

Universidad Siglo 21



Carrera: Contador Público

Trabajo Final de Grado

Manuscrito Científico

Financiamiento de pymes familiares en contextos de inestabilidad

Financiamiento de pymes familiares en la provincia de Córdoba en contextos de inestabilidad

Financing of small and medium-sized family businesses in the province of Cordoba in contexts of instability

Autor: Finzi Dana Eugenia

Legajo: VCPB22627

DNI: 34.321.842

Director de TFG: Ortiz Bergia Fernando

Argentina, noviembre, 2020

Resumen

El propósito del siguiente manuscrito científico es investigar sobre las opciones de financiamiento que poseen las PYMES familiares en la provincia de Córdoba durante la crisis del año 2020. Dicha problemática se analizó mediante entrevistas a 5 Pymes familiares de distintos rubros de la provincia de Córdoba para poder identificar la importancia de la financiación y los problemas para acceder a la misma. Finalmente se logró identificar en los resultados que aumentó el uso de los programas de financiación brindados por el gobierno para evitar la ruptura de la economía durante la pandemia e intentar conservar los puestos de trabajo a largo plazo. También se pudo identificar mayor información por distintos medios de comunicación sobre los programas del estado nacional.

Palabras claves: Pymes, financiamiento, Córdoba, crisis.

Abstract

The purpose of the following scientific manuscript is to investigate the financing options available to family SMEs in the province of Córdoba during the crisis of 2020. This problem was analyzed through interviews with 5 family SMEs from different areas of the province of Córdoba in order to identify the importance of funding and the problems in accessing it. Finally, it was possible to identify in the results that the use of financing programs provided by the government increased to avoid the breakdown of the economy during the pandemic and to try to preserve jobs in the long term. It was also possible to identify more information through different media about the programs of the national state.

Key words: smalls companies, financing, Cordoba, crisis.

Índice

Introducción.....	1
Objetivo general.....	8
Objetivos específicos	8
Métodos	9
Diseño	9
Instrumentos.....	10
Análisis de los datos	10
Resultados.....	12
Posibilidades de financiamiento externo que poseen las pymes familiares cordobesas ...	12
Evaluación de las fuentes de financiamiento estatal nacional y provincial, sus requisitos y accesibilidad.....	14
Dificultades que poseen las pymes familiares en la Provincia de Córdoba para acceder a las distintas fuentes de financiamiento externo.	15
Discusión	17
Referencias	26
Anexo I – Consentimiento Informado	1
Anexo II – Entrevista.....	3

Introducción

En el presente trabajo se analizan las distintas formas de financiamiento con las que cuentan las Pymes familiares cordobesas en el contexto actual de inestabilidad económica que sufre Argentina en 2.020.

Se tendrá como referencia a las PYMES familiares de distintos rubros: industria y minería y comercio. Este tipo de empresas se pueden clasificar como tales teniendo en cuenta a la cantidad de empleados como informa el siguiente cuadro obtenido de la página de AFIP PYMES:

Tabla N° 1: Cantidad de empleados de pymes por rubro.

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

Fuente: (AFIP, 2020).

Otra forma de clasificar como PYMES es teniendo en cuenta las ventas anuales:

Tabla N° 2: Topes máximos de ventas anuales de pymes por rubro.

Categoría	Construcción	Servicios	Comercio	Industria y Minería	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	<u>965.460.000</u>	705.790.000	2.602.540.000	2.540.380.000	<u>676.810.000</u>

Fuente: (AFIP, 2020).

Como indica Cleri, C. (2013) las PYMES se convierten en un pilar fundamental de la arquitectura productiva del país.

Si nos centramos en Latinoamérica, Dini, M., & Stumpo, G. (2019) señala que las pymes representan el 99,5% de las empresas de la región y la gran mayoría son microempresas, un 88,4% del total.

En Argentina hay 856.300 empresas, 83% de las cuales son microempresas; 16,8% PYMES y solo 0,2% grandes empresas. Si nos ubicamos solo en la ciudad de Córdoba, el ministro de industria, comercio y minería Roberto Avalle indicó que el 98% de las empresas de Córdoba son PYMES, tanto en el comercio, como en los servicios y el sector agropecuario por lo que es una cifra importante para tener en cuenta en la economía de la provincia.

En el caso de las Pymes en un contexto económico inestable, éstas tienen una estructura más pequeña que las grandes empresas, por lo que pueden modificarse ante un escenario de cambios como es el actual.

Al caracterizar a estas empresas podemos decir que “las Pymes son ágiles, certeras, flexibles, resistentes, rápidas y eficaces” (Tundidor Díaz, A., 2015). La razón de esta

clasificación es por su tamaño pequeño. Debido a su fragilidad en el mercado, deben poner en juego todas sus habilidades para esquivar los baches del camino y aprovechar las oportunidades.

Las fuentes de financiación son muy significativas en la vida de las empresas en general, ya que accediendo a éstas se puede proporcionar los recursos que necesitan para llevar a cabo actividades específicas. De esta forma, se puede decir que la obtención de financiamiento es el tema central de la creación de oportunidades de desarrollo dentro de las empresas clasificadas como Pymes.

Es de destacar, que actualmente las Pymes poseen distintas opciones de financiamiento. Desde el gobierno nacional, Argentina brinda algunas facilidades a las cuales pueden acceder aquellas empresas que se encuentran correctamente inscriptas y se encuentren al día con sus obligaciones fiscales. Esta inscripción se realiza tramitando el certificado MiPyme, el cuál es un documento que acredita la condición de pyme de la empresa ante organismos públicos y privados.

En la siguiente figura se encuentran los beneficios a nivel de financiamiento que se encuentran en la página web oficial del Ministerio de Desarrollo Productivo de la Nación.



Figura N° 1. Opciones de financiamiento a nivel nacional. Fuente: (Ministerio de Desarrollo Productivo de la Nación, 2020).

