

Universidad Siglo 21



Trabajo Final de Grado. Manuscrito Científico

Carrera de Contador Público

“Financiamiento de PyMEs familiares en contextos de inestabilidad en Villa

Carlos Paz”

“Financing of family SMEs in contexts of instability in Villa Carlos Paz”

Autor: Bertone Casiva, Mickaela Karina

DNI: 36.146.863

Legajo: VCPB33734

Director de TFG: D´Ercole, Favio

Villa Carlos Paz, Córdoba

Argentina, Noviembre 2020

Índice

Resumen	2
Abstrac	3
Introducción	4
Métodos	17
<i>Diseño</i>	17
<i>Participantes</i>	18
<i>Instrumentos</i>	18
<i>Análisis de datos</i>	19
Resultados	20
<i>Estructura de financiamiento</i>	22
<i>Conveniencia de mantener la estructura de financiamiento</i>	24
<i>Acceso a fuentes de financiamiento</i>	25
Discusión	26
<i>Conclusiones</i>	32
Referencias	34
Anexo I	37
<i>Consentimiento informado para participantes de la investigación</i>	37
Anexo II	43
<i>Preguntas para entrevista a PyMEs familiares</i>	43

Resumen

La investigación se caracterizó por analizar las estrategias de financiamiento que adoptan las empresas familiares de la localidad de Villa Carlos Paz en contextos de inestabilidad. Se analizó una muestra de cinco empresas familiares de diversos sectores de la localidad. La investigación fue de alcance descriptiva a través de entrevistas con los representantes de cada una de las empresas, buscando comprender las diferentes fuentes de financiamiento de las que se valen, su estructura de financiamiento y las razones por lo que las utilizan. Los resultados indicaron que las empresas indican una gran incertidumbre sobre el contexto actual que dificulta la toma de decisiones, se observó que el endeudamiento se da principalmente con recursos propios y luego con recursos externos en el corto plazo y con proveedores, seguido de deudas fiscales y sociales y luego bancario. En cuanto a la estructura, ésta depende de diversos factores tales como tasas de interés, plazo y acceso. Respecto al acceso a las fuentes de financiamiento, los encuestados lo consideran burocrático y los requisitos no llegan a ser alcanzados por la totalidad de las empresas familiares, además de no ser apropiadas las condiciones en contextos de inestabilidad. Por lo que se concluyó que las empresas familiares ven a la deuda como un problema y consideran que no lo necesitan, se recomendó a las mismas que realicen un análisis en mayor profundidad de las ventajas y desventajas de las estructuras actuales.

Palabras claves: Financiamiento, empresa, inestabilidad, estructura, acceso.

Abstract

The research was characterized by analyzing the financing strategies that family companies adopt in Villa Carlos Paz in context of instability. A sample of five family companies from different sectors of the town was analyzed. The research was descriptive through interviews with the representatives of each of the companies, seeking to understand the different sources of financing they use, their structure of financing and the reasons why they use them. The results indicated that the companies show a great deal of uncertainty about the current context that makes taking a decision difficult. It was observed that the indebtedness occurs mainly with own resources and then with external resources in the short term and with suppliers, followed by fiscal, social, and then banking debt. Regarding the structure, it depends on many factors such as interest rates, term, and access. As for access to the financing sources, the interviewees consider it bureaucratic and the requirements cannot be fully reached by all family businesses in addition to not being appropriate these conditions in contexts of instability. Therefore, it was concluded that family businesses see debt as a problem and consider that they do not need it. It was recommended that they should do a deeper analysis of the advantages and disadvantages in the current structures.

Keywords: Financing, company, instability, structure, access.

Introducción

En los últimos años las PyMEs (Pequeñas y Medianas Empresas), han cobrado una gran importancia en la economía Argentina por su gran crecimiento, ya que una de cada tres PyMEs ha sido creada en la última década. Se destaca que esto es factible gracias a su capacidad de adaptación a los cambios tecnológicos, técnicos y de mercado, ya que en su mayoría cuentan con reducido personal y ello les permite adaptarse más rápidamente a las nuevas condiciones de mercado para subsistir (Allo, Altamirano, Colantuono y Schedan, 2014).

Históricamente Argentina no ha tenido una estabilidad económica-política por más de 10 años seguidos. Estas turbulencias han generado un estado de incertidumbre casi constante, por lo que las PyMEs argentinas han adquirido flexibilidad a la hora de hacer frente a los cambios del entorno (Detarsio, North y Ormaetxea, 2013).

El Ministerio de Producción de la Nación (2020) informa que en la Argentina actualmente se observa un total de 1.066.351 PyMEs de las cuales 534.454 se encuentran registradas. De esas 50,1% registradas un total de 94.356 pertenecen al sector industrial, 84.634 al agropecuario, 154.139 al comercio, 174.361 a servicios, 25.997 a la construcción y 977 a la industria minera.

El Ministerio de Desarrollo Productivo a través de la de la Secretaría de la Pequeña y Mediana Empresa y los Emprendedores define por la Resolución 69 (2020) las características para ser considerado como PyME en la Argentina. El principal parámetro para determinar la condición de micro, pequeña o mediana empresa está establecido por su facturación anual, el cual varía de acuerdo al sector, así se define que en el rubro construcción el monto máximo es \$965.460.000, para servicios es

\$705.790.000, para comercio \$2.602.540.000, para industria y minería \$2.540.380.000 y para agropecuario \$676.810.000.

El segundo parámetro para determinar la condición PyME es el límite de personal ocupado así queda definido que para el rubro construcción el máximo personal debe ser de 590 empleados, para servicios 535, para comercio 345, para industria y minería 655 y para agropecuario 215.

Particularmente en la Provincia de Córdoba hay 126.024 PyMEs y de ellas registradas el 49,2% bajo los rubros de industria, agropecuario, comercio, servicio, construcción y minería (Ministerio de Producción de la Nación, 2020).

Uno de los principales problemas que atraviesan las PyMEs familiares según lo indicado por Allo et al. (2014), es la necesidad de financiarse dado que utilizan principalmente recursos propios. Un financiamiento apropiado les permitirá adaptarse a condiciones coyunturalmente desventajosas y de esta manera mantenerse y crecer, demostrando así su importancia en épocas de crisis de generar empleo y crecimiento.

Fraille, Preve y Sarria Allende (2010) distinguen, una clasificación de recursos para financiar a los activos, y proponen dos clasificaciones:

- Por un lado, en la relación al tipo de contratos entre las partes: puede ser en forma de deuda, cuando la empresa se compromete a devolver los fondos prestados según condiciones fijadas o acciones, cuando la empresa debe otorgar a los proveedores de fondos los derechos sobre la inversión realizada, luego de cumplir con los pagos a otros inversores.
- Por otro lado, en relación con el tipo de negociación entre las partes: como los recursos espontáneos, los cuales surgen naturalmente por la

operatoria de una empresa y los recursos negociados, aquellos por los que se debe recurrir al mercado para financiar la inversión.

Otro tipo de clasificación se da por los horizontes de financiación tales como corto y largo plazo, el primero corresponde a deuda que debe ser cancelada en el periodo de un año, en cuanto al segundo es mayor al año. En cuanto al corto plazo se utiliza normalmente para inversiones en capital de trabajo y el largo para activos fijos y estructura de financiación de la empresa (Aragón Gómez y Pérez, 2018).

En el estudio realizado por Detarsio et al. (2013) se concluyó que una de las dificultades comunes de las PyMEs argentinas en momentos de turbulencia es el acceso al financiamiento adecuado, dado que en estas situaciones se torna más difícil acceder a financiamiento de entidades bancarias por la desconfianza en la solvencia de las empresas, crecimiento de tasas de interés, montos y plazos de préstamos insuficientes, esto conlleva a que muchas de las empresas se autofinancien.

Elementos tales como devaluación, tasas de interés, inversión extranjera, competitividad y acuerdos internacionales de comercio son conceptos desconocidos por parte de los ciudadanos promedio y empresarios de pequeñas y medianas empresas que deben tomar decisiones en estos contextos. Por ello Arrubla (2016) concluyó, que las empresas familiares se financian principalmente a través del ahorro familiar, concentrando la mayor parte de los recursos a la materia prima, no proyectando a la empresa en el mediano y largo plazo, debido al desconocimiento de las herramientas para esa labor.

En el informe especial de Fundación Observatorio PyME (2017) se determinó que en el año 2016 alrededor del 70% de las PyMEs se financian con recursos propios y que el financiamiento bancario solo representa un 22%. En la figura 1 se observa que

esta tendencia se ha mantenido en los años de investigación demostrando que el financiamiento con recursos propios si bien disminuye en algunos momentos luego vuelve a incrementar y el financiamiento bancario se mantiene del 2007 al 2016, pero se ve una fuerte caída en el último año.

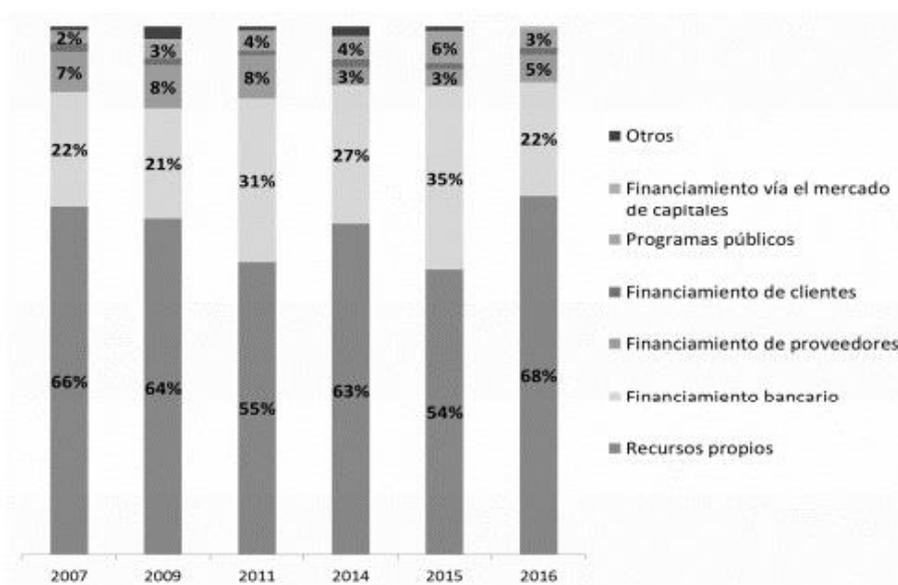


Figura 1. Fuentes de financiamiento de las inversiones de las PyME industriales inversoras (% del total invertido). Fuente: Fundación Observatorio PyME (2017).

