

Universidad Siglo 21



Trabajo final de grado. Manuscrito científico.

“Pymes familiares quilmeñas y su acceso al financiamiento en el contexto 2021”

“Quilmeña family SMEs and their access to finance in the context of 2021”

Carrera: Contador Público

Autor: Camiletti, Facundo

Legajo: VCPB21599

Director de TFG: Lombardo, Rogelio Cristian

Buenos Aires, junio de 2021

Índice

Resumen	1
Abstract	2
Introducción	3
Métodos	14
<i>Diseño</i>	14
<i>Participantes.....</i>	14
<i>Instrumentos</i>	14
<i>Análisis de datos</i>	15
Resultados	16
<i>Contexto económico 2021 de Quilmes y sus efectos</i>	17
<i>Estructura financiera adoptada por las pymes en el 2021, ventajas y desventajas...</i>	18
<i>Grado de importancia que presentan los recursos financieros en la vida de las pymes</i>	19
Discusión.....	21
Referencias	30
Anexo I.....	34
<i>Consentimiento informado para participantes de investigación.....</i>	34
Anexo II	36
<i>Entrevista pyme familiar quilmeña.....</i>	36

Resumen

En el presente trabajo de investigación se analizaron las estructuras de financiamiento adoptadas por las pymes familiares de la ciudad de Quilmes, Buenos Aires, en el año 2021. Se analizó también el contexto económico de la ciudad para determinar su relevancia en la obtención de acceso a las distintas fuentes financieras. Se realizó una muestra de diez empresas radicadas en la ciudad. La investigación fue de alcance explicativo manifestada a través de entrevistas con los responsables de las compañías en las cuales se buscó entender la estructura de financiamiento que adoptaron ante el contexto de inestabilidad 2021. En ese marco, y como consecuencia de la caída en las ventas y el aumento de los costos, se observó que las fuentes de financiamiento más utilizadas por las pymes para el año 2021 fueron los recursos externos, teniendo que adaptarse a las necesidades del momento, con poca posibilidad de inversión y resguardando el capital propio. Entre los resultados obtenidos, se puede destacar también, la gran importancia que las pymes les dan a los recursos financieros internos a lo largo de su vida.

Palabras clave: estructura, financiamiento, contexto.

Abstract

This research paper analyzed the financing structures adopted by family SMEs in the city of Quilmes, Buenos Aires, in 2021. The economic context of the city was also analyzed to determine its relevance in obtaining access to the different financial sources. A sample of ten companies based in the city was carried out. The research was an explanatory scope manifested through interviews with the heads of the companies in which it was sought to understand the financing structure they adopted in the context of instability 2021. In this context, and as a result of the decrease in sales and the increase in costs, it was observed that the sources of financing most used by SMEs for 2021 were external resources, having to adapt to the needs of the moment, with little possibility of investment and safeguarding equity capital. Among the results obtained, we can also highlight the great importance that SMEs give to internal financial resources throughout their lives.

Keywords: structure, financing, context.

Introducción

Las empresas nacen, se desarrollan, algunas crecen o se reconvierten, otras son absorbidas y la gran mayoría muere. Y las compañías familiares no son la excepción. En su gran mayoría estas empresas se heredan intuitivamente, sin mayor planificación, razón por la cual los poseedores de empresas familiares deben plantearse como darle continuidad a los valores con los que nacieron (Kantor, 2021).

La necesidad del hombre de forjar su propio negocio para subsistir, lo ha llevado a relacionarse con sus pares con el fin de lograr una economía que le brinde beneficios patrimoniales para él y su familia, aunque a la hora de dosificar y unificar los esfuerzos para concretar los objetivos que pueda tener el negocio celebrado no se presente tan fácil.

Del total de empresas distribuidas alrededor del mundo, más de un 80% está representado por empresas familiares, destacándose como un gran motor económico con una marcada influencia en el producto bruto e impacto en la generación de empleo. Aunque en Latinoamérica constituyen el eje de las economías, el porcentaje de participación es menor, este tipo de empresas acaparan el 60% del producto bruto de la región (El Economista, 2019).

En el caso puntual de Argentina, la incidencia de estas empresas en la economía local no varía respecto a Latinoamérica, destacando que el 65% muere en el traspaso hacia la segunda generación, un 25% muere antes de llegar a la tercera, solo el 9% llega a los nietos y únicamente el 1% alcanza la cuarta generación. En la mayoría de los casos la muerte en el traspaso generacional no se debe a un problema del negocio o falta de competitividad, sino a la mala relación de los familiares (Noguera, 2017).

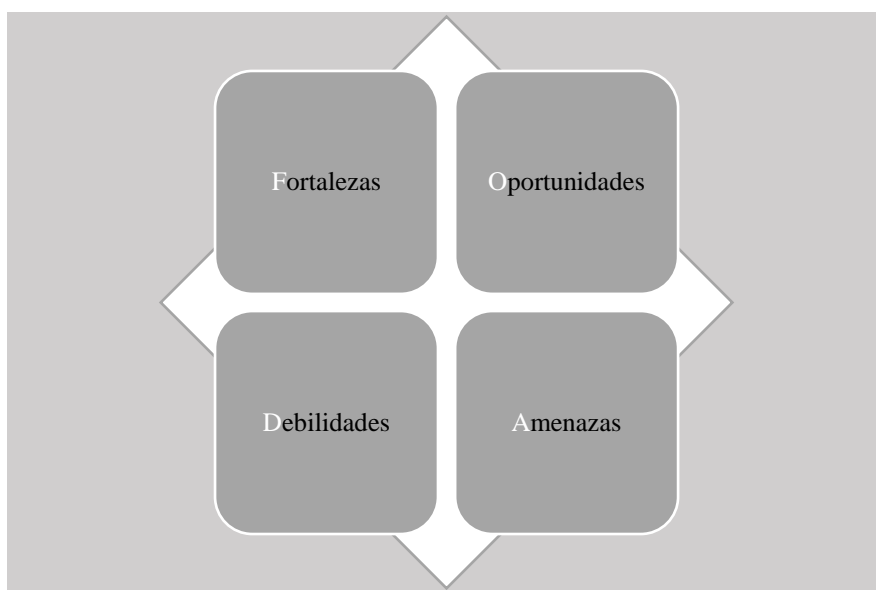
Mientras estas empresas se mantienen activas presentan una solidez en su estructura orgánica que, junto al profundo apego en sus valores, su nivel de compromiso, exigencia y naturaleza en la toma de decisiones llegan a ser más redituables que las no

familiares. Esta es la razón por la cual muchas familias se han enfocado en concebir y construir su propio negocio, con una visión a futuro y como un patrimonio para el seno familiar. Esa visión a largo plazo es el legado que los fundadores dejan en manos de las siguientes generaciones.

Sin embargo, llevar el apellido de la familia no basta para continuar la sucesión. El Instituto Argentino de la Empresa Familiar (2021) señala que los jóvenes aspiran a dirigir el negocio familiar algún día, pero pocos lo concretan. Para la generación *millennial*, jóvenes innovadores que construyen su autoridad con el ejemplo y no por la simple demostración de poder, es cada vez más común buscar experiencia laboral fuera de la empresa familiar por el simple hecho de diferenciarse del resto de la familia a través de la construcción de nuevos valores y ejercicio de su propia cultura.

Para Belausteguigoitia (2016) una de las grandes preocupaciones de las empresas familiares es lograr sustentabilidad y permanencia en el tiempo, estos factores se relacionan con el fenómeno de la sucesión tornándose una problemática para la mayoría, y probablemente el reto más difícil que alguien puede enfrentar en la dirección de una organización.

