuada aún más durante el comienzo de la pandemia, se presentaron algunos tales como la asistencia al trabajo y la producción más comúnmente conocido como el ATP, el mismo se implementó a comienzos de a partir de junio del 2020 y consistía en auxilio económico en donde se abonaba el 50 % del salario de los trabajadores privados. Cabe aclarar además que esta ayuda duró apenas unos meses, llegando a su finalización a fines del año 2020 reduciéndose además considerablemente las empresas que podían acceder a dicha asistencia en los últimos meses. Por otro lado, esta medida alcanzaba a todos aquellos trabajadores y empleadores que estuvieran debidamente registrados en AFIP.

Por lo tanto, de las pymes que solicitaron este financiamiento, el 66.7% pudo acceder al beneficio de la ayuda a la asistencia al trabajo y la producción proporcionada por el Gobierno. Sin embargo las pymes manifestaron que no les resultaron de gran ayuda, por lo que consideran que la asistencia que el Gobierno tiene que proporcionar debe estar más inclinada a la implementación de nuevas fuentes de financiamiento, las cuales deberían contener otras características, tales como agilidad en los trámites de gestión, montos mayores, plazos más amplios y por sobre todas las cosas tasas más bajas.

Por el contrario las pymes que conforman el 33.3% que no pudo acceder a la ayuda aportada por el Gobierno manifiestan que por no poder cumplimentar con los requisitos, quedaron excluidas y por tanto consideran que dicha asistencia les podría haber sido de gran ayuda.

Manifiestan además conocer otras fuentes de financiamiento propuestas por el Gobierno tales como REPRO I Y REPRO II, pac de emprendedores y préstamos CFI Santa Fe y los Créditos FONDEP de los cuales por las mismas razones mencionadas anteriormente no pudieron acceder.

En cuanto a las limitaciones que se presentaron durante el desarrollo del presente trabajo se pueden mencionar el escaso tiempo para realizar las encuestas y volcar todas las respuestas de manera ordenada y precisa, como así también el escaso tiempo del que disponían las empresas para poder responder el cuestionario, tal es así que en varios casos las pymes respondieron no poder realizar la encuesta por falta de tiempo.

Por lo tanto, de las 37 pymes familiares que contenía lista que se consiguió a través del área de Coordinación de Gestión y Producción de la Municipalidad de Totoras, solo ocho, de manera muy gentil, dedicaron unos minutos para poder responder el cuestionario y enviar además el consentimiento informado.

Por tal motivo, se considera que el tamaño de la muestra conforma otra de las limitaciones en cuanto a la representatividad de la investigación referida a cómo se financian las pymes familiares en la localidad de Totoras, Santa Fe.

Otra de las limitaciones que puede mencionarse es la fidelidad y veracidad de las respuestas brindadas por los encuestados, ya que sólo se cuenta con la palabra de quienes respondieron las encuestas, no teniendo acceso a los estados contables para contrastar dicha información.

También puede mencionarse como limitación, el medio utilizado para la recolección de los datos la cual fue virtual mediante un formulario Google con respuestas abiertas y cerradas, la que reveló después de completar la interpretación de los resultados, que se inhibió la capacidad de realizar un análisis más exhaustivos de los resultados.

Consecuentemente, se puede llegar a producir una disparidad al realizar una generalidad en las comparaciones de los resultados del presente trabajo, con los trabajos realizados por otros autores, sumado también el hecho de que en las páginas web del gobierno de Santa Fe y también de la Nación no se cuentan con estadísticas actualizadas ni con material referido a la implementación de nuevas fuentes de financiamiento.

Sin embargo, a pesar de lo anteriormente mencionado se pueden señalar como fortalezas que los datos recolectados mediante la encuesta no difieren sustancialmente con lo de los demás autores.

Pese a todos los contratiempos mencionados en párrafos anteriores, el presente estudio ha permitido incorporar nuevos conceptos, conocimientos y capacidades para realizar futuras investigaciones.

Otra de las fortalezas que puede mencionarse es el hecho de que no se habían realizado hasta el momento ninguna investigación de este tipo en la localidad de Totoras, en donde el objeto de estudio fueran las pymes familiares y sus fuentes de financiación, lo que generó sorpresa y curiosidad por parte de la pymes entrevistadas.

### *Conclusiones*

Como conclusión del presente trabajo de investigación se puede confirmar que las fuentes de financiamiento a las que acudieron las pymes familiares de la localidad de Totoras son preferentemente las más tradicionales, entre las cuales podemos mencionar los recursos propios y los préstamos bancarios pese a las altas tasas de interés y los interminables requisitos que se solicitan para acceder a este último medio de financiación mencionado.

