

Universidad Siglo 21



Carrera de Contador Público

Trabajo Final de Grado

Manuscrito Científico

Financiamiento de pymes familiares en contexto de inestabilidad

“PyMEs: Sobreviviendo en Argentina”

“PyMEs: Surviving in Argentina”

Autor: Hernández, Ana Belén

Legajo: VCPB 18152

DNI: 37.575.231

Director de TFG: Salvia, Nicolas

2021

Resumen

Estos últimos años, las Pymes han ocupado un papel sumamente importante en la economía mundial. Abarcando los primeros lugares en cuanto a formación de empleo, al desarrollo de nuevas tecnologías y al alcance a sectores olvidados por las grandes empresas, se han vuelto el principal objeto de estudio de muchos investigadores. Pero, aunque es un sector sumamente rico en características, ante el contexto de inestabilidad del país, presenta dificultades para poder sobrevivir y financiarse. Frente a esta premisa, se realizó este trabajo de investigación que buscó determinar cuál es la causa de esta dificultad, presentando la falta de fuentes de financiamiento como primera opción. Se realizó un estudio descriptivo, con análisis cualitativo por medio del análisis de cinco Pymes de la provincia de Santa Fe, quienes accedieron a ser entrevistadas, a fin de obtener los resultados suficientes para esbozar conclusiones. Se buscó analizar el conocimiento de las distintas fuentes de financiamiento que las Pymes tienen a su alcance y los motivos por los cuales no acceden a ellas. También, se buscó determinar en qué medida influyó la pandemia por Covid en el movimiento de sus actividades.

Palabras claves: financiamiento, pymes, Covid, inestabilidad

Abstract

In recent years, SMEs have played an extremely important role in the world economy. They are at the forefront in terms of job creation, the development of new technologies and the reach of sectors neglected by large companies, and have become the main object of study for many researchers. But, although it is a sector extremely rich in characteristics, in the context of the country's instability, it presents difficulties in order to survive and finance itself. In view of this premise, this research work was carried out to determine the cause of this difficulty, presenting the lack of financing sources as the first option. A descriptive study was carried out, with qualitative analysis through the analysis of five SMEs in the province of Santa Fe, who agreed to be interviewed, in order to obtain sufficient results to draw conclusions. The aim was to analyze the knowledge of the different sources of financing available to SMEs and the reasons why they do not have access to them. We also sought to determine to what extent the Covid pandemic influenced the movement of their activities.

Keywords: financing, SME's, Covid, instability.

Agradecimientos

Agradezco a Dios que me acompañó hasta acá, que sostuvo mis brazos y respondió cada una de mis oraciones.

Agradezco a mi Mamá y a mi Papá que me bancaron desde el día cero, apostando todo por mí, aún cuando ya no había nada para apostar.

Agradezco a mis Hermanos que me han cebado mates o me han distraído en los miles de breaks entre unidades.

Agradezco a mis Amigos, a los que siguieron ahí, a pesar de tantas veces decirles que no podía verlos porque tenía que estudiar.

Agradezco a Emma, el amor de mi vida, que llegó en el último tramo de esta larga carrera y, con una botellita de agua y mucho amor, me acompañó y me alentó hasta llegar a la meta.

Índice

Introducción.....	1
Métodos.....	16
Diseño.....	16
Participantes.....	17
Instrumentos.....	18
Análisis de datos.....	18
Resultados.....	19
Discusión.....	26
Referencias.....	37

Introducción

Diversos autores han centrado su investigación en la importancia del estudio de las Pymes y de su relación con el contexto económico y las fuentes de financiamiento.