El fenómeno de la sucesión es un factor relevante y determinante en la existencia de estas empresas, pero existen también otros indicadores que podrían considerarse distintivos en otros ámbitos empresariales y en este tipo de organización cobran cierta notoriedad y presentan un impacto inverso al esperado. Esos indicadores propios se ven manifestados a través de fortalezas y debilidades, oportunidades y amenazas, tal cual se presentan en la figura 1.

Figura 1

Análisis FODA de empresas familiares. Fuente: elaboración propia.

Según Lopez (2016) si de las fortalezas de las empresas familiares hablamos el compromiso es considerado un atributo fundamental. Para el fundador, la empresa es su creación y por lo general todos los miembros de la compañía asumen mayor responsabilidad dedicándole más energía y tiempo al proyecto familiar. Además, el conocimiento es otra fortaleza que no se puede dejar de mencionar. La compañía está en la sangre de la familia y los descendientes se han criado escuchando las estrategias del fundador, llegando a adquirir un conocimiento muy profundo acerca de la operación. Otro punto importante es la flexibilidad. La informalidad de las relaciones familiares que no requieren reglas de comunicación ni trabas burocráticas generalmente se trasladan a la empresa.

Respecto de las oportunidades, para la Administración Emprendedores General Pymes (2014) existen dos elementos que resultan clave destacar. Por un lado, está el ingreso a nuevos mercados. El profundo conocimiento del producto o servicio que predomina en este tipo de organizaciones se considera la llave a nuevos segmentos de mercado. Por otro lado, está la oportunidad de atención a grupos adicionales de clientes.

El vínculo que se ha construido con sus clientes les da la posibilidad a estas empresas de ser recomendadas por los mismos.

Con relación a las debilidades, el punto clave radica en la delegación de poder. Tanto si se trata de la posesión de las acciones como del liderazgo en general. Traspasar el mando a la siguiente generación es un problema común en las empresas familiares, obstaculizando en muchos casos el avance natural de la compañía. A su vez, la toma de decisiones puede ser un punto débil en estas organizaciones. En muchos casos la traba de estos aspectos es consecuencia inmediata del punto anterior. Sobre todo, cuando la concentración de las decisiones ocurre en la figura del gerente autoritario. Por último, podemos mencionar a la confección del plan de negocios. Muchos propietarios se resisten a estas planificaciones acostumbrados a depender de su propia intuición y experiencia. (Administración Emprendedores General Pymes, 2014).

En lo que respecta a las amenazas, resulta clave mencionar, que las mismas, son situaciones negativas externas a la compañía. Teniendo en cuenta este punto, para las empresas familiares se destacan dos. Por un lado, el menor acceso a fuentes de financiamiento ya que este tipo de organizaciones tiende a recurrir exclusivamente a la financiación a través de inversiones familiares. Por otro lado, tiene más complicado el acceso a los mercados de capitales ya que la falta de profesionalización de estas puede suponer una limitación al crecimiento. (Administración Emprendedores General Pymes, 2014).

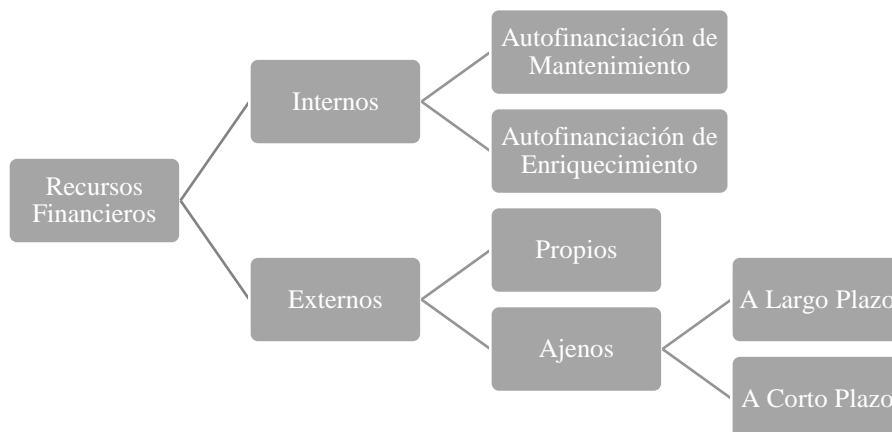
Este análisis cobra relevancia para todo tipo de empresa familiar sin importar su dimensión o envergadura, y aunque el foco de la investigación se centrará en las pequeñas y medianas empresas, de aquí en adelante llamadas pymes, en Argentina existen muchas empresas familiares de gran notoriedad e influencia en la industria nacional: Techint de la Familia Roca, Aceitera General Deheza de la Familia Urquía, Arcor, Familia Pagani,

La Serenísimas, Hermanos Mastellone o Molinos Río de la Plata, Pérez Companq, entre otras (Torres, 2021).

La Secretaría de la Pequeña y Mediana Empresa y los Emprendedores perteneciente al 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. Según la Resolución 19 (2021) se encontrarán dentro de esta categoría, ya sea como micro, pequeña o mediana empresa, aquellas empresas cuyas ventas anuales no superen los siguientes valores: sector de la construcción \$1.240.680.000, servicios \$940.220.000, comercio \$3.698.270.000, industria y minería \$3.955.200.000 y sector agropecuario \$1.099.020.000.

Para que una pyme pueda mantener una estructura económica, sus bienes y derechos, y lograr un desarrollo sustentable es necesario el uso y manejo de sus recursos financieros acompañados de una proyección efectiva que promueva el cumplimiento de las metas. Este tipo de recursos presentan diferentes particularidades y se encuentran en el patrimonio neto y el pasivo con la finalidad de garantizar, conseguir y determinar los fondos monetarios necesarios para lograr las inversiones cada vez más grandes y rentables para la empresa.

Figura 2



Tipos de recursos financieros. Fuente: Trenza (2018).

Los recursos financieros internos son todos aquellos recursos que ha generado la empresa en el desarrollo de su actividad. Existen dos tipos según Trenza (2018):

1. Autofinanciación de mantenimiento: son las dotaciones contables que se hacen en las partidas de provisiones y amortizaciones.
2. Autofinanciación de enriquecimiento: son los beneficios retenidos para futuras reinversiones.

Los recursos financieros externos son aquellos que no han sido generados por la propia actividad de la empresa. Según Trenza (2018) pueden clasificarse en:

1. Propios: recursos aportados por los propietarios o socios.
2. Ajenos: recursos aportados por personas físicas o jurídicas ajenas a la empresa que pueden dividirse según su plazo de exigibilidad: A largo plazo son aquellos que poseen un periodo de devolución superior a un año y a corto plazo, aquellos recursos cuyo periodo de devolución es igual o inferior a un año.

Las fuentes de financiación externas son las menos utilizadas por las pymes familiares. Según Ferron (2019) entre estos recursos se destacan:

- El préstamo: este tipo de recurso suele ser el método de financiamiento externo más frecuente utilizado por las empresas. El mismo es solicitado por un monto determinado con las cláusulas de devolución establecidas por la entidad financiera.
- Póliza de crédito: consiste en la acción con la que una organización financiera va a poner a disposición de los emprendedores o de los dueños de las empresas una cantidad de capital con un objetivo específico.
- Microcréditos: son especies de préstamos que utilizan las empresas, aunque en su mayoría se encuentran destinados a financiar proyectos sociales y proyectos ecológicos.