Por otra parte, cabe destacar también que las pymes encuestadas coincidieron en que en la realidad existen muchas dificultades para acceder a las fuentes de financiamiento alternativas, tales como altas tasas de interés, exagerada solicitud de documentación, y largas demoras en la gestión, como así también manifiestas que los montos y los plazos no están acorde a las necesidades actuales. Por lo que se concluye además que no existen suficientes fuentes de financiamiento accesibles destinadas a facilitar la continuidad de la pymes familiares en la localidad en tiempos de inestabilidad económica.

La participación del Gobierno por intentar aplacar esta falta de financiamiento por la que están sufriendo las pymes en este contexto tan difícil, no es muy acertada, puesto que las mismas revelaron que también se encontraron con dificultades para poder acceder, y quienes por el contrario sí pudieron acceder manifestaron que la asistencia otorgada no les resultó de mucha utilidad.

Si bien los contextos de inestabilidad económica y la crisis por la que actualmente pasa el país son la razón por la que se dificulta el acceso a la fuentes de financiamiento, el gobierno debería poder implementar nuevas medidas para que sea factible poder acceder a dichas fuentes con menores requisitos y tasas más convenientes destinadas a las pymes familiares para que éstas puedan continuar con sus operaciones habituales sin mayores inconvenientes.

Declaran además la necesidad de poder contar con fuentes de financiamiento más acordes a sus necesidades y posibilidades dado que éstas son imprescindibles para su continuidad ya que por medio de las mismas obtiene los recursos financieros necesarios para poder llevar a cabo sus actividades en este periodo de inestabilidad económica.

Como recomendaciones se pueden mencionar para futuras investigaciones, realizar una planificación adecuada a los tiempos actuales en donde las encuestas puedan ser llevadas a cabo personalmente, concertando un día y horario donde se puede llevar a cabo misma con el fin de obtener una exhaustiva cantidad de datos, y así poder abordar un análisis de los datos más enriquecedor y de ser posible solicitar a los encuestados si es factible acceder a los estados contables o a los documentos que respalden los datos proporcionados.

También se recomienda comenzar con suficiente tiempo las encuestas para lograr contactar a la mayor cantidad de empresas posible, para que de esta manera la muestra sea más representativa y de este modo las conclusiones a las que se arribe sean más precisas.

## Referencias

- Abramovich, F. (2021). *Infobae*. Obtenido de <https://www.noticiasdebariloche.com.ar/con-alta-inflacion-y-escaso-credito-las-pymes-buscan-nuevas-fuentes-de-financiamiento-y-piden-menos-impuestos/>
- Administración Federal de Ingresos Públicos. (2021). *Administración Federal de Ingresos Públicos*. Obtenido de <https://www.afip.gob.ar/sitio/externos/default.asp>
- Afip. (2021). *Afip*. Obtenido de <https://servicioscf.afip.gob.ar/facturadecreditoelectronica/conceptos/caracteristicas.asp>
- Aguirre Sábada, A. (1992). *Fundamentos de Economía y Administración de Empresas*. Ediciones Pirámide, S.A. .
- Bebczuk, R. (Diciembre de 2017). *Secretaría de Desarrollo y Planeamiento Productivo*. Obtenido de file:///C:/Users/Lu/Downloads/Documento-de-Trabajo-N%C2%BA-4---Pol%C3%ADticas-de-financiamiento-para-PyMEs%20(3).pdf
- Beltran , G. (2019). *Las pymes necesitan medidas urgentes*. Obtenido de Clarin: [https://www.clarin.com/brandstudio/diaz-beltran-pymes-necesitan-medidas-urgentes-\\_0\\_1GWzO\\_QwA.html](https://www.clarin.com/brandstudio/diaz-beltran-pymes-necesitan-medidas-urgentes-_0_1GWzO_QwA.html)
- Canosa, T., & Vienni, G. (2017). Financiamiento, el desafío de las pymes. *Unión Industrial Argentina*. Obtenido de <https://www.uia.arg.ar/centro-de-estudios/3385/financiamiento-el-desafio-de-las-pymes/>
- Código Civil y Comercial de la Nación, A. (2014). *Congreso de la Nación Argentina*. Obtenido de <https://bit.ly/2tYXaE8>
- Código Civil y Comercial de la Nación, A. (2014). *Congreso de la Nación Argentina*. Obtenido de <https://bit.ly/2tYXaE8>
- Código Civil y Comercial de la Nación, A. (2014). *Congreso de la Nación Argentina*. Obtenido de <https://bit.ly/2tYXaE8>