Asimismo, por parte del gobierno de Córdoba se disponen de otros planes de financiamiento:

- **Reactivación Productiva:** El destino del crédito podrá ser la compra de activo fijo y la adquisición de capital de trabajo. Los proyectos de inversión a considerar deberán pertenecer a los sectores agropecuario, industrial, minero y turístico.
- **Créditos MyPyme con aval provincial:** la Provincia concederá avales por una suma de hasta 4 mil millones de pesos a las PYMES que no son sujetos de crédito y corresponden a los sectores más afectados y considerados como críticos.
- **Créditos MyPyme para el sector de turismo:** El Banco de Córdoba habilitó una línea de préstamos destinada a asistir a Mipymes del sector Turismo Estacional, con el aval del Gobierno de la Provincia de Córdoba, para cubrir el pago de salarios.
- **Crédito para despensas, pequeños comercios y emprendedores:** El Gobierno de Córdoba, a través de la Fundación Banco de Córdoba, pone a disposición un total de 1700 créditos para emprendedores y pequeños comerciantes con una línea de créditos de \$35.000 sin interés; a devolver en un plazo de 12 cuotas con 4 meses de gracia. Destinado a cubrir gastos operativos y/o capital de trabajo.

Otras formas de financiamiento que poseen las Pymes son los créditos bancarios de corto o largo plazo.

Créditos de corto plazo:

- 1) Descuento de cheques: Los descuentos por cheques son una herramienta financiera cada vez más común que puede inyectar liquidez a las empresas, lo que le permite optimizar la gestión de cobros y obtener una mayor flexibilidad en las políticas de crédito de los clientes. Con el servicio de descuento de cheques, la empresa puede convertir sus cheques de pago diferido en efectivo a un costo muy conveniente sin tener que esperar hasta la fecha de pago. El dinero se le paga por adelantado y el banco gestiona el cobro de cheques.
- 2) Acuerdo en cuenta corriente: El banco permite que la empresa establezca la cantidad máxima de sobregiro de cheques. De este modo, puede realizar pagos de manera fácil y flexible sin preocuparse por la cobertura de fondos. El convenio tiene un plazo establecido con el banco y solo paga intereses sobre el capital utilizado.
- 3) Factoring: La Ley 21.526 de Entidades Financieras, en su Art. 24 caracteriza al Contrato de Factoring cuando autoriza a las entidades financieras a otorgar anticipos sobre créditos provenientes de ventas, adquirirlos, asumir riesgos, tramitar su cobro y prestar asistencia técnica y administrativa.

Algunos de los financiamientos a largo plazo son:

1. Préstamo: El banco brinda a un prestatario un valor monetario fijo al inicio de la operación y este se obliga a pagar un interés por el mismo.
2. Crédito financiero: El crédito comparte con el préstamo el hecho de que una entidad bancaria facilita a una empresa una cantidad para cubrir sus necesidades, pero

dejando claro que la suma no se dará toda desde el principio, sino que se hará efectiva a través de cuotas.

3. Leasing: Se trata de un contrato mediante el cual el arrendador transfiere el derecho a utilizar el activo a cambio de rentas por un período determinado. Cuando el plazo expira, el arrendatario puede optar por adquirir el activo arrendado a un precio determinado, devolverlo o renovar el contrato.
4. Crowdfunding: Es una red de financiamiento colectivo, habitualmente son plataformas online, que por medio de donaciones económicas o de otro tipo permiten financiar una empresa a cambio de recompensas o participaciones.

Existen distintos tipos de crowdfunding:

- ✓ Inversión;
 - ✓ De recompensa;
 - ✓ Préstamo;
 - ✓ Donación.
5. Confirming: Es un sistema de pago a proveedores en la cual las entidades financieras realizan el pago a los proveedores de la empresa.

Como se indicó son varias las opciones de financiamiento que poseen las PYMES en la Provincia de Córdoba, pero las mismas ¿pueden acceder a este tipo de financiamiento?, ¿los implementan dentro de su estructura de financiamiento?

Según el estudio realizado por Martínez, L. B., Guercio, M. B., Corzo, L. J., & Vigier, H. P. (2017) donde también se estudió sobre el financiamiento de las pymes, se verifico que se evidencia una baja demanda en créditos, en el caso de pequeñas empresas 1,6% y las medianas 8,9%. También llego a la conclusión en su estudio que las empresas

medianas tienen mayores probabilidades de financiarse con instituciones financieras respecto a las pequeñas.

Sin embargo, Di Pace, D. (2020) indicó que la información crediticia es de mala calidad, lo que hace que las PYMES de alto potencial productivo no tengan acceso a un financiamiento de bajo costo, lo cual produce bajos niveles de productividad.

Gasparini, C., & Ottone, L. (2018) en su estudio de financiamiento lo ve como una ventaja para las pequeñas pymes ya que le permite a las mismas aumentar su stock de capital y para adquirir nuevas tecnologías pero llegó a la conclusión que falta educación y asesoramiento financiero para las pymes.

En otros trabajos, Galvis, J. F. R. (2011) indicó que el deceso empresarial radica en factores como la ausencia total de procesos de planeación administrativa y financiera del negocio, que sumadas al limitado acceso al crédito que poseen y su escasa capacidad productiva profundizan sus condiciones de crisis y poca competitividad. También indica que la falta de financiación afecta la capacitación y profesionalización de las pymes.

En el caso del trabajo de Solís, L. G. (2019), la autora indicó que solo 30% accede al financiamiento externo y quienes acceden, no consiguen buenas tasas ni plazos. También informo que las empresas que más restricciones poseen a la hora de solicitar un crédito son las PYMES. Teniendo como conclusión que las sociedades de garantía recíproca han demostrado ser una alternativa para solucionar el problema de acceso al financiamiento de las Pymes.

