

**Universidad Siglo 21**



Carrera de Contador Público

**Trabajo final de grado. Manuscrito científico.**

**“El rol del financiamiento de las pymes en San Francisco en Pandemia”**

**" The role of SME financing in San Francisco in the Pandemic”**

Autor: Botta Nicolas Andrés

Legajo: VCPB30221

DNI: 34.965.087

Director de TFG: Lombardo Rogelio Cristian

San Francisco, Córdoba

2021

## Índice

Índice .....	2
Resumen .....	3
Abstract.....	4
Introducción.....	5
Objetivo General.....	12
Objetivo específico .....	12
Métodos .....	13
Diseño.....	13
Participantes .....	13
Instrumentos .....	14
Análisis de datos.....	14
Resultados.....	15
Financiamiento conocido por pymes .....	16
Pandemia y sus efectos en las Pymes .....	17
Solicitud de financiamiento .....	17
Restricciones y protocolos.....	18
Discusión .....	19
Referencias .....	28
Anexo I: Consentimiento Informado para Participantes de Investigación .....	31
Anexo II: Modelo de Entrevista .....	33

## **Resumen**

El artículo reporta una investigación que tuvo como objetivo analizar las diferentes opciones de financiamiento disponibles para pymes, para determinar si contribuyen a la creación, y o supervivencia de las ya existentes, en el contexto de inestabilidad provocada por la pandemia en la ciudad de San Francisco, en el año 2021. Se esgrimió el tipo de investigación descriptiva, a través de entrevistas, en el que se logró conocer el trabajo y ejercicio cotidiano que tienen las pymes. Con el uso de la técnica de muestreo no probabilístico de tipo accidental, fue elegida una muestra integrada por cuatro (4) pymes que se hallaban activas. En relación al análisis se consiguió establecer que el 50% decidió recurrir a fuentes de financiamiento frente a las inconsistencias presentadas por la pandemia, mientras que el restante 50% decidió no hacerlo evitando obligaciones futuras. Es significativo aludir que la presente averiguación evidencia la impronta que tiene el financiamiento en los momentos de crisis inesperadas como la pandemia.

Palabras claves: pandemia, pymes, inestabilidad, financiamiento.

## **Abstract**

The article reports an investigation that aimed to analyze the different financing options available to SMEs, to determine if they contribute to the creation, and / or survival of existing ones, in the context of instability caused by the pandemic in the city of San Francisco. in the year 2021. The type of descriptive research was used, through interviews, in which it was possible to know the work and daily exercise that SMEs have. Using the non-probability accidental sampling technique, a sample made up of four (4) SMEs that were active was chosen. In relation to the analysis, it was possible to establish that 50% decided to resort to sources of financing in view of the inconsistencies presented by the pandemic, while the remaining 50% decided not to do so, avoiding future obligations. It is significant to mention that the present investigation shows the imprint that financing has in moments of unexpected crises such as pandemics.

**Keywords:** pandemic, SMEs, instability, financing.

## **Introducción**

Frente a la pandemia que nos azota desde marzo del año pasado, las pequeñas y medianas empresas (PyMes) de la Argentina, se han visto realmente afectadas en sus economías, teniendo que acudir a diferentes instrumentos para solventar el mal momento vivido, y una de las herramientas más utilizadas por las empresas para poder mantenerse en funcionamiento fue el financiamiento externo. Por lo que se desarrolló este trabajo, para verificar si con dicha fuente de financiamiento, si mejoro o empeoró las dificultades presentadas por la crisis económica provocada por la pandemia, las restricciones y los protocolos.

Este trabajo permite centrarse en la misión que día a día se les presenta a los emprendedores, identificando si existen o no causas que producen que las empresas tengan que acudir al financiamiento para comenzar, o continuar con su proyecto e identificar que ocurre cuando no puede acceder al mismo.

La segmentación de los mercados financieros y la discriminación negativa hacia las pequeñas y medianas empresas son aspectos que prevalecen, en mayor o menor medida, en las economías latinoamericanas. La aplicación de diferenciales en las cánones de interés de los prestaciones según el volumen de empresa, la insuficiente intervención de las pymes en el crédito al sector privado y la vasta utilización de proveedores y autofinanciamiento para conseguir capital o lograr inversiones, son elementos que indican la existencia de conflictos de acceso al crédito para este tipo de agentes. El minúsculo acceso al financiamiento también se debe a que los bancos tienen procesos que permiten detectar cuando las pymes tienen errores en la documentación, ya sean los estados contables, estimación de un flujo de efectivo y expediente adicional que llega a presentar la empresa para conseguirlo. Pero lamentablemente, muchas de ellas no cumplen los requisitos requeridos (CEPAL, 2011).

El difícil acceso de las Pymes al financiamiento, como menciona Bleger y Rozenwurcel (2000), en el que arrojó que las fallas de mercados y los problemas que conllevan se ven asociados con sus riesgos. Una de las problemáticas que manifiesta es que el oferente de dinero no conoce la profundidad de la aspiración del proyecto. Su desventaja es que al no estar al corriente si posee o no rentabilidad, por eso las personas no exponen su capital en una inversión que no va a rendir los resultados queridos. Otra, el banco concede préstamos sin un control exhaustivo del destino de ese dinero, sin embargo, la única solución es que brinde a los emprendedores tasas de interés apropiadas con garantías que lo respalden.

Conjuntamente a las dificultades a las que ya sobrellevaban de subsistir como crisis económicas, por devaluación, malos manejos políticos y otras, anexamos el covid-19 y sus consecuencias, con fuertes restricciones. Argentina está en recesión desde 2018, a partir de allí, el poder adquisitivo de nuestra moneda se ha derrumbado frente al dólar, la inflación se ha disparado, además que la pobreza y el desempleo van en aumento.