- Couselo, R., Williams, E., Pendon, M., & Cibeira, N. (2018). *Facultad de Ingeniería de la Universidad Nacional de La Plata*. Obtenido de [http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/74867/Documento\\_completo.pdf-PDFA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/74867/Documento_completo.pdf-PDFA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Crestelo, L., & Domínguez, I. (2009). *Fundamentos teóricos y conceptuales sobre estructura de financiamiento*. Obtenido de Gestipolis: <https://www.gestipolis.com/estructura-de-financiamiento-fundamentos-teorico-y-conceptuales/>
- Delgado, D. D., & Chávez Granizo, G. P. (2018). Las pymes en Ecuador y sus fuentes de financiamiento. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*. Obtenido de <http://www.eumed.net/nev/oel/2018/pymes-ecuador-financiamiento.html>
- Destarsio, R. (2013). *Sobrevivir y competir en tiempos de crisis casos de estrategias de pymes argentinas*. Obtenido de <https://www.mincotur.gob.es/Publicaciones/Publicacionesperiodicas/EconomiaIndustrial/RevistaEconomiaIndustrial/388/Ricardo%20Detarsio.pdf>
- Di Pace, D. (2019). *INFOPYMES*. Obtenido de <https://www.infopymes.info/2019/06/el-dilema-del-financiamiento-de-las-pymes/>
- Fontecchia, J. (10 de 11 de 2020). Gerardo Díaz Beltrán: "Llevamos más de 40 mil empresas cerradas". *Perfil*. Obtenido de <https://www.perfil.com/noticias/periodismopuro/gerardo-diaz-beltran-dijo-jorge-fontecchia-llevamos-mas-40-mil-empresas-cerradas.phtml>
- Mazzeo, J., Moyano Ruiz, M., & Nara, C. (2012). Factoring: Liquidez para las empresas. *Universidad Nacional de Cuyo*. Obtenido de [https://librosffyl.bdigital.uncu.edu.ar/objetos\\_digitales/5156/mazzeofactoringparalasesempresas.pdf](https://librosffyl.bdigital.uncu.edu.ar/objetos_digitales/5156/mazzeofactoringparalasesempresas.pdf)
- Messina, M., & Pena, J. (2013). *Centro de emprendedurismo*. Obtenido de [http://fcea.edu.uy/Jornadas\\_Academicas/2013/file/ADMINISTRACION/Alternativas%20de%20Financiamiento%20para%20Emprendedores.pdf](http://fcea.edu.uy/Jornadas_Academicas/2013/file/ADMINISTRACION/Alternativas%20de%20Financiamiento%20para%20Emprendedores.pdf)

Molina, P. (2015). *Redalyc.org*. Obtenido de Empresas de familia: conceptos y modelos para su análisis: <https://www.redalyc.org/pdf/646/64650087006.pdf>

Nación, C. C. (2014). *Congreso de la Nación Argentina*. Obtenido de <https://bit.ly/2tYXaE8>

Rodriguez de las Heras Ballell, T. (2013). El crowdfunding: una forma de financiación colectiva y participativa de proyectos. Obtenido de <http://www.derecho.uba.ar/publicaciones/pensar-en-derecho/revistas/3/el-crowdfunding-una-forma-de-financiacion-colectiva-colaborativa-y-participativa-de-proyectos.pdf>

Samuelson , & Nordhaus. (1992). *Dialnet*. Obtenido de [https://www.google.com/search?q=\(L%C3%B3pez+D%C3%ADaz+y+Men%C3%A9ndez+Men%C3%A9ndez%2C+1989%2C+p.+305\)&oq=\(L%C3%B3pez+D%C3%ADaz+y+Men%C3%A9ndez+Men%C3%A9ndez%2C+1989%2C++p.+305\)&aqs=chrome..69i57&sourceid=chrome&ie=UTF-8](https://www.google.com/search?q=(L%C3%B3pez+D%C3%ADaz+y+Men%C3%A9ndez+Men%C3%A9ndez%2C+1989%2C+p.+305)&oq=(L%C3%B3pez+D%C3%ADaz+y+Men%C3%A9ndez+Men%C3%A9ndez%2C+1989%2C++p.+305)&aqs=chrome..69i57&sourceid=chrome&ie=UTF-8)

## Anexo I

### *Consentimiento informado para participantes de investigación*

El propósito de esta ficha de consentimiento es proveer a los participantes de esta investigación una clara explicación de la naturaleza de la misma, así como de su rol en ella como participantes. La meta de este estudio es conocer las fuentes de financiamiento de las pymes en época de crisis. Si usted accede a participar en este estudio, se le pedirá responder preguntas en una entrevista. Esto tomará aproximadamente veinte minutos de su tiempo. La participación en este estudio es estrictamente voluntaria. La información que se recoja será confidencial y no se usará para ningún otro propósito fuera de los de esta investigación. Sus respuestas al cuestionario y a la entrevista serán codificadas usando un número de identificación y por lo tanto, serán anónimas.

