

**Universidad Siglo 21**



**Carrera Contador Público**

**Trabajo Final de Grado**

**Manuscrito Científico**

**“PYMES FAMILIARES, SU FINANCIAMIENTO Y SITUACIÓN ACTUAL”**

“Family smes, their financing and current situation”

**Autor:** Eberhardt, Agostina

**Legajo:** CPB04587

**D.N.I:** 42637235

**Director de TFG:** D’Ercole, Favio

Río Cuarto, Córdoba Argentina, 2021

## ÍNDICE

RESUMEN .....	3
ABSTRACT .....	4
INTRODUCCIÓN .....	5
Objetivo General .....	15
Objetivos Específicos .....	15
MÉTODOS .....	16
Diseño, enfoque y tipo de investigación.....	16
Participantes .....	16
Instrumentos.....	17
Análisis de datos .....	17
RESULTADOS .....	18
DISCUSIÓN.....	23
Interpretación de resultados .....	23
Fortalezas y Limitaciones de la investigación .....	27
Conclusiones y recomendaciones.....	28
REFERENCIAS .....	30
ANEXOS.....	33

## **RESUMEN**

La finalidad del trabajo fue realizar un análisis detallado, objetivo y con datos reales, sobre las Pymes familiares, su financiamiento y situación actual. El estudio fue no experimental, con un enfoque cuantitativo. La fuente de datos fueron las encuestas realizadas a miembros de 74 Pymes en Río Cuarto y la región. En primer lugar, se observó si las Pymes entrevistadas eran consideradas una empresa familiar y así poder analizar sus principales fuentes de financiamiento, concluyendo que el financiamiento interno, a través de los recursos propios, abarcan la totalidad en la elección para el financiamiento de las mismas. Como alternativa de financiamiento externo los más utilizados son los préstamos, ya sean públicos o privados. Además se demostraron las diferentes dificultades que poseen las Pymes para solicitar créditos y poder acceder a diversos préstamos. Por último, se analizaron las diversas ayudas públicas llevadas a cabo por el gobierno tras el Covid-19, optando la minoría de las Pymes al Programa de Asistencia y Emergencia al Trabajo y Producción, y la implementación del comercio electrónico, como medida generada por las propias empresas para seguir desarrollando su actividad.

Palabras claves: Pymes familiares, Financiamiento, Fuentes, Covid-19, medidas

## **ABSTRACT**

The purpose of the study was to carry out a detailed, objective analysis, using real data, of family SMEs, their financing and current situation. The study was non-experimental, with a quantitative approach. The data source was surveys of members of 74 SMEs in Río Cuarto and the region. Firstly, it was observed whether the SMEs interviewed were considered to be family businesses in order to be able to analyse their main sources of financing, concluding that internal financing, through their own resources, is almost the totality of the choice for financing them. As an alternative for external financing, the most commonly used are loans, whether public or private. In addition, the different difficulties that SMEs have in applying for credit and accessing various loans were demonstrated. Finally, the various public aid measures implemented by the government after Covid-19 were analysed, with a minority of SMEs opting for the Work and Production Assistance and Emergency Programme, and the implementation of e-commerce, as a measure generated by the companies themselves in order to continue developing their activity

**Keywords:** Family-owned SMEs, Financing, Sources, Covid-19, measures

## INTRODUCCIÓN

Las Pymes son entidades que se dedican a diversas actividades con fines específicos, entre las funciones que llevan a cabo se pueden mencionar las siguientes: la agricultura, el comercio, transporte, telecomunicaciones, educación, entre otros (AFIP, 2020).

Son organizaciones económicas que generan ganancias y plazas de trabajo, están constituidas por tres elementos: capital social, recursos y naturaleza. Ocupan un papel relevante en la generación de empleo con gran flexibilidad para la adaptación a los cambios de mercado que contribuyen de manera preponderante en el PBI (Producto Bruto Interno), realizan un alto porcentaje de las actividades manufactureras y constituyen una base para la expansión de las industrias ( Valdez Solís, 2020).

En la Argentina hay 650.000 Pymes, las cuales aportan casi el 70 % del empleo nacional, 50% de las ventas y más de 30 % del valor agregado ( Franzolini, 2020).

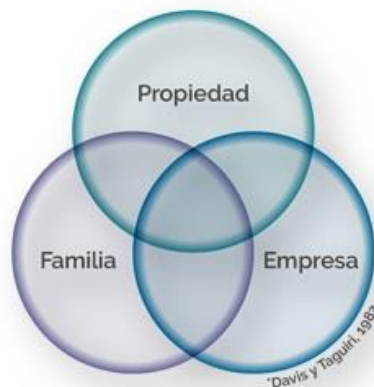
A las Pymes familiares se las puede entender como organizaciones formadas por los miembros de una o más familias, la toma de decisiones está influenciada por esos miembros y sus propios intereses. Controlan la gestión, ejecución y desarrollo de proyectos.

Una empresa familiar tiene las mismas características que cualquier empresa privada, sin embargo, tiene cualidades que las hace única, como la conexión especial entre sus miembros, la influencia que poseen los mismos y el manejo del control existente dentro de tal organización. Estas logran permanecer a través del tiempo gracias a valores como su misión, visión, comunicación, filosofía y la tradición familiar.

Para poder explicar a las Pymes familiares y su relación, se puede basar en el modelo de los tres círculos representados por Davis y Taguiri ( Fainsod , 2018).

- El círculo Familia: Es aquel en el cual pertenecen todos y cada uno de los miembros del grupo familiar.
- El círculo Empresa: Comprende a los miembros de la familia que trabajan dentro de la empresa y reciben un sueldo o beneficio económico producto de su trabajo.
- El círculo Propiedad: Determina quienes son los dueños de las acciones de la empresa.

Figura 1



Fuente: José Fainsod (2018)

Los actores en cada círculo son diferentes, aunque en la vida real pueden ser las mismas personas.

Poseer una pyme familiar tiene ciertas ventajas y desventajas:

- Ventajas
  - Mayor control de las operaciones

- Liderazgo visible
  - Cultura propia
  - Pasión por la misión de la empresa
  - Orientación a largo plazo
  - Tienen relaciones más solidarias con proveedores, clientes y su personal.
- Desventajas
    - Pueden existir roces debido a que el mandato es vertical
    - Algunas ideas nuevas pueden ser descartadas con facilidad.
    - Pueden existir inconsistencias en la capacidad de los miembros de la familia.
    - Suele existir poca posibilidad de ascender
    - Los conflictos familiares incidirán directamente en la empresa
    - Rigidez a los cambios.