Las Pymes se caracterizan por su adaptabilidad a los cambios del mercado, pero es importante mencionar sus debilidades y resaltar la dificultad para competir en mercados globalizados. (Rojas, 2015)

La economía argentina se ha caracterizado históricamente por la volatilidad y fragilidad de sus principales variables macroeconómicas, incluyendo dentro de dicho conjunto a la variación del Producto Bruto Interno, el Tipo de Cambio, la Tasa de Inflación y la Tasa de Interés de referencia. (Padovan Alex, 2021)

Las altas tasas de inflación a las que está acostumbrada el país son nocivas para la economía, trayendo sobre las empresas y los consumidores grandes incertidumbres al momento de tomar decisiones, disminuyendo el poder adquisitivo del dinero y, finalmente, afectando a la inversión y al financiamiento a corto y largo plazo. (Atucha et al, 2018)

Coincide Amor F. (2017) que la suma de incertidumbre en las condiciones macroeconómicas que caracterizan al país, la alta informalidad laboral y el escaso desarrollo financiero de la mayoría de las pymes conspira contra el acceso a cualquier tipo de instrumentos de financiación.

Bustos y Pugliese (2015) concluyen que la inflación es uno de los principales problemas que están enfrentando las Pymes. Los aumentos en sus costos de materias primas y laborales afectan directamente en su rentabilidad produciendo una disminución importante en sus ventas.

Otro problema y no menos importante, es el que menciona Tovar (2017). Las Pymes se caracterizan por tomar decisiones con información incompleta y basadas en predicciones e intuiciones, dejando de lado los datos y conocimientos previos que podrían marcar una diferencia en los resultados obtenidos, con o sin una buena financiación.

Con respecto a esto, Cevallos-Ponce (2019) plantea que el éxito o el fracaso de un proyecto dependen de su grado de evaluación, de la valoración de sus riesgos, gastos, beneficios y recursos, buscando la mejor alternativa de inversión.

Para los diferentes tamaños de empresa, Argentina se encuentra siempre entre los cuatro países que presentan el peor desempeño en cuanto al financiamiento. Esto puede significar una desventaja importante para las empresas del país, en comparación con los demás países (Rojas, 2015).

Si bien es uno de los sectores más perjudicados y, en su mayoría, poco preparados, no deja de ser, según datos plasmados a continuación, el más poblado. a pesar de que, cada vez más, se enfrentan ante la dificultad de financiamiento para sobrevivir a las mencionadas fluctuaciones de la economía.

Las Pymes en este contexto, constituyen las organizaciones más capaces de adaptarse a los cambios tecnológicos y de generar empleo y representan un importante factor de política de distribución de ingresos a las clases media y baja, con lo cual fomentan el desarrollo económico de toda una Nación. (Di Ciano, 2016).

Según datos del Ministerio de la Producción, a principio del año 2020 se registraban un total de 853.886 Pymes, de las que 559.137, o sea el 65.5%, eran Pymes registradas vigentes. (Ministerio de Producción, 2020).