El informe de Fundación Observatorio PyME (2019) indicó que al financiarse en mayor medida con recursos propios trae inconvenientes que se pueden separar en dos componentes:

- Si el desempeño de la empresa no acompaña, no hay utilidades para aplicar a la inversión.
- Al financiar con recursos propios se debe realizar una evaluación de proyectos y necesidades quedando sujeto al criterio de la empresa.

En los países que conforman el Mercosur, Martinez, Guercio, Corzo y Vigier (2017), señalaron que el 51% de las PyMEs Argentinas acceden al financiamiento externo mediante alguna línea de crédito, mientras que Brasil encabeza el

financiamiento de este tipo con el 61%, seguido por Paraguay con el 59%, y por debajo se encuentra Uruguay con el 45%.

En cuanto al financiamiento con proveedores, la tercera fuente de financiamiento utilizada en Argentina, Fraile et al. (2010) indican que es un error muy común pensar que no tiene ningún costo. Una de las diferencias con el crédito bancario radica en que el primero sitúa como principal a las transacciones y no al costo financiero. Otra gran diferencia son los objetivos del emisor del crédito, el proveedor tiene interés en vender mientras el banco en prestar un servicio de financiamiento. Independientemente del costo las empresas priorizan la relación con los proveedores y en ocasiones es la única alternativa para empresas con restricciones al crédito bancario.

Villar, Briozzo, Pesce y Fernández (2015) indicaron que en la Argentina el crédito que provee el sector financiero tuvo una tendencia creciente en los últimos años en relación con el tamaño de las economías (% del PBI), aunque es relativamente pequeña en términos relativos en comparación con otros países latinoamericanos en desarrollo, dado que en Brasil en el año 2012 se destinó un 80% más del PBI que la Argentina para el financiamiento del crédito interno.

Las empresas familiares tienden al desorden en su funcionamiento, observándose en la dirección un triple rol de los integrantes como propietarios, directivos y miembros de la familia. Es de gran importancia de la separación de las finanzas personales de las empresas. Para Arrubla (2016), la educación financiera en este tipo de empresas es de vital importancia para determinar la estructura del sistema financiero y crecer y mantenerse de una generación a otra.

El financiamiento es clave para que las empresas familiares nazcan, crezcan y compitan. Caccaviello, Verna y Palma (2016) aclararon que no siempre es necesario

obtener financiamiento externo, por ello cada empresa va a buscar la forma de financiarse de acuerdo a sus posibilidades de recursos. Las PyMEs que buscan financiamiento a través de bancos o fondos de capital, se enfrentan a inconvenientes que condicionan el acceso a la financiación de los demandantes. Normalmente la exigencia de garantías es alta y las empresas familiares no tienen dichas garantías o son insuficientes.

Aragón Gómez y Pérez (2018) concluyeron que, uno de los paradigmas que circula en los directivos de las PyMEs en muchas ocasiones, debido a los diferentes factores externos, es que no ven la financiación como opción de crecimiento sino al contrario ven a la deuda como un problema, que implica un aumento del riesgo o posible liquidación, ligados a las políticas de los gobiernos y el sistema financiero.

Se puede determinar dos visiones respecto al estado del financiamiento según lo señalado por González (2016), por un lado, que los bancos, tanto públicos como privados, ofrecen escasas líneas de crédito existiendo de esta manera una demanda insatisfecha por parte de las PyMEs. Por el otro, señaló que las PyMEs no demandan financiamiento bancario, ya sea porque cuentan con recursos propios, se autoexcluyen o son excluidas por los bancos.

En el informe especial realizado por Fundación Observatorio PyME (2019) se concluyó que históricamente menos del 40% de las PyMEs acceden a crédito bancario de algún tipo, tal como se observa en la figura 2, utilizando en mayor medida el descubierto en cuenta corriente. Dentro del 60% se observa una diversidad de factores que pueden identificarse con 3 grandes grupos, la mitad considera que no necesita el crédito, un 40% indica que elevadas tasas de interés mientras que un 15% indica que el

plazo tampoco es adecuado y un quinto considera que no reúne las exigencias formales.

En el año 2019 el crédito al segmento PyMEs fue del 2% del PBI.

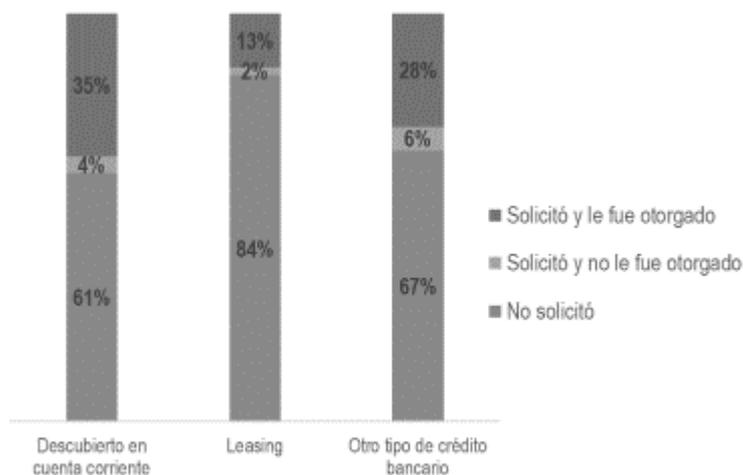


Figura 2. Acceso a financiamiento bancario (% de PyMEs). Fuente: Fundación Observatorio PyME (2019).

En cuanto al crédito bancario Fraile et al. (2010) destacan varios tipos de obligaciones a corto plazo, con las entidades financieras como:

- Adelanto en cuenta corriente: es el más utilizado dentro del corto plazo, pero lo consideran de alto riesgo y elevado costo.
- Prestamos, ya sea sola firma, o con garantías prendarias e hipotecarias.
- Descuento de cheques de pago diferido o *factoring*: consiste en la toma de los créditos de una empresa (sujeto factoreado) por parte de una entidad financiera (factor).

El Código civil y comercial de la Nación Argentina (2015) menciona como fuentes de financiamiento externas los préstamos, *leasing*, *factoring* y descuento bancario. En cuando al *leasing* lo define en su artículo 1.227 como al contrato en donde el dador conviene transferir al tomador la tenencia de un bien para uso y goce, contra el pago de un canon con derecho a goce. En la figura 2 se observa que esta herramienta es

tomada en un bajo porcentaje por las PyMEs, pero es una herramienta que en definitiva utilizan.

El sistema de intermediación financiera argentino ha ido disminuyendo a lo largo de los últimos 35 años al ritmo de 1.2% por año, mientras que en el mismo periodo Chile creció un 2.1% por año (Fundación Observatorio PyME, 2018).

En los países latinoamericanos, al igual que en la Argentina las PyMEs son marginadas de los mercados financieros dado que las tasas plazos y montos no las favorecen. Las PyMEs destinan los fondos bancarios principalmente para financiar capital de trabajo y con grandes exigencias de garantías reales, los bancos señalaron como obstáculo hacia este sector la falta de información contable confiable, falta de garantías y altos costos por no poder aplicar técnicas de scoring y no contar con productos estandarizados (Martínez, Guercio, Corzo y Vigier, 2017).

González (2016) explicitó las variables que nacen de las características comunes a las PyMEs argentinas que afectan su financiamiento provocando barreras de entradas al mercado de los créditos bancarios:

- Historial crediticio poco diversificado en términos de productos y montos de operación.
- No confeccionan balances o los confeccionan con confiabilidad cuestionable.
- Falta de planificación a la hora de diseñar estrategias de financiamiento a futuro.
- Presentan garantías insuficientes según los parámetros bancarios.
- Presentan dificultades para acceder al crédito bancario al no contar con asesores financieros específicos.

- Presentan debilidades en sus obligaciones impositivas y legales que los llevan a entrar en regímenes de facilidades de pago ofrecidos por los organismos gubernamentales.

Aragón Gómez y Pérez (2018) sostienen además que, sólo las grandes empresas tienen acceso a todas las modalidades de financiamiento, seguidas por las medianas. Las PyMEs dependen de la historia crediticia y quedan fuera de ciertas modalidades. Otros aspectos determinantes para la estructura de financiación de las PyMEs es la correlación del contexto macroeconómico, el ciclo de vida en el que encuentra la empresa y las condiciones internas que influyen esa decisión.

En el estudio realizado por Briozzo, Vigier, Castillo, Pesce y Speroni (2016) indicaron que, hay una relación entre el ciclo de vida de las empresas y sus dueños. A medida que las empresas y sus propietarios crecen estas tienen más acceso al crédito, pero con la edad crece la aversión al riesgo que genera un desincentivo al financiamiento externo.

Para Caccaviello et al. (2016), las tasas de interés de las entidades financieras son altas y para las PyMEs pueden llegar a ser un perjuicio para el desarrollo y supervivencia, además los plazos que otorgan los bancos suelen ser a corto plazo, ya que les da mayor capacidad de control reduciendo el riesgo de no cobrabilidad, y la mayoría de las PyMEs necesitan financiar proyectos de largo plazo.

Rojas (2015) investigó que, el sistema financiero bancario de Argentina incluye una alta participación de grandes bancos extranjeros y continúa presencia de bancos estatales, el actual sistema refleja una importante secuencia de cambios derivados de la política financiera del país y las sucesivas crisis. Al igual que en el resto del mundo se

observó que tantos los bancos de capital privado como los bancos de capital extranjero han dedicado poca atención al segmento de PyMEs.

En cuanto al sistema bancario argentino Villar et al. (2015), describieron la composición del sistema en función del origen del capital indicando así que el número de entidades públicas es menor que las privadas. La participación de los préstamos al sector privado no financiero es superior en la banca privada, la cual experimenta un mayor crecimiento, al igual que el número de operaciones por préstamos a empresas la cual también es superior en esta banca. En cuanto a la tasa de interés la banca pública cuenta con tasas inferiores a la banca privada.

Rojas (2015) señaló también que por la falta de información financiera si los bancos públicos no participan es muy difícil que las PyMEs obtengan financiamiento. Las fuentes de financiamiento público han sido más efectivas que las fuentes de financiamiento privado para promover la inversión de PyMEs. Las PyMEs tienen mayor facilidad para acceder al crédito ante bancos nacionales, públicos y pequeños.