Objetivo general

Exponer las dificultades que poseen las pymes familiares en la Provincia de Córdoba para poder acceder a distintas fuentes de financiamiento externo y la importancia que tiene esto para que puedan sobrevivir a la crisis del año 2020.

Objetivos específicos

Detallar las posibilidades de financiamiento externo más utilizadas en la actualidad por las pymes familiares cordobesas.

Evaluar las fuentes de financiamiento estatal nacional, sus requisitos y accesibilidad para las pymes con motivo de que puedan sobrevivir a la crisis del año 2020.

Indagar sobre las dificultades que poseen las pymes familiares en la provincia de Córdoba para acceder a las distintas fuentes de financiamiento externo.

Métodos

Diseño

El alcance de la investigación fue de tipo descriptivo ya que se intentó conocer y establecer las distintas fuentes de financiamiento externo disponibles en Córdoba y los motivos por los cuales las pymes familiares no pueden acceder a ellos. El enfoque del estudio fue cualitativo, ya que el fenómeno se ha estudiado implementando un método de recolección de datos primarios mediante entrevistas abiertas y análisis bibliográfico de las fuentes de financiamiento disponibles.

En el presente trabajo se utilizó el diseño no experimental ya que no hubo manipulación deliberada de las variables y solo se observaron a las empresas PYMES familiares en Córdoba que formaron parte de la muestra para luego analizarlos. Además se clasificó como del tipo transversal porque los datos fueron recogidos en un momento determinado y la recolección de datos se realizó en una única vez.

Participantes

Los participantes de dicha investigación fueron personas que se encontraban trabajando dentro de las Pymes familiares en Córdoba, las cuales cuentan con la información de las operaciones internas en cuanto a financiación. Se utilizó una muestra de 5 pymes familiares en las cuales varios miembros de la familia se encuentran en altos cargos y de distintos tamaños para que el análisis sea cualitativo y descriptivo. El muestreo utilizado fue no probabilístico y del tipo accidental ya que por las condiciones del país no fue fácil poder ingresar a las empresas.

Además, se gestionó la firma de consentimiento informado en el cual los participantes acceden a la utilización de la información que han brindado en las entrevistas, el modelo de consentimiento se encuentra en el Anexo I de este manuscrito.

Instrumentos

Los instrumentos utilizados fueron entrevistas abiertas realizadas mediante formulario web al personal de las pymes, donde se consultó sobre el conocimiento de distintas opciones de financiamiento, las utilizadas por ellos y los problemas que han sufrido para acceder a fuentes de financiamiento externo. La información recabada luego fue analizada mediante tablas dinámicas de Excel para poder relacionar y generalizar los datos obtenidos y dar respuesta a los objetivos planteados. Además se utilizó una guía de pautas para realizar el análisis bibliográfico de las opciones de financiamiento disponibles.

Análisis de los datos

Como primera medida se hizo un relevamiento de las fuentes de financiamiento disponibles para las pymes familiares cordobesas y se expusieron de forma comparativa en una tabla de doble entrada. Al tratarse de fuentes comúnmente conocidas como los créditos bancarios, cheques de pago diferido y créditos de proveedores, no se realizó una simple descripción de cada una de ellas sino que se decidió hacer un enfoque sobre las ventajas y desventajas de las mismas para poder compararlas y determinar las más convenientes.

Por otro lado, se analizaron las opciones de financiamiento ofrecidas por el estado obteniendo información directamente de sus páginas web. Una vez recolectados los datos, se volcaron a una tabla de Excel en la que se estudiaron sus características principales, requisitos mínimos para su solicitud, puntos en contra, y montos máximos. Además, se

describieron las particularidades y requisitos de tramitación del denominado Certificado MiPyme.

Respecto al análisis de los datos recabados en las entrevistas, el mismo fue cualitativo. De esta forma se pudo aprovechar la información brindada por cada una de las pymes familiares. Se consultó a los entrevistados acerca de la adopción de fuentes externas de financiamiento, especialmente el estatal, y las problemáticas que han sufrido al intentar acceder a ellas. También se hizo hincapié acerca de las tomas de decisiones de la empresa como posible barrera para el acceso a financiación. Estas respuestas fueron transcritas y comparadas para luego ser volcadas en un texto narrativo que expone las dificultades más frecuentes mencionadas por los participantes a la hora de optar por el financiamiento externo disponible en el mercado.

Resultados

A modo introductorio del presente apartado se exponen las características principales de las pymes familiares cordobesas tomadas como muestras para llevar a cabo las entrevistas de esta investigación.

Tabla N° 3: Características de las pymes entrevistadas

	Pyme 1	Pyme 2	Pyme 3	Pyme 4	Pyme 5
Cantidad de empleados	20	6	4	13	10
Rubro	Comercio	Industria	Comercio	Industria	Comercio
Antigüedad	1995	2016	1990	1978	1990
Poseen certificado Mipyme	Si	No	Si	No	No
Generación que maneja la pymes	Primera y segunda generación.	Primera y segunda generación.	Segunda generación.	Tercera y cuarta generación en este momento al mando.	Segunda generación.
¿Cómo se toman las decisiones?	En conjunto	Segunda generación es quien toma las decisiones más importes de manera unilateral.	En conjunto	Algunas decisiones son tomadas en conjunto, otras no.	Unilateral
Nivel de ventas (promedio mensual)	El rango de facturación es de 900.000 a 2.000.000.	El rango de facturación es de 170.000 a 650.000	Rango de 100.000 a 500.000	Rango de 800.000 a 1600.000	Rango de 500.000 a 900.000

Fuente: elaboración propia

Posibilidades de financiamiento externo que poseen las pymes familiares cordobesas

En este trabajo solo se han considerado las opciones más utilizadas actualmente teniendo en cuenta fuentes de financiamiento externo de corto y largo plazo de las pymes familiares cordobesas. En el siguiente cuadro se resumen las ventajas y desventajas de cada una de las opciones.

