

Universidad Empresarial Siglo 21



Carrera de Contador Público

Trabajo Final de Graduación

Manuscrito Científico.

Estrategias de Financiamiento para PyMEs Familiares

“Analizar las estrategias de financiamiento disponibles para las PyMEs Familiares de la Localidad de Chajarí”

“Analyze the financing strategies available for family SMEs in the Chajarí Town”

Autor: Derudder, Vanesa Gisel.

Legajo: VCPB09507.

DNI: 34.015.164

Director de TFG: Salvia, Nicolás

Entre Ríos, Noviembre 2020.

Resumen

La presente investigación tiene como objetivo principal analizar las estrategias de financiamiento disponibles para las PyMEs situadas en la localidad de Chajarí, Provincia de Entre Ríos, frente al contexto económico actual (año 2020). El diseño elegido para la investigación fue el No Experimental, la recolección de datos se realizó por medio de encuestas y entrevistas a los representantes de las distintas empresas. En primer lugar, se analizaron las necesidades de financiamiento que presentaban las PyMEs y se llegó a la conclusión que ha sido, mayormente, la de mantener la capacidad productiva de la empresa. Se analizaron también las fuentes de financiamiento elegidas por ellas, así como si han presentado límites o no de acceso a las mismas. Sobre esto se concluye que los recursos propios son la fuente más utilizada, lo sigue el financiamiento bancario y por último, con muy poca participación, los proveedores. Respecto a aquellas PyMEs que no han tomado crédito en el presente año expresan lo que ellas consideran limitaciones para acceder al crédito y es por ese motivo que no lo solicitan.

Palabras claves: Financiamiento, Fuentes, Límites, Acceso.

Abstract

The main objective of this research is to analyze the financing strategies available for SMEs located in the town of Chajarí, Province of Entre Ríos, against the current economic context (year 2020). The design chosen for the research was Not-Experimental, data collection was carried out through surveys and interviews with representatives of the different companies. In the first place, the financing needs of SMEs were analyzed and the conclusion was reached that it has been, mainly, to maintain the productive capacity of the company. The sources of financing chosen by them were also analyzed, as well as whether or not they have presented access limits. On this it is concluded that own resources are the most used source, followed by bank financing and lastly, with very little participation, suppliers. Regarding those SMEs that have not taken credit this year, they express what they consider limitations to access credit and that is why they do not request it.

Keywords: Financing, Sources, Limits, Access.

Índice

Introducción	1
Método	14
<i>Diseño</i>	14
<i>Participantes</i>	15
<i>Instrumentos</i>	16
<i>Análisis de datos</i>	16
Resultados	17
Discusión	21
Referencias	32
Anexo	35
<i>Anexo 1: Consentimiento informado</i>	35
<i>Anexo 2: Modelo de Encuesta</i>	37

Introducción

La República Argentina lleva años atravesando por un contexto inflacionario y una continua devaluación de la moneda el cual no solo genera dificultades económicas para sus ciudadanos, sino que afecta a toda su economía. Al presente se debe sumar también un engrosamiento de la deuda Pública que no hace más que complejizar el panorama.

Uno de los sectores más golpeado de la economía Nacional son las pequeñas y medianas empresas, y es sin dudas uno de los sectores más importantes. Esto se da en base a las necesidades que presentan las empresas de financiarse y que cada vez tienen más dificultades para hacerlo de forma tal que les permita sobrevivir (Baggini, 2019).

Bajo este contexto deben habitar las pequeñas y medianas empresas, las altas tasas responden a una elevada inflación, así como a una escasez de fondos prestables y a las medidas de política económica implementadas para moderar dicha inflación, que también constituye parte de las condicionalidades pautadas con el FMI Observatorio PyME (2019).

Se considera importante señalar que se define a las PyMEs en base a la caracterización que de ella realiza el Ministerio de Desarrollo Productivo de la Nación (2020):

Una PyME es una micro, pequeña o mediana empresa que realiza sus actividades en el país, en alguno de estos sectores: servicios, comercial, industrial, agropecuario, construcción o minero. Puede estar integrada por una o varias personas y su categoría se establece de acuerdo a la actividad declarada, a los montos de las ventas totales anuales o a su cantidad de empleados.

El Ministerio de Desarrollo Productivo de la Nación establece los límites de facturación anual por sector para determinar qué empresas pertenecen a la categoría de las PyMEs. Estos límites son los que permiten clasificar a las PyMEs como Micro, Pequeñas o Medianas. Podrán inscribirse aquellas cuya ventas anuales no superen los topes establecidos en el siguiente cuadro:

Tabla 1*Límites de Ventas Anuales Expresados en Pesos*

Categoría	Construcción	Servicios	Comercio	Industria Minería	y Agropecuario
Micro	19.450.000	9.900.000	36.320.000	33.920.000	17.260.000
Pequeña	115.370.000	59.710.000	247.200.000	243.290.000	71.960.000
Mediana Tramo 1	643.710.000	494.200.000	1.821.760.000	1.651.750.000	426.720.000
Mediana Tramo 2	965.460.000	705.790.000	2.602.540.000	2.540.380.000	676.810.000

Fuente: Elaboración propia con base en datos extraídos de Ministerio de Desarrollo Productivo de la Nación (2020).

Respecto al personal, el Ministerio de Desarrollo Productivo de la Nación establece también que en caso de actividades comisionistas, consignatarios o de agencias de viaje, no se observarán las ventas ni el activo sino la cantidad de empleados. Tal es así que podrán inscribirse en el registro aquellas empresas que cumplan con la siguiente cantidad de empleados según el rubro o el sector:

Tabla 2*Cantidad de Empleados según Rubro o Sector.*

Categoría	Construcción	Servicios	Comercio	Industria Minería	y Agropecuario
Micro	12	7	7	15	5
Pequeña	45	30	35	60	10
Mediana Tramo 1	200	165	125	235	50
Mediana Tramo 2	590	535	345	655	215

Fuente: Elaboración propia con base en datos extraídos de Ministerio de Desarrollo Productivo de la Nación (2020).

Cabe mencionar que en Argentina, según la última actualización del mes de febrero del corriente año cuyos datos fueron extraídos del Ministerio de Producción de la Nación (2020), el total de PYMES es de 1.066.351, de las cuales registradas hay 534,454 (50,1%), que se clasifican de la siguiente manera: Industria 94.346; Agropecuario 84.634; Comercio 154.139; Servicio 174.361; Construcción 25.997 y Minería 977.

En la Provincia de Entre Ríos el total de Pymes es de 37.420, de las cuales hay registradas 19.187 (51,3) (Ministerio de Producción de la Nación, 2020).

Las PyMEs son de gran importancia la hora de promover y contribuir al desarrollo económico, social, y tecnológico de nuestro País, tanto por la población a la que dan trabajo, como en lo que respecta a las actividades o los servicios que prestan. Concretamente, al presente, las PyMEs en el País emplean al 70% de los trabajadores de nuestra economía y abastecen, en su mayoría, al mercado interno, proporcionando bienes y servicios a la población. Además, este sector agrupa al 98% de las empresas privadas del país, y genera uno de cada dos empleos privados formales y el 44% del Producto Bruto Interno (Díaz Beltran, 2019).

Un pantallazo inicial que permite visibilizar el conflicto presente y tomar conocimiento del estado de situación de las PyMEs en general fue el resultado de un sondeo que se realizó a unas 100 PyMEs, el cual arrojó que el 65% de las pequeñas y medianas empresas encuestadas confirmaron que los resultados del primer trimestre del corriente año (2020) –antes del comienzo de la pandemia provocada por el Coronavirus - fueron inferiores respecto al mismo periodo del año anterior (2019). Esto es debido a la situación económica imperante en nuestro país (PWC Argentina, 2020).

Lo anterior demuestra que la situación económica del País, incluso antes de la declaración de la cuarentena y aislamiento producto del Coronavirus, ya venía inestable y castigando a las pequeñas y medianas empresas, situación que se profundizó aún más a partir de que el Director de la Organización Mundial de la Salud (OMS), doctor Tedros Adhanom Ghebreyesus, anunciara públicamente el 11 de marzo del corriente año que “la nueva enfermedad por el coronavirus 2019 (COVID-19) puede caracterizarse como una pandemia”.

Tal es así que a partir de ese momento, el mundo entró en una recesión sin precedentes, sin saber aún el alcance preciso de sus consecuencias a nivel económico e incluso político (PWC Argentina, 2020).

En medio de este contexto, y volviendo concretamente a la situación de las PyMEs, las probabilidades de funcionamiento de estas encuentran una profunda ligazón con las posibilidades de conseguir fuentes de financiamiento, dado que es mediante estos financiamientos que las pequeñas y medianas empresas obtienen los recursos financieros necesarios para poder llevar a cabo su actividad y consiguen chances de competir con sus productos o servicios en el mercado. Además, conseguir financiación les permite mantener su estructura financiera y obtener los recursos necesarios para realizar inversiones rentables.

Contablemente estos recursos se ubicarán en el pasivo, en el cual se encuentran las obligaciones que ha contraído la empresa con terceros para continuar con su producción, tales como préstamos, créditos, proveedores, entre otros. Y el patrimonio neto está compuesto por recursos propios de la empresa como el capital, aportes de los socios, resultados no distribuidos, entre otros (Baggini, 2019).

Antes de continuar se hará un breve resumen de la clasificación de las Fuentes de Financiamiento según distintos criterios, basándonos en la descripción que de ello realiza el autor Baggini (2019):

Según su propiedad las fuentes de financiamiento se pueden clasificar como: de financiamiento propio (en la que los recursos financieros son propiedad de la empresa) y de financiamiento de terceros (en las que los recursos son prestados por un tercero que no pertenece a la empresa, lo que genera deudas).

A su vez, las mencionadas Fuentes de Financiamiento cuentan con plazos de vencimientos, los que pueden ser: a corto plazo (con un plazo de devolución menor a un año) y a largo plazo (cuya posibilidad de devolución implica un periodo mayor a un año).

Otra posible clasificación es según su procedencia:

En primer lugar, posibilidades de Financiamiento Interno, dentro de las cuales se encuentra el resultado no distribuido que forma parte de la reserva; los resultados que no se reparten en dividendos sino que permanecen dentro de la empresa; los aportes de los socios (entregas de efectivo a la empresa por parte de sus socios para compensar pérdidas o para aportar liquidez); y las reservas.

En segundo lugar, se encuentran las posibilidades de Financiamiento Externo, dentro de este encontramos la siguiente clasificación:

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

-Contrato de Leasing (en el que el dador conviene transferir al tomador la tenencia de un bien cierto y determinado para su uso y goce, contra el pago de un canon, confiriéndole así una opción de compra por un precio).

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

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

-Confirming (también conocido como cesión de pagos a proveedores. Se trata de un servicio financiero en donde una empresa le entrega la administración integral de los pagos a sus proveedores a una entidad financiera —acreedor—, el cual tiene la posibilidad de cobrar los pagos con anterioridad a sus fechas de vencimiento).