Briozzo et al. (2016) concluyeron en su estudio que, dentro de las PyMEs, aquellas de mayor tamaño tienen mayor acceso y utilización de pasivos financieros en comparación con las más pequeñas. Al igual que con conocimiento de la existencia de créditos promocionales.

En la Argentina existe un mercado de financiamiento a las PyMEs familiares, pero en forma limitada y restringida. Caccaviello et al. (2016) concluyeron que las PyMEs podrían apropiarse de un mayor porcentaje de los créditos, sin embargo, se necesitan políticas de Estado para ello. Por este motivo consideraron que para mejorar el financiamiento de PyMEs es necesaria la intervención de las políticas de crédito de entidades públicas y otras políticas.

Según el informe de Fundación Observatorio PyME (2017) la obtención de fondos de programas públicos es poco significativa ya que entre el 2007 y 2016 el mismo fue como máximo del 6% mientras que países europeos se considera un estandarte del 12%.

La Fundación Observatorio Pyme (2020) llevó a cabo una investigación sobre los efectos del COVID en las empresas, el principal impacto negativo registrado fue en las ventas, aunque también se registraron en menor medida en las compras, producción y ocupación.

En este contexto, las empresas cuentan con dudas respecto a si pueden mantener en funcionamiento sus empresas observando, que un gran porcentaje plantea que si la situación continua de manera negativa y no logra reactivarse el consumo, las mismas podrían perdurar solo tres meses contando únicamente con el financiamiento propio (PwC Argentina (2020)).

A raíz de la situación que atraviesa la Argentina y el resto del mundo por el COVID-19 el Ministerio de Desarrollo Productivo (2020) ha implementado las siguientes medidas a través del Programa de asistencia de emergencia al trabajo y la producción (en adelante ATP), algunas de ellas son las siguientes:

- Créditos a tasa subsidiada convertible: Para PyMEs con empleados si la variación de la facturación nominal de la PyME fue del 0% al 40%, podrá acceder a una tasa interés del 15%, a un plazo de 12 meses con 3 periodos de gracia y con garantía del Estado FOGAR (Fondo de Garantías Argentino).
- Asignación compensatoria del salario: Para el pago de sueldos, el Estado pagará hasta 1.5 Salario Mínimo Vital y Móvil por empleado a las

PyMEs cuya facturación de julio 2020 haya caído frente al mismo mes 2019.

- Créditos a tasa cero para monotribustistas y autónomos: con un monto máximo de \$150.000 y a devolver en un periodo entre 12 y 18 cuotas fijas sin interés, con 6 meses de gracia. Con garantía del Estado FOGAR.
- Postergación o reducción de hasta el 95% del pago de aportes patronales que correspondan a junio 2020.

Otra de las medidas son créditos para el pago de sueldos a tasa fija del 24%, con un periodo de gracia de tres meses y devolución en 12 meses, con garantía del Estado FOGAR; créditos de BICE para MiPyMEs con una tasa del 19% anual fija con aval de SGR o FOGAR a un plazo de hasta 12 meses con un máximo de 6 meses de gracia; línea de financiamiento PyMEs plus destinada a capital de trabajo, para aquellas empresas que no tengan financiamiento bancario vigente, tasa del 24% con un plazo de un año más 3 meses de gracia (Ministerio de Desarrollo Productivo, 2020).

En la actualidad para afrontar la crisis, 6 de cada 10 empresas han accedido al ATP, otorgado por el Gobierno Nacional, un 45% utilizó los beneficios para el pago complementario de salarios, el 37% pudo postergar el pago de contribuciones patronales y el 40% pudo acceder a la obtención de créditos a la tasa del 24% (PwC Argentina, 2020).

Por todo lo mencionado, se plantea como problema a investigar que la falta o limitación de acceso al financiamiento, como también una inadecuada estructura de financiamiento, por parte de las PyMEs familiares de la localidad de Villa Carlos Paz en contextos de inestabilidad puede provocar la toma de decisiones erróneas que provoquen que las PyMEs no crezcan o pongan en peligro su continuidad. Se plantean

interrogantes como ¿Qué estructura de financiamiento es la más adecuada en este contexto? ¿Existen fuentes de financiamiento accesibles para PyMEs? ¿El contexto económico permite la utilización de fuentes de financiamiento alternativas o conviene mantener la estructura?

Un estudio de este tipo es de gran utilidad ya que el financiamiento, su estructura, acceso y condiciones son una cuestión fundamental para cualquier empresa, tanto para su crecimiento como para su supervivencia, más aún en las PyMEs familiares considerando que son más vulnerables en contextos de inestabilidad económica tanto a nivel local como mundial.

Por lo expuesto, el objetivo general de esta investigación es analizar las estrategias de financiamiento que adoptan las para PyMEs familiares de la localidad de Villa Carlos Paz, en el año 2020.

Como objetivos específicos se presentan los siguientes:

- Caracterizar el contexto económico de Villa Carlos Paz en el año 2020 y sus efectos en PyMEs familiares.
- Cuantificar que estructura de financiamiento adoptan las PyMEs familiares en tiempos de crisis.
- Analizar la conveniencia de mantener esa estructura.
- Determinar si es factible el acceso a fuentes de financiamiento para PyMEs familiares.

Métodos

Diseño

La investigación propuesta fue de alcance descriptiva, se intentaron especificar las propiedades y rangos importantes del fenómeno estudiado; en este caso, las estrategias de financiamiento que aplican las PyMEs familiares de la localidad de Villa Carlos Paz en el año 2020, para asegurar su crecimiento y supervivencia en tiempos de crisis y la conveniencia de mantener dichas estrategias, además de determinar si las PyMEs familiares tienen acceso a las fuentes de financiamiento. Se realizaron estudios de casos y entrevistas en profundidad para tener una visión holística de la problemática planteada, de modo que también sirva de disparador para investigaciones posteriores.

El enfoque fue de tipo mixto, es decir, se utilizó una combinación de tipo cualitativo y cuantitativo buscando la posibilidad de llevar a cabo una investigación más completa de la problemática planteada. En mayor medida se utilizó enfoque cualitativo, el cual fue realizado a través de recolección de datos sin mediciones numéricas, profundizándose en preguntas que permitieron describir experiencias y hechos sobre el financiamiento de las PyMEs familiares. En menor medida el enfoque cuantitativo se realizó a través de recolección de datos de tipo numéricos utilizando porcentajes.

El diseño del trabajo fue no experimental ya que se realizó sin manipular deliberadamente las variables, y de tipo transversal, es decir, se recolectaron datos en un momento único para cada participante.

Participantes

La población estuvo conformada por la totalidad de PyMEs familiares de diversos sectores, tales como industria, construcción, comercio, hotelería de la ciudad de Villa Carlos Paz.

El muestreo fue no probabilístico, por conveniencia y voluntario, ya que no se pudo obtener un listado completo de PyMEs de la ciudad, y apenas se obtuvo un caso que podía utilizarse, el mismo se utilizó.

La muestra estuvo conformada por empresas familiares que, debido a la naturaleza del tipo de investigación, fueron solo cinco casos.

Previo a la entrevista, se procedió a la lectura y firma del consentimiento informado a cada uno de los participantes (Anexo I).

Instrumentos

Se contactó a las cámaras empresarias de la provincia, entes bancarios y grupos cercanos para conseguir los contactos de titulares de PyMEs familiares. Se profundizó sobre el análisis de las diferentes fuentes de financiamiento de las que se valen las empresas, su estructura de financiamiento y de las razones que aducen los empresarios para utilizarlas.

Para el relevamiento de la información se realizaron estudios de casos y entrevistas en profundidad para recopilar la información relativa a las características de las empresas en relación al financiamiento, siguiendo una guía de pautas, en función a los objetivos específicos, que el lector puede encontrar en el Anexo II. Las entrevistas contaron con preguntas abiertas y cerradas, fueron de tipo semiestructuradas y

elaboradas con anterioridad. La conversación fue registrada mediante grabación digital y posteriormente transcrita.

Además, se realizó el relevamiento de los estados contables aportados por las PyMEs familiares, extrayendo datos del estado de situación patrimonial.

Análisis de datos

Cada entrevistado aceptó participar en el estudio de forma voluntaria luego de que se les garantizara su anonimato.

Se transcribieron en su totalidad las entrevistas realizadas a cada uno de los participantes para luego codificar los datos y su posterior análisis.

Se realizó una descripción de cada entrevista desde un punto de vista general que, para mostrar una breve historia de la empresa a modo de contextualizar la situación, poniendo énfasis en los aspectos económicos y financieros, y luego desde un punto de vista particular que permitió la focalización en la problemática planteada.

Se procedió a relevar los estados contables aportados para poder determinar la estructura de financiamiento de cada una, determinando la composición del pasivo de cada una de las empresas.

Se analizó la información obtenida en cada caso observando en cuales se responde a la problemática planteada y a los objetivos específicos propuestos, considerando la información relevante de las variables de la presente investigación, las cuales son contexto económico actual y sus efectos, estructura de financiamiento, conveniencia de estructura de financiamiento y acceso a fuentes de financiamiento.

Se comparó la información de todos los casos observando las diferencias y similitudes de cada caso, para responder al objetivo general de la investigación.

Resultados

A continuación, se expone el análisis de datos realizados, con la información obtenida en las entrevistas a las cinco PyMEs familiares de la localidad de Villa Carlos Paz. A modo introductorio, se realizó una brevemente descripción de cada una de las PyMEs familiares para determinar características básicas, estructuras y dimensión de las mismas.

Tabla 1: Descripción PyMEs familiares

	Sector -Rubro	Tipo	Años	Generación	Ventas anuales, en millones	Personal	Cant. fliares.
PyME 1	Industria y comercio -Fabricación y venta de indumentaria	SRL	27	2da.	\$120	100	4
PyME 2	Industria y comercio -Fabricación y venta de repuestos de anteojos	Unipersonal	30	2da.	\$60	13	3
PyME 3	Turismo - Servicios hoteleros y gastronómicos	SA	24	2da.	\$53	75	6
PyME 4	Construcción - Servicios de construcción de hoteles	SRL	43	2da.	\$85	86	4
PyME 5	Comercio - Venta de materiales de construcción	SRL	4	1era.	\$61	15	2

Fuente: Elaboración en base a encuestas realizadas por el autor.