Las empresas familiares como toda organización enfrentan problemas, conflictos y crisis. Ocasionalmente se enfrentan al problema de abordar su continuidad a través de otras figuras existentes dentro de la familia, los cuales muchas veces por continuar con proyectos personales, no quieren tomar las riendas de la empresa familiar, ya que se considera que por lo menos debe estar identificada durante dos generaciones con una misma familia.

Estas Pymes necesitan de financiamiento para la obtención de recursos como dinero y créditos para poder llevar a cabo diferentes planes. Se encuentran en el desafío

de poder sobrevivir a la inestabilidad económica y financiera que se encuentra en Argentina.

Un financiamiento para Pymes se solicita cuando una pequeña o mediana empresa necesita un impulso para ponerse en marcha o para seguir creciendo y alcanzando sus objetivos, en ese contexto, estas empresas generan proyectos que beneficien a los clientes como a la empresa ( Valdez Solís, 2020).

Sin embargo no todas las empresas tienen el poder adquisitivo para poder desarrollarlos, entonces buscan entidades financieras que puedan otorgarles préstamos, el cual es considerado como una práctica frecuente que cumple la función de ayudar a las empresas a tener la disponibilidad de liquidez para ejecutar algún proyecto o sobreponerse a alguna deuda que tenga la misma, asimismo, esta influye directamente en el flujo de caja, además de aumentar el capital de trabajo que ocasiona un aumento en la rentabilidad, basada en la inversión.

Cabe resaltar que financiarse es una actividad común dentro de la empresa, asimismo, es determinante para el éxito de la misma, por el cual es recomendable establecer un procedimiento donde se establezca la meta de maximizar las utilidades, la optimización de la relación entre rendimiento esperado y el riesgo, las políticas administrativas de equilibrio entre liquidez y endeudamiento (Vachillieri, 2019).

Las fuentes de financiamiento son de gran importancia en la vida de las empresas, ya que les permiten poder mantener su estructura financiera como así también obtener los recursos necesarios para realizar inversiones rentables ( Lopez Cabia, 2021).

Las fuentes de financiamiento se pueden clasificar de dos formas:

- Fuentes de financiamiento internas (Recursos propios):



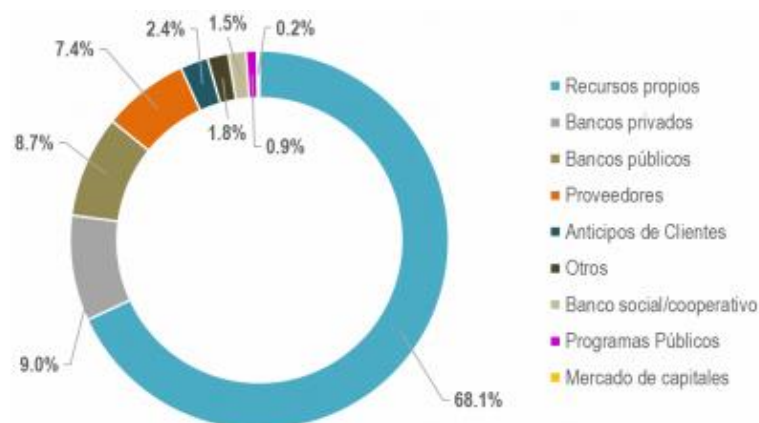
- Resultados no distribuidos
- Aportes de los socios
- Reservas
- Fuentes de financiamiento externas:
  - Aportes de capital, es una parte económica en donde los socios contribuyen a la empresa por problemas económicos o necesidades que estos puedan solventar.
  - Prestamos, donde se firma un contrato con una persona física o jurídica para obtener un dinero que deberá ser devuelto en un plazo determinado de tiempo y a un tipo de interés.
  - Línea de Crédito, es un tipo de préstamo que distintas instituciones financieras otorgan por medio de herramientas tecnológicas e internet.
  - Leasing, es el contrato por el cual una empresa cede a otra el uso de un bien a cambio del pago de unas cuotas periódicas durante un determinado periodo de tiempo. Al término del contrato el usuario del bien dispondrá de la opción de compra sobre el bien.
  - Factoring, consiste en que una sociedad cede a otra el cobro de sus deudas.

- Confirming, es un producto financiero en donde una empresa (cliente) entrega a la administración integral de los pagos a sus proveedores (beneficiarios) a una entidad financiera o de crédito.
- Descuento comercial, en donde se ceden los derechos de cobro de las deudas a una entidad financiera, que anticipara su importe restando comisiones e intereses.
- Pagaré, es un documento que supone la promesa de pago a alguien. Este compromiso incluye la suma fijada de dinero como pago y el plazo de tiempo para realizar el mismo.
- Crowdfunding, también llamado micro mecenazgo, que consiste en financiar un proyecto a través de donaciones colectivas
- Venture Capital , son inversiones a través de acciones que sirven para financiar compañías de pequeño o mediano tamaño
- Subvenciones publicas

Las Pymes argentinas recurren mayormente al financiamiento interno. Los recursos necesarios para el desarrollo habitual de la actividad provienen entre un 60% y 70 % de los propios esfuerzos internos de la empresa. El inconveniente de este tipo de financiamiento se puede abrir en dos componentes, por un lado, si el desempeño de la empresa y el país no acompaña, no hay utilidades disponibles para la inversión y por el

otro, el financiamiento con recursos propios implica que la evaluación de proyectos queda únicamente sujeta al criterio de la empresa, no respondiendo necesariamente a la eficiencia económica. El informe llevado a cabo por la institución Observatorio Pyme, reveló que en año 2019 las empresas encuestadas financiaron a través de recursos propios (68.1%), bancos privados (9%), bancos públicos (8.7%), proveedores (7.4%), anticipos de clientes (2.4%), otros (1.8%), banco social/cooperativo (1.5%), programas públicos (0.9%) y mercado de capitales (0.2%) (Observatorio Pyme, 2019).