Tabla N° 4: Ventajas y desventajas de fuentes de financiamiento externo

	Proveedores	Préstamos bancarios a corto y largo plazo	Descuento de cheques de pago diferido
Características	Los plazos pueden variar de acuerdo a los proveedores pero actualmente con la crisis no están aceptando plazo de pago superior a los 60 días teniendo en cuenta nuestra muestra.	En este caso se debe tener en cuenta que los montos, plazos e interés puede variar de acuerdo a cada banco. Actualmente se puede solicitar los préstamos Pymes por medio de las plataformas online tanto en bancos públicos como privados accediendo a las opciones de asistencia MiPymes dispuesta por el gobierno donde se puede solicitar préstamos a 12 meses de plazo con una tasa fija nominal del 24%. En caso de los préstamos tradicionales y siendo cliente de la entidad bancaria la tasa nominal anual ronda el 50%.	Es una modalidad de cheque una de las principales ventajas es que permite la transacción en el mercado de capitales y el mismo puede ser comprado y vendido.
Ventajas	No genera gastos financieros, no hay pago de interés, usualmente no requiere garantías, aumenta el volumen de ventas tanto para el proveedor como para la pymes.	Permite contar con capital de trabajo o inversión	Permite diferir pagos en el tiempo. Es utilizado por las pymes ya que le permite acceder a la compra de materia prima y cuando cuenten con las ganancias afrontar los pagos de dichos cheques.
Desventajas	Las pymes pierden la posibilidad de acceder a los descuentos de pago de contado o pago a corto plazo. El proveedor puede subir los precios de los productos para recuperar el préstamo	Altas tasas de interés, garantías solicitadas por los bancos que en caso de impagos la misma los puede perder, comisiones que incrementan aún más su costo.	Altas tasas de interés, desconocimiento.

Fuente: elaboración propia.

Otra de las opciones a tener en cuenta son las sociedades de garantía recíproca (SGR) las cuales fueron creadas para facilitarles la financiación a pequeñas y medianas empresas mediante el mercado de capitales. Las SGR no brindan efectivo sino un aval para poder obtener mejores opciones de financiamiento, es decir que son solo intermediarios entre las entidades financieras y las PYMES.

Evaluación de las fuentes de financiamiento estatal nacional, sus requisitos y accesibilidad.

Desde el Estado nacional, puntualmente desde el Ministerio de Desarrollo Productivo, se ha trabajado históricamente para crear herramientas que ayuden a las pymes, y empresas en general, en cuestiones referidas a financiamiento, beneficios impositivos, capacitaciones y demás asistencias. A partir de la pandemia de 2020 el número de opciones de financiamiento ofrecidas han aumentado. A continuación se exponen tres de ellas.

Tabla N° 5: Opciones de financiamiento estatal disponibles.

Financiación Estatal	Programa de asistencia de emergencia al trabajo y la producción (ATP)	Créditos a tasa subsidiada convertible	Programa de recuperación productiva
Características	El objetivo de este plan es mantener los puestos de trabajo durante la crisis del país por lo que el último programa se limita a las empresas afectadas únicamente.	Para empresas del sector crítico como no crítico y que posean menos de 800 empleados. Tasa de interés: 15%. Se devuelve en 12 cuotas fijas.	Para este programa en el caso de las PYMES deben contar con la certificación que acredite la condición de micro, pequeña o mediana empresa y acreditarla situación de crisis que atraviesan junto con un plan de acción.
Requisitos mínimos	<p>Estar dentro del listado de actividades críticas que se puede identificar dentro de la página de AFIP. Registrar una variación en la facturación en comparación con el año anterior.</p> <p>Contar con una cantidad de personal afectado al COVID o pertenecer al grupo de riesgo.</p>	Se solicita mediante la página de AFIP. Pueden solicitarlo solo las empresas que participaron en el programa de ATP anteriormente y que posean una variación en la facturación del mes de julio entre 0 y 40% en comparación con el año pasado.	Acreditación de certificado MiPyme y demostrar la situación de crisis de la empresa solicitante.
Contras del programa	<p>No podrán distribuir utilidades.</p> <p>No podrán recomprar sus acciones directa o indirectamente.</p> <p>No podrán adquirir títulos valores.</p>	<p>Los que poseen más de 800 empleados no pueden ingresar al programa.</p> <p>No podrán distribuir utilidades.</p> <p>No podrán recomprar sus acciones directa o indirectamente. No podrán adquirir títulos valores.</p>	No podrán despedir empleados y mantener su nómina total de trabajadores.

Montos ofrecidos	El programa cubre hasta el 50 % del sueldo del trabajador. El ATP mínimo será de \$23.625 y el máximo de \$37.800.	El monto se calculará en función de la masa salarial a razón de 1,2 SMV (\$20.250) por cada empleado.	Una suma fija mensual remunerativa de hasta un monto equivalente al salario mínimo, vital y móvil por trabajador.
-------------------------	--	---	---

Fuente: elaboración propia.

Para finalizar, considerando que el trabajo de investigación se enfoca en pymes, el instrumento más importante que ha creado el ministerio para ellas es el denominado Certificado MiPyme. Éste fue mencionado en varias ocasiones en párrafos anteriores ya que se utiliza tanto en instituciones públicas como privadas para acreditar su condición de pyme y permite acceder a financiamiento, beneficios impositivos y programas de asistencia. Su tramitación es completamente online y los requisitos a cumplir son los siguientes:

- Tener CUIT activa;
- Tener clave fiscal nivel 2 o superior.
- Estar inscripto en el Monotributo o en el Régimen General;
- Estar adherido a TAD (Trámites a distancia).

Dificultades que poseen las pymes familiares en la Provincia de Córdoba para acceder a las distintas fuentes de financiamiento externo.