Contexto actual de Villa Carlos Paz y sus efectos

Según las encuestas realizadas se observó que todas las PyMEs en primera medida notan una gran incertidumbre sobre el contexto actual económico, que ocasiona una caída de ventas, ya que al ser una Ciudad turística la mayoría de las PyMEs se han

visto afectadas, tal como se observa en la tabla 2. Estas situaciones dificultan la toma de decisiones de las PyMEs familiares, incluidas las decisiones de financiamiento.

Tabla 2: *Efectos del contexto*

	Caída de ventas	Causas	Aumento de costos	Causas
PyME 1	Si	Producto no esencial para consumo	Si	Materias primas importadas y mayores costos de producción
PyME 2	Si	Dificultad para realizar distribuciones a todo el país	Si	Materias primas importadas y mayores costos de distribución
PyME 3	Si	Sin actividad desde marzo a la fecha	Si	Aumentos de salarios e impuestos
PyME 4	Si	Sin actividad desde marzo a julio	Si	Adquisición nuevos insumos por protocolos de seguridad
PyME 5	Si	Imposibilidad de construcción durante varios meses	Si	Materias primas en aumento

Fuente: Elaboración en base a encuestas realizadas por el autor.

A modo de resumen se muestra a continuación una nube de palabras con las mencionadas por los encuestados.

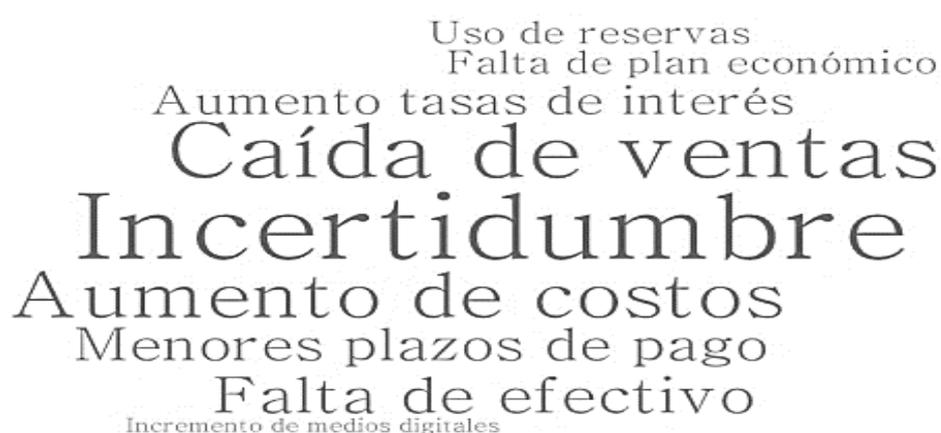


Figura 3. Nube de palabras sobre contexto. Fuente: Elaboración en base a encuestas realizadas por el autor.

Estructura de financiamiento

A los fines de determinar la estructura de financiamiento en las PyMEs familiares encuestadas, primero se analizó las fuentes de financiamiento donde se observó que en su mayoría deciden financiarse principalmente con recursos propios, tales como aportes de socios y luego en una menor medida con recursos externos, como se observa en la figura 4 a continuación.

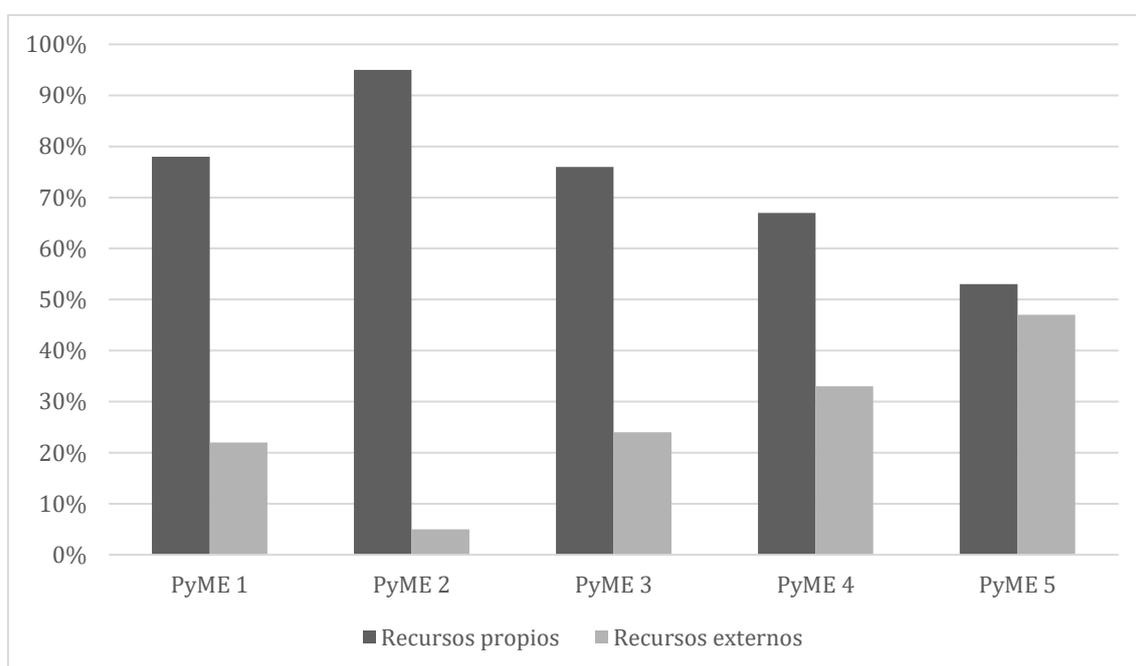


Figura 4. Fuentes de financiamiento. Fuente: Elaboración en base a encuestas realizadas por el autor.

Segundo se analizó el financiamiento externo, en donde se sintetizó la estructura de financiamiento en base a los estados contables aportados por las PyMEs familiares para determinar los plazos y tipos en la siguiente tabla 3.

Tabla 3: Estructura de financiamiento

	Pasivo CP				Pasivo LP	Total pasivo	Capital	Razón D/C
	Comerciales	Fiscales y sociales	Financieros	Otro				
PyME 1	2.827	10.490	3.946	352	350	17.965	17.300	1,038
PyME 2	745	64	0	0	00	809	10.123	0,799
PyME 3	4.468	7.872	439	0	4.818	17.594	27.814	0,632
PyME 4	4.569	4.635	0	1.263	495	10.962	5.228	2,096
PyME 5	4.205	1.431	837	4.187	0	10.660	3.158	3,375

Nota: Datos expresados en miles de pesos. Fuente: Elaboración en base a estados contables de las PyMEs familiares.

Como se puede observar en la tabla anterior, en cuanto a la elección de corto o largo plazo, se pudo determinar claramente que la mayor parte corresponde al corto plazo y los encuestados hacen hincapié en que por las altas tasas de interés y condiciones de mercado no es factible la financiación a largo plazo para inversión.

Con respecto al pasivo a corto plazo, la mayor parte de las PyMEs familiares toman principalmente deudas comerciales, ya que deciden en primera medida financiarse con proveedores dado su facilidad de negociación y mejores tasas de interés. En segundo lugar, se puede observar que los pasivos corresponden a deudas fiscales y sociales. Y por último el financiamiento bancario, indicando que normalmente este tipo de financiamiento se utiliza para pago de aguinaldos o para capital de trabajo, como líneas de acuerdo en cuenta corriente o descuento de cheques de pago diferido.

Conveniencia de mantener la estructura de financiamiento

Para analizar la conveniencia de mantener la estructura de financiamiento en las PyMEs familiares, se sintetizó la información relevante obtenida en las encuestas, en la siguiente tabla 4.

Tabla 4: *Conveniencia de la estructura financiera*

	Factores para determinar el financiamiento	Conformidad con estructura actual	Ventajas	Desventajas	Necesidad de cambio en el último año
PyME 1	Tasas, plazos, montos	Si	Poco apalancamiento	Falta de inversiones a LP	No
PyME 2	Tasas, burocracia	No	Mayor seguridad	Utilizar fondos propios	No
PyME 3	Tasas, destino	Si	Se utiliza solo para inversión de capital	Altos costos para financiar capital de trabajo	Si
PyME 4	Tasas, impacto impositivo, capacidad de pago	Si	Mayor liquidez para negociar con proveedores	Altos costos que disminuyen margen de ganancias	Si
PyME 5	Tasas, plazos, montos	No	Las tasas de financiamiento no superan la inflación esperada	No poder acceder a los montos necesarios	No

Fuente: Elaboración en base a encuestas realizadas por el autor.

Se observó que el 60% de las PyMEs familiares encuestadas estaban conformes con su estructura actual, incluso aquellas que han debido modificarla en el último año por la crisis. Mientras que el otro 40% no se mostró conforme pero tampoco decidió modificar su estructura.

Se observó que la conveniencia de mantener la estructura de cada PyME familiar depende de diversos factores y están basados en experiencias personales de cada entrevistado, más que un análisis financiero. El 60% prefiere no innovar en su estructura en épocas de crisis, dado que se sienten seguros con la estructura que conocen. Mientras que el otro 40% no tuvo opciones y tuvo que cambiar su estructura para poder enfrentar las condiciones actuales de crisis.

Acceso a fuentes de financiamiento

De las encuestas realizadas se relevó que el total de las PyMEs consideran que el acceso al financiamiento es burocrático y tedioso, pero que se puede acceder si se cuenta con los requisitos necesarios, tales como documentación contable e impositiva, sociedades constituidas formalmente y garantías. Estos requisitos no llegan a ser alcanzados por la totalidad de las PyMEs familiares, sino solo aquellas de mayor tamaño.

Coinciden en que los costos y plazos no son los más apropiados para estas condiciones de crisis, dado que las tasas son altas en comparación de los márgenes de ganancias, y los plazos no acompañan a la inversión, sino solo para cubrir necesidades temporarias de capital.

En cuanto a el contexto actual, el 60% indicó que tuvo la posibilidad de acceder a créditos a tasa subsidiada del 24% con menores requisitos de los habituales por parte de las entidades bancarias. El 80% accedió a las líneas de ATP para el pago de sueldos en los últimos meses, indicando que esta línea fue muy importante para la supervivencia de las PyMEs familiares dado la baja en las ventas en la mayoría de los sectores y los incrementos de los costos.

Discusión

En esta investigación se presenta como objetivo general determinar las estrategias de financiamiento que adoptan las PyMEs de la localidad de Villa Carlos Paz, provincia de Córdoba, en contextos de inestabilidad, investigando su contexto, estructura de financiamiento, conveniencia de dicha estructura y el acceso al mismo. Cabe mencionar su importancia dado que no hay estudios previos de este tipo en dicha localidad y su estudio e investigación aporta utilidad para mejorar las decisiones de financiación de las PyMEs bajo el contexto actual, para que las mismas puedan mantenerse, crecer y sobrevivir a las condiciones de incertidumbre en que se encuentran.