Si tiene alguna duda sobre este proyecto, puede hacer preguntas en cualquier momento durante su participación en él. Si alguna de las preguntas durante la entrevista le parecen incómodas, tiene usted el derecho de hacérselo saber al investigador o de no responderlas. Acepto participar voluntariamente en esta investigación, conducida por Luciana Beatriz Lorenzoni. He sido informado (a) de que la meta de este estudio es conocer la falta de acceso a fuentes de financiamiento de las pymes familiares. Me han indicado también que tendré que responder cuestionarios y preguntas en una entrevista, lo cual tomará aproximadamente veinte 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 éste haya concluido. Para esto, puedo contactar a Luciana Beatriz Lorenzoni.

---

Nombre del Participante

---

Firma del Participante

---

Fecha

## Anexo II

### *Modelo de preguntas para las entrevistas*

1. ¿Cuál es el nombre de la empresa?
2. ¿A qué rubro pertenece la empresa?
3. ¿Con cuántos empleados cuenta la empresa actualmente?
4. ¿Su empresa necesito recurrir a estrategias de financiación?
5. ¿Cuáles fueron las fuentes de financiamiento utilizadas?
6. En caso de haber utilizado ambas fuentes, indicar qué porcentaje aproximado utilizó en cada una de ellas.
7. ¿Por qué utilizo esta combinación de porcentajes?
8. De las fuentes de financiamiento externas ¿Cuáles fueron las que utilizaron?
9. ¿Tuvo limitaciones para poder acceder a dichas fuentes externas?
10. ¿Cuáles son las limitaciones con las que se enfrentó para poder acceder?
11. ¿Usted considera que existen suficientes fuentes de financiamiento accesibles para las pymes familiares en la actualidad?
12. Si pudieran solicitar una nueva fuente de financiamiento, ¿cuáles serían las características que quisieran que ésta tuviera? (tasas más bajas, planes más largos, menores requisitos, mayores montos, etc.)
13. ¿Las tasas de financiación a corto plazo presentaban intereses muy elevados?
14. ¿En cuál de las fuentes de financiamiento le resultó más elevada la tasa de interés?
15. ¿Reconocen el motivo por el cual fueron tan elevadas?
16. De los programas de ayuda para financiamiento de pymes tendidos por el Gobierno Nacional ¿pudo acceder a alguno de ellos?
17. ¿Considera que los programas de soporte a las pymes fueron de utilidad?
18. Además del ATP ¿Qué otras asistencias propuestas por el Gobierno conoce?
19. ¿pudo acceder a alguna de ellas?
20. En caso negativo ¿Cuál fue la razón por la que no pudo acceder?

### *Acceso a la tabla bruta de resultados*

[https://drive.google.com/file/d/1A-u5HiwaO--n\\_nlqSXoK8hVXkbUvxCZ4/view?usp=sharing](https://drive.google.com/file/d/1A-u5HiwaO--n_nlqSXoK8hVXkbUvxCZ4/view?usp=sharing)

## Anexo III

### *Consentimientos de las pymes de Totoras*

**Maria Virginia Trossero**

mar, 11 may. 09:16 (hace 9 días)

Doy consentimiento para la utilización de datos de las empresas Maxima Energia SRL, Néstor Ambrogio SRL y Vifranic SA con fines estadísticos. Saludos!

**Lic. Aldana A. Rovetto**

mar, 11 may. 09:13

Doy consentimiento para utilización de los datos con fines estadísticos de la empresa Carnes El Magrito De: lucilorenzoni@gmail.com [

**Administracion STOPSAT SRL**

jue, 6 may. 08:45

Hola Luciana buen día , te paso el consentimiento firmado. Sdos cordiales. Atentamente Edgardo Santinelli Socio Gerente Administrativo STOPSAT SRL R

**Marcelo Romero** <romeroconstrucciones@live.com.ar>

14:11 (hace 0 minutos) ☆ ↩

para mí ▾

Doy mi consentimiento para la utilización de los datos brindados de mi empresa en la entrevista de realizada por Luciana Lorenzoni, con fines estadísticos.

**ESTUDIO PANIZZI CONTABLE** <estudiopanizzi\_contable@outlook.com>

14:16 (hace 9 minutos) ☆ ↩

para mí ▾

Por medio del presente y como responsable del área de administración y finanzas autorizo a Lorenzoni Luciana a utilizar la encuesta que he completado en nombre de Las Tres J SRL con fines estadísticos.  
CP. JUAN CARLOS PANIZZI