- El crédito o descuento comercial: consiste en conferir un aplazamiento a todos los clientes al momento de poder efectuar una clase de transacción comercial, pudiendo llegar a ser esta una especie de venta de bienes o de servicios.
- *Factoring*: las facturas que se encuentran pendientes por cobrar son una de las operaciones de cesión de los derechos a cobrar, los cuáles son inherentes de una empresa a cambio de algún tipo de interés.
- *Leasing*: sin lugar a duda esta suele ser una de las mejores y más utilizadas formas de financiamiento. Tiene como principal objetivo el arrendamiento de un bien cierto y determinado para su uso contra el pago de un canon confiriéndole una opción de compra por un precio.
- *Crowdlending*: trata de la adquisición de préstamos por medio de las empresas mediante la vía online. Este tipo de acción se ejecuta enlazando a las pymes que requieren de un determinado financiamiento con todos los inversionistas que puedan llegar a suministrarlo.
- *Crowdfunding*: es la principal fuente de financiamiento que se ha logrado detectar en los últimos años. Consiste en la financiación de manera colectiva mediante la vía online, que es generada a partir de las diversas donaciones económicas.

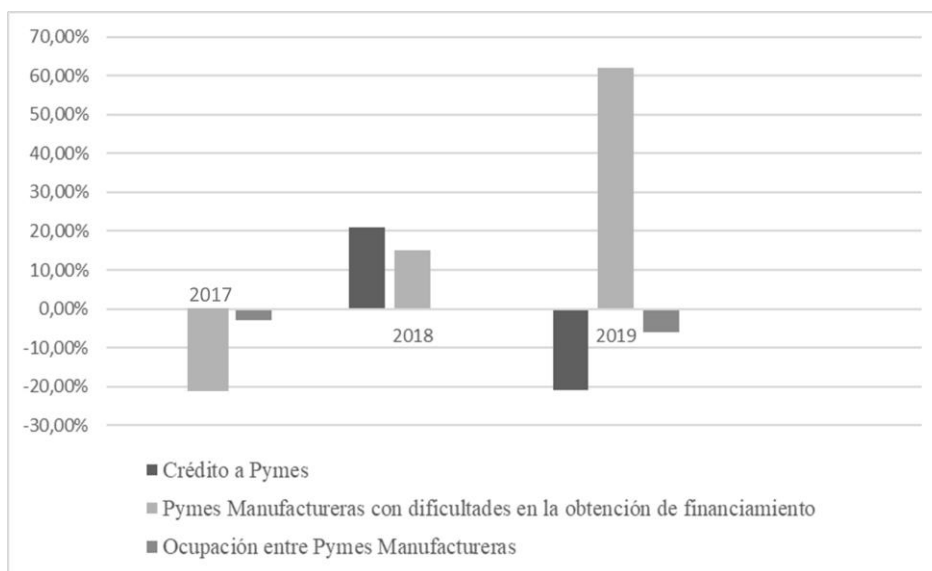
Para Cámara (2020) una eficiente administración en los recursos financieros tiene como finalidad: mejorar el funcionamiento de la organización, cumplir con los objetivos propuestos y permitir un óptimo desempeño dentro de las actividades desarrolladas, manteniendo ciertos parámetros:

- ✓ Operar con una combinación adecuada de capital propio y recursos financiados para asegurar el máximo rendimiento a los accionistas.
- ✓ No tener recursos financieros improductivos.

- ✓ Los recursos deben aplicarse en los fines de la empresa y no en actividades diferentes.
- ✓ Cualquier excedente de efectivo debe ser reinvertido en el crecimiento de la empresa o distribuido a los inversionistas para invertirlos en otras actividades productivas.
- ✓ Los rendimientos de la empresa deben ser superiores a los que el inversionista obtenga en otros instrumentos.

En el año 2019, en la estructura de financiamiento de las pymes, los procesos de inversión estaban constituidos mayormente por recursos propios: el mayor componente data en la reinversión de utilidades y el aporte de socios con una participación de un 60%. El financiamiento vía mercado de capitales, cheques de pago diferido, obligaciones negociables, etc, el crédito bancario financia poco más de un 25% del gasto en inversión, maquinaria, equipo, infraestructura, IT, entre otras (Observatorio PyME, 2019).

Figura 3



Crédito a pymes, variación en % interanuales. Fuente: Observatorio PyME (2019).

A partir del año 2020, como consecuencia de la pandemia, el gobierno argentino se vio en la necesidad de instrumentar diversos programas de asistencia a las empresas

para contener a los distintos sectores que se vieron afectados por la misma. Estos subsidios fueron determinantes para que distintas organizaciones puedan seguir conservando su estructura y manteniendo sus nóminas:

✓ A través de la Resolución General N.º 4792 de la Administración Federal de Ingresos Públicos (AFIP), se implementó el Programa de Asistencia al Trabajo y la Producción (ATP) incorporando una nueva herramienta para asistir a las empresas en el pago de los salarios de sus trabajadores a través de créditos a tasa Subsidiada destinados a aquellas firmas que registraron una variación nominal negativa en su facturación entre los meses junio de 2020 y 2019 (Administración Federal de Ingresos Públicos, 2020).

✓ Programa de Recuperación Productiva II: el beneficio fijaba una suma de dinero individual para los trabajadores a cuenta del pago de las remuneraciones a cargo de los empleadores adheridos al programa. El mismo lo podían solicitar las empresas que presentaban una variación interanual negativa o, en caso de empresas de reciente constitución, una variación mensual negativa. El monto de la asistencia fue variable de acuerdo con el sector de pertenencia, sectores no críticos \$9.000, sectores críticos \$12.000 y sectores de la salud \$18.000 (Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social, 2021).

En el marco de que estos subsidios fueron de carácter excepcional, consecuentes a la situación sanitaria del país, las dificultades de acceso al crédito público para las pymes familiares se manifiestan año tras año y el sostenimiento de estas en un ecosistema económico de inestabilidad aparejado de una inflación constante solo se puede entender por el poder de adaptación y flexibilidad que estas empresas presentan hacia las nuevas técnicas de trabajo para autofinanciarse.

La inflación se fue convirtiendo con el pasar de las décadas en parte de la cultura argentina. Hubo años como 1989 donde los precios subieron 3080% o en 1990, con aumentos de 2314%. Y por más que a lo largo de los años no se alcanzaron esos picos

inflacionarios, la creación de nuevos impuestos, la emisión monetaria y el endeudamiento fueron elementos determinantes para que siga prevaleciendo (Giarrizzo, 2019).

Todos estos factores determinantes en los ciclos de la Argentina se replican a nivel provincial, específicamente en la provincia de Buenos Aires, por ser el territorio de mayor envergadura e injerencia económica, donde el Producto Bruto Geográfico Bonaerense representa más del 30% del PBI. En los Partidos del Conurbano Bonaerense se encuentran activas más de 58 mil pymes donde el 63% está representado por empresas familiares (Subsecretaría de Planificación, Estudios y Estadísticas, 2020).

La ciudad de Quilmes es una de las 24 localidades que integran el Conurbano Bonaerense con un índice poblacional que alcanza los 518.788 habitantes según el último censo realizado por el INDEC en el año 2010 y alrededor de 1.700 pymes familiares se encuentran radicadas a lo largo y lo ancho de la ciudad (Subsecretaría de Planificación, Estudios y Estadísticas, 2020).