En la financiación a pymes se exhiben diversos programas que se muestran para enmendar las dificultades. Un obstáculo en el crédito puede interrumpir los procesos de inversión para el incremento en el área de producción o en innovaciones, y otras veces provoca el cierre del sujeto. La mínima creación de empresas produce que menos resuelvan por emprender o iniciarse y por ese motivo, es que la economía cada vez cuenta con menos empresas pequeñas (Canosa, T. y Vienni, G., 2017).

Con relación al enfoque de los bancos, De la Torre, Martínez Pería y Schmukler (2010) realizaron entrevistas a diferentes entidades bancarias y llegaron a estas conclusiones, cuando se conceden los préstamos se da un adelanto en cuenta corriente, tienen un descuento muy bajo en documentos y cheques. Para otorgar el crédito

solicitan garantías reales. Las pymes cuando van a solicitar financiación quieren que sea a largo plazo y a tasa fija, pero los bancos solo conceden a corto plazo y tasas inconstantes. Para otorgar garlos una de las pautas es que no tienen que tener deudas tanto previsionales como tributarias y estar completamente en regla.

Pero con la llegada de la pandemia del coronavirus, todo se ha profundizado.

Pedro Cascales, secretario de Prensa de la Confederación Argentina de la Mediana Empresa (CAME), advierte que “las pymes están en alerta roja por la prolongada cuarentena”.(france24, pag 1, 2020).

La Confederación Argentina de la Mediana Empresa (CAME) realizó una encuesta entre más de 800 pequeñas y medianas empresas de todo país con el objetivo de dimensionar los efectos de la pandemia del Covid-19 en el entramado Pyme nacional. La mayoría de las pymes se encuentran en una situación de creciente endeudamiento. Los resultados indican que, a raíz de la pandemia, el 59,4% de las empresas encuestadas debió tomar nuevos créditos para poder sostenerse.(redcame, pag 1, 2020)

Las pymes locales no se encuentran exentas de tratar de sobrellevar situaciones diarias que realmente ponen a prueba hasta el mejor de los empresarios, problema que sufren en su inmensa mayoría las pymes latinoamericanas. Como cita NU CEPAL, en América latina y el Caribe, se enfrentó a la peor crisis de la que se tenga constancia y a la mayor contracción económica del mundo en desarrollo, el PIB y la inversión se redujeron un 7.7% y un 20% respectivamente. Los datos disponibles también muestran que la caída de la inversión respecto de la del PIB fue mayor en América Latina y el Caribe que en otras regiones en desarrollo.

Un informe realizado en conjunto por el Cifra y el Flacso disparó que la crisis económica agudizada por la pandemia del coronavirus impactó de lleno en los sectores

populares y las pequeñas y medianas empresas. En tanto, el 40% de las pymes estaba completamente paralizado a mediados de abril. Según el estudio, esta situación mejoró en mayo gracias a la flexibilización de más sectores que generó que el 25% de estas pequeñas y medianas firmas se encuentre totalmente frenado.(hoydia, pag 1, 2020)

Para mediados del mes de julio el 48,8% de las pymes se encontraban habilitadas para desarrollar las mismas actividades que antes del aislamiento, mientras que el 29,1% estaba en condiciones de realizar las mismas actividades, pero con restricciones horarias o por días. El 9,9%, por su parte, sufría restricciones en su actividad que sólo les permitían trabajar bajo la modalidad delivery o de retiro en tienda, mientras que el 12,1% restante no estaba habilitada para desarrollar ningún tipo de actividad.(redcame, pag 1, 2020)

Ante estos inconvenientes en la República Argentina se habla del cierre de más de sesenta mil pymes a nivel Nacional, siendo estas las que proveen el 70 % del empleo en el país, el golpe a la economía ha sido realmente muy duro, a pesar del financiamiento previsto tanto por las entidades bancarias, como propio, como externo, o del mismo estado. Siendo este en muchos casos hasta escasos para poder mantenerlas en funcionamiento.

Antes de la llegada de la pandemia el mercado de crédito o financiamiento que existía en el país se daba de forma limitada y restringida, por eso existía una elevada tasa de demanda sin satisfacer debido a las restricciones que impone el sistema bancario a las pequeñas y medianas empresas. Por esta razón, las empresas optan muchas veces por la autofinanciación antes que recurrir a entidades financieras, por lo cual exigen que el Estado intervenga y regule el mercado de créditos para que más empresas puedan acceder si quisieren a una ayuda económica (Allami Cecilia y Cibils Alan, 2011).

El estado Argentino intento socorrer a las empresas con programas para pymes de ampliación de oferta de líneas de créditos como:

- Programa de Asistencia de Emergencia al Trabajo y la Producción (ATP)
- Créditos para capital de trabajo
- Créditos del BICE para MiPyMEs
- Financiamiento para inversiones del Banco Nación
- Plan moratoria PyMEs y monotributo

Diferentes herramientas para cuidar el trabajo, garantizar la producción y amortiguar el impacto económico generado por la crisis provocada del Covid-19. Está destinado a empresas de todos los tamaños, empleados, monotributistas y autónomos. (argentina, pag 1, 2020)

Dentro de los beneficios expuestos por el gobierno nacional, encontramos el programa de Asistencia de Emergencia al Trabajo y la Producción, el cual presentando ratios deficitarios de las ventas entre los mismos meses del año dos mil diecinueve y dos mil veinte, el mismo gobierno realizaba un aporte de la mitad de la remuneración de cada uno de los empleados, siempre que esta no representara más de dos salarios vital y móvil. Este programa no fue considerado como fuente de financiamiento y en el año 2021 ya no se encuentra disponible.

En cambio los demás programas si funcionaban como líneas de créditos para ayudar en la complejidad, de sobrepasar la cuarentena y la inestabilidad económica que esta generaba, sumado a los desmanejos gubernamentales.