Figura 2



Fuente: Observatorio Pyme (2019)

El crédito es uno de los financiamientos a corto plazo más tradicionales con los que hoy en día cuentan las empresas para satisfacer sus necesidades de efectivo a corto plazo, permitiendo acceder a préstamos para fomentar su crecimiento o estabilizar en ocasiones de crisis, sin embargo, las condiciones establecidas por los bancos para acceder a financiamiento suelen ser poco flexibles y con tasas de interés que atentan contra la utilidad de las empresas. Algunas de las condiciones exigidas por los bancos son: finalidad del préstamo, monto solicitado, plazos de pago, garantías en caso de que no se pueda devolver el capital y altas tasas de intereses (UADE, 2016).

El objetivo de las Pymes familiares de solicitar un financiamiento es para generar beneficios económicos futuros. Sin embargo pueden surgir necesidades de financiamiento que no se encuentren previamente establecidas en el plan de la organización, como el surgimiento de una oportunidad de negocios o situaciones de emergencia donde se requieran recursos para seguir operando.

Desde hace un tiempo Argentina convive en un contexto VICA (volátil, incierto, complejo y ambiguo), producto de la inestabilidad política y económica de la región y especialmente en el ámbito nacional (Aguirre Laporte, 2020).

Sin embargo la crisis económica generada por la pandemia produjo un deterioro profundo en un lapso temporal extremadamente corto, lo que genera un efecto en las empresas y especialmente en la población de inestabilidad y vulnerabilidad.

El escenario que dejará la pandemia Covid-19 en la Argentina, tendrá consecuencias económicas sin precedentes en la población, con menos empresas en el sector Pymes.

Según la Confederación Argentina de la Mediana Empresa (CAME), durante el 2020 cerraron en todo el país 90.700 locales y 41.200 Pymes de distintos sectores, lo que generó que unos 185.300 trabajadores quedaran afectados.

A su vez, INDEC, en el segundo trimestre del 2020, la tasa de actividad se ubicó en 38.4%, la tasa de empleo 33.4% y tasa de desocupación en 16.1%.

Tabla 1

Tasas	Total 31 aglomerados urbanos				
	Año 2019			Año 2020	
	2° trimestre	3° trimestre (¹)	4° trimestre	1° trimestre	2° trimestre
Actividad	47,7	47,2	47,2	47,1	38,4
Empleo	42,6	42,6	43,0	42,2	33,4
Desocupación abierta	10,6	9,7	8,9	10,4	13,1
Ocupados demandantes de empleo	18,3	18,6	19,0	17,9	11,6
Subocupación	13,1	12,8	13,1	11,7	9,6
Subocupación demandante	9,2	9,5	9,5	8,2	5,0
Subocupación no demandante	3,9	3,3	3,6	3,5	4,6

(¹) Los resultados del tercer trimestre de 2019 no incluyen el aglomerado Gran Resistencia. En consecuencia, este informe refleja resultados que representan el 98,5% de la población de los 31 aglomerados urbanos cubierta habitualmente por la EPH (ver punto 4.2 "Acercas de la cobertura geográfica" en el anexo metodológico del correspondiente informe).

Fuente: INDEC.2021

Como consecuencia de esto, los gobiernos han salido a socorrer a los distintos sectores con medidas de asistencia: planes sociales, impositivo, financieros, etc.

Las medidas tomadas por el gobierno para las Pymes familiares son (Nación, 2020):

- Programa de Asistencia de Emergencia al Trabajo y la Producción (ATP): Es una herramienta para cuidar el trabajo, garantizar la producción y amortiguar el impacto económico generado por la crisis del Covid-19.
- Créditos para capital de trabajo: Préstamos dedicados a cooperativas y a Pymes con o sin financiamiento bancario vigente.
- Créditos del Bice para Pymes :Préstamos para financiar exportaciones o impulsar proyectos de inversión
- Financiamiento para inversiones: Créditos para Pymes y empresas dedicadas a la actividad manufacturera.
- Prorroga de moratoria PYME: Plan para cancelar deudas de monotributistas o Pymes familiares.

El gobierno emitió el DNU 332/2020 (Programa de Asistencia de Emergencia al Trabajo y la Producción) generando la posibilidad de recomponer el capital de trabajo y así evitar la discontinuidad del ciclo productivo y del empleo. Las empresas pueden disponer de la ayuda directa del gobierno, que correctamente comprendió el escaso alcance estructural del sistema crediticio argentino como un instrumento de ayuda indirecta a las Pymes para atravesar esta crisis totalmente inédita (Observatorio Pyme, 2020).

Los diversos datos arrojados de la encuesta “Indicador de Medición al Acceso del Financiamiento” desarrollada por el Departamento de Financiamiento y Competitividad Pyme de la Confederación Argentina de la Mediana Empresa (CAME), reflejan que el 50% de los participantes, que hicieron uso de algún programa de financiamiento de urgencia, accedieron al Programa ATP mediante la medida de salario complementario y contribuciones patronales.

Otras de las alternativas que desempeñaron las Pymes familiares es el comercio electrónico, para sobrevivir en el actual contexto de impactos causados por la pandemia muchas empresas tienen que recurrir al uso intensivo de herramientas digitales para implementar el teletrabajo, realizar compras y ventas online, así como gestionar procesos de producción de forma remota. La clave de hoy es seguir generando ingresos para sostenerse en el mercado y una vía para ello es la digitalización de los procesos (Henriquez, 2020).

En este nuevo contexto se presentan distintas fuerzas que marcan la futura normalidad y que tendrán efectos sobre las Pymes, muchas se adaptaran y otras quedaran en el camino si no reciben la ayuda necesaria.

*Objetivo General*

- Analizar el financiamiento de las Pymes familiares y como se enfrentan a la situación económica actual.

*Objetivos Específicos*

- Estudiar las principales fuentes de financiamiento utilizadas por las Pymes familiares.
- Determinar qué medidas adoptaron las Pymes a través del impacto que ocasiono el Covid-19.

## MÉTODOS

### *Diseño, enfoque y tipo de investigación*

La presente investigación se realizó con un alcance descriptivo, ya que se buscó diferentes rasgos importantes del fenómeno estudiado: El financiamiento de las Pymes familiares y su situación económica actual.