La dificultad de las pymes para disponer de financiamiento en la ciudad de Quilmes, como en toda la región, se encuentra sumergida en la inestabilidad económica incesante desde hace ya varias décadas. La volatilidad deviene en la falta de crédito que conlleva a detener los procesos de inversión para ampliar la capacidad de producción o realizar mejoras y, en algunos casos puede devenir en el cierre de las empresas.

Por todo lo expresado anteriormente, el problema del presente trabajo de investigación está relacionado con los aspectos que afectan el proceso de financiamiento de las pymes familiares de la ciudad de Quilmes en el 2021. Se plantea si el acceso a las distintas fuentes de financiación se ve alterado por el contexto económico que transita la ciudad o si son estas empresas las que presentan desconocimiento de las distintas alternativas de financiamiento que se ofrecen. Y en relación con todo ello, ¿cómo las crisis cíclicas afectan al funcionamiento de estas empresas y sus proyectos de inversión?,

¿el Estado presenta soluciones que faciliten el acceso al financiamiento? Ante esta pandemia, ¿las pymes familiares de Quilmes recurrieron a fuentes financieras externas para mantener la estructura organizacional?

El estudio y tratamiento de esta problemática es de una marcada relevancia, debido al impacto que generan las distintas fuentes de financiamiento en los ciclos de vida que transita una organización y el grado de significancia que presentan las pymes familiares para el crecimiento económico y sostenido de una ciudad. La ciudad es un cuerpo con muchos componentes que resuelve funciones vitales del conjunto de la sociedad y este tipo de empresas deben mantenerse activas para dar curso a ese sistema.

Según lo expuesto, el objetivo general de esta investigación es desarrollar un mapa de procesos con la estrategia de financiamiento más conveniente para las pymes familiares de Quilmes en el contexto de inestabilidad económica 2021 a fin de ayudarlas a obtener un plan de contingencia para enfrentar situaciones de similares características.

Como objetivos específicos se presentan los siguientes:

- Analizar la situación financiera que transita la ciudad de Quilmes en el 2021 para alcanzar una visión microeconómica que permita delimitar el escenario y entender el contexto.
- Identificar la estructura financiera adoptada por las pymes familiares de Quilmes en el 2021, con el fin de distinguir las ventajas y desventajas que presenta en época de crisis.
- Establecer el grado de importancia que tienen los recursos financieros para el funcionamiento de las pymes familiares quilmeñas y en qué etapa del ciclo de vida se necesitan primordialmente, para identificar el momento adecuado en que deben recurrir a fuentes alternativas.

Métodos

Diseño

El trabajo de investigación propuesto fue de alcance explicativo, se intentaron determinar las causas de un fenómeno concreto, en este caso específico, el proceso de financiamiento de las pymes familiares de Quilmes en el contexto económico 2021.

El enfoque de la investigación fue cualitativo procurando realizar una búsqueda más profunda de la problemática expuesta, con el análisis de las respuestas suministradas por los entrevistados.

El diseño del trabajo fue no experimental, ya que se realizó sin manipular deliberadamente las variables, se relevaron los datos en un momento único para cada participante, por lo que la investigación fue de tipo transversal.

Participantes

La población estuvo integrada por la totalidad de las pymes familiares de la ciudad de Quilmes, provincia de Buenos Aires.

La elección de los participantes fue de un muestreo no probabilístico, por conveniencia y voluntario, ante la imposibilidad de obtener un listado con el total de las pymes familiares de la ciudad, razón por la cual al detectarse casos que podían utilizarse, se los utilizó.

Debido a la naturaleza de la investigación, la muestra se conformó con diez pymes familiares de diferentes rubros. Previo a la entrevista, se procedió a la lectura y firma del consentimiento informado a cada uno de los participantes (Anexo I).

Instrumentos

Se contactó a las cámaras empresarias de la ciudad, entidades sindicales y gremiales, grupos cercanos y a la Secretaría de Desarrollo Económico Sustentable de la Municipalidad de Quilmes para conseguir contacto con dueños de pymes familiares de la

localidad. Se indago sobre las distintas alternativas de financiamiento que utilizan, como está compuesta su estructura financiera y el motivo de su uso.

Para el relevamiento de la información se realizaron entrevistas en profundidad. Para las cuales se utilizó una guía de pautas elaborada en torno a los objetivos específicos, que se incluye en el Anexo II, con el fin de reunir información sobre las causas que atentan a la falta de financiamiento de las empresas en cuestión. La conformación de las entrevistas fue realizada de manera virtual, de acuerdo con la situación sanitaria del país, de carácter semiestructurada, con preguntas abiertas y cerradas que fueron confeccionadas con anterioridad. Las mismas fueron grabadas con el consentimiento de las partes y luego transcritas.

Análisis de datos

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

Se realizó una descripción general de cada una de las entrevistas para mostrar una breve historia de la empresa con el fin de contextualizar la situación y luego enfatizar de manera particular la problemática planteada.

Se procedió a comparar la información recibida de cada uno de los tópicos propuestos, de manera tal que se consideren los diferentes interrogantes y objetivos específicos planteados.

Del análisis de la información extraída se realizó una comparación sistematizada de todos los casos observando en cuáles se responde a la problemática planteada.

Luego del pertinente análisis, se procedió a extraer la información de relevancia que da lugar a la realización del mapa de procesos planteado en el objetivo general de la investigación.

Resultados

A continuación, se exponen los resultados, en virtud de la información obtenida de las entrevistas a las diez pymes familiares de la ciudad de Quilmes. A modo introductorio, se realizó en la tabla 1, una descripción de cada una de las pymes familiares para determinar características básicas, estructuras y dimensión de estas.

Tabla 1: Breve descripción de las pymes familiares entrevistadas.

	Sector-Rubro	Tipo	Años	Generación	Personal	Familiares	Sucursales
Pyme 1	Comercio-Venta de indumentaria	SRL	22	2da.	24	4	2
Pyme 2	Industria-Fabricación de muebles	SA	6	1era.	47	5	1
Pyme 3	Turismo-Venta de viajes	SRL	9	1era.	31	3	1
Pyme 4	Construcción-Venta de materiales para la construcción	SRL	17	2da.	82	4	3
Pyme 5	Inmobiliario-Venta y alquiler de inmuebles	SRL	38	2da.	7	2	1
Pyme 6	Industria-Fabricación de hielo y agua mineral	SA	36	2da.	21	3	1
Pyme 7	Comercio-Venta de indumentaria	Unipersonal	13	2da.	15	2	1
Pyme 8	Comercio-Venta de insumos plásticos	SRL	24	2da.	36	2	2
Pyme 9	Construcción-Servicio de diseño de interiores	SRL	9	1era.	12	2	1
Pyme 10	Farmacéutica-Venta de productos químicos	SRL	21	2da.	18	4	2

Fuente: elaboración propia.

A continuación, se describen los resultados obtenidos con relación a los objetivos específicos desarrollados en la introducción.

Contexto económico 2021 de Quilmes y sus efectos

Según las entrevistas realizadas se observó que todas las pymes perciben una gran incertidumbre respecto al contexto económico 2021. Al ser Quilmes una de las tres ciudades con mayores contagiados por Covid-19 cada 100 mil habitantes, las restricciones circulatorias se potencian y devienen en la caída de las ventas tal como se observa en la tabla 2.