Un primer objetivo planea determinar el contexto actual y sus efectos en las PyMEs de la localidad. A través de la investigación, se verifica que los encuestados señalan una gran incertidumbre sobre el contexto económico y con ello la dificultad de tomar decisiones, entre ellas las de financiamiento, lo cual va en concordancia con lo investigado por Detarsio et al. (2013) en donde indican que las PyMEs Argentinas no han tenido una estabilidad económica en los últimos años y esto conlleva un estado de incertidumbre casi constante. Coincide con PwC Argentina (2020) en donde la inestabilidad y volatilidad de la economía surge como uno de los principales impedimentos para establecer un proceso de toma de decisión en un contexto de alta incertidumbre sobre lo que puede suceder en los próximos meses y años en cuestiones económicas.

Los resultados de este trabajo indican que en tiempos de crisis se observa una caída en las ventas, aumento de costos e incremento en tasas de interés, en congruencia con lo indicado por Detarsio et al. (2013) que concluyen que en momentos turbulentos hay incrementos en las tasas de interés y desconfianza en la solvencia de las PyMEs y esto dificulta aún más acceder al financiamiento bancario y la toma de decisiones financieras en las PyMEs.

El total de encuestados coinciden en a causa de la situación actual las ventas de vieron afectadas, cayendo notablemente e incrementado al mismo tiempo los costos de insumo, lo que concuerda con La Fundación Observatorio PyME (2020) donde indica que el mayor impacto en las PyMEs familiares durante la pandemia es la disminución de ventas respecto a años anteriores y el incremento en los insumos necesarios para el desarrollo de la actividad económica.

Un segundo objetivo de investigación, busca analizar la estructura de financiamiento que adoptan las PyMEs en el contexto actual, se verifica con los resultados que las mismas se financian tanto con recursos propios como externos, pero que los primeros, en mayor medida son la principal fuente. Esto concuerda con la Fundación Observatorio PyME (2017) en donde se determina que alrededor del 70% de las PyMEs se financian con recursos propios y dicho financiamiento es el principal.

Allo et al. (2014) coinciden con los resultados de esta investigación donde indican que las PyMEs familiares se financian principalmente con recursos propios y ello es su principal problema, dado que no les permite adaptarse en contextos de crisis. Además, Detarsio et al. (2013) concluyen que momentos turbulentos conllevan a que las PyMEs se autofinancien.

Los resultados reflejan que la mayor parte del financiamiento de la muestra es de corto plazo y escasa la deuda a largo plazo, lo cual es coincidente con Arrubla (2016), que indican que las PyMEs concentran la mayor parte de los recursos a la materia prima, no proyectando en el mediano y largo plazo.

Los resultados de este estudio además indican que la principal fuente de financiación con terceros es a través de proveedores, seguido por deudas fiscales y sociales y en tercer lugar financiamiento bancario, lo cual no va en línea con los estudios realizados por Fundación Observatorio PyME (2017), ya que indica que la principal fuente de financiamiento con terceros es el bancario, seguido de proveedores, clientes y programas públicos.

En esta investigación también se determina que las PyMEs optan por el financiamiento con proveedores por su facilidad de negociación y mejores tasas de interés, lo cual confirma lo esperado y va en línea con Fraile et al. (2010), dado que indican que las PyMEs priorizan su relación con los proveedores y en algunos casos es la única fuente de financiamiento disponible, además señalan que es un error común pensar que este financiamiento no tiene costo, dado que se concentran en las transacciones y no el costo financiero.

En cuanto al financiamiento bancario los resultados señalan, que se utiliza principalmente para capital de trabajo y entre las líneas más utilizadas se encuentran el acuerdo en cuenta corriente y el descuento de cheques de pago diferido. Esto concuerda con la investigación de Fundación Observatorio PyME (2019), en donde se concluye que el acuerdo en cuenta corriente es la herramienta más utilizada, y también coincide

con lo indicado por Fraile et al. (2010) quienes señalan al acuerdo como lo más utilizado dentro del corto plazo, aunque lo considera riesgoso y elevado.

El tercer objetivo de este estudio planea analizar la conveniencia de la estructura financiera que adoptan las PyMEs familiares, y los resultados revelan que los factores a la hora de analizar el financiamiento son principalmente las tasas de interés, plazos y montos. Estos resultados se corresponden con lo planteado por Caccaviello et al. (2016), que exteriorizan que las tasas de interés de las entidades financieras son altas y pueden ser un perjuicio para las PyMEs, además los plazos otorgados no suelen ser acordes a las necesidades de las empresas familiares.

Los resultados evidencian que la mayoría de las PyMEs no toma deudas en el sistema financiero o son muy pequeñas en relación al resto de deudas y se sienten seguros con su estructura financiera, al igual que lo indicado por Aragón Gómez y Pérez (2018) que señalan que las PyMEs familiares no ven la financiación como una opción de crecimiento, sino más bien ven la deuda como un problema, y con ello un mayor riesgo ligado a las políticas de los gobiernos y sistema financiero.

Los resultados obtenidos en cuanto a la poca presencia de deudas en el sistema financiero coinciden con el estudio de Fundación Observatorio PyME (2019) en donde se observa que el 60% de las PyMEs no accede al crédito bancario dado que una gran parte de ellas considera que no necesita crédito y el resto considera las elevadas tasas de interés. Y coinciden con Caccaviello et al. (2016) que aclaran también que el financiamiento externo no siempre es necesario y que cada empresa busca la forma de financiarse de acuerdo a sus recursos.

El cuarto objetivo de este trabajo busca determinar la factibilidad de acceso a las fuentes de financiamiento de las PyMEs familiares en la localidad de Villa Carlos Paz. Los resultados de esta investigación demuestran que las PyMEs consideran que el acceso es burocrático y tedioso dado que se debe contar con ciertos requisitos y documentación contable e impositiva, lo cual se corresponde con lo planteado por González (2016) quien menciona las barreras de entrada al sistema financiero y la informalidad de las PyMEs, poco historial crediticio y falta de asesores financieros entre otros.

Los resultados muestran que las garantías son esenciales para el acceso al sistema y no todas las PyMEs cuentan con las suficientes, lo que concuerda con lo estudiado por Caccaviello et al. (2016) y Martínez et al. (2017) donde se mencionan las grandes exigencias de garantías reales por parte de los bancos y que normalmente las empresas familiares no cuentan con dichas garantías o son escasas.

Según este estudio las PyMEs reflejan que no acceden al sistema financiero en contextos de inestabilidad dado que las tasas, costos y plazos no son los apropiados, este resultado es esperado en comparación lo investigado por Martínez et al. (2017) quienes indican que en todos los países latinoamericanos y en la Argentina las PyMEs son marginadas de los mercados financieros dado que las condiciones mencionadas no las favorecen.

En cuanto a la necesidad de las PyMEs familiares, los resultados demuestran que los plazos no acompañan la inversión necesaria, sino que son para cubrir necesidades de capital, lo cual es coincidente con González (2016) quien demuestra que los bancos

ofrecen escasas líneas de crédito existiendo una demanda insatisfecha por parte de las PyMEs.

Los resultados indican que en el contexto actual el 60% de las PyMEs tuvo la posibilidad de acceder a créditos a tasas subsidiadas con menores requisitos por parte de las entidades, lo cual confirma lo esperado en comparación con PwC Argentina (2020) que indica que, para afrontar la crisis actual, 6 de cada 10 empresas han accedido al programa ATP, a través de créditos a tasa del 24%.

Es importante mencionar que el análisis realizado en este estudio es limitado en términos metodológicos dado que, por la naturaleza cualitativa del análisis, no llega a medir con exactitud cada variable de los objetivos específicos. Otra limitación de este trabajo está dada por haber trabajado con una muestra de cinco empresas, lo que restringe la posibilidad de generalizaciones significativas, a partir de datos y resultados obtenidos para asegurar una distribución representativa de la población de PyMEs familiares en Villa Carlos Paz. Esta limitación está relacionada con el tiempo de duración de este trabajo y el acotado acceso a empresas familiares.

Sin embargo, se destaca como fortaleza de esta investigación que al haber utilizado una muestra pequeña y un análisis cualitativo se pudo dedicar mayor tiempo y personalizar el encuentro con cada entrevistado, obteniendo información de valor para la investigación. Se considera que la investigación brinda un aporte a la localidad de Villa Carlos Paz, dado que no hay estudios de este tipo, y su análisis aporta utilidad para mejorar las decisiones de financiamiento de las PyMEs familiares y suma evidencia a la discusión de financiamiento en contextos de inestabilidad, en la Provincia de Córdoba.

Conclusiones

De todo lo expuesto, se puede inferir que las PyMEs familiares en la localidad de Villa Carlos Paz, en contextos de inestabilidad, adoptan una estructura de financiamiento principalmente a través del autofinanciamiento y luego en proveedores con una gran parte de financiación en el corto plazo. Las PyMEs familiares utilizan en menor medida el financiamiento bancario indicando que las altas tasas de interés en tiempos de inestabilidad y los plazos no son los apropiados para sus estructuras y necesidades.

Asimismo, las PyMEs indican que el acceso al financiamiento bancario no siempre es factible, ya que la mayoría de las PyMEs familiares no tiene las garantías o requisitos que se exigen. En contextos de inestabilidad las PyMEs en mayor medida eligen mantener la estructura financiera y no innovar, dado que se sienten seguros con la estructura que conocen en contextos de incertidumbre.

Se observa que las PyMEs familiares ven a la deuda como un problema y consideran que no lo necesitan evaluando la conveniencia de la financiación en relación a diversos factores tales como tasas de interés, plazos, montos y facilidad de acceso al mismo, dado que si dichos factores no son los adecuados pueden ocasionar un perjuicio para las PyMEs.

En base a los resultados recogidos en la presente investigación, es pertinente recomendar a las PyMEs familiares que realicen un análisis en mayor profundidad las ventajas y desventajas de las estructuras actuales, para que puedan desarrollarse y crecer con mayor facilidad, además de contar con profesionales capacitados para que le

brinden asesoramiento en cuanto a las diversas formas de financiamiento y ventajas de cada una.