El enfoque utilizado fue cuantitativo, ya que utiliza la recolección y el análisis de datos para contestar preguntas de investigación con datos numéricos estableciendo diferentes porcentajes.

El diseño elegido es el no experimental, ya que no hubo manipulación deliberada de las variables y se basa fundamentalmente en la observación de fenómenos para luego analizarlos. A su vez lo clasificamos según el tiempo en los cuales se recolectaron los datos, este es de tipo transversal porque se recopilan datos en un momento determinado, es decir que la recolección se hizo por única vez.

### *Participantes*

El muestreo utilizado es el no probabilístico. Los participantes seleccionados cumplían con las características específicas de las Pymes familiares. Por lo tanto permitió seleccionar los elementos muestrales en forma no aleatoria.

El tamaño de la muestra es de 74 empresas de Río Cuarto y la región, las cuales llevan a cabo actividades como servicios, comercio, industrias, construcción, sector agropecuario, financiera.



### *Instrumentos*

Los instrumentos utilizados fueron entrevistas realizadas a integrantes de Pymes familiares para la recolección de datos.

El cuestionario es elaborado en forma conjunta entre profesor y alumnos de la materia Seminario Final, dependiendo el contexto de las distintas investigaciones realizadas.

Las variables utilizadas son cualitativas, donde se encuentran las fuentes de financiamiento más utilizadas por Pymes locales, sus principales fuentes alternativas y medidas beneficiosas ante la situación actual.

En anexos, se observan las diversas preguntas de la entrevista que fueron utilizadas para poder llevar a cabo el presente trabajo, en donde se ven reflejadas si las empresas se consideran una pyme familiar, que tipo de financiamiento es el más utilizado, ya sea interno o externo, cuales son las fuentes alternativas de financiamiento que consideran de mayor importancia para su uso, con que problemas se encuentran a la hora de pedir un crédito. Además, con la llegada del Covid-19, que medidas lanzadas por el gobierno pudieron implementar y lo que generó el comercio electrónico como alternativa de las empresas familiares para poder seguir llevando adelante sus actividades.

### *Análisis de datos*

El análisis de datos fue de tipo cuantitativo, la recolección de datos tuvo su base en la medición numérica a través de la herramienta Microsoft Excel. Estos resultados, son los que permiten conocer y evaluar los elementos de estudio sobre las estrategias financieras aplicadas a los procesos de sostenibilidad y crecimiento económico de las Pymes.

## RESULTADOS

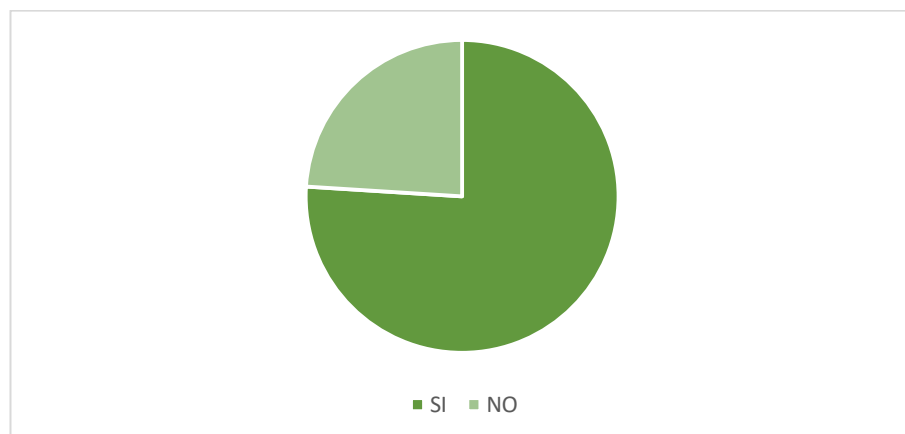
Los datos expuestos fueron el resultado del análisis y sistematización de respuestas obtenidas en las entrevistas realizadas a miembros de 74 Pymes en Río Cuarto y la región.

Se indagó sobre Financiamiento propio de la empresa y en relación al Covid -19, el Financiamiento Fiscal, la Responsabilidad Social Empresarial (RSE), Agricultura y Medio Ambiente y Sociedad de Garantías Recíprocas (SGR). Siendo utilizados para la presente investigación los resultados de la primera temática mencionada.

Luego de la obtención de los datos, el análisis se efectuó a través del Software Microsoft Excel, agrupando y analizando de manera gráfica y estadísticamente cada una de las respuestas llevadas a cabo por miembros de distintas empresas.

Como primer resultado, en la figura 3 se demostró si las diferentes empresas entrevistadas eran consideradas familiar o no. Se obtuvo un 76 % de entrevistados referidos a una pyme familiar.

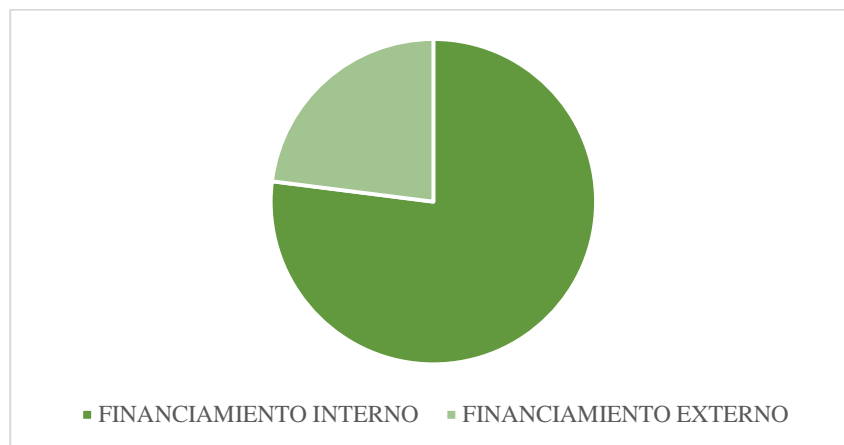
Figura 3: Empresas consideradas como familiar.



Fuente: Elaboración propia.

A continuación, en la figura 4 se propuso identificar de qué manera se logran financiar las diferentes empresas, abarcando un 77% al financiamiento interno, tanto en reservas, aporte de los socios o ganancias acumuladas y un 23% de financiamiento externo como créditos con terceros.