-Crowdfunding (que se utiliza para financiar proyectos mediante una cooperación participativa, llevada a cabo por personas que realizan una red para obtener los recursos necesarios, en la que suele utilizarse a internet como plataforma).

-Financiamiento Público (que se trata de recursos otorgados por el Estado mediante diferentes programas, provenientes del Gobierno Nacional).

Las pequeñas y medianas empresas, tal como lo expresa Monte Bitar (2020), le brindan un aporte a la economía del país y de la provincia. Para que estas funcionen se hace crucial el aspecto del financiamiento, el cual se presenta en las etapas de gestación como una gran posibilidad, pero a medida que las organizaciones desarrollan su modelo de negocio y lo perfeccionan comienza a hacerse más evidente la necesidad de mayores aportes de capital, y es allí cuando las fuentes externas permitirán un impacto positivo.

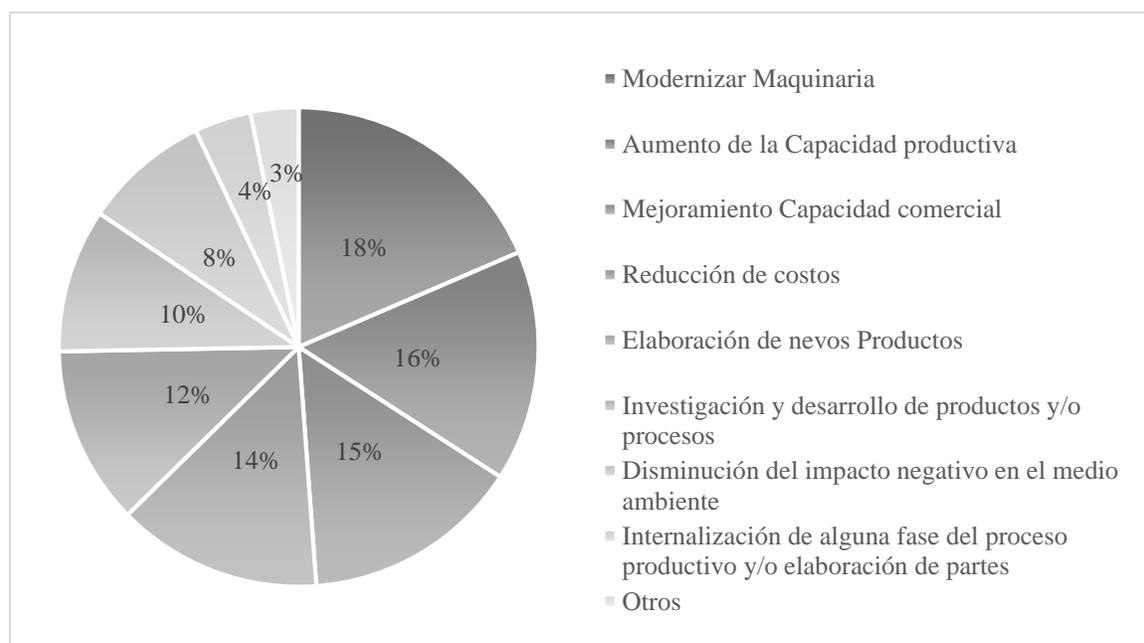
Es así entonces que se entiende que el funcionamiento general de las PyMEs no solo vendrá desde el espíritu emprendedor ni de las planificaciones e instrumentos de gestión, sino que también es el financiamiento el que permitirá justamente la aplicación de dichas herramientas para promover y desarrollar negocios perdurables (Monte Bitar, 2020).

Tal es así que González (2016) explica que la existencia de financiamiento dirigido de manera específica a las Pymes en cualquier país es un requisito para que éstas puedan invertir y crecer. Sin créditos, no hay inversión, no se contrata más personal, no se compran nuevas máquinas, no se produce más y muchas empresas quedan frenadas en el camino de la profesionalización. Sin financiamiento dirigido, se terminan profundizando las desigualdades entre empresas ya que sólo pueden crecer aquellas firmas que cuentan con recursos propios. Resulta clave también el rol de un Estado que intervenga y acompañe al mercado y a las empresas en pos de un mayor bienestar general.

De esta manera se puede afirmar que las pequeñas y medianas empresas recurren al financiamiento en muchas ocasiones para hacer frente a sus operaciones diarias del negocio, también lo hacen para adquirir maquinaria nueva, lanzar un nuevo producto, para aumentar la capacidad productiva, etc. En referencia a lo mencionado anteriormente según Observatorio PyME (2017), en su última encuesta estructural (2016) incluyó una pregunta para captar la diversidad de propósitos de la inversión que tienen las pequeñas y medianas empresas, a continuación se detallan cada uno de ellos con sus porcentajes:

Figura 1

Propósito de las Inversiones



Fuente: Elaboración propia con base en datos extraídos de Observatorio PyME (2017).

En referencia a la Figura 1, se destaca que las PyMEs buscan financiamiento principalmente para invertir en la modernización de maquinarias y equipos que intervienen

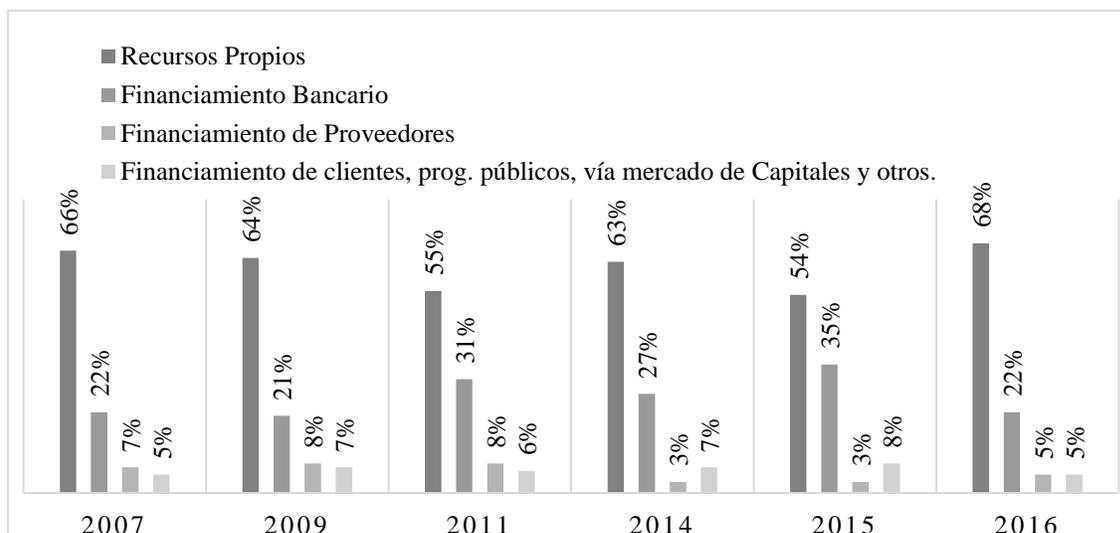
y posibilitan el proceso productivo. Conseguir el financiamiento y lograr esas compras inciden en una mejora de la productividad y la competitividad de las pequeñas y medianas empresas instaladas en el país. Es interesante destacar también el esfuerzo de las firmas por modernizar su estructura comercial, ubicándose esta en un tercer lugar. En cambio, el objetivo de los recursos invertidos en muy pocos casos consiste en la internalización de alguna fase del proceso productivo o la elaboración de partes y piezas antes adquiridos en el mercado.

Por otra parte, Observatorio PyME (2017) destaca que en términos dimensionales y como es de esperar, las empresas pequeñas -10 a 50 ocupados- son mucho menos inversoras que las medianas -51 a 200 ocupados- (39% de las primeras vs. 68% entre las segundas). Tal es así, que de esto se desprende que mayormente las pequeñas empresas dan más importancia al autofinanciamiento.

En la República Argentina las PyMEs cuentan con distintas fuentes de financiamiento como han sido nombrados anteriormente para lograr los fines mencionados. Según los datos extraídos del informe de “Necesidades y fuentes de financiamiento en PYME industriales” realizado en Julio de 2017 por la fundación Observatorio Pyme, nos muestra las preferencias de las pequeñas y medianas empresas en los distintos mecanismos de financiamiento. Período relevado 2007-2016:

Figura 2

Fuentes de Financiamiento de las Inversiones de las PyMEs.



Fuente: Elaboración propia con base en datos extraídos de Fundación Observatorio PyME (2017).

En vista a lo expuesto en la Figura 2, las PyMEs en Argentina recurren mayormente a la autofinanciación (recursos propios), y en segundo lugar lo hacen a través del financiamiento bancario ya sea público o privado.

En referencia a los recursos propios de la empresa, Observatorio PyME (2019) detalla que el inconveniente con este tipo de financiamiento se puede abrir en dos componentes: por un lado, si el desempeño de la empresa (y del país) no acompaña, no hay utilidades disponibles para aplicar a la inversión (bienes de capital u otra); y por el otro lado, el financiamiento con recursos propios implica que la evaluación de proyectos y sus necesidades queda únicamente sujeta al criterio de la empresa, no respondiendo necesariamente a eficiencia económica.

Con respecto al financiamiento bancario, Observatorio PyME (2019) detalla que históricamente algo menos del 40% de las PyME acceden a crédito bancario de algún tipo. Entre el 60% restante, la falta de acceso crediticio responde a una diversidad de factores, pero se destaca que aproximadamente la mitad considera que no lo necesita y un 40% también adjudica dicha situación a tasas de interés elevadas (en la coyuntura actual, por supuesto este factor creció significativamente). Un quinto de las PyME considera que no reúne las condiciones necesarias para solicitarlo (exigencias formales) y un 15% declara que el plazo de financiamiento tampoco es adecuado (es decir, los plazos ofrecidos por los bancos son menores a los necesarios).

Es preciso mencionar que, respecto de las solicitudes de créditos bancarios, desde Observatorio PyME (2017) se destaca en base a su relevamiento –año 2016- que, del total de créditos solicitados por las PyMEs, en promedio, un 88% acceden al crédito solicitado, el resto es rechazado y se encuentran con proyectos frenados por falta de financiamiento. Esto expresado en cantidad de empresas que solicitan es de un total de 1300 y a las que efectivamente se les ha otorgado el crédito suma un total de 1149.

Respecto a lo mencionado anteriormente, del financiamiento bancario, González (2016) deja en claro que parte del acceso al crédito bancario por parte de la Pyme depende tanto de ciertas características propias de su gestión interna como de si la empresa cuenta o no con un servicio de asistencia financiera que la acompañe al banco en su proceso de solicitud de fondo. El autor expresa que cuando la empresa se acerca al banco a fin de solicitar algún crédito salen a la luz falencias asociadas a: como se presenta el proyecto de solicitud,

a que línea de crédito apunta, a la falta de capacidad para reunir la documentación requerida y al respaldo necesario en términos de garantías para afrontar dicha solicitud. En lo que se refiere a “Garantías”, las instituciones bancarias suelen exigir a las empresas una cobertura total o parcial de la deuda que vayan a contraer con activos muebles o inmuebles de su propiedad, que puedan ser transferidos al acreedor en caso de incumplimiento del contrato.