En lo que refiere a la capacidad para hacer frente al pago de salarios y sostener el nivel de empleo, el 72,6% de las pymes empleadoras encuestadas indicaron haber podido pagar en tiempo y forma los salarios correspondientes al mes de junio y, entre

estas, casi un 40% lo hizo con diferentes tipos de asistencias (Programa ATP, Línea al 24% u otras). Complementariamente, el 27,4% manifestó que le fue imposible hacer frente a dicha obligación.(Redcame, pag 1, 2020).

Ante los grandes obstáculos económicos, ya referidos anteriormente, la mayoría de las pymes se vieron envueltas en la necesidad de mutar para hacer frente a este contexto socioeconómico tan distante a la cotidianidad anteriormente vivida. A casi un año de que el covid-19 llegara a Argentina, más de 300 pymes participaron de un estudio realizado por Edelman para Microsoft Argentina. Uno de los hallazgos más relevantes tiene que ver con el cambio en la estrategia y en el objetivo de negocio: el 55% de las pymes enfocó sus esfuerzos en optimizar sus operaciones, algo que fue más notable para las empresas medianas. Las microempresas se enfocaron en reinventar la forma de conectar con sus clientes (67%). Vemos que la mayoría de las pymes están convencidas que la transformación digital es importante para la reactivación de su empresa y quieren continuar con la adquisición e implementación de nuevas tecnologías cuando todo pase. Este es el quiebre cultural que las pymes están viviendo: pasaron de considerar la tecnología como una opción a reconocer que la digitalización, la apuesta a la innovación y la optimización de procesos son claves para la reactivación y el crecimiento. A más tecnología, más competitividad.(news.mycrosoft, pag 1,2020)

San Francisco con respecto a la evolución de la transformación digital, se advierte la presencia de más tecnología, más trabajo remoto, cambios en las operaciones y nuevas formas de conectar con clientes. Muchos de los desafíos que hoy se ven, ya existían desde antes, solo que la actual coyuntura los potenció y de alguna manera enfrentó a las pymes con la necesidad de responder más rápido, de reaccionar ante las circunstancias, de cambiar radicalmente y ahí la tecnología tuvo un rol central.

La ciudad de San Francisco contaba con más de 180 pymes en la localidad, las mismas tienen diferentes estructuras ya sea individual o societarias, en su generalidad son familiares y por ese motivo se niegan también a concentrar socios, como una alternativa a la introducción de fondos, por el hecho de que las mismas disipen su esencia. Una característica de las pymes de esta localidad es que no solo proveen al mercado local, provincial o nacional; sino que algunas buscan expandirse a otros mercados internacionales. (Parque Industrial San Francisco, s.f. 2019).

Este trabajo nos consiente en acercarnos a la realidad vivida por cada una de las pymes de la ciudad de San Francisco, permitiendo un panorama al efecto que tuvo la pandemia en ellas, y si debieron explotar el recurso del financiamiento, para paliar el momento, o para el mismo crecimiento de las mismas, por la disminución o aumento de producción y de ventas, como cita Bebczuk (2010), puede deberse a varios motivos los que llevan a cada emprendedor a tomar diferentes decisiones y elegir como llevar adelante su empresa.

Nos permitió acceder al manejo diario de los entes testeados, identificando causas y consecuencias por las cuales las empresas creen válidas la obtención de financiamiento externo. Si les interesaba la obtención de créditos externos, para invertir o poder sobrellevar cualquier crisis latente que subsiste en Argentina, o si la inestabilidad que provocó la pandemia, los hizo acercarse a la idea del financiamiento para sopesar esta situación actual.

El efecto pandemia, a nivel mundial puso en crisis en gran parte del mundo pero la realidad que en toda gran crisis, algunos salen beneficiados por la misma, por que en algún punto es real que la mayoría obtuvieron recesión, pero en algunos tipos de empresas como las de alimentos, o producción de higiene y seguridad, lograron alcanzar aumentos de ventas y de producción.

Aquí nuestras dudas queremos despejar respecto a las pymes de San Francisco, si la pandemia, agravó, o no las problemáticas de las Pymes? Si estas recurrieron al financiamiento? Si creen que la pandemia amplió la oferta de créditos? Y si realmente el financiamiento logro el objetivo deseado de ampliar, sostener, o mitigar alguna crisis anterior arrastrada por la empresa?.

### *Objetivo General*

Analizar las diferentes opciones de financiamiento disponibles para pymes, para determinar si contribuyen a la creación, y o supervivencia de las ya existentes, en el contexto de inestabilidad provocada por la pandemia en la ciudad de San Francisco en el año 2021.

### *Objetivo específico*

- Identificar las fuentes de financiamiento que son conocidas por los individuos, para reconocer si la falta de acceso, se corresponde con el desconocimiento de las mismas o por no poder cumplimentar con los requisitos para acceder a ellas.

-Determinar la causa que provoca la utilización de una fuente de Financiamiento en el contexto actual.

-Indagar si el recurso de financiamiento, solvento los inconvenientes para los cuales se solicitaron.

## **Métodos**

### *Diseño*

El trabajo fue de tipo descriptivo, con este propósito se buscó conocer cómo funcionaban o conducían adelante sus empresas los emprendedores de la ciudad en pandemia, sobre todo para entender cómo eran sus pensamientos y procedimientos sobre la problemática planteada. Se observaron un grupo de pequeñas y medianas empresas en general, las cuales se encuentran activas, en el cual se planteó el problema estudiado, manifestando así algunos interrogantes.

Se pactó una reunión con ellos para indagar sus distintos puntos de vistas, las dificultades que se presentaban y lo que comprendían acerca del tema expuesto. El enfoque que se optó es cualitativo, ya que la recolección de datos que se expuso es sin medición numérica, se entrevistó a un grupo de personas, directivos de empresas, para conversar acerca del contexto en la que se encuentran y como se despliegan en ella para no tener que cerrar sus puertas. Siguiendo con el análisis el diseño es no experimental con su tipo transversal o transeccional, por lo que se recolectó la información en un único momento.