Tabla 2: *Efectos del contexto económico 2021.*

	Caída de ventas	Causas	Aumento de costos	Causas
Pyme 1	Si	Producto no esencial para el consumo	Si	Materias primas importadas
Pyme 2	Si	Producto de lujo no esencial para el consumo	Si	Mayores costos de logística y distribución
Pyme 3	Si	Sin actividad desde marzo 2020	No	Disminución de estructura
Pyme 4	Si	Actividad restringida	Si	Ampliación de estructura para acopio de materia prima
Pyme 5	Si	Servicios no esenciales	Si	Adquisición de nuevas tecnologías para el trabajo remoto
Pyme 6	No	Producto esencial para el consumo	Si	Mayores costos de producción y distribución
Pyme 7	Si	Producto no esencial para el consumo	Si	Adquisición de nuevos insumos por protocolo de seguridad
Pyme 8	Si	Dificultad para realizar exportaciones	Si	Adaptación y restructuración de locales comerciales
Pyme 9	Si	Servicios no esenciales	No	Disminución de estructura
Pyme 10	No	Producto esencial para el consumo	Si	Mayores costos en insumos

Fuente: elaboración propia.

A modo de síntesis del contexto económico que transita la ciudad de Quilmes, se observó que el 80% de las pymes que sufrió el aumento de costos coinciden en que la ciudad necesita de la implementación de más Parques o Polos Industriales, ya que consideran que los costos de producción se encarecen por el traslado de las materias primas. A su vez, el 20% de las pymes que no sufrieron la caída de ventas coinciden en

que durante la pandemia se convirtieron en proveedoras del Estado Municipal y aunque los pagos no se liquidan en la inmediatez, le permite a las mismas mantener su estructura ante una situación financiera irregular.

Por otro lado, el 10% de las entrevistadas, personalizado por la pyme que presentó dificultades para exportar, considera que la ciudad debería aprovechar la cercanía que presenta con la salida al Río de la Plata para agilizar y abaratar operaciones de Comercio Exterior, disminuyendo la distribución por la vía terrestre, acortando tiempos y costos.

Estructura financiera adoptada por las pymes en el 2021, ventajas y desventajas

Las pymes de Quilmes combinan su estructura financiera según sus gastos y necesidades para transitar el contexto económico 2021. A modo de síntesis, en la tabla 3 se detallan los resultados obtenidos con relación a las ventajas y desventajas que poseen las principales estructuras financieras adoptadas por las pymes en el año 2021.

Tabla 3: *Estructura financiera para el 2021. Ventajas y desventajas.*

	Estructura financiera	Ventajas	Desventajas
Pyme 1	Recursos internos	No depender de un tercero	Recurso limitado en el largo plazo
Pyme 2	Financiamiento por deuda: descuento comercial	Financiación redituable a corto plazo	No poder hacer frente al pago al momento del vencimiento
Pyme 3	Financiamiento por deuda: préstamo bancario	Fácil acceso y acreditación inmediata	Tasas demasiado altas
Pyme 4	Recursos externos: leasing	No se descapitaliza la empresa	Riesgo de accidente o daño del bien
Pyme 5	Financiamiento por deuda: descuento comercial	No se descapitaliza la empresa	No poder hacer frente al pago al momento del vencimiento
Pyme 6	Recursos internos	No depender de un tercero	Quedarse sin recursos propios para afrontar dificultades a corto plazo
Pyme 7	Financiamiento por deuda: descuento comercial	No se descapitaliza la empresa	Recurso limitado en el largo plazo
Pyme 8	Financiamiento por deuda: préstamo bancario	Fácil acceso y acreditación inmediata	Tasas demasiado altas
Pyme 9	Financiamiento por deuda: préstamo bancario	Fácil acceso y acreditación inmediata	Cuotas variables
Pyme 10	Recursos internos	No depender de un tercero	Quedarse sin recursos propios para afrontar dificultades a corto plazo

Fuente: elaboración propia.

A su vez, se obtiene como resultado, que el 40% de las pymes de Quilmes manifiesta haber recurrido en el primer trimestre del año 2021, con el fin de aprovechar la oferta y el propósito de afrontar el pago de salarios de su personal, a los programas subsidiados por el Gobierno Nacional tales como el ATP y el REPRO. Estos beneficios poseen ventajas en términos de liquides y la no descapitalización de la empresa, pero todos coincidieron en la desventaja de exponerse ante los distintos organismos de control.

La totalidad de las pymes de Quilmes dicen encontrarse posicionadas en un mercado altamente competitivo y no pueden soportar un alto grado de apalancamiento, ya que experimentan ganancias y flujos de caja volátiles que podrían causar que pierda los pagos de la deuda y desencadene una declaración de bancarrota. Ante ello, estas coinciden en que el contexto económico 2021, gravitado por la pandemia, las condicionó a tener que modificar su estructura financiera.

Grado de importancia que presentan los recursos financieros en la vida de las pymes

Se obtuvo como resultado que el 100% de las pymes necesitó de los recursos financieros en algún proceso de su vida. El 80% dispuso de recursos ajenos al momento del nacimiento de la compañía, para invertir en locales comerciales, fábricas o adquisición de materias primas.

Al momento del crecimiento de las pymes, un 30% recurrió a préstamos bancarios para lograr el proceso de expansión y mejoras de las instalaciones. El otro 70% logró su crecimiento mediante la reinversión de recursos propios.

Por otro lado, el 20% de las pymes que se encuentran catalogados en el rubro de esenciales, manifiesta que más allá de la crisis económica que la ciudad transita, el 2021 es un buen año para invertir recursos propios y lograr su expansión.

Para determinar el grado de importancia que le da cada una de las pymes a los recursos financieros se procedió a confeccionar la tabla 4 a modo de síntesis.

Tabla 4: *Grado de importancia de los recursos financieros.*

	Recursos financieros internos		Recursos financieros externos	
	Poca importancia	Mucha importancia	Poca importancia	Mucha importancia
Pyme 1		X		X
Pyme 2		X	X	
Pyme 3		X	X	
Pyme 4		X		X
Pyme 5		X		X
Pyme 6		X	X	
Pyme 7		X	X	
Pyme 8		X	X	
Pyme 9	X		X	
Pyme 10		X	X	

Fuente: elaboración propia.

A modo de resumen, se destaca que el 10% que manifiesta darle poca importancia tanto a los recursos financieros internos como a los externos, se caracteriza por ser la actividad secundaria que posee la familia, donde el principal objetivo es la convivencia familiar y crecimiento únicamente profesional.

Discusión

En el presente trabajo de investigación se fija como objetivo general, generar una guía con la estrategia de financiamiento más conveniente para las pymes familiares de Quilmes en el 2021, con el fin de ayudarlas a obtener un plan para enfrentar el contexto de inestabilidad económica que atraviesa la ciudad. Cabe señalar que se intenta demostrar como las crisis económicas afectan al financiamiento de las pymes familiares y como estas deben mutar sus maniobras de financiación para lograr subsistir.

El primer objetivo de la investigación pretende estudiar el contexto económico de la ciudad de Quilmes en el año 2021 para obtener una mirada delimitada de la situación que atraviesa la misma. La investigación demuestra que existe un aumento de costos a causa de la inflación manifestada a través de la crisis económica del país. Esto coincide con Giarrizzo (2019) quien expresa que la inflación se fue convirtiendo en parte de la tradición argentina y en épocas de inestabilidad, la creación de nuevos impuestos y la generación de deuda son elementos relevantes para el proceso inflacionario. Asimismo, concuerda con la Subsecretaría de Planificación, Estudios y Estrategias (2020) que manifiesta que los factores determinantes para los ciclos de Argentina repercuten específicamente en una ciudad como Quilmes, dada la trascendencia económica y financiera que esta tiene en la composición del Producto Bruto.