Se permite visibilizar también en la Figura 2 anteriormente expuesta que la obtención de fondos para inversión a través de programas públicos sería poco significativa en comparación con los estándares europeos que giran en torno del 12% del total, mientras que el financiamiento de proveedores constituiría la tercera fuente.

El financiamiento a través de proveedores podría tomar mayor protagonismo en el futuro si se pudiera implementar a través de programas de financiamiento del sector bancario articulados con las cadenas de valor y apalancadas por las empresas de mayor envergadura de la cadena (Observatorio PyME, 2017).

Con respecto a esto último Baggini (2019) expresa que 7 de cada 10 empresas se financian de alguna manera con capital propio o dilatando el pago a proveedores.

Siguiendo con los datos extraídos de Observatorio PyME (2017) referidos al financiamiento bancario, informan que en los últimos 50 años el crédito al sector privado como proporción del PBI nunca superó el 25% y actualmente se encuentra en niveles del 14%, mientras que países vecinos transitan niveles entre el 60 y el 90%. Tal es así que, en base a importantes estudios validados internacionalmente, es posible afirmar que si el crédito bancario al sector privado en Argentina alcanzara el nivel de Brasil (62%) o Chile (86%), la tasa de crecimiento del país aumentaría tendencialmente entre 1 y 2 puntos porcentuales por año.

A través de las conclusiones del relevamiento antes presentado, se considera que el acceso al financiamiento es para las PyMEs una oportunidad para lograr el desarrollo de la pequeña o mediana empresa y para conseguir la ansiada y necesaria estabilidad que requieren para sostenerse. A su vez, y dado lo que se viene señalando sobre la situación del país, se puede destacar que la necesidad del mencionado acceso al financiamiento actualmente se encuentra enfatizada por una baja actividad en las PyMEs, producto, como se ha hecho referencia, de las circunstancias actuales. Un 82% de las pequeñas y medianas empresas

encuestadas por PWC Argentina (2020) afirman que la disminución de la demanda que afecta a su negocio es debido a la pandemia Covid-19.

Cabe mencionar que a través del Decreto publicado el 1ero de Abril del corriente año en el Boletín Oficial, el Gobierno Nacional está otorgando unas series de herramientas para cuidar el trabajo, garantizar la producción, contribuir al desarrollo económico del país y amortiguar el impacto económico generado por la crisis actual. Estas herramientas están destinadas a empresas de todos los tamaños, empleados, monotributistas y autónomos (Ministerio de Desarrollo Productivo de la Nación, 2020).

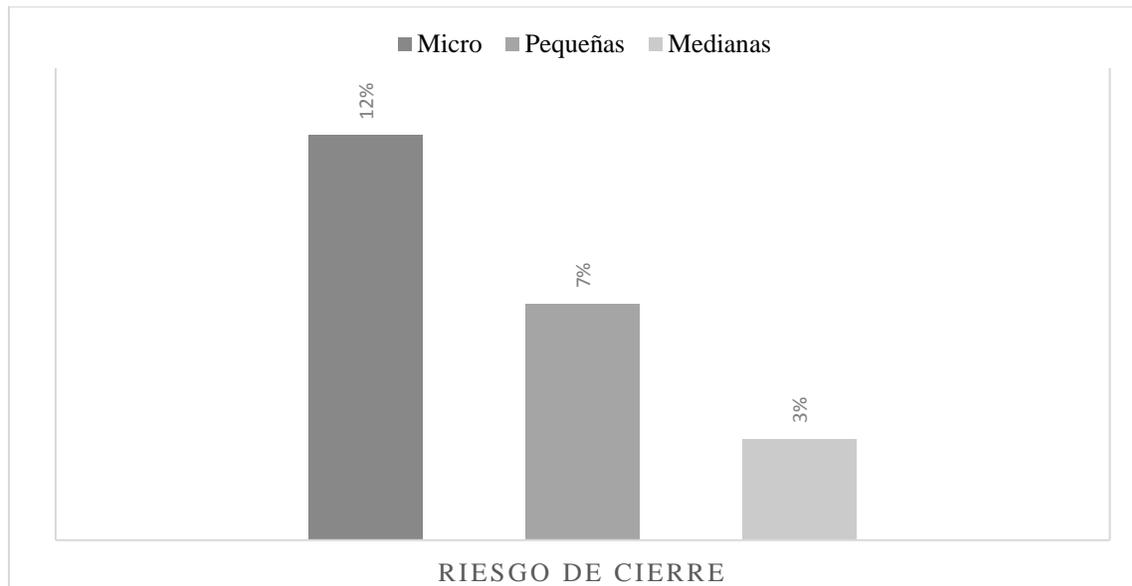
Cabe señalar también que, a pesar de las medidas lanzadas por el Gobierno Nacional para asistir a las PyMEs, muchas de ellas —un 78% según el Observatorio PyME— recurrió a la utilización de recursos propios para enfrentar la crisis y la baja actividad.

En este contexto, la mayoría de las empresas nacionales se han declarado en riesgo de cierre por las bajas en la actividad y por la poca circulación de gente que consume o utilice los servicios como lo hacía en forma habitual, sumado también a la crisis económica imperante en nuestro país. Según un sondeo de Observatorio Pymes (2020) el riesgo de cierre de las Empresas aumentó en 2 puntos porcentuales entre la primera semana de abril y la primera semana de mayo, es decir que pasó del 6% al 8%. Esto significa un incremento de 26 mil empresas y 73 mil puestos de trabajo en riesgo.

Entre las empresas no operativas (aquellas que, por razones del contexto mundial de pandemia y dada su rama productiva o de servicios no se encuentran operando) el riesgo de cierre es mucho mayor, alcanzando al 18% de ellas, y en algunas regiones, como el Noroeste Argentino –NOA-, este riesgo sube hasta el 20% del total de las empresas allí localizadas.

Es necesario aclarar que tanto las Empresas operativas como aquellas no operativas, han sufrido la caída de la actividad. Estos datos fueron extraídos desde Observatorio PyME (2020).

A continuación se deja una ilustración gráfica haciendo referencia del Riesgo de cierre de Empresas en base al tamaño de las mismas:

Figura 3*Riesgo de Cierre por Tamaño de Empresa*

Fuente: Elaboración propia con base en datos extraídos de Observatorio PyME (2020).

Es importante destacar en referencia a la Figura 3 que el riesgo de cierre es inverso al tamaño de las empresas: entre las microempresas el riesgo alcanza al 12% del total y disminuye al 7% entre las empresas pequeñas y al 3% entre las medianas.

Desde Observatorio PyME (2020) destacan también que en el escenario actual, no será posible salvar todas las empresas y todo el empleo, sobre todo porque Argentina arrastra, con altibajos, un escenario estructural recesivo. A éste se suman la crisis sanitaria y la crisis de la deuda externa.

En lo que respecta a la pandemia, nuestro país fue uno de los que más rápido ha reaccionado dando respuesta a los impactos económicos y en materia de empleo provocados por esta crisis. Con apenas unos casos confirmados en el país, el gobierno estableció un conjunto de medidas que permitieron una respuesta integral a las consecuencias de esta crisis sin precedentes (Ernst y Mourelo, 2020).

Por otro lado el Estado tiene un papel fundamental en cuanto a su rol de interventor en el mercado para acompañar a las PyMEs en su necesidad para financiarse (Monte Bitar, 2020). En tal sentido, el Gobierno Nacional lanzó una serie de medidas para asistir financieramente a las mismas y que de esa manera pudieran afrontar la crisis económica y evitar el cierre. Lo hizo implementando el “Programa de Asistencia de Emergencia al Trabajo y la Producción” (ATP). Detallaremos a continuación dicho programa (es necesario aclarar

para ello que los datos están actualizados a septiembre —2020—, dado que pueden surgir actualizaciones respecto a estas medidas, dadas las circunstancias que se presentan en el país mes a mes) según los datos extraídos del Ministerio de Desarrollo Productivo de la Nación (2020):

Créditos para Empresas que empiezan a recuperarse: Destinados al pago de sueldos. El pago se realizará directamente en la cuenta bancaria del empleado. Con garantía del Estado a través del FOGAR (Fondo de Garantía Argentino) y del FONDEP (Fondo Nacional de Desarrollo Productivo). Con tres meses de gracia a devolver en 12 cuotas fijas. El monto se calculará en función de la masa salarial a razón de 1,2 Salario Mínimo Vital y Móvil (\$20.250) por cada empleado de la empresa que figure en la plantilla de salarios correspondiente a mayo del 2020. Se solicita a través de AFIP.

Asignación Compensatoria del Salario: Para el pago de sueldos, el Estado pagará hasta 1.5 Salario Mínimo Vital y Móvil (\$25.312) por empleado a las empresas cuya facturación de julio 2020 haya caído frente al mismo mes de 2019.

Las PyMEs y empresas grandes que realicen actividades consideradas críticas como turismo, entretenimiento, cultura, salud y deportes de todo el país percibirán el salario compensatorio correspondiente hasta dos Salarios Mínimos Vitales y Móviles (\$33.750) por empleado hasta diciembre de 2020. El pago se realizará a través de la ANSES, directamente en la cuenta bancaria del empleado.

Créditos para el pago de sueldos a tasa fija del 24%: Los bancos que sean agentes de pagos de salarios deberán ofrecer préstamos a PyMEs para el pago de sueldos a tasa fija del 24% por un año, con un periodo de gracia de tres meses. Además, se destinaron 30 mil millones de pesos al Fondo de Garantías Argentino (FOGAR) para otorgar garantías de respaldo.

Eximición del pago de contribuciones patronales: Se eximirá del pago de contribuciones patronales a los sectores más afectados por la pandemia como actividades de esparcimiento, turismo, transporte de pasajeros y hoteles. También alcanzará a empresas que afronten dificultades logísticas o de provisión de insumos que afecten sus procesos productivos.

El Observatorio PyME (2020) brinda un promedio nacional de las empresas que han podido acceder o no a los beneficios del programa de Asistencia de Emergencia al Trabajo y la Producción (ATP):

En promedio general el 59% de las Pymes pudo acceder a por lo menos un beneficio del Programa ATP, el restante 41% no accedió a ningún beneficio.

El total de Empresas Operativas que accedieron a al menos un beneficio del programa ATP fue de un 42%, el restante 58% no accedió a ningún beneficio. Y de aquellas Empresas que no se encontraban operando el 70% accedieron a al menos un beneficio y el restante 30% no accedió a ninguno.

De las Micro (0-9 ocupados) el 43 % pudo acceder a al menos un beneficio del programa y el restante 57% no recibió ningún beneficio. De las Medianas (51-250 ocupados) 68% recibió al menos un beneficio y el restante 32% no recibió ninguno.