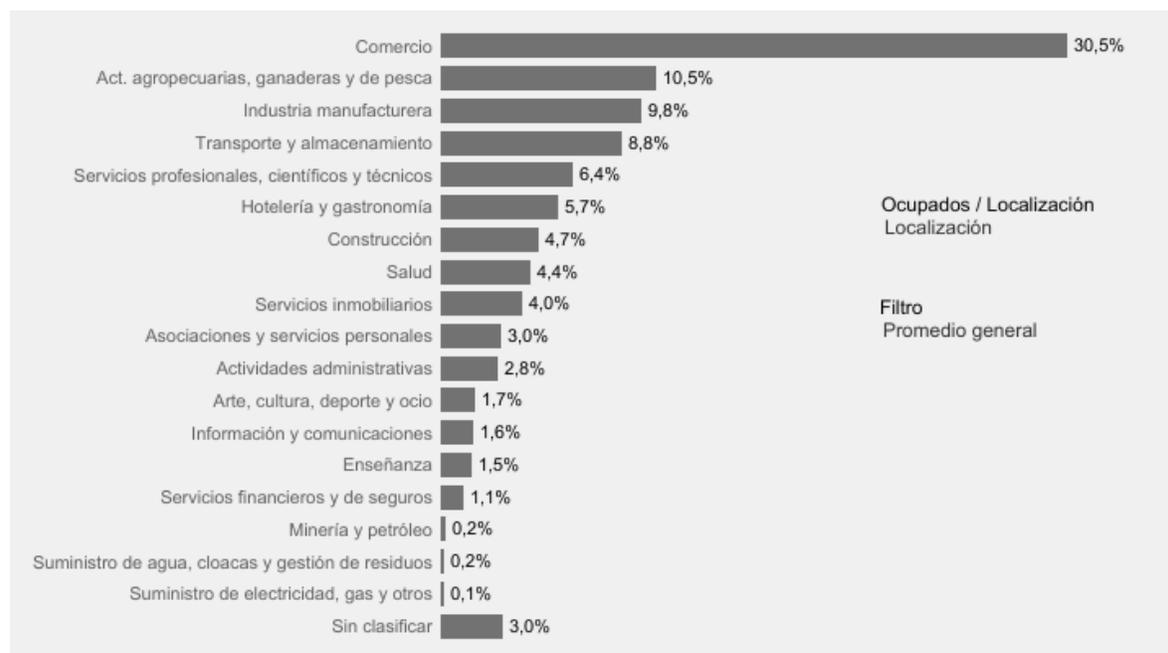
Figura 1: *Empresas registradas en Argentina.*



Fuente: Ministerio de Producción y Trabajo de la Nación 2020. Recuperado de <https://gpsempresas.produccion.gob.ar>

Entre los sectores más poblados, están el comercio (31,5%), las actividades agropecuarias (10,9%) y en tercer lugar las empresas manufactureras (10,1%).

Figura 2: *Porcentaje de PyMEs en los diferentes sectores de la economía.*



Fuente: Recuperado del Ministerio de Producción y Trabajo de la Nación 2020.
<https://gpsempreras.produccion.gob.ar>

Las pymes componen un extenso sector en la mayor parte de las economías del mundo, principalmente en países en desarrollo, en los cuales constituyen un elemento importante para el desarrollo económico. Según Herrera (2020), comprenden el 99,5% de las empresas, el 60% de la población empleada y aproximadamente el 25% del producto interno bruto (PIB) en América Latina y el Caribe (ALC).

¿Por qué se considera que el estudio de las pequeñas y medianas empresas es tan importante? Di Ciano (2010), en referencia a esto, plantea que las Pymes son agentes con lógicas, culturas, intereses específicos. Por lo tanto, merecen un estudio particular, diferenciándolas de las grandes empresas que se desarrollan en el país y en el mundo. Partiendo de esto, entendemos que las Pymes se encuadran en una dimensión con ciertos límites ocupacionales y financieros.

Pastrana Triana, O. (2015) concluye que las Pymes se inician como un emprendimiento teniendo como motor a una persona (o conjunto de personas) emprendedora que, en pos de realizar su idea, busca y organiza recursos para desarrollarla invirtiendo sus fuerzas, sus capacidades, sus contactos y sus finanzas.

Debido a estas características, es frecuente observar que las empresas familiares sean poco organizadas y profesionalizadas, con procesos deficientes y estructuras verticalistas que no fomentan el crecimiento individual de sus miembros. Sin embargo, el hecho que sobrevivan en el tiempo y en un mercado altamente competitivo, permite inferir que cuentan con ventajas vinculadas a su naturaleza (Santucci, Sanguineti y Rende, 2019).

Entonces, ¿qué es una PyME? La Administración Federal de Ingresos Públicos (2021), en su sitio web, la define como una micro, pequeña o mediana empresa que realiza actividades en el país. Puede estar integrada por una o varias personas. Este régimen está dirigido a monotributistas, profesionales, comerciantes y sociedades.

En el mismo sitio web, ofrece una guía rápida y concisa sobre los requisitos y procedimientos para registrarse como PyME, como así también los límites de ventas anuales requeridos para ingresar o permanecer en este régimen.