### *Participantes*

Este análisis se corresponde con la determinación de la población de un estudio, fueron todas las pymes de la ciudad de San Francisco, Córdoba. Se determinó un grupo de 4 (cuatro) empresas que compondrá la muestra. Las mismas fueron identificadas como participante A, B, C y D. Seguidamente se estableció cuáles eran las causas que se generaban dentro de cada una.

El muestreo fue no probabilístico, con un tipo accidental, en el que se eligió un conjunto de empresas donde se tomó contacto y se programó una reunión con ellas.

En el cual al tratar con personas se les presento el anexo I que se encuentra el documento de consentimiento informado.

### *Instrumentos*

La herramienta de recolección de información que se manejó fue la entrevista, la cual se llevó acabo con algunos representantes de las empresas seleccionadas, donde se conoció lo que comercializaba cada uno y la problemática que estaba viviendo, con unas breves palabras describieron las actividades que desempeñaban día a día en la empresa. Antes de la misma se consultó si podía ser grabada, por el hecho de que la entrevista que se mantuvo no llevaba una estructura propiamente dicha. En el anexo II se expuso el modelo de entrevista.

### *Análisis de datos*

Verificando los diferentes funcionamientos de cada una de las empresas y haber dialogado con los entrevistados, se recolectó la información obtenida de la entrevista realizada, por la que se tomó nota de las respuestas generalizando los conceptos hablados.

Se buscó la unificación de conceptos referidos a las respuestas obtenidas, para poder estandarizar las mismas, obteniendo los resultados necesarios para poder reconocer necesidades para resolverlas.

## Resultados

Para comenzar, transmitido el objetivo de la investigación fue poner en claro el rol que ocupa una fuente de financiamiento en pymes activas de la localidad de San Francisco, provincia de Córdoba, en este ámbito de pandemia.

*Tabla 1.*

### *Tipos de financiamiento*

TIPOS DE FINANCIAMIENTO / CONCEPTOS	RECURSOS PROPIOS:	FINANCIAMIENTO O DE PROVEEDORES	FINANCIAMIENTO POR PROGRAMAS GUBERNAMENTALES	LINEAS DE CREDITO OTORGADAS MERCADO FINANCIERO
SIGNIFICADO	Fondos aportados por los mismos propietarios, o familiares o amigos.	Se acuerdan, plazos de pagos mayores, y mayor entrega de mercadería..	Programas estatales, provinciales, o municipales, para la inversión o continuación de la actividad.	Entidades privadas, que otorgan financiamiento de capital privado.
BENEFICIOS	No posee costo financiero.	Genera grandes vínculos entre cliente/proveedor.	En la mayoría de los casos, las tasas de financiamiento son accesibles.	Los requerimientos son mínimos.
PERJUICIOS	La falta de cumplimiento, genera problemas	Las obligaciones a futuro, pueden generar un cumulo de pasivo muy	Los plazos son extensos, y ante tasas variables son muy inestables.	Altas tasas de interés.

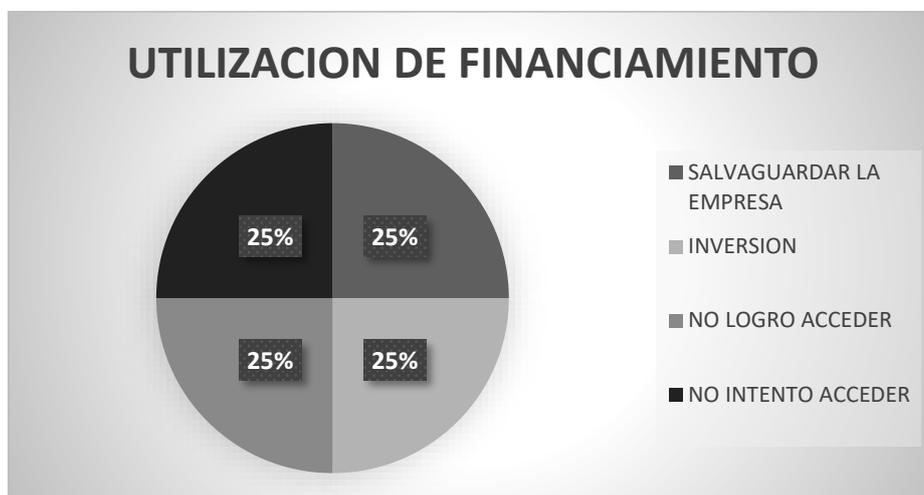
	familiares..	agudo.		
--	--------------	--------	--	--

*Fuente: Elaboración propia, en base a la entrevista*

### *Financiamiento conocido por pymes*

Cuando nos introducimos en el tema de las fuentes de financiamiento conocidas, logramos reunir lo siguiente, que un 75% de la muestra opta por tomar fondos propios, tanto de los mismos propietarios, familiares y amigos por el hecho que no posee ningún costo financiero. Las pymes familiares de San Francisco evitan tratar de acceder a líneas de créditos, ya que los costos financieros son muy altos, aunque nos comunicaron que en algunos casos es inevitable no adquirir alguna línea de crédito. El 25% restante decide arriesgar, e intentan acceder a los programas gubernamentales, como prorrogas o planes, o líneas de créditos acordes a la actividad en la que se desempeñan.

*Imagen 1*



*Fuente: Elaboración propia, en base a la entrevista*

### *Pandemia y sus efectos en las Pymes*

Continuando con la investigación, descubrimos que el 50% de las mismas, fue afectado por la pandemia de forma negativa, adecuándose a horarios restrictivos y bajas en producción y ventas, por lo que se aumentaron los plazos de pagos a proveedores y se buscaron soluciones en programas gubernamentales, mientras que un 25% aumento sus ventas y su producción por la gran demanda, y el restante 25% no fue afectada su actividad económica.