Para este punto en particular se entrevistaron a 5 pymes familiares cordobesas y los resultados aquí expuestos se basan en las respuestas obtenidas como experiencias de sus negocios. En primer lugar, uno de los problemas que más aqueja a las pymes en estudio tiene que ver con su carácter de empresa familiar y la inexistencia de una separación entre los roles de dirección y propiedad de la empresa. En el caso particular de la pyme 5, el nivel de ingresos de este año se ha reducido de forma tal que el pago de salarios se transformó en un grave problema.

Otro de los principales obstáculos que deben atravesar las pymes a la hora de solicitar una financiación es la documentación requerida. Entre las cuestiones más mencionadas las empresas 1 y 4 destacan las garantías que exigen las entidades financieras, la presentación de estados contables, la situación crediticia, entre otros. Los 5 participantes concuerdan en un punto en particular como causa del bajo nivel de acceso a financiamiento externo, las altas tasas de interés con sus cargos de comisiones.

Entre las situaciones internas que generan problemas se destaca el desconocimiento generalizado con respecto a las opciones de financiamiento que ofrece el mercado, ya que al consultar a los entrevistados sobre aquellas que conocen y a las que han accedido las respuestas rondan entre los préstamos bancarios, crédito de proveedores y cheques. Por su parte la pyme 3 es la más pequeña y dice no poder hacer frente a sus obligaciones y no poder acceder a financiamiento externo debido a su estructura pequeña, imposibilidad de pagar un crédito bancario y falta de documentación como el certificado MiPyme.

Tabla N° 6: Dificultades de acceso a financiamiento externo.

Dificultades	Pyme 1	Pyme 2	Pyme 3	Pyme 4	Pyme 5
Conflicto de roles familiares y empresariales	SI	SI	SI	SI	SI
Toma de decisiones de manera unilateral		SI		SI	SI
Importante caída de ingresos					SI
Posición negativa ante el acceso a fin. Externo	SI	SI	SI	SI	SI
Documentación requerida	SI			SI	
Tasas de interés y comisiones	SI	SI	SI	SI	SI
Desconocimiento de opciones de financiamiento	SI	SI	SI	SI	SI

Fuente: elaboración propia.

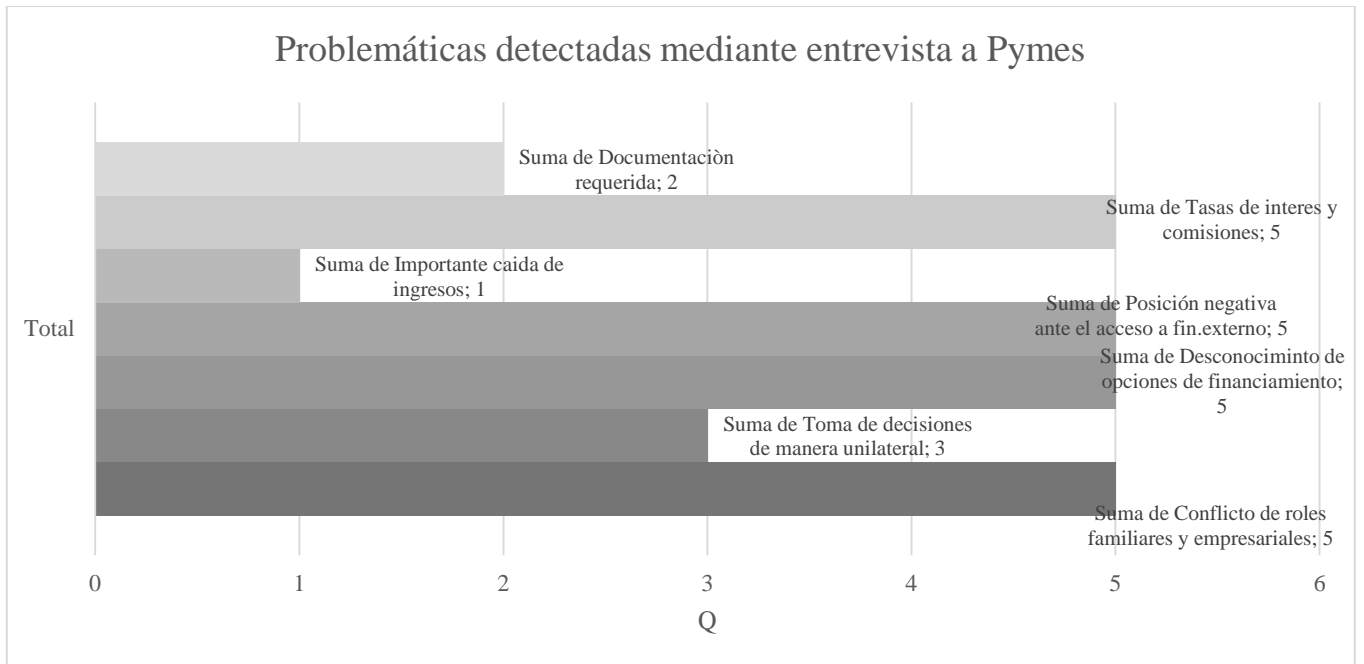


Figura N° 2. Dificultades de acceso a financiamiento externo. Fuente: elaboración propia.

Discusión

El objetivo de este trabajo fue analizar las dificultades que sufren las pymes familiares cordobesas para acceder a las distintas fuentes de financiamiento disponibles en el mercado, en el contexto actual de inestabilidad económica del país. Para poder cumplimentarlo, se establecieron tres objetivos específicos y una metodología cualitativa de entrevistas y análisis bibliográfico con el fin de obtener los datos necesarios.