A su vez, del estudio surge que los que no sufrieron caída en las ventas en el año 2021, fue debido a que durante la pandemia lograron convertirse en empresas proveedoras de artículos esenciales ante el Estado Municipal, coincidiendo con la Administración Emprendedores General Pymes (2014) que manifiesta que el gran conocimiento del producto o servicio que presentan las pymes familiares se considera una oportunidad para el ingreso a nuevos mercados. Asimismo, concuerda con Torres (2021) quien expresa que

las oportunidades obtenidas por las empresas familiares cobran relevancia para todo tipo de organización sin importar su tamaño y envergadura.

Por otro lado, la investigación expone que hubo dificultades para exportar durante el año 2021 debido a la poca agilización del comercio exterior en la ciudad. Este resultado coincide con Freiberg (2011) quien manifiesta que los elementos menos señalados, pero importantes, en las actividades comerciales de las pymes son los sistemas de evaluación del riesgo y los costos de los trámites financieros para realizar operaciones de comercio exterior. Se destaca la necesidad de contar con otros mecanismos de difusión, de modo que tanto la oferta de financiamiento como las condiciones de este lleguen, efectivamente, a los potenciales clientes. Coincidiendo también con la Administración Emprendedores General Pymes (2014) que expresa como una debilidad la resistencia a nuevas planificaciones por parte de los propietarios ya que los mismos están acostumbrados a depender de su propia intuición. A su vez, se relaciona con lo que manifiesta Franco (2020) respecto de que Argentina ha venido perdiendo participación en el comercio mundial de manera sostenida durante los últimos años, destacando que las políticas públicas instrumentadas por los gobiernos en el último tiempo fomentan el consumo interno dejando de lado el comercio internacional.

Con relación al segundo objetivo, que busca determinar la estructura financiera adoptada por las pymes familiares con el fin de establecer las fortalezas y debilidades que presentan en el contexto de crisis 2021, se evidencia que hubo empresas inclinadas por aprovechar los programas subsidiados por el Gobierno Nacional para afrontar la pandemia. Este resultado concuerda con el Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social (2021) quien determina la creación de estos programas para hacer frente a la falta de liquidez que presentan las empresas en el contexto 2021. También coincide con Cámara (2020) quien manifiesta que parte de la eficiencia en materia financiera consiste

en operar con una combinación adecuada de capital propio y recursos financiados para asegurar el máximo rendimiento a los accionistas.

Por otro lado, el estudio manifiesta la modificación en la estructura financiera en el año 2021 de las pymes familiares para no sufrir un apalancamiento que las lleve a dejar de operar, coincidiendo con el Banco Central de la República Argentina (2021) que suscribe que las políticas monetarias llevadas a cabo durante la pandemia intentan proveer financiamiento en condiciones favorables a las empresas para compensar la significativa caída de la facturación durante el contexto 2021. La misma fue instrumentada mediante la fijación de tasas mínimas de crédito. Del mismo resultado se obtiene que ese cambio devino en que más de la mitad de las empresas opten por los recursos externos como estrategia de financiamiento. Esta manifestación no coincide con el Observatorio Pyme (2019) ni con Ferrón (2019) quienes expresaron que las empresas se sostenían principalmente por recursos propios y que las fuentes de financiación externas eran las menos utilizadas por estas. Por otro lado, este resultado coincide con Cámara (2020) quien expresa que una eficiente administración de los recursos financieros sin tener recursos improductivos permite el funcionamiento de las empresas reflejándose en que las pymes familiares entrevistadas tuvieron que modificar su estructura financiera para poder obtener la mayor productividad posible.

A su vez, el estudio arroja el poco acogimiento por las pymes familiares al sistema de *leasing*. Esto no coincide con Trenza (2018) quien manifiesta que este método es sin lugar a duda el mejor y más utilizado por las empresas. A su vez, tampoco se relaciona con Télam (2020) quien destaca que es importante lo que se está haciendo desde el Ministerio de Desarrollo Productivo para colocar parte de las líneas de inversión que se está promoviendo vía *leasing* y que el porcentaje de demanda de esta vía financiera viene creciendo. En efecto manifiesta que la importancia que presentan estos recursos en

términos impositivos llevó al *leasing* a ser un método sofisticado y requerido por las empresas.

El tercer y último objetivo de estudio busca determinar la importancia de los recursos financieros en las distintas etapas que transita una empresa con el fin de visualizar el momento en el que deben recurrir a fuentes alternativas. La investigación evidencia la necesidad de las pymes familiares por acudir a los recursos financieros alternativos en algún momento de su vida, concordando con Salazar (2016) quien declara que la importancia del análisis de las fuentes financieras radica en el nivel de liquidez, solvencia, endeudamiento, eficiencia, rendimiento y rentabilidad de la actividad empresarial. Del mismo estudio subyace una mayoría de empresas que recurrió a fuentes financieras alternativas para la inversión en el nacimiento de la empresa, coincidiendo con López (2016) quien manifiesta como una fortaleza el compromiso del fundador para la creación de una compañía arraigado a los valores familiares que pregonan y la recurrencia a fuentes alternativas para llevar adelante ese acontecimiento. Por otra parte, este resultado no concuerda con el Observatorio Pyme (2019) que manifiesta que los procesos de inversión estaban constituidos mayormente por recursos propios reflejados y exteriorizados por aportes de los socios.

Además, del estudio surge que las empresas destacadas por llevar adelante actividades de carácter esencial durante la pandemia reinvirtieron recursos durante el año 2021 para la expansión de su negocio dado que lograron incrementar las ventas durante ese periodo. El mismo concuerda con Cámara (2020) quien expresa que cualquier excedente en efectivo debe ser invertido para el crecimiento de la empresa.

Por otro lado, la poca importancia que se le da tanto a los recursos financieros internos como externos en una empresa que realiza su actividad entre otras cosas para fomentar las relaciones familiares, coincide con Belausteguigoitia (2016) quien expresa

que la gran preocupación de los responsables de estas organizaciones es lograr sustentabilidad familiar y permanencia en el tiempo. A su vez, concuerda con Mera (2017) quien expone que se conoce que las empresas familiares son fruto de emprendimientos personales y cuentan con el apoyo de una familia, sin embargo, hay desconocimiento de cómo se han sostenido en el tiempo y cuáles son sus prácticas que le han hecho sobrevivir a las fluctuaciones económicas del país, reconociendo que los propietarios de las empresas familiares en un 79% prefieren seguir adelante con las mismas logrando la subsistencia sostenida simplemente por los sentimientos afectivos que vinculan a la familia con la misma.

Respecto a las limitaciones del presente trabajo de investigación se debe mencionar el tamaño de la muestra, ya que la misma, posee un número reducido de pymes familiares entrevistadas. Cabe destacar que las mismas fueron realizadas en Quilmes, provincia de Buenos Aires, una ciudad con 10 localidades que la integran y con distintas realidades sociales una de otras. Esto sumado al tiempo restrictivo para realizar la investigación deviene en la dificultad de poder generalizar los resultados. Sin embargo, es pertinente remarcar, que realizar el proceso de investigación en la ciudad de Quilmes resulta ser una fortaleza ya que no hay estudios realizados en esa zona de la provincia de Buenos Aires. Por lo tanto, es el primer trabajo que trata el problema de financiamiento de las pymes familiares, razón por la cual resulta interesante haber utilizado dicha muestra ya que se trata de una ciudad con mucha actividad productiva y comercial. A su vez, poder establecer contacto personalizado con presidentes, socios y directores de las empresas entrevistadas, resulta una fortaleza ya que los mismos te nutren de información y dialogo técnico que deviene en una experiencia para el crecimiento personal y profesional en la carrera.