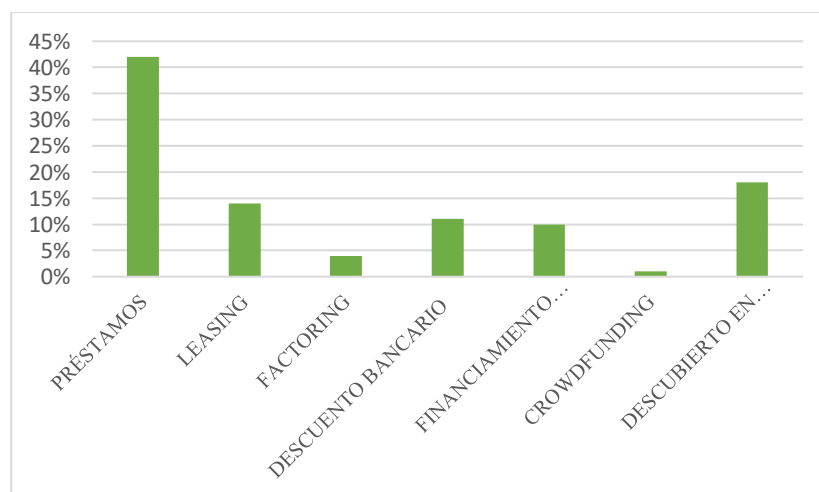
Figura 4: Financiamiento más utilizado por Pymes familiares.



Fuente: Elaboración propia

En la figura 5 se quiso observar que alternativa de financiamiento externa era más utilizada por las diferentes empresas.

Figura 5: Alternativas de financiamiento externas.

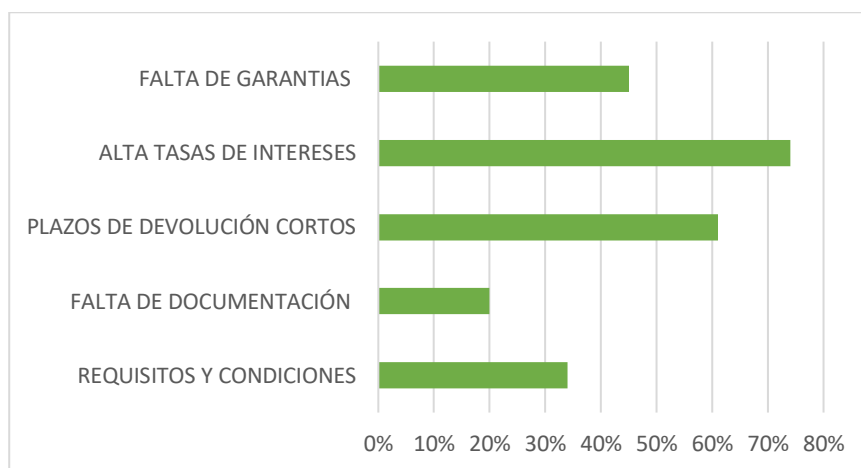


Fuente: Elaboración propia.

Se observa que las Pymes entrevistadas consideran a los Préstamos como la fuente de financiamiento externa más requerida con el 42%, seguida por Descubierta en Cuenta Corriente (18%), Leasing (14%), Descuento Bancario (11%), Financiamiento Público (10%) Factoring (4%) y por ultimo Crowdfunding (1%).

En la figura 6 se reflejan los obstáculos que enfrentan las Pymes para acceder a diversos créditos.

Figura 6: Obstáculos para Pymes familiares.

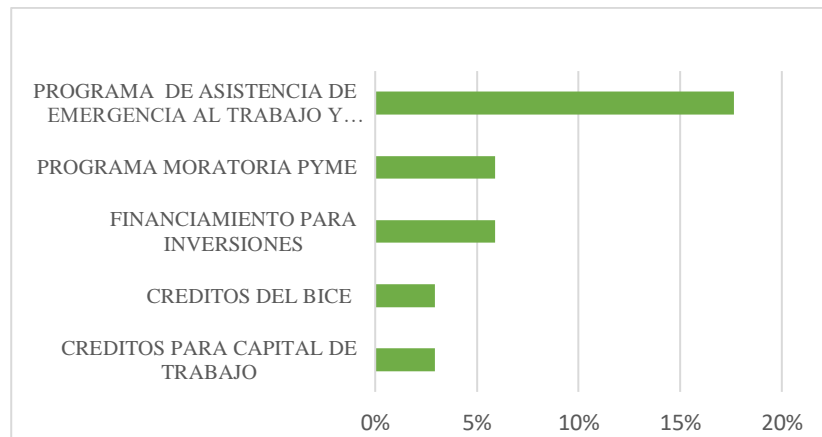


Fuente: Elaboración propia.

Los entrevistados consideraron como uno de los obstáculos más importantes a la hora de pedir un crédito a las altas tasas de intereses con el 74%, luego los plazos de devolución cortos (61%), falta de garantías (45%), bastantes requisitos y condiciones (34%) y falta de documentación (20%).

En la siguiente figura se manifestó si las ayudas públicas que lanzo el gobierno tras el escenario del Covid´19 fueron utilizadas.

Figura 7: Ayudas públicas lanzadas por el gobierno.

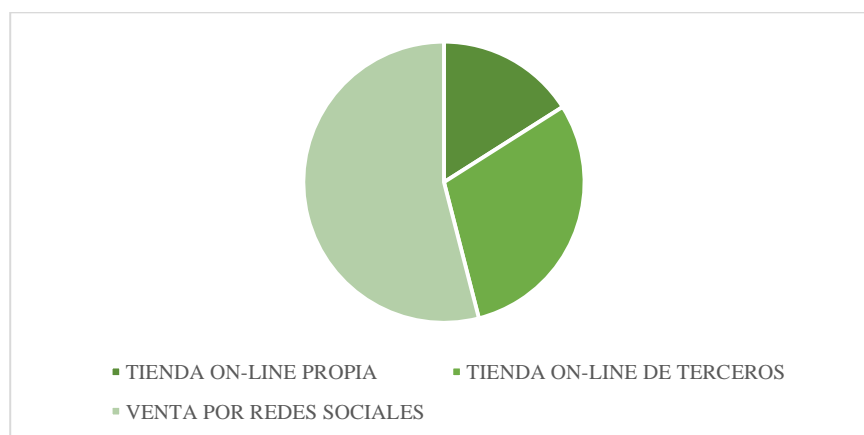


Fuente: Elaboración propia.