En referencia al primer objetivo específico planteado, las posibilidades de financiamiento para las pymes familiares de la localidad son variadas. Es así, que se tomó como delimitación aquellas opciones que sean accesibles para la totalidad de la población en estudio. Se han analizado los créditos de proveedores, préstamos bancarios de corto y largo plazo y el descuento de cheques de pago diferido. Se tomaron como criterios para este análisis las ventajas y desventajas detectadas para cada uno de ellos.

Al interpretar la tabla N° 4 surge que los préstamos de proveedores son los más convenientes entre las opciones evaluadas debido a que no se exigen garantías ni intermediarios para hacerse de ellos, lo cual los convierte en la alternativa más accesible. Por su parte los cheques de pago diferido, aunque cuentan con la desventaja de tener una tasa de interés elevada, ofrecen la oportunidad de realizar transacciones con el mercado de capitales, esto abriría nuevas oportunidades de crecimiento a las pymes. Por último, las líneas de crédito bancario son, en ocasiones, las más acudidas por las empresas de todo tamaño. Sin embargo al realizar la comparación con otras alternativas de financiamiento se denota una clara desventaja ya que suelen tener requisitos para su acceso que son difíciles de cumplimentar por las pequeñas y medianas empresas, como por ejemplo, la presentación de estados contables, garantías con aval, situación crediticia comprobable, entre otros.

Como segundo objetivo se evaluaron los requisitos y accesibilidad de las fuentes de financiamiento estatal haciendo énfasis en los nuevos programas a tasa subsidiada que han surgido en el año 2020 por la pandemia. Las opciones brindadas por el gobierno y por las entidades privadas en estos últimos meses generaron una masa financiera que le permitió a las empresas continuar trabajando a pesar de haber sufrido una baja significativa en el volumen de ventas y por ende, en los ingresos que disponían para afrontar sus gastos.

El programa denominado ATP es creado para que las empresas continúen con el pago de sueldos a sus empleados, ayudándolas a cubrir uno de los mayores costos a pagar. Se debe destacar que debido a la cuarentena no todo el personal se encuentra trabajando activamente, sin embargo, los salarios deben ser abonados con normalidad. Por esta razón, se considera que es una de las opciones de financiamiento más importantes pero la actividad desarrollada debe estar dentro del listado de actividades críticas. Además de esto, quienes participaron en el programa de ATP anteriormente mencionado y que posean una variación en la facturación del mes de julio 2020 entre 0 y 40% en comparación con el año 2019, pueden solicitar el Crédito a Tasa Subsidiada Convertible. Esta destinado a empresas del sector crítico como no crítico y ofrece una TNA del 15%. Se devuelve en 12 cuotas fijas pero no puede ser solicitado por empresas con más de 800 trabajadores.

Los monotributistas y autónomos pueden solicitar una línea de crédito llamada Crédito a Tasa Cero, que como su nombre lo indica, carece de costos financieros para el adquirente. Se puede pedir hasta la cuarta parte del límite de su categoría con un tope de \$150.000. Aunque es un monto bajo, el beneficio de no pagar intereses lo hace beneficioso. No obstante, el dinero es depositado en una tarjeta de crédito y la persona se encuentra limitada en cuanto al destino del préstamo.

Finalmente para el Programa de Recuperación Productiva se debe contar con la certificación que acredite la condición de micro, pequeña o mediana empresa y demostrar la situación de crisis que atraviesa la empresa junto con un plan de acción. Se ofrece una suma fija mensual remunerativa de hasta un monto equivalente al salario mínimo, vital y móvil por trabajador. Este programa exige más documentación a las pymes que los anteriormente mencionados ya que se debe realizar una planificación a futuro y eso conlleva un gasto de dinero para recibir un asesoramiento profesional, esta situación suele desalentar a las pequeñas empresas en cuanto a su solicitud.

Continuando con el tercer objetivo específico planteado, se entrevistó a un total de 5 miembros de pymes familiares para indagar acerca de las dificultades que poseen para acceder a las distintas fuentes de financiamiento externo. Las respuestas fueron variadas, pero en todas las entrevistas manifestaron una marcada tendencia a financiarse exclusivamente con capital propio, es decir, que intentan en lo posible no acceder a ningún tipo de financiamiento externo. Esto concuerda con el trabajo de Solís, L. G. (2019), en el cual la autora menciona, luego de su trabajo de investigación, que las pymes tienen un bajo nivel de acceso a las fuentes externas de financiación, lo cual se verificó también en este trabajo.

Ahora bien, es importante determinar las causas que desembocan en esta situación. La totalidad de la muestra declaró haber considerado solicitar préstamos bancarios, y en ocasiones lo han hecho, pero los motivos que los llevan a desistir de ellos son las altas tasas de interés y comisiones que les resultan imposibles de pagar. Di Pace, D. (2020) adhiere a esta idea exponiendo que las pymes no tienen acceso a un financiamiento de bajo costo, lo cual produce que no consideren el acogimiento de los mismos. Una empresa que se encuentra transitando por problemas económicos no considera que contará con el capital

suficiente para afrontar el pago de un crédito con una alta tasa. No obstante, en el marco actual de pandemia gran cantidad de entidades bancarias se encuentran trabajando con líneas a tasa subsidiada y esto deja en evidencia otra de las problemáticas en cuanto al acceso a fuentes externas de financiamiento, el desconocimiento de las opciones que se encuentran disponibles en el mercado.

En distintos medios de comunicación, se brindó información sobre los programas que ha implementado el gobierno y mejoró el conocimiento de las pymes sobre como acceder a los mismos, situación que en otras oportunidades no ocurrió. Esta información en cuanto a financiamiento se pudo identificar en números a la hora de verificar cuántas pymes cordobesas lo solicitaron, por lo que da a entender que si las empresas cuentan con información es más fácil llegar a las misma.