Podemos destacar que en el 100% de los casos intento ingresar en el programa ATP, pero solo el 50% de las mismas tuvo acceso al programa, ya que como repasamos en el párrafo anterior, solo al 50% realmente le disminuyo los ratios de un año comparado con el anterior.

### *Solicitud de financiamiento*

El 25% de las pymes entrevistadas solicito créditos para salvaguardar la actividad y poder continuar con la misma, aclarando que fue muy difícil cumplir con los requisitos bancarios, por lo que se optó por el financiamiento de entidades financieras, con menos exigencias, para poder mantener el capital de trabajo intacto. Mientras que un 25% de las empresas analizadas, utilizó el financiamiento bancario para poder ampliar las instalaciones y además aumentar la capacidad de almacenamiento, para poder alcanzar un mayor nivel producción. Estos datos nos arrojan que el 50% de las pymes restantes consideradas en la muestra no requirieron, ni utilizaron líneas de crédito de ningún tipo.

### *Restricciones y protocolos*

Respecto a las restricciones y protocolos, concordaron de forma unánime, que la salud es lo primordial, pero que las restricciones fueron demasiado estrictas en el comienzo de la pandemia, sin embargo los protocolos fueron considerados necesarios y útiles para cuidar no solo el capital humano, y poder mantener el capital de trabajo que cada uno posee.

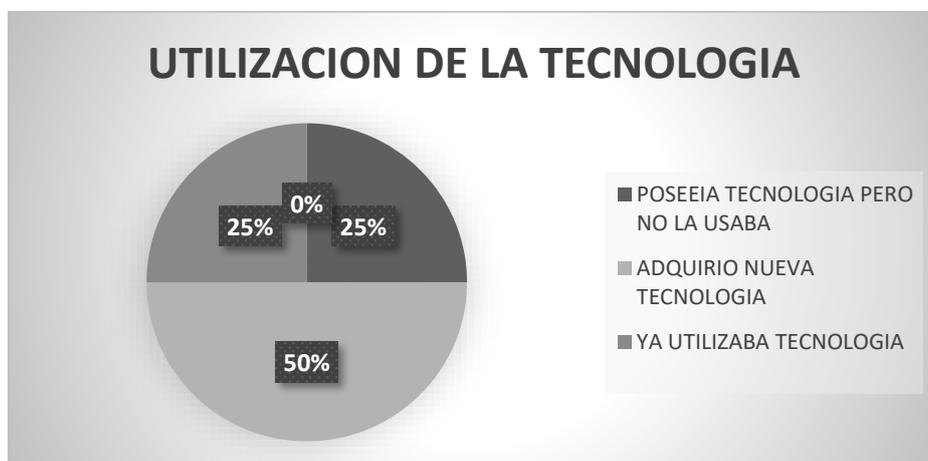
*Imagen 2*



*Fuente: Elaboración propia, en base a la entrevista*

El 100% orienta que el acceso y el uso de la tecnología fue muy importante y necesario para adecuarse al contexto actual.

*Imagen 3*



*Fuente: Elaboración propia, en base a la entrevista*

Como vemos en la *Imagen 3* la utilización de tecnología acorde a las nuevas necesidades planteadas por la misma pandemia para poder trabajar de manera cuasi normal.

Por ultimo, el 50 % de los entes que solicitaron algún tipo de financiamiento, pudieron cumplir con el causal por el cual había sido solicitado, mientras que el 50% restante no.

### **Discusión**

El presente manuscrito científico tiene como objetivo general, analizar las diferentes opciones de financiamientos disponibles en el contexto actual de inestabilidad provocada por la pandemia, para las pymes en la ciudad de San Francisco, provincia de Córdoba y exponer si el mismo genera la posibilidad o imposibilidad de crear, continuar o discontinuar con dichas empresas y finalmente la interrupción de la actividad económica.

En concordancia, las pymes analizadas, estuvieron de acuerdo, que el acceso al financiamiento, en una primer instancia, es imposible, ya que el cumplimiento de requisitos por entidades bancarias, es casi improbable. Respecto a otras formas de financiamiento son bastante reacios, ya que muestran que las tasas son muy elevadas, y o tasas variables, las cuales son incalculables de prever a futuro, ya que la inestabilidad del país es casi continua, y agravada por la pandemia.

Como consecuencia, de la falta de acceso a financiamiento externo, la mayoría aplico financiamiento propio, o de terceros allegados como familia o amigos. Las mismas son muy temerosas en buscar otros tipos de líneas de créditos, ya que

desconfían del aportes de socios, o el crowdfunding por que temen perder las directivas de sus empresas.

Mientras que el resto, intenta arriesgar, adquiriendo diferentes, líneas de crédito, apoyados en flujos de efectivos con escenarios desfavorables, para enfrentar la inestabilidad económica, y de esta forma poder financiarse, y poder así sopesar esta actualidad.

En el contexto actual la mitad de las pymes estudiada se vio afectado de forma negativa, ya que la disminución de la actividad económica ha generado situaciones tales como el descenso en la producción y en el empleo. Ante esta situación, la Federación Comercial de la provincia de Córdoba presentó un listado elaborado por las Cámaras empresariales requiriendo: suspender embargos y ejecuciones de AFIP, rehabilitar parte del crédito bajando las tasas de interés y mayor facilidad de pagos, reducir el costo laboral aumentando los beneficios de la Ley Pyme.

Si se analizan las acciones definidas en el listado presentado por la Federación Comercial de la Provincia de Córdoba, enunciado en el párrafo previo, tienen como objetivo mantener la actividad, logrando mejores indicadores financieros con mayores plazos de pago o reducción de tasas. En efecto las medidas tomadas son de alivio de cargas tributarias, pero no generan crecimiento alguno. Respecto al alivio fiscal, se mencionan posibles exenciones y la eximición de abonar inscripción o renovación anual en el Sifcos. Desde el sector coinciden en que se trata de paliativos que lejos están de sanear la crisis, aunque consideran importante obtener esas ayudas.