Las ayudas públicas fueron utilizadas por una minoría de las Pymes entrevistadas, en donde la más requerida fue el Programa de Asistencia de Emergencia al Trabajo y la Producción (ATP) con el 18 %.

Por último, en la Figura 8 se investigó si las empresas implementaron el comercio electrónico tras disminuir su actividad por la pandemia.

Figura 8: Implementación del comercio electrónico.



Fuente: Elaboración propia.

Se observa que la mayoría comenzó a hacer uso de las redes sociales (Facebook, Instagram, WhatsApp, etc.) para poder seguir subsistiendo, como segundo lugar algunos poseen tienda online propia y la minoría utiliza tienda on-line de terceros.

## DISCUSIÓN

### *Interpretación de resultados*

El objetivo principal de este trabajo fue reconocer las diferentes fuentes de financiamiento utilizadas por las Pymes y su relación ante la situación actual en que se encuentra el país. La investigación se basó en determinar cuál es la principal opción de financiamiento, que fuente de financiamiento externa utilizan y que medidas fueron implementando por el Covid-19 para poder seguir llevando adelante sus actividades.

Lo que primero se observó, es si las Pymes se consideraban una empresa familiar, la figura 3 demuestra que el 76% de las Pymes entrevistadas se consideran familiar, es decir, se basan en las posturas de las mismas, de lo que significa una empresa familiar, indicando que por lo menos deben haber pasado dos generaciones previas para considerarse de este tipo. Otro aspecto importante es el cumplimiento de los requisitos del modelo de 3 círculos (familia, empresa, propiedad), avalando la teoría de Davis y Taguiri.

El primer objetivo específico se basa en poder estudiar las principales fuentes de financiamiento utilizadas por las Pymes, la figura 4 demuestra que la mayoría de las Pymes eligen utilizar como primera alternativa el financiamiento interno, es decir, utilizan recursos financieros propios de la empresa que les brindara mayor independencia al no depender de capitales ajenos. La Fundación Observatorio Pyme (FOP), la cual es una entidad sin fines de lucro cuya misión es promover la valorización cultural del rol de las Pymes en la sociedad, coincide reflejando los datos emitidos por el informe “Financiamiento, desempeño Pyme y desarrollo productivo” en el año 2019 indicando

que las empresas solicitaron entre un 60% y 70 % al financiamiento interno a través de recursos propios.

Dicho informe, también sostiene que estas empresas financian el desarrollo de su actividad en un 9% con bancos privados, un 8,7% con bancos públicos. Esta fundación destaca que en un país donde el sistema bancario es muy pequeño, se debería promover el rol financiero de las cadenas de valor como modelo de negocio.

La figura 5 respalda lo mencionado por la fundación, ya que las Pymes entrevistadas consideran de mayor importancia los préstamos bancarios, ya sean públicos o privados, como fuente de financiamiento externa. Hoy en día es amplio el margen para pedir diferentes préstamos, pero la situación económica actual que afronta el país dificulta el acceso a los mismos.

Una entrevista realizada a Lucas Grant, gerente del Banco Santander Río en el año 2020, refleja que las principales formas de financiamiento que le ofrecen a sus clientes son los préstamos, y los mismos son específicos para Pymes y pueden ser utilizados para diferentes fines como pago de sueldos, capital de trabajo, adquisición de nuevas tecnologías, inversiones (Santander Río, 2019).

Esta situación crítica que atraviesan las Pymes en cuanto al acceso al financiamiento que arrojó esta investigación también es analizada por los diferentes autores, mostrando resultados similares en cuanto a las dificultades existentes a la hora de utilizar el financiamiento externo.

A su vez, la figura 6 demuestra las diferentes situaciones a la hora de financiar externamente y poder solicitar diferentes créditos, las Pymes mencionan obstáculos para poder acceder a los mismos como faltas de garantías, altas tasas de interés, cortos plazos



de devolución, diversos requisitos y abundante documentación que para una empresa familiar es de gran dificultad poder cumplir en totalidad los requisitos. El estudio llevado a cabo por la Universidad Argentina de la Empresa (UADE), ha verificado que las Pymes atraviesan por impedimentos para poder acceder al financiamiento externo a través de los requeridos créditos y así se les dificulta solicitar diferentes préstamos para llevar adelante su actividad.

Una entrevista realizada en el año 2020 a “El Instituto de Diagnóstico Médico” ubicado en San Rafael, Mendoza demuestra que uno de los principales recursos para poder financiarse es el préstamo bancario, pero para poder acceder a los mismos necesitan contar con un exceso de documentación, lo que genera que la empresa recurra a otras fuentes de financiamiento.

Asimismo de acuerdo con el informe del Centro de Estudios de la Unión Industrial Argentina, en 2019 los altos niveles de las tasas de interés afectaron a disponibilidad del crédito y los préstamos de diferentes sectores, como así las posibilidades de inversión (CEU, 2019).

Para enfrentar la crisis del Covid-19 y la drástica caída de la actividad, las Pymes han adoptado una serie de medidas de gestión, apelando a todos los instrumentos disponibles para salvar su empresa.

El segundo objetivo específico trata de poder desarrollar qué medidas desempeñaron las Pymes para poder seguir llevando adelante su actividad a través de la situación actual que está atravesando el mundo como lo es la pandemia generada por el Covid-19.

La figura 7 representa las medidas lanzadas por el gobierno tras la pandemia y su utilización por parte de las Pymes entrevistadas, viendo que muy pocas acudieron a las mismas, pero la más utilizada fue el Programa de Asistencia de Emergencia al Trabajo y la Producción (ATP). Esto mismo indicaban los datos arrojados de la encuesta “Indicador de Medición al Acceso del Financiamiento” dejando en claro que del 50% de las empresas entrevistadas que utilizaron alguna medida por parte del gobierno, accedieron al ATP.