Además de la información también se puede identificar un error importante y es que las pymes familiares cordobesas no cuentan con la capacitación para poder identificar las fuentes de financiamientos externas y dar uso de las mismas. Esto se relaciona con el trabajo de Gasparini, C., & Ottone, L. (2018) y su conclusión de que falta educación y asesoramiento financiero para las pymes.

Se pudo identificar que cuanto más pequeñas son las pymes más difícil es poder conseguir opciones de financiamiento con bajos costos. En el ejemplo de la pyme 3, la más pequeña de la muestra, dice no poder acceder a financiamiento externo debido a su estructura pequeña, imposibilidad de pagar un crédito bancario y falta de documentación como el certificado MiPyme. Por estas razones se ve obligada a recurrir a financiamiento de familiares que se integran a la organización o solicitar créditos a entidades privadas o recurrir a prestamistas cuyas tasas de interés son aún mayores a las del mercado.

Asimismo, como indica Galvis, J. F. R. (2011) las pymes presentan una ausencia total de procesos de planeación administrativa y financiera del negocio, por esta razón prefieren dedicarse a la utilización de financiamiento propio por más que no sea suficiente para su supervivencia.

Esto también se debe a un problema que proviene directamente de la gerencia, la toma de decisiones. En las empresas familiares suelen surgir conflictos referidos a la unilateralidad con la que el propietario de la empresa decide las cuestiones de la misma. En el caso de las pymes 2, 4 y 5 los participantes señalaron que a pesar de sus esfuerzos por investigar acerca de opciones convenientes para que se continúe trabajando sin que la cuarentena afecte de forma nociva a las organizaciones, sus ideas fueron descartadas por el tomador de decisiones manifestando que el financiamiento externo no siempre es beneficioso y que se debe continuar con una estructura basada en capital propio para no perecer. Esta negativa no solo produce desacuerdos familiares sino que también perjudica a la empresa cerrando las posibilidades de crecimiento y supervivencia de la misma.

Una de las fortalezas de esta investigación es que la información referida a financiación de entidades bancarias cordobesas e instituciones del estado se encuentra en sus páginas web y puede ser consultada y corroborada por los lectores de esta investigación. Pero se debe tener en cuenta que las tasas de interés y requisitos varían con el tiempo.

Respecto de las limitaciones, la pandemia por el virus Covid-19 provocó que la investigación se vea acotada en términos metodológicos por no poder conseguir una muestra mayor y más representativa de la población.

No obstante, los antecedentes planteados en el apartado introductorio concuerdan con los resultados obtenidos al realizar esta investigación por lo cual se considera que esto

es una fortaleza de este trabajo, ya que reafirma los resultados obtenidos con una muestra menor y con pymes de características distintas.

Asimismo, otra limitación fue el hecho de no poder acceder a los estados contables de las pymes, ya que esa información hubiese brindado datos de gran importancia para realizar un análisis cuantitativo sobre su estructura financiera.

En conclusión, las pymes familiares cordobesas implican un número importante en la economía de la provincia por lo que durante esta crisis que afronta el país se han creado varias herramientas para que las mismas puedan sobrevivir.

Desde el estado nacional se han creado distintos programas con el fin de aminorar el efecto negativo que ha producido el contexto de inestabilidad actual en las empresas. En el caso de las pymes, es fundamental tramitar el certificado MiPyme para acreditar su condición porque es solicitado por muchas entidades públicas y privadas. Asimismo, el trámite es totalmente online y los requisitos que se piden para ello son mínimos y cualquier pyme puede cumplirlos.

Se puede identificar que la mayoría de las pymes solicitaron ayuda por medio del programa estatal ATP para poder continuar con el pago de sueldos durante la crisis. Sin embargo, las decisiones en cuanto al acceso a las diferentes fuentes de financiamiento disponibles se ven afectadas por el familiar tomador de decisiones, quien en ocasiones impone la no utilización de fuentes externas debido a su mala experiencia o desconocimiento de las opciones del mercado.

Se puede afirmar también que las pymes familiares, al no tener un futuro asegurado, evitan endeudarse con créditos bancarios por lo que se comenzó a acordar con los empleados y gremios para evitar la crisis que están pasando. Por otro lado, tampoco están al

tanto de las nuevas tasas subsidiadas que ofrecen los bancos, por el contrario, deducen que las tasas se han incrementado debido a la pandemia.

En virtud del análisis realizado y las conclusiones arribadas, se establecen las siguientes recomendaciones para las pymes familiares locales con el fin de brindarles una ayuda ante la situación que transitan. Por un lado se les aconseja que las decisiones sean charladas en conjunto y se permita la opinión de otros integrantes de la organización separando los roles familiares de los empresariales, es decir, que se tome como un aporte de un empleado en vez de considerarlo una charla familiar. Esta diferenciación permitirá que se traten los temas sin generar conflicto y quizás poder plantear ideas nuevas que contribuyan a la mejora de la pyme.

Además de lo anterior, se recomienda acceder a los programas de asistencia estatales considerando las bajas tasas de interés que ofrecen y la necesidad que manifiestan las pymes, ya que en la actualidad les resulta imposible sobrevivir con una estructura basada únicamente en financiamiento propio y un nivel de ingresos sumamente bajo que apenas les permite cubrir algunos costos fijos. Por último, como se mencionó en párrafos precedentes, resulta fundamental que realicen el trámite del certificado MiPyme ya que no solo les servirá como medio para acceder a diferentes entidades financieras sino que también posee beneficios y facilidades por el solo hecho de tenerlo en vigencia.

Como propuesta a futuras líneas de investigación se podría realizar un estudio sobre una muestra mayor que contemple a todas las pymes comerciales cordobesas, de esta forma se podrían obtener datos más precisos sobre cómo afecta a la provincia el contexto de inestabilidad actual y se podrían descubrir otros motivos que imposibilitan el acceso a fuentes de financiamiento externo de pymes familiares.