Haciendo referencia a las medidas financieras implementadas por el Gobierno Nacional para asistir a las PyMEs, se dio a conocer en un relevamiento realizado por PWC Argentina (2020) que un 92% de las pequeñas y medianas empresas encuestadas consideran insuficientes los beneficios otorgados por el Estado Nacional durante el Aislamiento social, preventivo y obligatorio.

Atendiendo entonces a las consideraciones planteadas y a los antecedentes que han sido utilizados a los fines de comprender el contexto actual (2020) y la realidad a nivel general de las PyMEs en nuestro país, si bien los antecedentes presentados hacen referencia a las PyMEs en general, debemos decir que las Pequeñas y Medianas Empresas familiares, categoría que utilizaremos, están incluidas dentro de aquel grupo y poseen, tal como señala Espacio PyME (2016) las siguientes características: “Propiedad concentrada en un grupo familiar. El grupo familiar participa en el gobierno y/o en la gestión de la empresa, y vocación de continuidad familiar, de transmisión de los valores empresariales propios de la familia”.

Por todo lo antes expuesto es que se puede plantear el problema de investigación del presente estudio, en donde se tendrá en cuenta para el mismo las PyMEs familiares situadas en la Localidad de Chajarí Provincia de Entre Ríos, se analizará las diferentes estrategias de financiamiento disponibles para ellas y como se financian las mismas frente al contexto económico actual (año 2020). Para tal fin se intenta responder a los siguientes interrogantes:

¿Qué estrategias de financiamiento adoptan las PyMEs Familiares locales frente a la situación económica actual del país?

¿Qué necesidades de financiamiento presentan las PyMEs Familiares locales en el contexto actual?

¿Logran acceder a las estrategias de financiamiento elegidas? ¿Presentan algún límite a la hora de acceder?

El presente trabajo de investigación tiene los siguientes Objetivos en base a toda la información antes expuesta.

Objetivo General:

Analizar las estrategias de financiamiento disponibles para las PyMEs Familiares situadas en la Localidad de Chajarí, Provincia de Entre Ríos, en el contexto económico del presente año, 2020.

Objetivos Específicos:

Detectar las necesidades de financiamiento que tienen las PyMEs Familiares analizadas de la Localidad de Chajarí en el contexto económico del presente año, 2020.

Analizar qué estrategia de financiamiento adoptan las PyMEs Familiares de la Localidad de Chajarí en estos tiempos de crisis.

Determinar el grado de acceso de las Pymes Familiares de la localidad de Chajarí a las Estrategias de financiamiento elegidas, como también las limitaciones, si es que presentan, a la hora de acceder.

Método

Diseño

La investigación es “un conjunto de procesos sistemáticos, críticos y empíricos que se aplican al estudio de un fenómeno” (Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C. y Baptista Lucio, 2010, p.4). La presente investigación se realizó con un alcance del tipo Descriptivo ya que se tomó conocimiento y se analizó las distintas estrategias de financiamiento disponibles para las PyMEs Familiares de la localidad de Chajarí, Provincia de Entre Ríos, como así también las estrategias que adoptaron las mismas debido a sus necesidades para asegurar su supervivencia en tiempo de crisis. Se realizaron entrevistas y

se elaboraron encuestas para los representantes de las PyMEs seleccionadas de diferentes rubros para tener una visión global y específica sobre la problemática planteada.

El enfoque utilizado para la investigación fue del tipo Mixta. Por un lado ‘cualitativa’, ya que se realizaron entrevistas de investigación a los representantes de las PyMEs seleccionadas que nos permitieron describir, comprender y analizar, en base a sus necesidades, las estrategias de financiamiento elegidas para enfrentar la crisis actual y si tuvieron alguna limitación para acceder o no a dichas estrategias. Y por el otro lado decimos que fue ‘cuantitativa’, ya que se recolectaron datos numéricos para establecer el porcentaje de participación de las fuentes de financiamiento en la estructura de las PyMEs Familiares locales.

“El término diseño se refiere al plan o estrategia concebida para obtener la información que se desea” (Hernández Sampieri et al., 2010, p.120). El diseño elegido para la investigación fue No Experimental ya que no hubo manipulación deliberada de las variables, no se tiene control sobre dichas variables ni tampoco se puede influir sobre ellas, solo se observan los fenómenos tal como se dan en su contexto natural para posteriormente analizarlos. Dentro de este diseño lo clasificamos según el tiempo en los cuales se recolectaron los datos, este es de tipo Transversal o Transeccional ya que se recopilan datos en un momento determinado. Es como hacer una fotografía de un determinado momento, la recolección de datos se realiza en una única vez.

Participantes

La forma de abordar el problema de investigación se realizó desde el análisis de las diferentes estrategias de financiamiento disponibles para las PyMEs Familiares locales y de las razones que aducen sus representantes para utilizarlas y de los límites para acceder, si es que presentaron. Con esta finalidad es que se entrevistaron a los representantes de las Empresas seleccionadas de la Localidad de Chajarí a fin de obtener la información necesaria para el análisis planteado.

La Población del presente trabajo de investigación, sobre que o quienes se recolectaron los datos necesarios para su análisis, han sido las pequeñas y medianas empresas -PyMEs- Familiares instaladas en la localidad de Chajarí, Provincia de Entre Ríos.

El muestreo utilizado es el No Probabilístico por conveniencia voluntaria, es decir que, apenas se obtenga un caso que se pueda utilizar, será utilizado. Debido a la naturaleza

del tipo de investigación, solo requirió cinco casos relevados y analizados. Como en el presente caso la Localidad analizada supera los 30.000 habitantes, se utilizaron para dicho relevamiento cinco PyMEs Familiares que cumplían con las características específicas que las define como PyME.

Instrumentos

Los instrumentos utilizados en dicha investigación para la recolección de datos fue por medio de un cuestionario de elaboración propia con participación del tutor de la materia Seminario Final de la carrera de Contador Público, donde se expusieron preguntas abierta (donde el encuestado expresa su respuesta libremente) y cerradas, en el que se indagó sobre las temáticas referidas a las diferentes estrategias de financiamiento que tienen disponibles las PyMEs locales en el contexto actual, de las necesidades de financiamiento que presentan las mismas para solicitar alguna de estas fuentes, como así también, de los límites que presentaron o no para acceder a algunas de ellas.

El cuestionario, una vez elaborado mediante formulario de Google, fue presentado a los responsables de las cinco PyMEs Familiares que formaron parte del presente estudio, para hacer el relevamiento correspondiente. En algunos casos han sido enviados por medio de correo electrónico, y en otros casos por formulario impreso.

También en base a lo observado se realizaron entrevistas a los distintos representantes de las pequeñas y medianas empresas sobre casos puntuales que han generado dudas o en los que simplemente se ha querido ampliar determinada información. Las mismas se han realizado de manera presencial y vía telefónica.

Cabe mencionar que se les brindó a los representantes de las Empresas un consentimiento informado, donde se detallan los objetivos de dicha investigación y los fines que tendrá la misma, para que de esta forma el proceso sea formalmente presentado y la información pueda ser publicada en el presente trabajo.

Análisis de datos

El análisis de datos realizado fue de tipo cuantitativo, ya que la recolección de datos realizada con los cuestionarios mencionados anteriormente tuvo su base en una medición estadística sobre las estrategias de financiamiento que optaron las PyMEs familiares locales en el contexto actual del presente año 2020, las necesidades que presentaban las mismas y su grado de acceso.

De esta manera, con la elaboración de las entrevistas, se puede observar el carácter cualitativo con el que cuenta dicha investigación, ya que se toman los datos de primera mano a través de las manifestaciones que expresan los representantes de las PyMEs en relación a la temática escogida.

Una vez evaluados todos los datos que han sido recogidos, primero realizamos una descripción breve de las empresas que serán expuestas a través de una tabla utilizando el programa de computación Microsoft Word (2013), y luego desde un punto de vista más particular que permita focalizarse en la problemática planteada.

Una vez recogida toda la información se analiza la misma de manera rigurosa, comparando todos los casos y observando en cuáles se responde a la problemática planteada. Toda la información será volcada en textos explicativos y se utilizarán también tablas y figuras –según corresponda- donde se expondrá los datos más relevantes respecto del caso planteado, de manera tal que se pueda explicar cada uno de forma particular y que resulte de fácil interpretación para el lector. Para tal fin utilizamos el programa de computación Microsoft Word año 2013.

Resultados

A modo de introducción, se hace un pequeño resumen de las empresas que participaron del presente estudio para llevar adelante la investigación, siendo estas cinco PyMEs Familiares instaladas en la localidad de Chajarí, Provincia de Entre Ríos, destacando atributos tales como: categoría de la empresa, trayectoria en años, cantidad de empleados, rubro y sector al cual pertenecen cada una de ellas. Estos datos se detallan brevemente en la siguiente tabla:

Tabla 3

Resumen Datos Empresas

	PyME 1	PyME 2	PyME 3	PyME 4	PyME 5
Categoría	Pequeña	Pequeña	Pequeña	Pequeña	Pequeña
Trayectoria en años	8 años	25 años	35 años	17 años	28 años
Cantidad de Empleados	5	25	20	8	22
Sector	Industrial	Agropecuaria	Agropecuaria	Transporte	Industrial
Rubro	Industrialización Residuos de Madera	Cultivo y Empaque	Cultivo, Empaque y Transporte	Transporte de pasajeros y Turismo	Aserradero

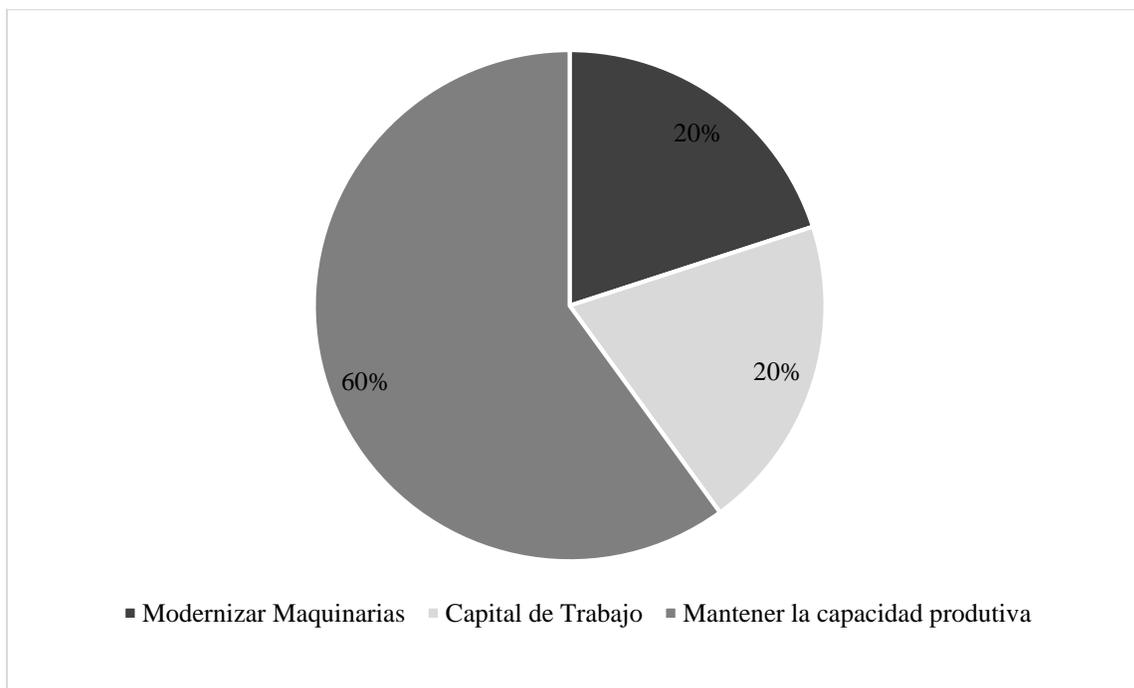
Fuente: Elaboración Propia.