Para poder registrarse se necesita contar con CUIT, clave fiscal y estar inscripto (monotributo o régimen general). Se ingresa al sitio de AFIP y por medio del servicio “PYMES Solicitud de categorización y/o beneficios” se realiza la verificación de la información contenida en el Formulario 1272.

Una vez presentado, en 24hs podrás ver la respuesta a tu solicitud de inscripción y luego recibirás el Certificado MiPyME en tu bandeja de notificaciones TAD (trámites a distancia).

La Secretaría de Emprendedores y Pymes del Ministerio de Producción establece los límites de facturación anual por sector para determinar qué empresas pertenecen a la categoría de las Pymes y los comunica a través del Boletín Oficial de la República Argentina.

A fines de marzo del presente año, se aprobó la Resolución 19/21 que actualiza los valores de los límites de ventas totales anuales, personal ocupado y activos expresados en pesos a tener en cuenta a partir de abril 2021 (Boletín Oficial de la República Argentina, 2021)

Figura 3: *Limite de ventas anuales 2021*

Categoría	Construcción	Servicios	Comercio	Industria y Minería	Agropecuario
Micro	24.990.000	13.190.000	57.000.000	45.540.000	30.770.000
Pequeña	148.260.000	79.540.000	352.420.000	326.660.000	116.300.000
Mediana - Tramo 1	827.210.000	658.350.000	2.588.770.000	2.530.470.000	692.920.000
Mediana - Tramo 2	1.240.680.000	940.220.000	3.698.270.000	3.955.200.000	1.099.020.000

Fuente: Resolución General 19/2021.

Según la Cámara Argentina de Comercio y Servicios (CAC, 2019), las Pymes cumplen un rol fundamental en el empleo. De acuerdo a datos recolectados por ellos, las Pymes representan el 64.7% del empleo privado registrado en Argentina.

Concluye, la CAC en el mismo artículo, que, por sus características, este tipo de empresas suelen ser la puerta al mercado laboral para segmentos vulnerables de la población que, de otro modo, no accederían a él ya que no cuentan con las competencias académicas que las organizaciones de mayor tamaño solicitan.

Registrarse bajo el régimen PyME brinda una serie de beneficios, enumerados por AFIP (2021) en su sitio web dedicado especialmente para Pymes. Algunos de estos beneficios son:

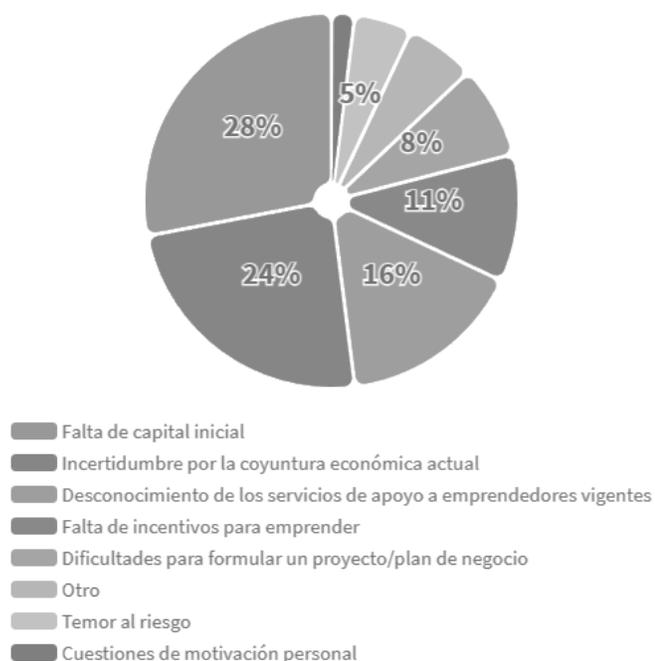
- Alícuota reducida para contribuciones patronales,
- Pago a 90 días del IVA y certificado de no retención,
- Reducción de retenciones para micro empresas de comercio,
- Planes de pago y embargos,
- Créditos para la adquisición de controladores fiscales,
- entre otros.