Por otro lado, una cuestión interesante y poco estudiada es la aplicación de estrategias referidas a la financiación del mercado de capitales, precisamente aquellas referidas a las sociedades de garantía recíproca. Las SGR, por sus siglas, no son prestadoras de dinero sino que otorgan garantías hacia los acreedores de las pymes brindando en ocasiones mejores opciones de plazo, tasa y condiciones de crédito que sólo obtienen contando con un aval. Para esta investigación se requeriría una muestra de empresas que cumplan con los requisitos necesarios para acceder a este mercado, de lo contrario el trabajo carecería de validéz.

Referencias

- AFIP, portal PYMES. Recuperado el día 10 de septiembre de 2020 de <https://pymes.afip.gob.ar/estiloAFIP/pymes/ayuda/default.asp>
- Cleri, C. (2013). Libro de las pymes, El. Ediciones Granica.
- Dini, M., & Stumpo, G. (2019). Mipymes en América Latina: un frágil desempeño y nuevos desafíos para las políticas de fomento. Síntesis.
- Di Pace, D. (2020). *Economía pyme: Pensar en grande siendo pequeños*. EUDEBA.
- Galvis, J. F. R. (2011). La profesionalización, elemento clave del éxito de la empresa familiar. *Revista Científica "Visión de Futuro"*, 15(1).
- Gasparini, C., & Ottone, L. (2018). Las PyME en Argentina: actores clave y problemas recurrentes. El acceso al financiamiento. *Ec-REVISTA DE ADMINISTRACIÓN Y ECONOMÍA*, (1), 43-63.
- IAMC. Recuperado de <https://www.iamc.com.ar/informefinanciamiento/#>
- Martínez, L. B., Guercio, M. B., Corzo, L. J., & Vigier, H. P. (2017). Determinantes del financiamiento externo de las PyMEs del MERCOSUR.
- Ministerio de Desarrollo Productivo. Recuperado el día 10 de septiembre de 2020 de <https://www.argentina.gob.ar/produccion/financiamiento>.
- Observatorio Pymes (2020). Recuperado de <https://www.observatoriopyme.org.ar/>
- Quirós, J. M. (2018). Etapas de las PyME. Ediciones Granica.
- SOLIS, L. G. (2019). Importancia de la sociedad de garantías recíprocas (sgr) como alternativa de financiamiento para las pymes. *E-kó-divulgando*, 1(4), 49-57.

Tundidor Díaz, A. (2015). Como innovar en las Pymes. A. Tundidor Díaz, Como innovar en las Pymes: manual de mejora a través de la innovación (pág. 11). Barcelona: Marge Books.

Anexo I – Consentimiento Informado

El propósito de esta ficha de consentimiento es proveer a los participantes en esta investigación con una clara explicación de la naturaleza de la misma, así como de su rol en ella como participantes.

La presente investigación es conducida por Finzi, Dana Eugenia, de la Universidad Siglo 21. La meta de este estudio es analizar las dificultades que poseen las pymes de la Provincia de Córdoba para poder acceder a las distintas fuentes de financiamiento.

Si usted accede a participar en este estudio, se le pedirá responder preguntas en una entrevista. Esto tomará aproximadamente 25 minutos de su tiempo. Lo que conteste durante estas entrevistas quedara guardado mediante google drive.

La participación en este estudio es estrictamente voluntaria. La información que se recoja será confidencial y no se usará para ningún otro propósito fuera de los de esta investigación. Sus respuestas al cuestionario serán codificadas usando un número de identificación y por lo tanto, serán anónimas. Una vez analizadas las entrevistas, se destruirán las mismas.

Si tiene alguna duda sobre este proyecto, puede hacer preguntas en cualquier momento durante su participación en él. Igualmente, puede retirarse del proyecto en cualquier momento sin que eso lo perjudique en ninguna forma. Si alguna de las preguntas durante la entrevista le parece incómodas, tiene usted el derecho de hacérselo saber al investigador o de no responderlas.

Desde ya le agradecemos su participación.

Acepto participar voluntariamente en esta investigación, conducida por Finzi, Dana Eugenia. He sido informado (a) de que la meta de este estudio es analizar las dificultades

que poseen las pymes de la Provincia de Córdoba para poder acceder a las distintas fuentes de financiamiento.

Me han indicado también que tendré que responder cuestionarios y preguntas en una entrevista, lo cual tomará aproximadamente 25 minutos.

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

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

Para esto, puedo contactar a su autora Finzi Dana Eugenia.

Nombre del Participante

Firma del Participante

Fecha

Anexo II – Entrevista

Nombre de la Pyme:

Año de inicio de actividad:

Localidad:

1. ¿Dónde se encuentra la sede principal?
2. ¿Cuántos empleados poseen?
3. ¿Cuántos familiares se encuentran actualmente trabajando dentro de la empresa?
4. Las decisiones financieras ¿Se toman de forma unilateral o en conjunto con otros miembros de la familia?
5. ¿A que rama pertenece su empresa?
6. ¿Ha tramitado el certificado MiPyme? ¿Conoce sus beneficios?
7. ¿Utilizó algún tipo de financiación en los últimos meses? En caso afirmativo mencionar cual/cuales.
8. ¿Cuál ha sido la fuente de financiación mas utilizada por su empresa?
9. ¿Ha tenido dificultades para acceder a financiamiento externo? En caso afirmativo mencione cuales y por qué.
10. ¿Conoce algunas de las siguientes opciones de financiación? Programa ATP, Creditos tasa cero para monotributistas y autonomos, créditos a tasa subsidiada convertible, programa de recuperación productiva. ¿Acudió a alguno de ellos?
11. ¿Ha considerado acceder a alguna de las opciones de financiamiento que brinda el estado nacional o provincial? (Créditos MyPyme con aval provincial, ATP, credits tasa cero para monotributistas y autonomos, créditos a tasa subsidiada convertible, Programa de recuperación productiva).