Como puntapié inicial se indagó a las PyMEs familiares que formaron parte del presente relevamiento respecto del corriente año (2020), año en el que se observa altos niveles de inflación, devaluación de la moneda, deuda externa y crisis debido a la pandemia por coronavirus. Con respecto a esto último, se investigó precisamente si la pandemia ha afectado en gran medida o no a las operaciones de la empresa, cuyo resultado arrojó que un 60% de ellas se vio perjudicada de alguna manera, una de ellas de forma casi absoluta dado que es empresa de turismo y transporte de pasajero; mientras que en los otros casos se destaca una leve reducción en el nivel de ventas, así como la situación de quienes han tenido que cerrar la empresa unos días (vale aclarar que no se tuvo grandes consecuencias). El restante 40% no presentó ningún inconveniente, en algunos casos aseguran que los ingresos por venta han aumentado en estos últimos meses.

En referencia al primer objetivo planteado del presente estudio de investigación, sobre la base de las necesidades que presentaban las PyMEs familiares actualmente y que para satisfacer las mismas han optado por recurrir a algún tipo de financiamiento, para de esta manera hacerse del capital necesario para poder invertir, en la siguiente figura se detallarán los resultados de la encuesta sobre este tema:

Figura 4

Propósitos de las Inversiones. Necesidades a cubrir.



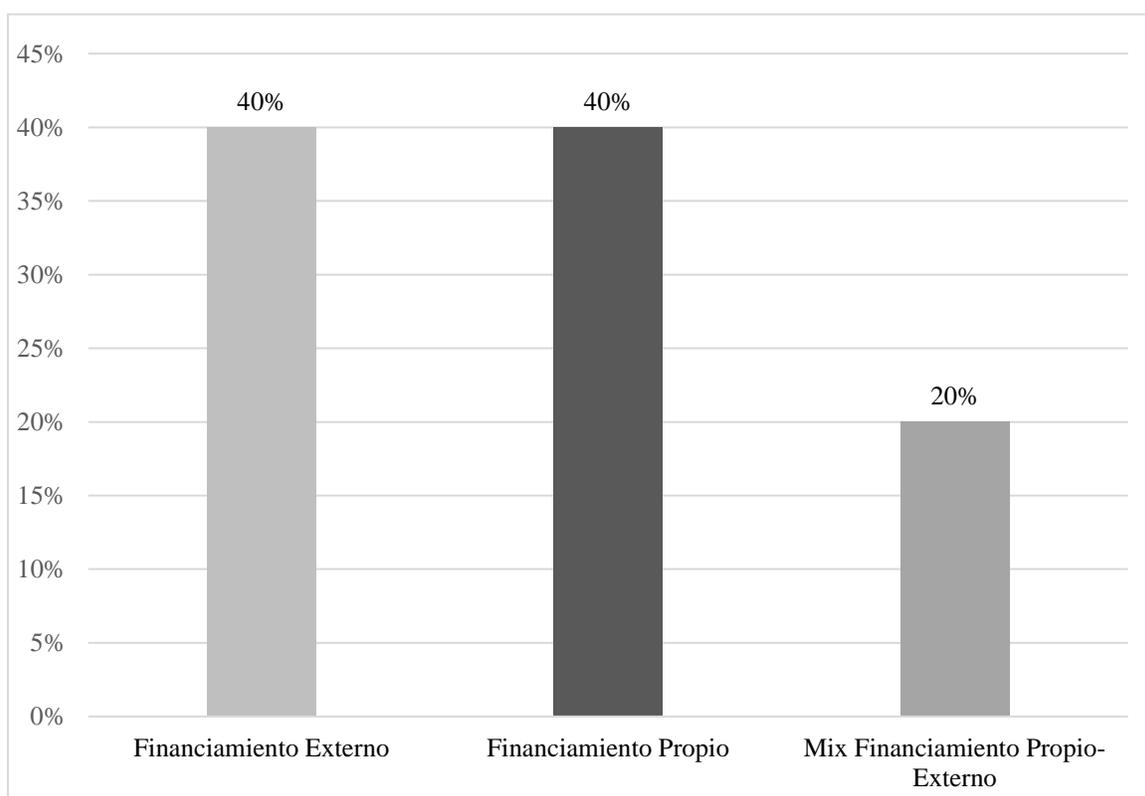
Fuente: Elaboración Propia.

Se considera importante señalar respecto de la Figura 4, que el 20% correspondiente a Capital de trabajo solicitó crédito para pagar sueldos ya que tenían inconvenientes para hacer frente a este gasto dado que, debido al receso, muchas empresas no respetaron la cadena de pagos y generó esta dificultad, el otro 20% correspondiente a modernizar maquinaria solicitó crédito para la compra de un camión que es utilizado para el transporte de su producción y el restante 60% su necesidad este año fue la de mantener la capacidad productiva de la empresa.

Ahora bien, al momento de indagar si en el presente año las empresas recurrieron a algún tipo de financiamiento y en respuesta al objetivo planteado respecto de las estrategias de financiamiento que optaron la PyMEs Familiares de la localidad de Chajarí en el presente año (2020), la encuesta dio como resultado lo siguiente:

Figura 5

Estrategias de Financiamiento Elegidas por las PyMEs Familiares.



Fuente: Elaboración Propia.

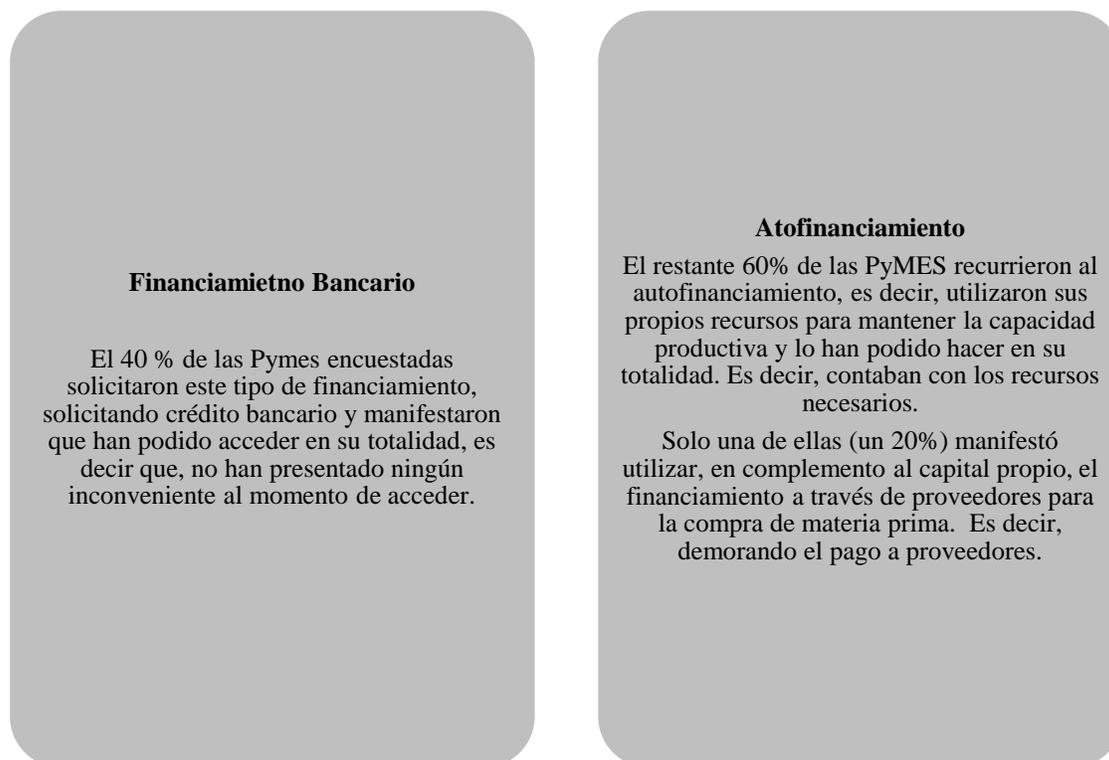
Es necesario aclarar en referencia a la Figura 5, que el porcentaje correspondiente al 40% recurrió al financiamiento externo y lo hizo por medio de créditos bancarios, para lo

que, según expresan, han podido acceder sin inconvenientes. El 60% restante ha utilizado mayormente sus propios recursos para mantener la capacidad de la empresa, se puede observar que una de las empresas encuestadas (correspondiente a un 20%) utilizó, en complemento a sus recursos propios y en menor proporción, el financiamiento de proveedores para adquirir materia prima donde los proveedores le entregan los insumos solicitados por la empresa y le dan la posibilidad de abonar en un plazo de entre 30 a 60 días como máximo -a esto se lo llama mix entre financiamiento propio y externo-.

En cuanto al objetivo correspondiente a determinar el grado de acceso a las estrategias de Financiamiento elegidas por las PyMEs familiares de la localidad de Chajarí en el presente año (2020), la siguiente Figura nos muestra los resultados en base a la encuesta realizada para tal fin:

Figura 6

Grado de Acceso-Financiamiento-.



Fuente: Elaboración propia.

En referencia a las limitaciones que presentaron o no las PyMEs Familiares de la localidad de Chajarí a la hora de acceder a las fuentes de financiamiento elegidas, en la siguiente tabla se muestra los resultados de la encuesta realizada:

Tabla 4

Limitaciones, acceso fuentes de Financiamiento.

No presentan Limitaciones	Altas tasas de Interés y gran cantidad de requisitos
<p>Esto representa el 40% de las PyMEs familiares encuestadas. Si bien consideran que las tasas de interés son altas no lo ven como una limitación. El total de PyMEs en este caso han recurrido al financiamiento externo (crédito Bancario).</p>	<p>El 60% restante de las PyMEs familiares encuestadas, consideran que el financiamiento bancario (como fuente de financiamiento externo) presenta altas tasas de Interés, y gran cantidad de documentación a presentar (entre ellas hacen mención especial a las garantías). Lo cual consideran es una limitación y es por este motivo que no recurren a ello, y tal como se ha detallado anteriormente optan por el financiamiento propio.</p>

Fuente: Elaboración propia.