Un cuarto de la muestra que se vio beneficiado frente al contexto actual incrementando sus ventas, y sus niveles de producción, ya que la actividad que realiza se categorizo como esencial desde el inicio del aislamiento social preventivo y obligatorio. El cuarto restante a pesar de no ser considerado esencial, logro contrarrestar

la falta de presencialidad, con la virtualidad, para poder sobrellevar la situación y conseguir mantener el nivel de servicios. En consecuencia hoy encontraron una nueva modalidad de trabajo y en la actualidad se facilitó el trabajo seccionado en burbujas combinado con el home office.

El Ministerio de Trabajo instó a los empleadores a fijar las condiciones para que sus trabajadores cumplan tareas mediante la modalidad de teletrabajo, para lo cual los empleados debieron informar sus domicilios para quedar cubiertos por las aseguradoras de riesgos de trabajo.

Frente a la Pandemia, las empresas debieron analizar el recurrir o no a capital externo, viéndose afectados negativa o positivamente, verificamos que el 50% accedió a líneas de créditos, mientras que el 50% restante no.

Desglosando el 50% que accedió a financiamiento, encontramos dos realidades totalmente distintas, porque el 25% necesito de este para salvaguardar los puestos de trabajo y el restante 25% lo necesito para la ampliación de nuevos depósitos.

El Gobierno nacional dispuso una serie de medidas laborales destinadas a proteger las fuentes de trabajo en el marco del aislamiento social, preventivo y obligatorio que rige con el objetivo de evitar la propagación del coronavirus. Así, se estableció la prohibición de despidos y suspensiones por fuerza mayor como forma de mitigar los efectos de la pandemia en el mercado laboral y, en consecuencia, evitar el deterioro de la estructura social del país. Si las empresas tuvieran que realizar suspensiones, se fijó una compensación para los empleados, que es controlada por los sindicatos y el Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social. Ante la inestabilidad económica, un 25% accedió a planes gubernamentales y a créditos bancarios con tasas de interés reducidas, además de ingresar a prorrogas de AFIP, necesitando proteger no solo el capital de trabajo y mantener la actividad, sino brindarle a su capital humano una

continuidad en el puesto de trabajo. Desde el inicio de sus actividades, se vieron afectados por la falta de financiamiento y la imposibilidad por falta de cumplimiento de requisitos para poder acceder al mismo. Así como explican Bleger y Rozenwurcel (2000), es improbable el cumplimiento de las obligaciones necesarias para adquirir líneas de créditos.

El 25% restante que accedió al financiamiento, nos informo que las tasas de interes fueron bonificadas por intervención del estado, otorgando líneas de creditos con tasas de interés disminuidas considerablemente, para poder atravesar el contexto de inestabilidad ya planteado. Ante esto y el incremento inesperado de ventas y producción, fue una ventaja que la empresa intento aprovechar para incrementar su capacidad de almacenamiento, ante futuras disminuciones de comercializaciones de sus productos. Por lo tanto utilizo la línea de crédito para poder realizar una importante ampliación de su infraestructura.

Como ya interiorizamos en otros apartados, el acceso al financiamiento, es bastante dificultoso, tanto como por la falta de conveniencia causada por altas tasas de interés, como por la imposibilidad de cumplimentar con todos los requisitos solicitados para adquirir el financiamiento. Las pymes de la ciudad de San Francisco no son una excepción, ante este tipo de dificultades, siempre las consultas externas con profesionales, como contadores públicos, entre otros, los cuales le brindan asesoramiento. Estas le brindan mayor seguridad y apoyo para la toma de decisiones finales sobre la idea de tomar líneas de crédito, aunque lo principal que se busca resolver como veíamos en el párrafo anterior es la causal de porque acceder al mismo, y si estas razones le brindaran las herramientas para que un futuro las mismas obligaciones tomadas puedan ser solventadas.

Distinto es el caso del ente que adquirió deuda, para continuar con la actividad familiar de más de tres generaciones, y que ante la inestabilidad y la incertidumbre presentada por la pandemia, fue desequilibrando la economía interior de la misma por la falta de ingresos, posibilidad de trabajar, y o trabajar con normalidad. La toma de créditos por parte de la empresa fue una postura pensando en un futuro sin restricciones y la posibilidad de poder volver al trabajo de forma normal y poder cumplir con los compromisos asumidos.

No obstante, vemos como se presenta nuestra hipótesis de manera contundente, cuando planteamos que en el país, la toma de financiamiento no siempre da resultados positivos. Frente a esta situación planteada podemos interiorizar, que como último recurso se solicitó fondos para continuar la actividad, sin tener la certeza de poder cancelarlos.

Como último objetivo específico, planteamos la necesidad de conocer, si el financiamiento cumplió con los objetivos plateados por la diferentes empresas que accedieron al mismo.

Aunque el 50% de las empresas que no accedieron a créditos, explicaron que si existió la necesidad de acceder a líneas de crédito, o de programas gubernamentales, ante la incertidumbre inicial del aislamiento social preventivo y obligatorio, aunque primeramente se dificultó las modalidades para poder trabajar, adecuaron sus horarios y sus formas adquiriendo nuevas tecnologías. Para poder mantener la solvencia de sus actividades, buscaron financiamiento externo tanto en entidades bancarias como en entidades privadas, o programas gubernamentales. Pero en todas las modalidades la complejidad de requisitos planteados, o la desconfianza generada por la incertidumbre y la prolongación continua de la cuarentena, generó inseguridad de no poder cumplir con obligaciones en un futuro, por lo que decidieron dar marcha atrás y así evitar en un

futuro complicaciones en las actividades de las empresas por embargos, o el mismo cierre. Por lo tanto se financiaron con fondos propios, para sopesar la situación hasta que habilitaron sus actividades.