En futuras investigaciones se podrían llevar a cabo estudios ampliando el tamaño de la muestra para enriquecer la investigación con datos más representativos para poder generalizarlos a toda la localidad de Villa Carlos Paz, y si es posible separarlo por sectores, dado que en la localidad la mayoría de las PyMEs dependen del sector turístico y por ello de un ciclo particular, mientras que otras PyMEs no se ven afectadas por este ciclo.

Además, sería interesante realizar una investigación que permita analizar cuáles son las causas históricas que llevan a las PyMEs familiares a temerle a la financiación con terceros y optar por los recursos propios, especialmente al financiamiento bancario, para que las mismas comiencen a financiarse de manera que puedan aprovechar de manera más eficiente los recursos.

Referencias

- Allo, E., Altamirano, N., Colantuono, L., y Schedan, N. (2014). *Trabajo de investigación final financiamiento de PyMEs: riesgo crediticio, oferta y demanda*. UADE. Recuperado el 2 de Septiembre de 2020, de <https://repositorio.uade.edu.ar/xmlui/handle/123456789/3870>
- Aragón Gómez, R. J., y Pérez, J. O. (2018). Análisis comparativo de las decisiones de inversión y financiamiento en las PyMEs argentinas y colombianas. *Contabilidad y Auditoría* (48), 15-50. Recuperado el 14 de Septiembre de 2020, de <http://ojs.econ.uba.ar/index.php/Contyaudit/article/view/1223>
- Arrubla, M. (2016). Finanzas y educación financiera en las empresas familiares PyMEs. *Sinapsis*, 8(1), 99-118. Recuperado el 12 de Septiembre de 2020, de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=5732164>
- Briozzo, A. E., Vigier, H. P., Castillo, N., Pesce, G., y Speroni, M. C. (Marzo de 2016). Decisiones de financiamiento en PyMEs: ¿existen diferencias en función del tamaño y la forma legal? *Estudios Gerenciales* (32), 71-81. Recuperado el 8 de Septiembre de 2020, de <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0123592315000790>
- Caccaviello, G. E., Verna, C. E., y Palma, I. A. (2016). *Decisiones de inversión en empresas familiares argentinas*. Buenos Aires, Argentina: UADE. Recuperado el 12 de Septiembre de 2020, de <https://repositorio.uade.edu.ar/xmlui/handle/123456789/5949>
- Detarsio, R., North, K., y Ormaetxea, M. (2013). Sobrevivir y competir en tiempos de crisis. Casos de estrategia de PyMEs argentinas. *Economía industrial* (388), 145-

156. Recuperado el 8 de Septiembre de 2020, de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=4368266>
- Fraile, G., Preve, L., y Sarria Allende, V. (2010). *Finanzas para la pequeña y mediana empresa*. Buenos Aires, Argentina: Temas.
- Fundación Observatorio PyME. (2017). *Necesidades y fuentes de financiamiento en PyME industriales*. Recuperado el 8 de Septiembre de 2020, de <https://www.observatorioPyME.org.ar/project/necesidades-y-fuentes-de-financiamiento-en-PyME-industriales/>
- Fundación Observatorio PyME. (2018). *Conferencia anual 2018: Sin empresas, no hay empleo y no hay futuro*. Recuperado el 8 de Septiembre de 2020, de <https://www.observatorioPyME.org.ar/project/creacion-de-empresas-y-desarrollo/>
- Fundación Observatorio PyME. (2019). *Financiamiento, desempeño PyME y desarrollo productivo*. Recuperado el 9 de Septiembre de 2020, de https://www.observatorioPyME.org.ar/project/competencia_directa_PyME-2/
- Fundación Observatorio PyME. (2020). *Coronavirus: Impacto sobre las PyME, producción y empleo*. Recuperado el 9 de Septiembre de 2020, de <https://www.observatoriopyme.org.ar/project/coronavirus-analisis-regional/>
- González, R. S. (2016). *Acceso al financiamiento PyME en Argentina*. Buenos Aires: Universidad Torcuato Di Tella. Recuperado el 31 de Agosto de 2020, de <https://repositorio.utdt.edu/handle/utdt/10968>
- Martinez, L. B., Guercio, M. B., Corzo, L. J., y Vigier, H. P. (Diciembre de 2017). Determinantes del financiamiento externo de las PyMEs del Mercosur. *Revista*

Venezolana de Gerencia (80), 672-692. Recuperado el 2 de Septiembre de 2020, de <https://ri.conicet.gov.ar/handle/11336/65472>

Ministerio de Desarrollo Productivo. (2020). *Medidas para PyMEs por el Coronavirus*. Recuperado el 12 de Septiembre de 2020, de <https://www.argentina.gob.ar/produccion/medidas-PyMEs-covid#1>

Ministerio de Producción de la Nación. (23 de Febrero de 2020). *Ministerio de Producción de la Nación*. Recuperado el 1 de Septiembre de 2020, de <https://www.produccion.gob.ar/PyMEsregistradas/>

PwC Argentina. (2020). *Expectativas 2020 - PyMEs en Argentina*. Recuperado el 8 de Septiembre de 2020, de <https://www.pwc.com.ar/es/publicaciones/PyMEs-en-argentina-expectativas.html>

Rojas, J. (2015). *Financiamiento público y privado para el sector PyME en la argentina*. Buenos Aires: Universidad de Buenos Aires. Facultad de Ciencias Económicas. Recuperado el 10 de Septiembre de 2020, de http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tpos/1502-0355_RojasJ.pdf

Villar, L., Briozzo, A. E., Pesce, G., y Fernández, A. (2015). El rol de la banca pública en el financiamiento a PyMEs: Estudio comparativo para la Argentina y Brasil. *Desarrollo y Sociedad* (76), 11-49. Recuperado el 8 de Septiembre de 2020, de <https://revistas.uniandes.edu.co/doi/full/10.13043/dys.76.5>

Anexo I

Consentimiento informado para participantes de la investigación

El propósito de esta ficha de consentimiento es proveer a los participantes en esta investigación con una clara explicación de la naturaleza de la misma, así como de su rol en ella como participantes. La presente investigación es conducida por Bertone Casiva Mickaela Karina, de la Universidad Siglo 21. La meta de este estudio es financiamiento de PyMEs familiares en contextos de inestabilidad en Villa Carlos Paz. Si usted accede a participar en este estudio, se le pedirá responder preguntas en una entrevista. Esto tomará aproximadamente 45 minutos de su tiempo. Lo que conversemos durante estas sesiones se grabará, de modo que el investigador pueda transcribir después las ideas que usted haya expresado. La participación en este estudio es estrictamente voluntaria. La información que se recoja será confidencial y no se usará para ningún otro propósito fuera de los de esta investigación. Sus respuestas al cuestionario y a la entrevista serán codificadas usando un número de identificación y, por lo tanto, serán anónimas. Una vez transcritas las entrevistas, se destruirán las grabaciones. Si tiene alguna duda sobre este proyecto, puede hacer preguntas en cualquier momento durante su participación en él. Igualmente, puede retirarse del proyecto en cualquier momento sin que eso lo perjudique en ninguna forma. Si alguna de las preguntas durante la entrevista le parece incómodas, tiene usted el derecho de hacérselo saber al investigador o de no responderlas. Desde ya le agradecemos su participación.

Acepto participar voluntariamente en esta investigación, conducida por Bertone Casiva Mickaela Karina. He sido informado (a) de que la meta de este estudio es financiamiento de pymes familiares en contextos de inestabilidad en Villa Carlos Paz. Me han indicado también que tendré que responder cuestionarios y preguntas en una entrevista, lo cual tomará aproximadamente 45 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 Bertone Casiva Mickaela Karina.

GROPPA LUCIANO



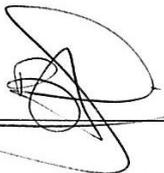
17/09/2020.

Nombre del Participante

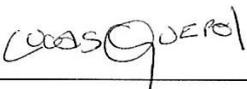
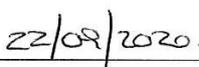
Firma del Participante

Fecha

Acepto participar voluntariamente en esta investigación, conducida por Bertone Casiva Mickaela Karina. He sido informado (a) de que la meta de este estudio es financiamiento de pymes familiares en contextos de inestabilidad en Villa Carlos Paz. Me han indicado también que tendré que responder cuestionarios y preguntas en una entrevista, lo cual tomará aproximadamente 45 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 Bertone Casiva Mickaela Karina.

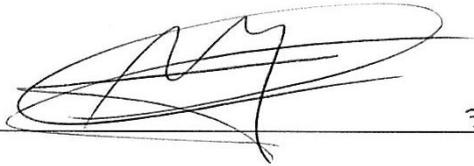
<u>Ricardo Austin</u>		<u>05/10/2020</u>
Nombre del Participante	Firma del Participante	Fecha

Acepto participar voluntariamente en esta investigación, conducida por Bertone Casiva Mickaela Karina. He sido informado (a) de que la meta de este estudio es financiamiento de pymes familiares en contextos de inestabilidad en Villa Carlos Paz. Me han indicado también que tendré que responder cuestionarios y preguntas en una entrevista, lo cual tomará aproximadamente 45 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 Bertone Casiva Mickaela Karina.

		
Nombre del Participante	Firma del Participante	Fecha

Acepto participar voluntariamente en esta investigación, conducida por Bertone Casiva Mickaela Karina. He sido informado (a) de que la meta de este estudio es financiamiento de pymes familiares en contextos de inestabilidad en Villa Carlos Paz. Me han indicado también que tendré que responder cuestionarios y preguntas en una entrevista, lo cual tomará aproximadamente 45 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 Bertone Casiva Mickaela Karina.

Martinez Noelin



30/09/2020.

Nombre del Participante

Firma del Participante

Fecha

Acepto participar voluntariamente en esta investigación, conducida por Bertone Casiva Mickaela Karina. He sido informado (a) de que la meta de este estudio es financiamiento de pymes familiares en contextos de inestabilidad en Villa Carlos Paz. Me han indicado también que tendré que responder cuestionarios y preguntas en una entrevista, lo cual tomará aproximadamente 45 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 Bertone Casiva Mickaela Karina.