El informe “Coronavirus: Impacto sobre las Pymes, producción y empleo” llevado a cabo por la Fundación Observatorio Pyme en el año 2020, demuestra que la proactividad del Gobierno y las demandas del sector empresario lograron que el programa ATP alcanzara tanto a las empresas no operativas como a las operativas, ya que ambas sufrieron la caída de la actividad, así es que el 60% de las empresas lograron por lo menos uno de los beneficios referidos al Programa ATP (Observatorio Pyme, 2020).

Además de las medidas llevadas a cabo por el gobierno, las mismas Pymes fueron implementando sus propios recursos para poder solventar sus gastos y no cerrar sus puertas.

El comercio electrónico fue el recurso más utilizado por las Pymes y se mantendrá a lo largo del tiempo. La figura 8 nos muestra que se empezaron a desarrollar mayormente las actividades a través de redes sociales como Facebook, Instagram, WhatsApp, algunas utilizan tienda online propia y la minoría emplea tienda online de terceros. Tal cual lo sostenía Henríquez al verificar que la digitalización de los procesos es la mejor vía actualmente para permitirse sostenerse en el mercado.

Alberto Calvo, presidente de la CACE (Confederación Argentina del Comercio Electrónico) señaló al comercio electrónico como el protagonista durante el 2020, ya que

fue una gran alternativa para que los usuarios puedan seguir sosteniendo su empresa. Afirma que el mismo va a seguir creciendo, volviéndose uno de los motores más relevantes de la economía del país.

### *Fortalezas y Limitaciones de la investigación*

Respecto a las fortalezas de la presente investigación podemos rescatar que los resultados de las encuestas no fueron significativamente diferentes a los diversos autores mencionados.

Aunque el tiempo es escaso, este trabajo permite poder incorporar diversos conocimientos y habilidades nuevas que te ayudarán a futuras investigaciones ampliando el ámbito laboral.

Las limitaciones encontradas en este trabajo parten, en que el muestreo sin bien es importante, podría haber sido mayor aún, de no ser por la situación que atraviesa el país con el Covid-19. Tampoco hay que tener en cuenta los resultados como si esos fuesen definitivos, ya que si el muestreo era mayor, estos obviamente hubiesen cambiado y se podrían no haber llegados a los resultados y teorías planteadas en la discusión.

Otra limitación encontrada en el presente trabajo, es que debido a las encuestas no fuesen presenciales, se perdió la dinámica, ya que se puede preguntar y si no queda clara la respuesta elegida o se quieren obtener otra respuesta que sirva para el análisis de datos, se pregunta la veces que sea necesario y de esa forma se obtiene la respuesta adecuada, al hacerlo mediante encuesta digital el entrevistado marca la opción más probable y a la hora de analizar los resultados eso se ve reflejado.

### *Conclusiones y recomendaciones*

A modo de conclusión del trabajo se entiende que las Pymes familiares en Argentina fueron utilizando los mismos tipos de financiamiento, optando por el financiamiento interno, dejando en claro que no optan por endeudarse o contraer deuda ajena, tomando compromisos futuros que no pueden saber si van a poder ser cancelados.

Como segunda alternativa utilizan el financiamiento externo a través de los préstamos bancarios, pero sus diversos obstáculos y requisitos disminuyen su elección. Las trabas que pone el sistema financiero para acceder a créditos es un problema global que afecta a toda la economía.

La llegada del Covid-19 ha generado a un estado de incertidumbre, debido a que no se cuenta con respuestas ni certeza del futuro como sociedad, dentro de las medidas llevadas a cabo por las Pymes a través de la pandemia, se llega a la conclusión que el Programa de Asistencia y Emergencia al Trabajo y la Producción es una buena alternativa, elegida por un porcentaje mínimo de las Pymes, igualmente las mismas buscan afrontar la situación actual independientemente de las ayudas provistas por el gobierno, por lo tanto utilizan el comercio electrónico como herramienta para poder seguir sosteniendo su actividad y solventar sus gastos. Es fundamental en las empresas familiares contar con la tecnología, debido a que se debe estar a la vanguardia en el medio en que se desenvuelve el negocio, ya que sin ella es difícil dar a conocer la empresa tanto en redes como crear productos de excelente calidad en el menor tiempo posible, lo que ayuda a optimizar los resultados de producción tanto en bienes como en servicios.

Un punto importante para concluir el trabajo y porque se eligió desarrollar estos temas, es que las Pymes familiares constituyen la mayor parte de la economía, por lo que es importante definir las según varios autores y conocer sus puntos importantes como su financiamiento y como atraviesan la situación actual en Argentina.

Como futuras líneas de investigación, se recomienda que se siga investigando sobre las Pymes familiares, sus inicios, como sobreviven los primeros años, porque históricamente prefieren utilizar los recursos propios como su principal alternativa. Ya que se considera de suma importancia que grandes empresas que en sus comienzos fueron Pymes y luego se han ido transformando con el tiempo, puedan demostrar a otras sus diferentes técnicas para su crecimiento.

La realización de esta investigación sirve como punto de partida para poder determinar si el hecho de contar con una adecuada estructura de financiamiento para que las Pymes familiares puedan llevar a cabo sus actividades con normalidad, y al mismo tiempo hacer frente a sus obligaciones, es la clave para poder sobrevivir al entorno inflacionario, volátil y negativo en términos económicos en el que se encuentran.

## REFERENCIAS

Fainsod . (Septiembre de 2018). *Modelo de los 3 círculos*. Recuperado el 15 de abril de 2021, de consultoresoc.com: <https://consultoresoc.com.mx/2018/09/03/modelo-de-los-3-circulos/>

Franzolini. (2020). *La importancia de las PYMES en Argentina*. Recuperado el 15 de abril de 2021, de <https://blog.hubspot.es/>: <https://blog.hubspot.es/marketing/la-importancia-de-las-pymes-en-argentina>

Lopez Cabia. (2021). *Fuente de financiación*. Recuperado el 16 de abril de 2021, de economipedia.com: <https://economipedia.com/definiciones/fuente-de-financiacion.html>

Valdez Solís. (2020). *Financiamiento en pequeñas empresas, una revisión*. Recuperado el 15 de abril de 2021, de [https://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/UPEU/3997/Yussara\\_Trabajo\\_Bachiller\\_2020.pdf?sequence=4&isAllowed=y](https://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/UPEU/3997/Yussara_Trabajo_Bachiller_2020.pdf?sequence=4&isAllowed=y)