En lo referido a los requisitos formales para acceder a las líneas de financiación provistas por las entidades financieras, las empresas entrevistadas indican que los mismos se terminan convirtiendo en verdaderas barreras de acceso a las líneas de crédito, en concordancia con ello, en la introducción Bleger y Rozenwurcel (2000), mencionan las fallas en los mercados financieros y los problemas que las mismas cuentan para determinar los riesgos de las pymes. De la Torre, Martínez Pería y Schmukler (2010) determinaron que las entidades financieras, para otorgar el crédito, solicitan garantías reales, plazos más cortos en los préstamos y a tasas variables. Además, requieren que cumplan con sus obligaciones tanto fiscales como previsionales.

Cabe mencionar como no favorable el financiamiento por este tipo de entidades debido a los altos costos financieros, dificultad en el cumplimiento de las exigencias y la solicitud de garantías. Dos participantes de la muestra fueron rechazados por no cumplimentar con los requisitos exigidos, no siendo una fuente factible para la obtención de fondos para financiarse. Las respuestas de los entrevistados respaldan las observaciones de los autores. Reforzando lo indicado precedentemente, el informe de la CEPAL (2011) analizado previamente, refiere que existe una discriminación negativa hacia las pequeñas y medianas empresas, por parte de las entidades financieras, dado que, a las mismas, se les ofrece altas tasas de interés sobre los préstamos y mayores exigencias, lo que finalmente es una barrera para acceder al crédito.

Cuando fueron habilitadas a poder desempeñar las actividades con normalidad desistieron de la necesidad de solicitar líneas de crédito externo.

En cambio para las empresas que consiguieron cumplir con los requisitos solicitados para acceder a créditos y/o programas gubernamentales, así como fue planteado, los recursos solicitados para incrementar la infraestructura, una cámara de frío, no logró consumir los objetivos estipulados, ya que el complejo contexto de inestabilidad de la moneda extranjera y la inflación constante, totalmente diferente a la establecida por el gobierno, y por ende distinta a la planteada una vez analizado el proyecto para llevarlo a cabo hizo que el depósito proyectado, no pueda concluirse en su totalidad, para no endeudarse en demasía, el flujo de fondos solo se estableció para reducir las obligaciones asumidas.

El cuarto restante logro sopesar el momento de dificultad, por el cual adquirió líneas de créditos y prorrogas, la empresa logro mantener tanto el capital humano como el capital de trabajo, aunque es muy dificultoso el cumplir con los compromisos, aunque consideran que el comienzo de año fue muy favorable, confían en mantener esta postura, y así cumplir de manera óptima. No obstante aclaran la necesidad de acceder a las vacunas correspondientes para poder inmunizar y mantener el rubro de pie, ya que la segunda ola es una realidad que afecto al mundo entero, y que otra cuarentena tan extensa como la vivida el año pasado, seria insostenible en términos económicos para la empresa y el rubro en el cual se desempeña.

Las empresas estuvieron de acuerdo que la necesidad imperiosa de implementar nuevas tecnologías, para adecuarse a una nueva realidad, aquí es hacia donde va el mundo, por lo cual concuerdan en su totalidad, que la insuficiencia de líneas de financiamiento para esta sección debe ser concertada de inmediato y accesible para las Pymes de la Argentina para enfrentar este nuevo desafío. En Argentina solo el 0,6% del PBI se invierte en Investigación y Desarrollo (I+D), siendo un porcentaje por debajo de los países desarrollados. Teniendo en cuenta los beneficios proporcionados por la

investigación de desarrollo, las cuatro empresas consideran al estudio e innovación del sistema productivo como una ventaja competitiva para lograr el crecimiento de la pyme, solicitando fondos para la innovación.

Finalizando, nos encontramos con diferentes criterios respecto a la forma de la utilización de tecnología:

- Pymes 5 años de antigüedad o menos: se considera nuevos emprendedores son más arriesgados, investigan nuevas formas para la innovación en su actividad y requieren fondos de diferentes orígenes.
- Pymes con mayor antigüedad de 5 años: este tipo de pymes familiar le cuesta en mayor medida la innovación tecnológica e invertir en ella.

Hay que referirse que el presente trabajo arrastra limitaciones, debido al tamaño de la muestra, dado que los resultados arrojados fueron obtenidos sobre cuatro empresas del ciudad de San Francisco, lo cual no representa una muestra demostrativa de la población.

Las fortalezas del manuscrito presentado radican en que dicha materia no ha sido abarcada anteriormente en la localidad de San Francisco y que la presentación particular del mismo junto a sus conclusiones pueden ser de ayuda en otras pymes de dicha localidad.

La conclusión arribada es que si bien la falta de acceso al financiamiento no impide el correcto funcionamiento de las empresas, ya que pudo demostrarse en los resultados obtenidos de las compañías entrevistadas que aún se encuentran operando en el rubro particular de cada una de ellas, las cuáles exteriorizaron acudir a la exploración de diferentes opciones para afrontar el contexto actual que ha dado origen a la necesidad de obtener fondos; ya sea por una dirección incorrecta de las finanzas, escaso

conocimiento, deficiente asesoramiento acerca de las diferentes fuentes de financiamiento que existen, o por miedo al endeudamiento.

Estas con la necesidad de buscar nuevas y diversas soluciones para remediar los diferentes obstáculos que día a día, varían con la inestabilidad de una pandemia incesante.

Las recomendaciones que se pueden trazar para brindar una opción a estas pymes que no pueden acceder a financiamiento o no quieren solicitar fondos se pueden nombrar:

- Contar con un asesor financiero, en el mejor de los casos un contador público para aconsejar en la toma de decisiones, y como lograr el cumplir con los requisitos necesarios.
- La utilización del mercado de capitales como una opción viable para el financiamiento de las mismas.