Respecto de las ayudas y planes brindadas por el actual Gobierno, se indagó a las empresas de manera general para saber si han solicitado y accedido a algunos de ellos, dando como resultado que solo una –en porcentajes un 20%- solicitó y accedió al beneficio de pago de sueldos de sus empleados por un plazo de 3 meses (desconocen el motivo de la baja del beneficio), un 40% solicitó el beneficio de pago de sueldos y se le fue negado, por último el restante 40% no solicitó ningún beneficio al respecto.

En términos generales, y a modo de finalizar el presente relevamiento, se ha consultado a las empresas respecto a si consideran importante el financiamiento. El total de las empresas encuestadas está de acuerdo a que es de suma importancia, ya que, gracias a ello se puede realizar las inversiones necesarias para que la empresa funcione como se espera y alcance los objetivos propuestos.

Discusión

El objetivo del presente trabajo de Investigación es realizar un estudio y análisis de las distintas estrategias de financiamiento que tienen disponibles las PyMEs Familiares de la

Localidad de Chajarí, Provincia de Entre Ríos, frente al contexto económico actual (año 2020), a su vez analizar las necesidades de financiamiento que presentan las mismas, las fuentes de financiamiento elegidas por ellas, así como también si han presentado alguna limitación o no a la hora de acceder.

Antes de comenzar, se considera necesario exponer que, sobre la base de la encuesta realizada y expuesta como antecedente en el presente trabajo por PWC Argentina (2020) donde el 82% de las empresas consideran que la disminución de la demanda que afecta a su negocio es debido a la pandemia, en el actual relevamiento, se puede observar que esto no es así: que si bien el 60% de las empresas encuestadas han presentado algún que otro inconveniente no fue adjudicado dicho inconveniente a la disminución de la demanda, y a su vez algunas de ellas han expresado que ha habido aumento de demanda esto lleva a un aumento de ventas en estos últimos meses. Por lo tanto, se considera oportuno decir que ninguna de las empresas encuestada ha corrido riesgo de cierre en lo que va del año. Sobre lo redactado anteriormente se considera importante resaltar que, respecto a la empresa encuestada dedicada al turismo y transporte de pasajeros que se vio perjudicada, la misma no ha presentado riesgos de cierre dado que en estos últimos meses para hacer frente a la actual pandemia ha renovado sus servicios incorporando nuevos para continuar trabajando.

Partiendo del primer objetivo de investigación, en la figura 4 se pueden ver los resultados referidos a las necesidades que presentan actualmente las PyMEs familiares de la localidad de Chajarí. Sobre la base de este resultado se puede decir que no coincide con el relevamiento realizado por Observatorio PyME (2017) y mencionado en el presente trabajo como antecedente (ver Figura 1) donde se puede observar que en primer lugar se utiliza para modernizar maquinaria con un 18%, lo sigue en segundo lugar aumento de la capacidad productiva con un 16% y en tercer lugar se encuentra mejoramiento de la capacidad comercial con un 15%. Por lo tanto esto difiere con los resultados obtenidos donde la capacidad productiva se ubica en primer lugar y la misma ha sido para mantener la capacidad productiva de la empresa y no para aumentarla, esto quiere decir mantener la capacidad de producción de la empresa con los recursos disponibles (costos relacionados al capital de trabajo, maquinaria, insumos, etc.) y en un segundo lugar se encuentra modernizar maquinaria junto con capital de trabajo ambos con igual porcentaje. Con respecto a este último, capital de trabajo, se considera importante decir que la necesidad que presentaba la

empresa era para abonar sueldos de sus empleados. Si bien se puede ver que no coinciden en cuanto a porcentajes y orden, lo que sí se debe destacar que las necesidades a lo largo de estos años siguen siendo las mismas en gran medida.

Antes de continuar se considera importante destacar que, tal como lo expresa Baggini (2019), las probabilidades de funcionamiento de las pequeñas y medianas empresas encuentran una profunda ligazón con las posibilidades de conseguir financiamiento dado que es a través de estos que le permite mantener su estructura financiera y conseguir los recursos necesarios para llevar a cabo su actividad. Esto se relaciona con lo manifestado por las PyMEs Familiares encuestadas de la localidad donde consideran que es de gran importancia el financiamiento ya que gracias a ello pueden realizar las inversiones necesarias para que la empresa funcione como se espera.

Siguiendo con los objetivos, respecto de las estrategias de financiamiento elegidas por las PyMEs familiares locales en el actual año (2020), en la figura 5 se observan los resultados del relevamiento realizado, y sobre la base de esto se puede decir que la misma coincide en cierta medida con el antecedente presentado por Observatorio PyME (2017) en donde se refleja, en la figura 2 del apartado “introducción”, que mayormente las pequeñas y medianas empresas recurren al financiamiento propio para realizar sus inversiones. Respecto a esto en los resultados presentados se puede observar que, un 40% de las empresas encuestadas recurren al financiamiento propio pero, y a su vez, un 20% afirma utilizar sus propios recursos junto con el financiamiento de proveedores (demorando el pago hacia ellos).

Entonces se puede decir que los resultados de las encuestas realizadas respaldan las investigaciones anteriormente mencionadas ya que prevalece la utilización de recursos propios por sobre el financiamiento externo, dado que, como se ha mencionado la utilización de financiamiento por medio de proveedores lo realiza solo una empresa y en referencia a esto lo hace en muy baja proporción, es decir, mayormente utiliza sus propios recursos y en algunas oportunidades recurre a los proveedores principalmente para la compra de materia prima. Por lo tanto, el financiamiento de proveedores se ubicaría en tercer lugar coincidiendo de esta manera con los antecedentes presentados por Observatorio PyME (2017).

Sobre esto último Baggini (2019) expresa que 7 de cada 10 empresas se financian con capital propio o dilatando el pago a proveedores, en el relevamiento realizado se puede observar que sucede prácticamente lo mismo, no en la misma cantidad.

Sobre el financiamiento propio se puede decir que las empresas cuentan con utilidades para aplicar a la inversión que necesitan, esto es así, dado que han tenido un buen desempeño. Esto último confirma lo expresado por Observatorio PyME (2019) donde uno de los inconvenientes que se presenta a la hora de recurrir a fondos propios se desprende en que, si la empresa no ha tenido un buen desempeño no cuenta con utilidades para aplicar a la inversión.

Siguiendo con los resultados expuestos en la Figura 5, en segundo lugar se encuentra el financiamiento bancario, el cual coincide también con los datos extraídos de Observatorio PyME (2017), y que ocupa el segundo lugar. Además se puede ver que difieren en cuanto a porcentajes dado que, en promedio, entre los años 2007 y 2016 las empresas que recurrieron al financiamiento bancario, fue de un porcentaje de 26%.

Es importante destacar sobre el relevamiento presentado que las pequeñas empresas –de entre 10 a 50 empleados- son menos inversoras y recurren principalmente al autofinanciamiento tal como lo afirma el informe de “Necesidades y fuentes de financiamiento en PYME industriales” realizado por fundación Observatorio Pyme (2017).

En vista de la Figura 6 del apartado “Resultados”, se puede ver el grado de acceso a las fuentes de financiamiento elegidas por las PyMEs familiares locales el presente año, y de ello se desprende que han accedido en su totalidad a las fuentes de financiamiento elegidas. Tal es así que esto difiere con el antecedente presentado para tal fin por Observatorio PyME (2017) donde, en caso de los créditos, solo un 88% accede al crédito del total de solicitudes presentadas al banco. En el presente relevamiento el total de PyMEs familiares locales, expresada en número dos, que han solicitado financiamiento bancario han accedido al mismo en su totalidad.

Siguiendo esta línea, respecto del financiamiento bancario, vale decir que Observatorio PyME (2017) detalla en su relevamiento que históricamente algo menos del 40% de las PyMEs acceden al financiamiento bancario, lo cual coincide con los resultados relevados donde del total de las PyMEs encuestadas de la localidad de Chajarí, expresado en porcentaje un 40%, recurrieron y accedieron al crédito bancario.

En vista al último objetivo de investigación respecto de las limitaciones que presentaron o no las PyMEs Familiares locales a la hora de acceder a las fuentes de financiamiento elegidas por ellas, la Tabla 4 hace mención al respecto, y como ya se ha

expresado anteriormente las empresas no presentan inconveniente alguno a la hora de acceder a las fuentes de financiamiento elegidas. Pero sí, en el caso de aquellas empresas que no recurrieron al financiamiento bancario, expresan sobre este tema y han definido como limitación al momento de solicitar un crédito las altas tasas de interés y la cantidad de documentación que exigen los bancos y es por este motivo que no recurren a este tipo de financiamiento, y al contar con recursos propios los mismos son utilizados para cubrir determinadas necesidades.

Considerando lo anterior, esto coincide con los datos extraídos de Observatorio PyME (2019) donde se dice que el 60% que no recurre al crédito bancario, no lo hace debido a una diversidad de factores. Entre los factores que se describen se adjudican las altas tasas de interés que ofrecen los bancos y las exigencias formales al momento de solicitar (documentación requerida). También en un porcentaje menor se refieren a los plazos ofrecidos por el banco que son menores a los que necesitan, sobre esto último las empresas encuestadas no han hecho referencia.

Dentro de la documentación que exige el banco a las empresas que concurren a solicitar crédito se encuentran las garantías, que tal como lo expresa González (2016) los bancos suelen exigir a las empresas una cobertura total o parcial de la deuda que van a contraer con activos muebles o inmuebles de su propiedad. Esto forma parte de una limitación para las PyMEs familiares locales que desisten de tomar créditos por este motivo, ya que muchas veces el patrimonio de la empresa no es suficiente para cubrir el monto total o parcial de la deuda o simplemente porque les genera un poco de inseguridad.

En el presente trabajo se hizo una breve referencia respecto de aquellas empresas que solicitaron y accedieron a los planes lanzados por el Gobierno para asistir a las PyMEs a través del Programa de Asistencia de Emergencia al Trabajo y la Producción (ATP). Según lo relevado solo un 20% de las empresas encuestadas pudo acceder a por lo menos un beneficio del programa por un plazo de tres meses, el 80% restante no accedió a ningún beneficio. Por lo tanto, lo anterior no coincide con los datos extraídos de Observatorio PyME (2020) donde expresa que, en promedio general, un 59% de las PyMEs han podido acceder a por lo menos un beneficio del programa.

Se detalla en las próximas líneas las Limitaciones y Fortalezas del presente trabajado de investigación:

Respecto de una de las limitaciones de la presente investigación, es el tamaño de la muestra, ya que la misma toma un número reducido de empresas -cinco PyMEs Familiares totales analizadas- dichas empresas están instaladas en la localidad de Chajarí, Provincia de Entre Ríos, que posee una cantidad de habitantes de aproximadamente 40.000. De manera tal que no es una muestra generalizada de la población.

Continuando con lo anterior, otra limitación que se puede observar es el alcance tomado para la investigación ya que en la misma solo se tomaron para el relevamiento las PyMEs Familiares de la localidad de Chajarí, sin tener en consideración otras localidades de la Provincia y de esta manera poder ampliar la zona geográfica para realizar comparaciones más objetivas y llegar a resultados más precisos sobre la temática planteada.