Por otro lado, es importante destacar que el análisis realizado de manera metodológica representa una limitación dado que su naturaleza cualitativa no llega a medir con exactitud cada variable de los objetivos específicos. Además, cabe destacar que no se pudo acceder a una lista completa y exacta de pymes familiares, seguido que muchas se negaron a ser parte de las entrevistas, razón por la cual existe una limitación en las actividades que desarrollan las empresas de la muestra, dejando de lado empresas con rubros relevantes para la investigación. Ahora bien, el método implementado, al ser una muestra pequeña y al realizar un análisis cualitativo, representa una fortaleza desde la óptica de que se pudo dedicar mayor tiempo a cada entrevistado, dada la buena disposición de ellos, brindando información detallada y relevante para la muestra.

Desde el punto de vista de la información recibida, el hecho de no haber podido acceder a los balances contables de cada una de las pymes representa una limitación, dado que imposibilita realizar un análisis financiero sobre la rentabilidad de estas para luego poder practicar un estudio más detallado con relación a las estructuras de financiamiento y cómo las utilizan para afrontar sus costos y gastos organizacionales. No obstante, una fortaleza muy marcada en el proyecto de investigación es que un porcentaje representativo de las pymes familiares coincidió en la necesidad de profesionalizar más las áreas administrativas, contables y financieras de su organización en consecuencia del contenido técnico en las entrevistas realizadas.

A partir de lo expuesto en el trabajo de investigación, se concluye que las pymes familiares de la ciudad de Quilmes modificaron su estructura financiera para enfrentar la crisis económica del año 2021, adoptando como principal recurso a las fuentes de financiación externas. Este cambio se manifiesta en virtud de la falta de liquidez para hacer frente a las operaciones a raíz de la caída de ventas y los aumentos en los costos sufridos durante el periodo.

Por otro lado, la falta de asesoramiento técnico financiero en algunas de las empresas deviene en la imposibilidad de acceso a diversos programas subsidiados por el Estado que se manifiestan sumamente redituables en términos de liquidez, como así también en la falta de estrategias de comercio exterior para enfrentar contextos económicos que requieren de actividades de esa índole y le permitirían a las mismas el ingreso de nuevas fuentes financieras.

Entender el contexto económico para luego implementar estrategias de financiamiento es fundamental para las pymes. Se evidencia que un mal preconcepto en términos de financiamiento a través de deuda limita a las mismas a recurrir siempre a idénticas bases para el sostenimiento de sus operaciones.

A su vez, queda muy marcado el desconocimiento que presentan las pymes familiares con relación a recursos como el *leasing*, *factoring* y *crowdfunding* que son fuentes de financiación muy utilizadas en el mundo y que combinadas con otras fuentes de uso cotidiano podrían devenir en una estructura financiera redituable y eficiente para atravesar contextos de crisis o inestabilidad sin desfinanciar a la empresa.

Sería recomendable, según lo investigado, que las pymes familiares a pesar que mantienen sus estructuras financieras y sienten comodidad en ese aspecto, estudien el contexto que se atraviesa, analicen las ventajas y desventajas que poseen las distintas alternativas financieras que se presentan, que investiguen y se actualicen de manera constante sobre los diferentes recursos que van surgiendo en el tiempo y luego determinen si son válidos para implementarlos y llevar adelante estrategias financieras acorde a cada uno de los momentos, ya que a veces por desconocimiento o desconfianza se limitan los espectros de búsqueda.

Por ello, sería interesante realizar estudios determinando cuales son las causas por las cuales históricamente en la idiosincrasia de las empresas argentinas se tiene temor al acceso a fuentes financieras desconocidas que en otras partes del mundo funcionan.

Por otro lado, estas pymes se sienten confortables trabajando con sus pares familiares y ese estado las lleva a la falta de personal capacitado en algunas áreas de gestión, motivo por el cual se recomienda profesionalizar el área administrativa-financiera para que, en momentos de volatilidad o inestabilidad, los responsables de esos sectores tomen decisiones y realicen estrategias de financiamiento conforme lo que la empresa necesita para atravesar ese contexto.

A su vez, el Estado, mediante decisiones de gestión de gobierno, ya sean de carácter nacional, provincial o municipal debería ampliar su presencia en términos de financiamiento hacia las empresas en contextos en los cuales a estas se les hace difícil mantener su funcionamiento. Estas políticas pueden ser instrumentadas a través de subsidios, moratorias impositivas o créditos bancarios emitidos por las entidades públicas, evitando así el apalancamiento de las empresas y el estancamiento de la economía formal. Esta sugerencia también puede ser adoptada por las entidades financieras privadas, bajando las tasas de financiación y otorgando plazos diferenciales de pago, ya que el mantenimiento activo de una empresa fomenta el movimiento bancario diario.

En futuras líneas de investigación se propone además continuar estudiando los procesos de financiamiento de las pymes familiares, ya que como se manifiesta en los resultados obtenidos, las mismas evidencian grandes dificultades y limitaciones para adoptar nuevas estructuras financieras en contextos de inestabilidad. El hecho de demostrarlo en distintos trabajos, estudios o investigaciones, ayudará a que los distintos actores del ecosistema económico, como lo son los organismos públicos y entidades

financieras puedan generar y establecer diferentes programas para poder hacer frente a estas demandas indirectas que tienen las empresas y lograr que entre todos los actores pueden solventar las estructuras de financiamiento de las pymes y así estas puedan crecer, desarrollarse y principalmente no les permita dejar de existir, ya que las mismas son el motor en materia económica de una región.

A su vez, resulta relevante llevar a cabo un estudio mostrando una amplitud en el tamaño muestral para poder nutrir de mayor contenido la investigación y tener un espectro más amplio de las estrategias de financiamiento de las pymes familiares. También resulta oportuno contar con información en torno a los estados y balances contables de las empresas para poder lograr un análisis del tipo cuantitativo permitiendo así realizar un control exhaustivo y puntilloso de las finanzas de las empresas antes de determinar la mejor estrategia para afrontar los contextos de crisis.

Referencias

- Administración Emprendedores General Pymes. (25 de septiembre de 2014). *Análisis FODA para empresas*. Recuperado el (08 de abril de 2021) de <http://empresaspymesblog.com.ar/analisis-foda-para-las-empresas/>.
- Administración Federal de Ingresos Públicos. (27 agosto de 2020). *Programa ATP créditos a tasa subsidiada*. Recuperado el (12 de abril de 2021) de <http://www.afip.gov.ar/noticias/20200827-programa-atp.asp>.
- Banco Central de la República Argentina. (05 de febrero de 2021). *Informe de Política Monetaria*. Recuperado el (23 de abril de 2021) de <http://www.bcra.gov.ar/Pdfs/PoliticaMonetaria/IPOM0221.pdf>.
- Belausteguigoitia, I. (2016). *Empresa Familiar*. Distrito Federal, México: Mc Graw Hill.
- Cámara, L. (03 de marzo de 2020). *La Administración de los Recursos Financieros*. Recuperado el (10 de abril de 2021) de <http://elempleado.mx/problema-administracion/administracion-los-recursos-financieros>.
- El Economista. (20 de septiembre de 2019). *Las Firmas familiares controlan las economías*. Recuperado el (14 de abril de 2021) de <https://www.eleconomista.es/opinion-blogs/noticias/10095851/09/19/La-empresa-familiar-domina-la-economia-de-Latinoamerica.html>.
- Ferrón, J. (2019). *Tipos de financiamiento*. Recuperado el (05 de abril de 2021) de <https://elcerillo.com/industria/tipos-de-financiamiento/>.
- Franco, L. (14 enero de 2020). *Las dificultades para exportar*. Recuperado el (02 de mayo de 2021) de <https://www.ambito.com/economia/comercio-exterior/comercio-mundial-y-las-dificultades-exportar-n5076376>.
- Freiberg, G. (2011). *Debilidades intrínsecas de las pequeñas y medianas empresas*. Recuperado el (02 de mayo de 2021) de

<https://repositorio.uca.edu.ar/bitstream/123456789/5735/1/debilidades-intrinsecas-pequenas-medianas-empresas.pdf>.