MARIANO, RENEESE

14/09/2020

Nombre del Participante

Firma del Participante

Fecha

Anexo II

Preguntas para entrevista a PyMEs familiares

1. ¿A qué rama y actividad pertenece su empresa?
2. ¿Cuál es la antigüedad de la empresa? ¿Cuántas generaciones familiares han pasado por la empresa?
3. ¿Cuáles son los ingresos anuales promedio?
4. ¿Cuántas personas trabajan en la empresa?
5. ¿Cuántas personas de las que trabajan en la empresa son familiares o parientes de los propietarios?
6. ¿Quiénes toman las decisiones de financiamiento? ¿Qué opinión tiene respecto a financiarse?
7. ¿Cuál es el destino del financiamiento? Por ejemplo, capital de trabajo a corto plazo, inversiones de largo plazo, otros.
8. De acuerdo a su capital ¿Qué participación tiene el nivel de deuda de su empresa? ¿se ha visto modificada por el contexto actual? Si es posible indicar pasivo a corto plazo, pasivo a largo plazo y capital del último balance o estimado.
9. ¿Considera que su estructura de financiamiento es apropiada?
10. ¿Qué factores tiene en cuenta al momento de tomar financiamiento externo?
11. ¿Qué fuentes de financiamiento ha utilizado en los últimos 5 años?
12. ¿Cómo ve el contexto actual económico? ¿De qué manera ha afectado a su empresa?
13. ¿Ha cambiado su estructura de financiamiento en el último año?

14. ¿Cómo considera el acceso al financiamiento?
15. ¿Considera que los requisitos y condiciones son accesibles para las PyMEs familiares?
16. ¿Ha tomado crédito en los últimos 12 meses? ¿A qué tasa de interés promedio?
17. En los últimos 5 años ¿Ha accedido a beneficios del Estado para tomar financiamiento?
18. ¿Accede o accedió a los beneficios del Programa de asistencia de emergencia al trabajo y la producción? Si lo hecho ¿A qué líneas ha tenido acceso?

Respuestas PyME 1:

1. ¿A qué rama y actividad pertenece su empresa?

La empresa pertenece a la actividad de fabricación y venta de indumentaria.

2. ¿Cuál es la antigüedad de la empresa? ¿Cuántas generaciones familiares han pasado por la empresa?

La empresa tiene una antigüedad de 27 años y tiene dos generaciones.

3. ¿Cuáles son los ingresos anuales promedio?

\$120.000.000 según último balance.

4. ¿Cuántas personas trabajan en la empresa?

Aproximadamente 80 empleados fijos y 20 temporarios. 100 totales.

5. ¿Cuántas personas de las que trabajan en la empresa son familiares o parientes de los propietarios?

5 personas.

6. ¿Quiénes toman las decisiones de financiamiento? ¿Qué opinión tiene respecto a financiarse?

Las decisiones de financiamiento las toman los propietarios en función de las necesidades. El financiamiento en si no es malo, lo que es malo en la actualidad son las condiciones del mismo, además que solo otorgan financiación a corto plazo.

7. ¿Cuál es el destino del financiamiento? Por ejemplo, capital de trabajo a corto plazo, inversiones de largo plazo, otros.

En la actualidad lo utilizamos para pagar sueldos y aguinaldos cuando no disponemos del ATP, nos gustaría una financiación a largo plazo, pero las condiciones en este país para este tipo de instrumentos son peligrosas.

8. De acuerdo a su capital ¿Qué participación tiene el nivel de deuda de su empresa? ¿se ha visto modificada por el contexto actual? Si es posible indicar pasivo a corto plazo, pasivo a largo plazo y capital del último balance o estimado.

No tenemos pasivos a largo plazo, los pasivos son exclusivamente con proveedores de materias primas a un plazo no mayor a 30 días. Se aporta balance.

9. ¿Considera que su estructura de financiamiento es apropiada?

Si consideramos que es apropiada ya que al no estar apalancados en estos momentos de crisis la empresa no corre tantos riesgos de quedar insolvente.

10. ¿Qué factores tiene en cuenta al momento de tomar financiamiento externo?

La tasa, el plazo y el monto de la financiación.

11. ¿Qué fuentes de financiamiento ha utilizado en los últimos 5 años?

Capital propio, financiación de proveedores, y adelanto de liquidación de los valores entregados por las franquicias de sus compras de temporada.

12. ¿Cómo ve el contexto actual económico? ¿De qué manera ha afectado a su empresa?

El contexto actual lo vemos muy complicado porque las ventas están en menos de la mitad y los costos de producción están aumentando. Además, estamos en pérdida hace 4 meses vendiendo reservas para solventar los gastos.

13. ¿Ha cambiado su estructura de financiamiento en el último año?

No, prácticamente tenemos la misma estructura.

14. ¿Cómo considera el acceso al financiamiento?

El acceso no es tan complicado, lo difícil son las condiciones los costos y los plazos del mismo.

15. ¿Considera que los requisitos y condiciones son accesibles para las PyMEs familiares?

Si, si la empresa tiene una sociedad bien constituida es relativamente sencillo.

16. ¿Ha tomado crédito en los últimos 12 meses? ¿A qué tasa de interés promedio?

Si, pero a corto plazo para pagar sueldos en estos tiempos de cuarentena.

17. En los últimos 5 años ¿Ha accedido a beneficios del Estado para tomar financiamiento?

Si, pero para descontar cheques, financiamiento en forma de préstamo no.

18. ¿Accede o accedió a los beneficios del Programa de asistencia de emergencia al trabajo y la producción? Si lo hecho ¿A qué líneas ha tenido acceso?

Si, accedimos al programa ATP y a las líneas de préstamos con tasas subsidiadas.

Respuestas PyME 2:

1. ¿A qué rama y actividad pertenece su empresa?

Rubro óptica, fabricación de partes e importación de repuestos de anteojos.

2. ¿Cuál es la antigüedad de la empresa? ¿Cuántas generaciones familiares han pasado por la empresa?

30 años en el rubro, 23 como empresa familiar. Somos la primera generación y ya está la segunda trabajando.

3. ¿Cuáles son los ingresos anuales promedio?

\$60.000.000 de ventas anuales proyectadas 2020.

4. ¿Cuántas personas trabajan en la empresa?

En forma permanente trabajan 10 personas y tenemos un taller de corte tercerizado que trabajan 3 personas más.

5. ¿Cuántas personas de las que trabajan en la empresa son familiares o parientes de los propietarios?

3 personas.

6. ¿Quiénes toman las decisiones de financiamiento? ¿Qué opinión tiene respecto a financiarse?

Tomamos las decisiones entre la familia, generalmente no es el financiamiento algo prioritario en nuestra toma de decisiones.

7. ¿Cuál es el destino del financiamiento? Por ejemplo, capital de trabajo a corto plazo, inversiones de largo plazo, otros.

Las pocas veces en estos años que hemos utilizado financiamiento externo, lo utilizamos para la compra de bienes de capital como maquinarias.

8. De acuerdo a su capital ¿Qué participación tiene el nivel de deuda de su empresa? ¿se ha visto modificada por el contexto actual? Si es posible indicar pasivo a corto plazo, pasivo a largo plazo y capital del último balance o estimado.

Es muy bajo el nivel de pasivos con respecto a nuestro capital, generalmente no tenemos pasivos exigibles.

9. ¿Considera que su estructura de financiamiento es apropiada?

El financiamiento con fondos propios no se si es la mejor manera de financiarnos, pero es la mejor manera que conocemos, creemos que es una manera de estar tranquilos frente a la época.

10. ¿Qué factores tiene en cuenta al momento de tomar financiamiento externo?

La tasa y la burocracia.

11. ¿Qué fuentes de financiamiento ha utilizado en los últimos 5 años?

Realmente pocas, hace algunos años utilizamos una línea de créditos productivos del banco Macro.

12. ¿Cómo ve el contexto actual económico? ¿De qué manera ha afectado a su empresa?

El contexto esta complicado, en la empresa creemos que empeora antes de mejorar. No hemos tenido grandes problemas con la pandemia, a pesar de una baja en los ingresos producto de los primeros meses de cuarentena, estamos trabajando hace algunos meses con la digitalización de la compañía, un proyecto que teníamos para el futuro cercano que la pandemia acelero. Los avances que hemos logrado con la digitalización son importantes y estamos viendo resultados muy alentadores.

13. ¿Ha cambiado su estructura de financiamiento en el último año?

No.

14. ¿Cómo considera el acceso al financiamiento?

Burocrático y tedioso en primer lugar, caro en segundo lugar.

15. ¿Considera que los requisitos y condiciones son accesibles para las PyMEs familiares?

No siempre.

16. ¿Ha tomado crédito en los últimos 12 meses? ¿A qué tasa de interés promedio?

No.

17. En los últimos 5 años ¿Ha accedido a beneficios del Estado para tomar financiamiento?

No.

18. ¿Accede o accedió a los beneficios del Programa de asistencia de emergencia al trabajo y la producción? Si lo hecho ¿A qué líneas ha tenido acceso?

No hemos tomado ninguna línea de asistencia.

Respuestas PyME 3:

1. ¿A qué rama y actividad pertenece su empresa?

Turismo médico, hotelería y gastronomía.

2. ¿Cuál es la antigüedad de la empresa? ¿Cuántas generaciones familiares han pasado por la empresa?

24 años y van dos generaciones.

3. ¿Cuáles son los ingresos anuales promedio?

\$53.000.000 según último balance.

4. ¿Cuántas personas trabajan en la empresa?

Nuestra nomina es de 75 empleados aproximadamente.

5. ¿Cuántas personas de las que trabajan en la empresa son familiares o parientes de los propietarios?

6 personas.

6. ¿Quiénes toman las decisiones de financiamiento? ¿Qué opinión tiene respecto a financiarse?

Las decisiones de financiamiento las tomamos tres personas, y a veces 2, gerencia y el director de la empresa. Siempre y cuando la tasa de financiamiento sea conveniente, o sea no supere al aumento estimado de tarifas que nosotros podemos aplicar, nos parece conveniente.

7. ¿Cuál es el destino del financiamiento? Por ejemplo, capital de trabajo a corto plazo, inversiones de largo plazo, otros.

Siempre utilizamos el financiamiento para inversiones que se puedan amortizar en el mediano plazo o aquellas que signifiquen un valor agregado a nuestros productos lo cual se traduce en mayor ingreso. Algunas veces se solicitó financiamiento para el pago de aguinaldos.

8. De acuerdo a su capital ¿Qué participación tiene el nivel de deuda de su empresa? ¿se ha visto modificada por el contexto actual? Si es posible indicar pasivo a corto plazo, pasivo a largo plazo y capital del último balance o estimado.

Se aporta balance, pero aproximadamente el 38%. Se modificó este año por los créditos tomados con los bancos.

9. ¿Considera que su estructura de financiamiento es apropiada?