AFIP. (2020). *Información sobre el Registro MiPyME*. Recuperado el 14 de abril de 2021, de [pymes.afip.gob.ar](https://pymes.afip.gob.ar): <https://pymes.afip.gob.ar/estiloAFIP/pymes/ayuda/default.asp>

Aguirre Laporte, R. T. (2020). *Covid-19 y su impacto en las Pymes Argentinas*. Recuperado el 17 de abril de 2021, de [https://www.palermo.edu/negocios/cbrs/pdf/pbr22/PBR\\_22\\_12.pdf](https://www.palermo.edu/negocios/cbrs/pdf/pbr22/PBR_22_12.pdf)

CEU. (2019). *Informe industrial n° 11-2019*. Recuperado el 25 de junio de 2021, de <https://www.uia.org.ar/centro-de-estudios/3554/informe-industrial-n-11-2019/>

Código Civil y Comercial de la Nación. (s.f.). *ARTICULO 1421 del Codigo Civil y Comercial*. Recuperado el 17 de abril de 2021, de [notarfor.com.ar](http://www.notarfor.com.ar):  
<http://www.notarfor.com.ar/codigo-civil-comercial-unificado/articulo-1421.php#:~:text=%2DDefinici%C3%B3n.,asumiendo%20o%20no%20los%20riesgos>.

Henriquez, P. (2020). COVID-19: ¿Una oportunidad para la transformación digital de las pymes? *BID*. Recuperado el 25 de mayo de 2021, de <https://blogs.iadb.org/innovacion/es/covid-19-oportunidad-transformacion-digital-pymes/>

Nación, P. d. (2020). *Medidas para PyMEs por el Coronavirus*. Recuperado el 17 de abril de 2021, de [argentina.gob.ar](http://www.argentina.gob.ar):  
<https://www.argentina.gob.ar/produccion/medidas-pymes-covid>

Observatorio Pyme. (2019). *Financiamiento, desempeño PyME y desarrollo productivo*. Recuperado el 16 de abril de 2021, de [observatoriopyme.org.ar](https://www.observatoriopyme.org.ar):  
<https://www.observatoriopyme.org.ar/newsite/wp-content/uploads/2019/06/IE-Junio-2019-Financiamiento-desempe%C3%B1o-PyME-y-desarrollo-productivo.pdf>

Observatorio Pyme. (2020). *Coronavirus: Impacto sobre las PyME, producción y empleo*. Recuperado el 25 de junio de 2021, de <https://www.observatoriopyme.org.ar/project/coronavirus/>

Observatorio Pyme, 2. (2020). *Coronavirus III: Créditos, costos salariales y acuerdos laborales. Impacto de las medidas del gobierno*. Recuperado el 15 de mayo de 2021, de <https://www.observatoriopyme.org.ar/newsite/wp->

content/uploads/2020/04/042320\_FOP\_Coronavirus3\_credito\_costossalariales\_acuerdo  
slaborales.pdf

Santander Río. (2019). *Santander Río*. Recuperado el 25 de junio de 2021, de  
<https://www.santander.com.ar/>

UADE. (2016). *Trabajo de investigación final, el financiamiento de  
pymes: Riesgo crediticio, oferta y demanda*. Recuperado el 22 de Mayo de 2021, de  
<https://repositorio.uade.edu.ar/xmlui/bitstream/handle/123456789/3870/Allo.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Vachillieri, A. d. (2019). *Actuales alternativas de financiamiento Pymes*.  
Trabajo Final de Grado, Universidad Siglo 21. Recuperado el 20 de abril de 2021, de  
<https://repositorio.uesiglo21.edu.ar/handle/ues21/17565>



## ANEXOS

Anexo 1: Preguntas de la entrevista utilizadas para el trabajo:

- En su opinión ¿La empresa en la que usted participa, puede ser considerada como familiar?
- ¿Qué tipo de financiamiento cree que es el más utilizado en su empresa?
- ¿Cuál de las siguientes alternativas de financiamiento conoce por más que no las utilice?
- ¿Con cuál de los siguientes problemas se sintió afectado ala hora de pedir un crédito?
- En el último año ¿Accedió a algunas de las siguientesayudas públicas?
- ¿Tiene implementado un canal de venta online?

Anexo 2: Tablas de datos obtenidas de Excel para la realización de los resultados.

Tabla 2

En su opinión ¿La empresa en la que usted participa, puede ser considerada como familiar?		
Respuesta	Cantidad	Porcentaje
SI	56	76%
NO	18	24%

Fuente: Elaboración propia

Tabla 3

¿Qué tipo de financiamiento cree que es el más utilizado en su empresa?		
Respuesta	Cantidad	Porcentaje
Financiamiento Interno	57	77%
Financiamiento Externo	17	23%

Fuente: Elaboración propia

Tabla 4

¿Cuál de las siguientes alternativas de financiamiento conoce, por más que no las utilice?		
Respuesta	Cantidad	Porcentaje
Préstamos	31	42%
Descubierto en Cuenta Corriente	13	18%
Leasing	10	14%
Descuento Bancario	8	11%
Financiamiento Público	7	10%
Factoring	3	4%
Crowdfunding	2	1%

Fuente: Elaboración propia

Tabla 5

¿Con cuál de los siguientes problemas se sintió afectado a la hora de pedir un crédito?		
Respuesta	Cantidad	Porcentaje
Altas tasas de intereses	55	74%
Plazos de devolución cortos	45	61%
Falta de garantías	33	45%
Requisitos y condiciones	25	34%
Poca documentación	15	20%

Fuente: Elaboración propia

Tabla 6

En el último año ¿Accedió a algunas de las siguientes ayudas públicas?		
Respuesta	Cantidad	Porcentaje
Programa de Asistencia de Emergencia al Trabajo y la Producción (ATP)	13	18%
Programa Moratoria Pyme	5	6%
Financiamiento para inversiones	5	6%
Créditos del BICE	2	3%
Créditos para Capital de Trabajo	2	3%

Fuente: Elaboración propia

Tabla 7

---

¿Tiene implementado un canal de venta online?

Respuesta	Cantidad	Porcentaje
Redes sociales	40	54%
Tienda On-line propia	22	30%
Tienda On-line de terceros	12	16%

Fuente: Elaboración propia