Como limitación también podemos decir, el no haber concurrido a entidades financieras a fin de obtener de primera mano toda la información referida a créditos que brindan las entidades bancarias y de la documentación que se requiere actualmente. Esto es así debido a que, se encuentra fuera de los objetivos de la presente investigación.

Dentro de las fortalezas, se hace mención en primer lugar a que no existen antecedentes anteriores sobre la investigación realizada en el presente estudio a nivel local, esto quiere decir, en la ciudad de Chajarí (Entre Ríos). Por lo tanto esto permite incorporar nuevos conocimientos referentes a la temática planteada a nivel local.

Otra fortaleza que se presenta, y se considera necesario decir, en vista al presente trabajo es la buena disposición de los integrantes de las distintas empresas encuestadas que han accedido sin problemas a responder la encuesta elaborada y destinada para ellos, como así también, formar parte de las entrevistas realizadas tanto de manera presencial como vía telefónica.

Siguiendo con las fortalezas de la actual investigación, si bien la muestra utilizada para la presente investigación ha sido pequeña, se puede mencionar también como aspecto importante la variedad de empresas que formaron parte del relevamiento, es decir, se han encuestado empresas de diferentes sectores de la economía (industriales, agropecuarias y de turismo).

Por último, dentro de las fortalezas podemos rescatar que, los resultados de la encuesta actual presentada no difieren en gran medida con los de los diversos autores mencionados en el trabajo.

Bajo el relevamiento realizado en el presente trabajo a las cinco PyMEs Familiares de la localidad de Chajarí, el principal problema que se desprende se encuentra en el acceso al dinero por medio de entidades financieras (financiamiento externo). Esto es así, ya que en vista al porcentaje correspondientes a aquellas PyMEs que han recurrido a este tipo de financiamiento ha sido relativamente bajo (un 40%) del total. Y como se ha manifestado anteriormente muchas de las empresas no recurren a este tipo de financiamiento debido a las altas tasas de interés y la cantidad de documentación que solicitan desde el banco.

Respecto de la documentación, las entidades bancarias solicitan a aquellas empresas que se ven interesadas en solicitar un crédito una gran cantidad de documentación (trámites) para la presentación de dicha solicitud la cual luego es evaluada por la entidad. Esto hace que las empresas no soliciten, y en muchos casos, no accedan a créditos formales. Es por este motivo que las empresas ven a este inconveniente como una limitación y se ven obligadas a recurrir a fondos propios y, a su vez, dilatando el pago a proveedores como sucede con una de las empresas encuestadas, que utiliza mayormente sus recursos y en algunas oportunidad el financiamiento por medio de proveedores.

Afirmado lo mencionado anteriormente, el autor González (2016) expresa que cuando la empresa se acerca al banco a fin de solicitar algún crédito salen a la luz falencias asociadas a: como se presenta el proyecto de solicitud, a que línea de crédito apunta, a la falta de capacidad para reunir la documentación requerida y al respaldo necesario en términos de garantías para afrontar dicha solicitud. Esto hace que las empresas se vean reacias a recurrir a este tipo de financiamiento.

En complemento a todo lo discutido anteriormente, se llega a la conclusión que: las pequeñas y medianas empresas de la localidad de Chajarí han utilizado mayormente sus propios recursos, prevaleciendo estos por sobre las fuentes externas. Obstruyendo así el crecimiento de las PyMEs a través del financiamiento externo ya sea a través de entidades bancarias u otros. Tal es así que, se puede observar en este último año que la tendencia de las PyMEs fue no tomar crédito debido a los motivos mencionados anteriormente.

En referencia a las necesidades que presentan las PyMEs familiares locales en el presente año (2020) se concluye que, sobre a lo expuesto, mayormente ha sido mantener la capacidad productiva de la empresa generando recursos propios para tal fin. Solo una empresa ha tenido que recurrir al financiamiento externo para el pago de sueldos. Por lo tanto

se puede observar que las necesidades a lo largo de los últimos años siguen siendo las mismas, esto se puede confirmar basándose en los antecedentes expuestos para tal fin.

Se considera importante resaltar, a modo de conclusión, a partir del relevamiento realizado y los antecedentes presentados que las PyMEs han utilizado generalmente las mismas fuentes de financiamiento a lo largo del tiempo. Y se puede observar también que cada empresa en función de sus actividades, necesidades y objetivos estratégicos realiza determinadas elecciones en cuanto a las fuentes de financiamiento elegidas.

Ahora se está en lugar de mencionar las posibles sugerencias y recomendaciones para futuras investigaciones.

En primer lugar se debe retomar a una de las limitaciones mencionadas anteriormente en relación al tamaño de la muestra, ya que la misma toma un número reducido de empresas (cinco en total), por lo tanto, sobre esta base, se sugiere analizar en futuras investigaciones una mayor cantidad de empresas de la zona de manera tal de obtener una mayor acumulación de resultados que ampliaría los conocimientos sobre la temática analizada.

Continuando con lo anterior, se considera importante también, como otro punto a tener en cuenta aumentar el alcance de la presente investigación, ya que en la misma se centra en las PyMEs de la localidad de Chajarí, Provincia de Entre Ríos. Es por este motivo que se recomienda que el alcance no sea solamente local y que se consideren otras localidades de la provincia de manera tal que sea más representativa y se podría llegar a conclusiones más certeras respecto de la problemática planteada.

Como se ha visto a lo largo de todo el trabajo de investigación, uno de los inconvenientes a la hora de financiarse de manera externa, exactamente con entidades bancarias, es la documentación que se solicita. Sobre esto se puede decir, a modo de sugerencia, que una forma de solucionarlo sería asistiendo a asesorías respecto a este tema, a capacitaciones, más precisamente a programas de apoyo a PyMEs para acceder al financiamiento externo, acompañándolas y brindándoles asesoramiento. Es decir, que los representantes de las empresas vean la forma de capacitarse al respecto, de manera tal que se le sea más fácil y ágil reunir la documentación y tener el respaldo necesario en términos de garantías. Lo recomendable también sería que el Estado brinde programas de capacitación y asesoramiento sobre este tema.

Siguiendo con el tema anterior, se recomienda también que las entidades bancarias ofrezcan un asesoramiento y capacitación principalmente aquellas entidades bancaria donde las empresa son clientes.

En este sentido también se insiste en que los bancos brinden mayores líneas de créditos, que sean de más fácil acceso, que brinden financiamiento dirigido de manera específica a determinadas PyMEs. Respecto a este tema, y como se ha mencionado en el apartado “Introducción”, González (2016) hace énfasis en que sin créditos no hay inversión, no se contrata más personal, no se compran nuevas máquinas, no se produce más y muchas empresas quedan frenadas en el camino de la profesionalización. Sin financiamiento dirigido, se terminan profundizando las desigualdades entre empresas ya que sólo pueden crecer aquellas firmas que cuentan con recursos propios. Sobre este aspecto, expresa también que resulta clave el rol del Estado que intervenga y acompañe al mercado y a las empresas en pos de un mayor bienestar general.

Se considera necesario resaltar en este momento lo expuesto por Observatorio PyME (2017), donde expresa que en base a importantes estudios validados internacionalmente, es posible afirmar que si el crédito bancario al sector privado en Argentina alcanzara el nivel de Brasil (62%) o Chile (86%), la tasa de crecimiento del país aumentaría tendencialmente entre 1 y 2 puntos porcentuales por año. Es por este motivo que se considera importante potenciar este aspecto, que sean más las empresas que recurran y puedan acceder al financiamiento bancario.

Como se puede ver en la presente investigación el financiamiento por medio de proveedores tiene muy poca participación, en este sentido se sugiere potenciar también este aspecto, que tome un mayor protagonismo a futuro. Respecto a esto se recomienda, tal como lo expresa Observatorio PyME (2017), que se pueda implementar el mismo a través de programas de financiamiento bancario articulados con las cadenas de valor y apalancados con las empresas de mayor envergadura.

Se hace necesario, tal como lo expresa González (2016), un Estado presente que intervenga y acompañe a las pequeñas y medianas empresas. Tal como se pudo ver en el presente trabajo un porcentaje muy pequeño de empresas pudo acceder a algún beneficio Nacional, ese porcentaje se refiere a solo una empresa del total de empresas encuestadas. Luego también, está el caso de una de las empresas que obtuvo el beneficio de sacar crédito

a tasa subsidiada, si bien en el presente trabajo no se profundizó sobre este tema, sería de gran utilidad hacer una futura investigación al respecto, de cuáles son los requisitos para acceder a dichos créditos a tasa subsidiada, que sean accesibles en termino de costos y de por qué algunas empresas pueden acceder a este beneficio y otras no.

Es evidente que el rol del Estado es escaso y es muy cuestionado por las empresas encuestadas ya que solicitan un Estado más presente, esto se puede ver también en el relevamiento realizado por Observatorio PyME (2019), que se encuentra en el apartado “Introducción”, donde se expresa que a pesar de las medidas lanzadas por el Gobierno Nacional para asistir a las pequeñas y medianas empresas, muchas de ellas —un 78%— recurrió a la utilización de recursos propios para enfrentar la crisis y la baja actividad. Esto coincide de alguna manera con el actual relevamiento dado que mayormente las empresas se han financiado con sus propios recursos y no han recurrido en gran medida a planes Nacionales. Es por este motivo también que se considera escaso el rol del Estado y respecto a esto las empresas hacen énfasis que no es un problema actual sino que se viene arrastrando de años.

A continuación, se está en condición de plantear las diferentes líneas de investigación que pueden realizarse a futuro como derivación de todo lo discutido anteriormente:

Un aspecto fundamental tomando como referencia la temática estudiada en el presente trabajo de investigación, y tal como se ha planteado con anterioridad, es continuar dicha investigación ampliando el alcance y la muestra. Esto quiere decir, sumando nuevos participantes (más empresas) de varias localidades para llegar a resultados, comparaciones y conclusiones más precisas que además enriquecerá a la propia investigación.

Analizar la relación PyMEs y entidades bancarias, sobre esto se aconseja realizar una investigación de los requisitos solicitados por el banco para acceder a las diferentes líneas de créditos, entre ellos créditos a tasa subsidiada. Estudiar el por qué algunas empresas pueden acceder y otras no.

Estudiar la relación PyMEs y Estado. Por qué es baja la participación de las PyMEs a los distintos planes y ayudas que brinda el gobierno. Analizar en profundidad los distintos planes nacionales vigentes y el grado de acceso que tienen las PyMEs a los mismos, como así también las dificultades que se presentan.

Realizar una investigación que permita analizar cuáles son las causas por la que las empresas no recurren al financiamiento por medio de proveedores. El porqué de su baja participación.