Si, la consideramos apropiada.

10. ¿Qué factores tiene en cuenta al momento de tomar financiamiento externo?

Tasa y destino del financiamiento.

11. ¿Qué fuentes de financiamiento ha utilizado en los últimos 5 años?

Bancarios, generalmente con subsidios PyMEs. Algunas veces con tasa subsidiada.

12. ¿Cómo ve el contexto actual económico? ¿De qué manera ha afectado a su empresa?

Nos afectó directamente porque desde marzo que los ingresos han disminuido mucho y solo se pudo vender a futuro sin fecha cierta y con descuentos importantes.

13. ¿Ha cambiado su estructura de financiamiento en el último año?

No.

14. ¿Cómo considera el acceso al financiamiento?

No presenta demasiadas dificultades, a veces se demora un poco por la presentación de la documentación.

15. ¿Considera que los requisitos y condiciones son accesibles para las PyMEs familiares?

Si.

16. ¿Ha tomado crédito en los últimos 12 meses? ¿A qué tasa de interés promedio?

Si, con tasa del 24%.

17. En los últimos 5 años ¿Ha accedido a beneficios del Estado para tomar financiamiento?

No, para financiamiento no.

18. ¿Accede o accedió a los beneficios del Programa de asistencia de emergencia al trabajo y la producción? Si lo hecho ¿A qué líneas ha tenido acceso?

Sí, estamos recibiendo la reducción del 95% del componente SIPA de las contribuciones patronales y la asignación que será abonada por el Estado Nacional para los trabajadores en relación de dependencia del sector privado (ATP).

Respuestas PyME 4:

1. ¿A qué rama y actividad pertenece su empresa?

Construcción.

2. ¿Cuál es la antigüedad de la empresa? ¿Cuántas generaciones familiares han pasado por la empresa?

Desde 1977, hasta el momento 2 generaciones.

3. ¿Cuáles son los ingresos anuales promedio?

A valores actuales \$85.000.000 aproximadamente.

4. ¿Cuántas personas trabajan en la empresa?

En forma permanente trabajan 6 y temporarios depende de la complejidad de la obra, en los últimos años en promedio habrán sido 80 empleados.

5. ¿Cuántas personas de las que trabajan en la empresa son familiares o parientes de los propietarios?

4 son familiares, el socio principal de la empresa es técnico constructor, su esposa (la otra socia) es abogada y sus hijos son contadores.

6. ¿Quiénes toman las decisiones de financiamiento? ¿Qué opinión tiene respecto a financiarse?

Las decisiones de financiamiento prácticamente están en manos del socio mayoritario de la empresa, quien las toma teniendo en cuenta una proyección económico-financiera (evaluación de capacidad de pago) y análisis impositivo en la toma del financiamiento ya sea propio (por aportes de socios) o externo.

7. ¿Cuál es el destino del financiamiento? Por ejemplo, capital de trabajo a corto plazo, inversiones de largo plazo, otros.

El principal destino que tiene el financiamiento actualmente de la empresa, es en capital de trabajo a corto plazo, dado que el perfil de los que toman las decisiones en la sociedad es de bajo riesgo y prefieren asegurarse que podrán cumplimentar con los acreedores con la proyección del flujo de fondos de las obras en curso, por otro lado la

actividad que realiza es muy cíclica (hoy hay trabajo y mañana no) y de mano de obra intensiva, las inversiones en maquinarias son realizadas si y solo si la organización cuenta con disponibilidades para realizarlo.

8. De acuerdo a su capital ¿Qué participación tiene el nivel de deuda de su empresa? ¿se ha visto modificada por el contexto actual? Si es posible indicar pasivo a corto plazo, pasivo a largo plazo y capital del último balance o estimado.

La participación del endeudamiento en la empresa representaba en 2019 el 65% de los bienes de la sociedad, actualmente se ha modificado dado a que han surgido gran cantidad de moratorias con importantes quitas de capital y condonaciones de intereses si se realizaban cancelaciones de contado, así como descuentos de proveedores (o el no cobro de intereses) si se optaba por la misma modalidad; y la organización por fortuna estaba en óptimas condiciones de liquidez que permitieron acceder a los mismos. Se aporta balance para ver pasivos.

9. ¿Considera que su estructura de financiamiento es apropiada?

Si.

10. ¿Qué factores tiene en cuenta al momento de tomar financiamiento externo?

Los costos que implica financieramente, el impacto impositivo, la complejidad para acceder, la necesidad de acceso, la proyección de ingresos que con seguridad ingresarán y si serán suficientes para poder cumplimentar con los pagos.

11. ¿Qué fuentes de financiamiento ha utilizado en los últimos 5 años?

Financiamiento de proveedores.

12. ¿Cómo ve el contexto actual económico? ¿De qué manera ha afectado a su empresa?

El contexto actual económico ha profundizado la incertidumbre y por ende la posibilidad de proyectar a mediano plazo e incluso al corto plazo, por ende no solo afecto la forma de trabajar incrementando costos (por ejemplo por todas las medidas de higiene y seguridad adicionales que hay que implementar por los protocolos o la falta de transporte publico interurbano necesario para que se traslade el personal), sino que además se cortó la cadena de pagos, la financiación es como máximo a 15 días cuando antes se podía negociar hasta a 120, las tasas de interés aumentaron considerablemente, muchas posibilidades de trabajo se truncaron dado que nuestro rubro es de inversión y muchos prefieren esperar a que pase este contexto turbulento, ya que se desconoce cuándo se retomara el turismo y en qué condiciones.

13. ¿Ha cambiado su estructura de financiamiento en el último año?

Si, si bien se ha decidido acceder al crédito con garantía FOGAR, algo a lo que rara vez recurrimos, hemos procurado cancelar en la medida de lo posible la mayor cantidad de deudas mantenidas con terceros, ya sea mediante moratorias con pago de contado o con proveedores que nos habían financiado, y en caso de ser necesario recurrir a los préstamos de los socios, dado que la empresa contaba con la liquidez suficiente para ello y la imprevisibilidad del contexto actual generaban gran incertidumbre para terceros, lo cual facilito que las mismas se cancelen con importantes quitas garantizando su cumplimiento, todo esto permite que la sociedad el día de mañana pueda estar sólida.

14. ¿Cómo considera el acceso al financiamiento?

Muy difícil y con demasiados requisitos.

15. ¿Considera que los requisitos y condiciones son accesibles para las PyMEs familiares?

No, las tasas que maneja el mercado son altas y tienen demasiados requisitos de documentación y garantías.

16. ¿Ha tomado crédito en los últimos 12 meses? ¿A qué tasa de interés promedio?

Si, dada la pandemia se tomó crédito a una tasa del 24% anual.

17. En los últimos 5 años ¿Ha accedido a beneficios del Estado para tomar financiamiento?

Anterior a esta pandemia no.

18. ¿Accede o accedió a los beneficios del Programa de asistencia de emergencia al trabajo y la producción? Si lo hecho ¿A qué líneas ha tenido acceso?

Si, accedimos al salario complementario por dos periodos y diferimiento del vencimiento de las contribuciones sipa.

Respuestas PyME 5:

1. ¿A qué rama y actividad pertenece su empresa?

Comercialización de materiales para la construcción.

2. ¿Cuál es la antigüedad de la empresa? ¿Cuántas generaciones familiares han pasado por la empresa?

4 años, recién comienza y vamos por la primera generación.

3. ¿Cuáles son los ingresos anuales promedio?

\$61.000.000 promedio según balance.

4. ¿Cuántas personas trabajan en la empresa?

15 personas de forma permanente y personal tercerizado para el reparto del material.

5. ¿Cuántas personas de las que trabajan en la empresa son familiares o parientes de los propietarios?

2 personas, de los 3 hermanos socios.

6. ¿Quiénes toman las decisiones de financiamiento? ¿Qué opinión tiene respecto a financiarse?

La gerencia en conjunto con los socios toman las decisiones de financiamiento en caso de ser necesario o por un motivo que precise del mismo, en cuanto a mi opinión personal, debido a los tiempos turbulentos que atravesamos durante el corriente año (2020) trayendo como consecuencia una baja en las ventas del sector bastante preocupantes, me parece importante tener la opción del financiamiento para poder cumplir con todas las obligaciones que una pyme carga en su espalda, siempre y cuando sea a tasas accesibles.

7. ¿Cuál es el destino del financiamiento? Por ejemplo, capital de trabajo a corto plazo, inversiones de largo plazo, otros.

Capital de trabajo a corto plazo, mercadería, bienes de uso.

8. De acuerdo a su capital ¿Qué participación tiene el nivel de deuda de su empresa? ¿se ha visto modificada por el contexto actual? Si es posible indicar pasivo a corto plazo, pasivo a largo plazo y capital del último balance o estimado.

Se aporta balance para su análisis en profundidad.

9. ¿Considera que su estructura de financiamiento es apropiada?

No se considera apropiada en ese momento.

10. ¿Qué factores tiene en cuenta al momento de tomar financiamiento externo?

Tasas de interés, plazos y montos.

11. ¿Qué fuentes de financiamiento ha utilizado en los últimos 5 años?

Créditos bancarios.

12. ¿Cómo ve el contexto actual económico? ¿De qué manera ha afectado a su empresa?

Veo un contexto económico con mucha incertidumbre, sin un plan económico que permita a uno saber en qué terreno moverse. El desarrollo de las PyMEs debe ser visto como un área estratégica que hace a la construcción de un sistema económico competitivo; esto afecta en varios aspectos, pero para destacar uno que nos afecta de manera directa, los elevados costos, por no poder obtener descuentos por compra de altos volúmenes o incapacidad de pagar al contado.

13. ¿Ha cambiado su estructura de financiamiento en el último año?

No.

14. ¿Cómo considera el acceso al financiamiento?

Complicado debido a la cantidad de requisitos solicitados por las entidades bancarias.

15. ¿Considera que los requisitos y condiciones son accesibles para las PyMEs familiares?

Muy poco accesibles.

16. ¿Ha tomado crédito en los últimos 12 meses? ¿A qué tasa de interés promedio?

Si, para pago de sueldos a una tasa del 24%.

17. En los últimos 5 años ¿Ha accedido a beneficios del Estado para tomar financiamiento?

Anterior a este año no.

18. ¿Accede o accedió a los beneficios del Programa de asistencia de emergencia al trabajo y la producción? Si lo hecho ¿A qué líneas ha tenido acceso?

Si accedí al ATP durante este año.