Giarrizo, V. (11 de enero de 2019). *1945 el año que se instaló la inflación en la Argentina*.

Recuperado el (06 de abril de 2021) de <https://www.cronista.com/3dias/1945-el-ano-en-el-que-se-instalo-la-inflacion-en-la-Argentina-20190111-0003.html/>.

Instituto Argentino de la Empresa Familiar. (07 de abril de 2021). *Empresas familiares*

hacia una buena sucesión. Recuperado el (15 de abril de 2021) de <http://iadef.org/una-buena-sucesion/>.

Kantor, D. (2021). [*Expertas en supervivencia*]. Recuperado el (12 de abril de 2021) de

https://www.clarin.com/economia/identifican-arman-mapa-empresas-antiguas-mundo_0_vnaHvjjU_.html.

López, J. (02 de junio de 2016). *Análisis FODA de las pymes familiares*. Recuperado el

(08 de abril de 2021) de <https://pymencasa.wordpress.com/analisis-foda-de-las-pymes-familiares/>.

Mera, P. (2017). *Importancia de las empresas familiares en la economía de un país*.

Recuperado el (02 de abril de 2021) de 721-Texto del artículo-2875-1-10-20170926 (1).pdf.

Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social. (2021). *Programa de Recuperación*

Productiva. Recuperado el (19 de abril de 2021) de <https://www.argentina.gob.ar/trabajo/repro2>.

Noguera, M. (mayo de 2017). “*En busca del éxito empresarial, la armonía familiar y la*

trascendencia”. Trabajo Final de la Maestría en Dirección de Empresas. Universidad Torcuato Di Tella. Recuperado el (02 de abril de 2021) de [MBA_2017_Noguera.pdf \(utdt.edu\)](#).

Observatorio Pyme. (2019). *Financiamiento. Desempeño Pyme y Desarrollo Productivo.*

Recuperado el (04 de abril de 2021) de <https://www.observatoriopyme.org.ar/newsite/wp-content/uploads/2019/06/IE-Junio-2019-Financiamiento-desempe%C3%B1o-PyME-y-desarrollo-productivo.pdf>.

Salazar, P. (2016). *Gestión financiera en pymes.* Recuperado el (11 de abril de 2021) de

[Dialnet-GestionFinancieraEnPyMES-5833410.pdf](#).

Secretaría de la Pequeña y Mediana Empresa y los Emprendedores. (30 de marzo de

2021). *RESOL-2021-19-APN-SPYMEYE#MDP.* Recuperado el (07 de abril de 2021) de <http://servicios.infoleg.gob.ar/infolegInternet/anexos/345000-349999/348392/norma.htm>.

Subsecretaría de Planificación, Estudios y Estadísticas. (2020). *Informe de Diagnóstico*

Laboral. Recuperado el (13 de abril de 2021) de file:///C:/Users/54116/Desktop/TESIS/InfDiagLab_202001ENE_BuenosAiresConurbano.pdf.

Télam. (15 de noviembre de 2020). *Economía postpandemia.* Recuperado el (09 de abril

de 2021) de <https://www.telam.com.ar/notas/202011/535246-destacan-el-potencial-del-leasing-como-vehiculo-para-reactivar-la-economia-de-argentina-en-2021.html>.

Torres, A. (2021). *Los grandes desafíos de las empresas familiares.* Recuperado el (14

de abril de 2021) de <https://21.edu.ar/identidad21/los-grandes-desafios-de-las-empresas-familiares>.

Trenza, A. (25 de junio de 2018). *¿Cuáles son las fuentes de financiación más usadas por sus empresas?* Recuperado el (03 de abril de 2021) de <https://anatrenza.com/fuentes-de-financiacion-empresa/>.

Anexo I

Consentimiento informado para participantes de investigación

El propósito de esta ficha de consentimiento es proveer a los participantes en esta investigación con una clara explicación de su naturaleza y el rol de los estudiantes en ella como participantes.

La presente investigación es conducida por _____, de la Universidad Siglo 21. La meta de este estudio es _____.

Si tu accedes a participar en este estudio, se te pedirá responder preguntas en una entrevista. Esto tomará aproximadamente ____ minutos de tu tiempo. Lo que conversemos durante estas sesiones se grabará, de modo que el investigador pueda transcribir después 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. Una vez transcritas las entrevistas, se destruirán las grabaciones.

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 _____ . He sido informado (a) de que la meta de este estudio es

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 II

Entrevista pyme familiar quilmeña

1. ¿Cuál es su nombre?
2. ¿Qué cargo ocupa en la empresa?
3. ¿Quién fundó la misma?
4. ¿En qué etapa del ciclo de vida se encuentra la empresa?
5. ¿Cuál es la actividad principal?
6. ¿Qué figura jurídica tiene?
7. ¿Cuál es la facturación anual aproximada?
8. ¿Presentó variaciones negativas respecto al último año?
9. ¿Cuál es el porcentaje de beneficio respecto a esa facturación?
10. ¿Cuántos empleados tienen en la empresa?
11. ¿Cuántos de ellos pertenecen a la familia?
12. ¿Los puestos de mayor jerarquía están ocupados por familiares?
13. ¿La empresa cuenta con un área contable propia o es tercerizada?
14. ¿Cómo describirías el rol que ocupa la empresa para la ciudad de Quilmes?
15. ¿Han pensado en expandirse fuera de la ciudad?
16. ¿Es una empresa proveedora del Estado?
17. ¿En qué contexto socioeconómico se encuentra para usted la ciudad?
18. ¿Consideras que por superficie y cantidad de habitantes la ciudad debería tener más Parques/Polos Industriales?
19. ¿Consideras que la ciudad está creciendo de espaldas al Río de la Plata?
20. ¿La organización tiene conocimiento de las distintas alternativas de financiamiento que se presentan en la ciudad?
21. ¿Cuál es la estrategia de financiamiento utilizada por la empresa?

22. ¿Cuáles son las ventajas y desventajas de esta?
23. ¿Consideras que es la más conveniente ante esta situación de Pandemia?
24. ¿El proceso de financiamiento actual le da la posibilidad de reinversiones o solo alcanza para mantener la estructura y nómina de la empresa?
25. ¿Solicitaron financiamiento externo en el último año?
26. ¿Solicitaron financiamiento externo en alguna etapa de la vida de la empresa?
27. ¿Qué grado de importancia les dan a los recursos financieros?
28. ¿Pudieron acceder a créditos de financiamiento públicos o privados? En caso contrario, ¿Cuál es la causa de negatividad a esa alternativa?
29. ¿Suelen acogerse a Planes de Facilidades de Pago o Moratorias de carácter impositivo para obtener más liquidez al momento del cierre de ejercicio?