Referencias

- Baggini, A. G. (2019). *Financiamiento PyME en contexto de inestabilidad* (Tesis de Grado). Universidad Empresarial Siglo XXI, Córdoba. Recuperado de <https://repositorio.uesiglo21.edu.ar/bitstream/handle/ues21/18263/TFG%20Adolfo%20Guido%20Baggini.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Díaz Beltrán, Gerardo. (2019). Recuperado de https://www.clarin.com/brandstudio/diaz-beltranpymes-necesitan-medidas-urgentes-_0_1GWzO_QwA.html
- Ernst, C. y López Mourelo, E. (2020). *El COVID-19 y el mundo del trabajo en Argentina: impacto respuestas de política*. OIT. Recuperado de <http://www.emcyasociados.com.ar/wp/wp-content/uploads/2020/03/El-COVID-19-y-el-mundo-del-trabajo-en-Argentina-OIT.pdf>
- Espacio Pymes. (2016). *Pymes y Empresa Familiar: definición, característica y constitución*. Recuperado de <https://espaciopymes.com/noticias/la-empresa-familiar-definicion-caracteristicas-generales-y-constitucion/>
- Fundación Observatorio PYME. (2017). *Informe especial: necesidad y fuentes de financiamiento en PyME Industriales*. Recuperado de <https://www.observatoriopyme.org.ar/wp-content/uploads/2017/10/Informe-Especial-Necesidades-y-fuentes-de-financiamiento-en-PyME-industriales.pdf>
- Fundación Observatorio PYME. (2019). *Informe especial: financiamiento, desempeño PyME y desarrollo productivo*. Recuperado de <https://www.observatoriopyme.org.ar/newsite/wp-content/uploads/2019/06/IE-Junio-2019-Financiamiento-desempe%C3%B1o-PyME-y-desarrollo-productivo.pdf>

- Fundación Observatorio PYME. (2020). *Coronavirus IV: Acciones empresariales para enfrentar la crisis y riesgo ocupacional*. Recuperado de https://www.observatoriopyme.org.ar/newsite/wp-content/uploads/2020/05/Informe-FOP_Coronavirus-IV_Acciones-empresariales-para-enfrentar-la-crisis-y-riesgo-ocupacional.pdf
- Ghebreyesus, T. A. (2020). *OPS Argentina*. Recuperado de https://www.paho.org/arg/index.php?option=com_content&view=article&id=10436:la-oms-caracteriza-a-covid-19-como-una-pandemia&Itemid=226
- González, R. S. (2016). *Acceso al financiamiento Pyme en Argentina. Características de la gestión interna de las empresas que dificultan su entrada al mercado de créditos bancarios* (Tesis de Maestría). Universidad Torcuato Di Tella, Buenos Aires. Recuperado de https://repositorio.utdt.edu/bitstream/handle/utdt/10968/MPP_2016_Gonza%cc%81lez.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C. y Baptista Lucio. (2010) M. del P. *Metodología de la Investigación* (5.a.ed.). México D.F.: McGraw-Hill.
- Ministerio de Desarrollo Productivo de la Nación. (2020). *Medidas para PyMEs por el coronavirus*. Presidencia de la Nación. Recuperado de <https://www.argentina.gob.ar/produccion/medidas-pymes-covid#1>
- Ministerio de Desarrollo Productivo de la Nación. (2020). *¿Qué es una PyME?*. Presidencia de la Nación. Recuperado de <https://www.argentina.gob.ar/registrars-una-pyme/que-es-una-pyme>
- Ministerio de Producción de la Nación. (2020). *Pymes registradas*. Recuperado de <https://www.produccion.gob.ar/pymesregistradas/>

Monte Bitar, M. A. (2020). *Dificultades a las que se enfrentan las Pymes cordobesas para el financiamiento* (Tesis de Grado). Universidad Empresarial Siglo XXI, Córdoba.

Recuperado de

<https://repositorio.uesiglo21.edu.ar/bitstream/handle/ues21/18409/MARIO%20MONTENTE%20BITAR%20TFG%20-%20Mario%20Asahd%20Monte%20Bitar.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

PWC Argentina. (2020). *Expectativas 2020*. Recuperado de

<https://www.pwc.com.ar/es/publicaciones/pymes-en-argentina-expectativas.html>

Anexo

Anexo 1: Consentimiento informado

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 su naturaleza y el rol de los estudiantes en ella como participantes.

La presente investigación es conducida por, Derudder Vanesa Gisel de la Universidad Siglo 21. La meta de este estudio es recoger información de la empresa sobre varios puntos.

Si tú accedes a participar en este estudio, se te pedirá responder preguntas de una encuesta. Esto tomará aproximadamente 20 minutos de tu tiempo. También se realizarán entrevistas en las cuales se transcribirá las ideas que hayas 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. Tus respuestas al cuestionario y a la entrevista serán codificadas usando un número de identificación y, por lo tanto, serán anónimas.

Si tienes alguna duda sobre este proyecto, puedes hacer preguntas en cualquier momento durante tu participación en él. Igualmente, puedes retirarte del proyecto en cualquier momento sin que eso te perjudique en ninguna forma. Si alguna de las preguntas durante la entrevista te parece incómoda, tienes el derecho de hacérselo saber al investigador e incluso puedes no responderlas.

Desde ya, te agradecemos tu participación

Acepto participar voluntariamente en esta investigación, conducida por Derudder, Vanesa Gisel. He sido informado (a) de que la meta de este estudio es brindar información de la empresa sobre varios aspectos. Me han indicado también que tendré que responder cuestionarios y preguntas en una entrevista, lo cual tomará aproximadamente _____ minutos.

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

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

Nombre del participante

Firma del participante

Fecha

Anexo 2: Modelo de Encuesta.

<p style="text-align: center;">Cuestionario para PyMEs-Localidad Chajari</p> <p style="text-align: center;">*Obligatorio</p> <p>1. 1-Según sus ventas anuales su empresa es una: *</p> <p>Marca solo un óvalo.</p> <p><input type="radio"/> Micro</p> <p><input type="radio"/> Pequeña</p> <p><input type="radio"/> Mediana 1</p> <p><input type="radio"/> Mediana 2</p> <p>2. 2- Antigüedad de la Empresa, ingrese los años: *</p> <p>_____</p> <p>3. 3-Usted considera que la empresa en la que trabaja es Familiar? *</p> <p>Marca solo un óvalo.</p> <p><input type="radio"/> SI</p> <p><input type="radio"/> NO</p> <p>4. 4- El grupo familiar que forma parte de la empresa participa en la gestión y gobierno de la misma? *</p> <p>Marca solo un óvalo.</p> <p><input type="radio"/> SI</p> <p><input type="radio"/> NO</p> <p><small>https://docs.google.com/forms/d/1zOxWNhpdcu2zVhKlg1ov6hT8RQSpP%7v7g89Q/edit</small></p> <p style="text-align: right;"><small>18</small></p>	<p>5. 5- Cantidad de ocupantes de la Empresa: *</p> <p>_____</p> <p>6. 6- A que rama de Actividad pertenece su Empresa? *</p> <p>Marca solo un óvalo.</p> <p><input type="radio"/> Agropecuaria</p> <p><input type="radio"/> Construcción</p> <p><input type="radio"/> Servicios</p> <p><input type="radio"/> Comercio</p> <p><input type="radio"/> Industria</p> <p><input type="radio"/> Minería</p> <p><input type="radio"/> Otro: _____</p> <p>7. 7- A partir que se declara la pandemia por Coronavirus hasta hoy, usted puede decir que afectó y sigue afectando de alguna manera en sus operaciones? *</p> <p>Marca solo un óvalo.</p> <p><input type="radio"/> SI</p> <p><input type="radio"/> NO</p> <p>8. 8- En caso de ser afirmativa su respuesta anterior, explique brevemente por qué:</p> <p>_____</p> <p>_____</p> <p>_____</p> <p>_____</p> <p><small>https://docs.google.com/forms/d/1zOxWNhpdcu2zVhKlg1ov6hT8RQSpP%7v7g89Q/edit</small></p> <p style="text-align: right;"><small>26</small></p>
<p>9. 9- En los últimos años la empresa requirió algún tipo de financiamiento? *</p> <p>Marca solo un óvalo.</p> <p><input type="radio"/> SI</p> <p><input type="radio"/> NO</p> <p>10. 10- Si su respuesta anterior ha sido afirmativa, indique el motivo para recurrir a algún tipo de financiamiento y el destino del mismo (maquinaria, capacidad productiva, etc):</p> <p>_____</p> <p>_____</p> <p>_____</p> <p>_____</p> <p>11. 11- Cuál fue la fuente de financiación que ha utilizado? *</p> <p>Marca solo un óvalo.</p> <p><input type="radio"/> Financiamiento Propio (recursos de la empresa)</p> <p><input type="radio"/> Financiamiento Externo</p> <p><input type="radio"/> No utilizó</p> <p>12. 12- Detalle brevemente características del financiamiento solicitado (interés, plazos...):</p> <p>_____</p> <p>_____</p> <p>_____</p> <p>_____</p> <p><small>https://docs.google.com/forms/d/1zOxWNhpdcu2zVhKlg1ov6hT8RQSpP%7v7g89Q/edit</small></p> <p style="text-align: right;"><small>38</small></p>	<p>13. 13- Este año (2020) su empresa requirió de algún tipo de financiamiento? *</p> <p>Marca solo un óvalo.</p> <p><input type="radio"/> SI</p> <p><input type="radio"/> NO</p> <p>14. 14- En caso de ser positiva la respuesta anterior, que necesidades presentaba la empresa para recurrir al financiamiento?</p> <p>_____</p> <p>_____</p> <p>_____</p> <p>_____</p> <p>15. 15- Cúal fue la fuente de financiamiento elegida en este año, 2020. Detalle la misma:</p> <p>_____</p> <p>_____</p> <p>_____</p> <p>_____</p> <p>16. 16- Cúal es el destino del financiamiento: *</p> <p>Marca solo un óvalo.</p> <p><input type="radio"/> Modernizar maquinaria</p> <p><input type="radio"/> Aumento capacidad productiva</p> <p><input type="radio"/> Mejoramiento capacidad comercial</p> <p><input type="radio"/> Otro: _____</p> <p><small>https://docs.google.com/forms/d/1zOxWNhpdcu2zVhKlg1ov6hT8RQSpP%7v7g89Q/edit</small></p> <p style="text-align: right;"><small>46</small></p>

17. Ha presentado algún límite para acceder a la fuente de financiamiento elegida? *

Marca solo un óvalo.

- SI
- NO

18. Explique brevemente cuales fueron las dificultades para acceder a la fuente de financiamiento elegida:

19. En terminos generales, el acceso al financiamiento le resulta: *

Marca solo un óvalo.

- Muy Fácil
- Fácil
- Difícil
- Muy Difícil
- Indistinto
- Otro: _____

20. Considera importante el financiamiento ya sea interno o externo? explique brevemente el por qué: *

21. En el presente año a utilizado algún programa público, ayuda del gobierno (ATP). Detalle la misma:

Este contenido no ha sido creado ni aprobado por Google.

Google Formularios