En futuras investigaciones, se debe analizar el rol del estado para socavar la falta de financiamiento en situaciones que no sean críticas como la planteada por la pandemia, y además el rol del Contador público en el asesoramiento y búsqueda de mejores alternativas de financiamiento.

## Referencias

- Allami C. y Cibils A. (2011). El financiamiento bancario de las PYMEs en Argentina (2002-2009). 82-83.
- Argentina Medidas para PyMEs por el Coronavirus  
<https://www.argentina.gob.ar/produccion/medidas-pymes-covid.com.ar>
- Bebczuk, R. (2010). Acceso al financiamiento de las pymes en Argentina: estado de situación y propuestas de política. Estudios de desarrollo. Naciones Unidas - CEPAL, Serie: Financiamiento del desarrollo, 227.
- Bleger, L. y Rozenwurcel, G. (2000). Financiamiento a las PyMEs y cambio estructural en la Argentina. Un estudio de caso sobre fallas de mercado y problemas de información. Desarrollo Económico, 40 (157), pp 45-71.
- Canosa, T. y Vienni, G. (18 de Agosto de 2017). Unión Industrial Argentina. Obtenido de Recuperado el 21/08/2019 <https://www.uia.org.ar/centro-deestudios/3385/financiamiento-el-desafio-de-las-pymes/>
- CEPAL, N. (Noviembre de 2011). Eliminando barreras: El financiamiento a las pymes. Obtenido de:  
[https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/35358/1/S2011124\\_es.pdf](https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/35358/1/S2011124_es.pdf)
- Crisis y coronavirus: un combo a veces "imposible" para empresas en Argentina (21/10/2020) Recuperado de:  
<https://www.france24.com/es/minuto-a-minuto/20201021-crisis-y-coronavirus-un-combo-a-veces-imposible-para-empresas-en-argentina>
- De la Torre, A., Martínez Pería, M., y Schmukler, S. (2010). Bank involvement with SMEs: Beyond relationship lending. Journal of Banking & Finance, 34, pp. 2280 - 2293. 2

Financiamiento para el desarrollo en la era de la pandemia de COVID-19 y después.

(03/11/2020) RECUPERADO DE:

<https://repositorio.cepal.org/handle/11362/46710>

Las pymes son las más afectadas por la pandemia

(16/06/2020) Recuperado de:

<https://www.hoydia.com.ar/economia/70398-las-pymes-son-las-mas-afectadas-por-la-pandemia.html>

Parque Industrial San Francisco. (s.f.).

Recuperado 21/08/2019

<http://www.parqueindustrialsanfrancisco.com/contenidos/parque-industrial-sanfrancisco-24.com.ar>

Según una encuesta de CAME, el 59,4% de las pymes debió endeudarse por la

pandemia. (20/08/2020) Recuperado de:

[https://redcame.org.ar/novedades/9885/segun-una-encuesta-de-came-el-594-de-las-pymes-debio-endeudarse-por-la-pandemia?gclid=CjwKCAiAp4KCBhB6EiwAxRxbpFKrQyhK5w6DaQhnsAb1Y9\\_npCjowI8UgPp7mns3tdT4gcq0fQGPXhoCbJcQAvD\\_BwE&gclid=EAIAIQobChMI4rSIgs\\_g8AIVho7ICh2RxAQnEAAYASAAEgIskfD\\_BwE](https://redcame.org.ar/novedades/9885/segun-una-encuesta-de-came-el-594-de-las-pymes-debio-endeudarse-por-la-pandemia?gclid=CjwKCAiAp4KCBhB6EiwAxRxbpFKrQyhK5w6DaQhnsAb1Y9_npCjowI8UgPp7mns3tdT4gcq0fQGPXhoCbJcQAvD_BwE&gclid=EAIAIQobChMI4rSIgs_g8AIVho7ICh2RxAQnEAAYASAAEgIskfD_BwE)

Un año de pandemia: Más de la mitad de las pymes argentinas cambió sus procesos y objetivos de negocio. (24/02/2021) Recuperado de:

<https://news.microsoft.com/es-xl/un-ano-de-pandemia-mas-de-la-mitad-de-las-pymes-argentinas-cambio-sus-procesos-y-objetivos-de-negocio/#:~:text=Educaci%C3%B3n-,Un%20a%C3%B1o%20de%20pandemia%3A%20M%C3%A1s%20de%20la%20mitad%20de%20las,procesos%20y%20objetivos%20de%20negocio&text=El%2088%25%20de%20las%20pymes,tecnolog%C3%ADas%20despu%C3%A9s%20de%20la%20pandemia.>



## Anexo I: Consentimiento Informado para Participantes de 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 Botta Nicolás Andrés, de la Universidad Siglo 21. La meta de este estudio es de carácter educativo. Si usted accede a participar en este estudio, se le pedirá responder preguntas en una entrevista. Esto tomará aproximadamente 60 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 Botta Nicolás Andrés. He sido informado(a) de que la meta de este estudio es de carácter educativo.

Me han indicado también que tendré que responder cuestionarios y preguntas en una entrevista, lo cual tomará aproximadamente 60 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 .....

Nombre del Participante

Firma del Participante

Fecha

## Anexo II: Modelo de Entrevista

1. ¿A qué se dedica su empresa?
2. ¿Qué fuentes de financiamiento conoce?
3. ¿Cómo le ha afectado la Pandemia en su negocio?
4. ¿Ha solicitado fondos? ¿De qué tipo? ¿Cuál fue el destino de los mismos?
5. En el caso de las restricciones. ¿fueron beneficiosas, o perjudiciales?
6. ¿Creen que se ampliaron las ofertas de financiamiento con la Pandemia?