Sin embargo, Laudani, Sela, Redondo y Pannelli (2020) enumeran ciertas desventajas que tiene este régimen:

- Mayor vulnerabilidad frente a los problemas que se puedan presentar en el entorno económico como la inflación y la devaluación,
- Grandes sufrimientos en los periodos de crisis, los que producen disminución en las ventas,
- La falta de recursos financieros los limita, ya que no tienen fácil acceso a las fuentes de financiamiento y carecen del músculo financiero del que disponen las grandes empresas,

Aquellos que quieren emprender, se chocan con varias incógnitas que los paralizan. La CAME (2021), relevó a través de la encuesta IMAF (Indicador de Medición al Acceso del Financiamiento), los principales obstáculos a los que se enfrentan los emprendedores en Argentina.

Figura 4: *Principales obstáculos para emprender en Argentina*



Fuente: Confederación Argentina de la Mediana Empresa, 2021.

Sumado al problema que más adelante plantearemos, el 2020 fue un año que tambaleó al país, no sólo en el área de salud, sino también en la economía. El parate prolongado, las políticas fiscales y el bajo incentivo a la inversión hicieron que -para las pequeñas y medianas empresas-, 2020 se torne en una dura batalla por la subsistencia. Y en este marco, no todas lograron sobrevivir. (Sol Narosky, 2020)

De acuerdo con el estimador mensual de actividad económica elaborado por el INDEC, entre febrero y abril del 2020 la caída de la economía nacional alcanzó el 26%, recuperándose a partir de mayo sólo un 10%. Como resultado, en los primeros cinco meses del año, la actividad se contrajo 13,2% interanual. En la figura 5 se puede visualizar la caída mencionada.

Figura 5: *Variación interanual de actividad económica*



Fuente: INDEC, 2020

Tal como surge de un relevamiento realizado por CAME (2020), entre el 1 y el 18 de diciembre del 2020, en 39 ciudades de las 23 provincias del país y CABA, se puede estimar que ese año cerraron 90.700 pymes y fueron afectados 185.000 trabajadores. El informe reveló que entre los rubros más perjudicados se encuentran los de indumentaria, calzado, decoración y textiles para el hogar. Cabe destacar que este sector de la economía fue uno de

los últimos en tener permiso para abrir sus locales, en consecuencia a la apertura progresiva, dictada por los DNU emitidos por el Poder Ejecutivo Nacional.

En comparación a la situación en el país, recuperamos un artículo del Banco Interamericano de Desarrollo (2020), en donde expone que se realizó encuestas a varios empresarios (entre ellos brasileros y uruguayos) y se obtuvo que en Argentina el 58% de las empresas experimentó una reducción de las ventas, mientras que ese porcentaje sube a 69% de las empresas industriales en Uruguay y 79% en Brasil.

Finalmente llegamos al 2021, y de frente a las aperturas sostenidas y progresivas, uno se arriesgaría a creer que la economía va a repuntar, y, si bien desde diciembre se observó una mejora importante, tal como expusimos anteriormente, la situación del país sigue siendo delicada.

Según se desprende de mediciones realizadas por CAME (2021) en el mes de julio, el 9.3% de los locales están vacíos, afectando a 121.161 empleos. De este porcentaje el 6.8% se debió a la crisis económica y el restante a la rotación habitual. Las provincias más afectadas a julio fueron: Chubut (14.8%), Neuquén (14.8%), Corrientes (13.6%), Formosa (13.3%) y Córdoba (13.3%).

Por su parte, INDEC (2021), con su Estimador Mensual de Actividad Económica (EMAE), en julio registró un alza de 0,8% respecto a junio y en la comparación interanual evidenció un incremento de 11,7%. De esta manera, en los siete meses del año el indicador acumuló un alza de 10,5%. El alza se vio reflejada principalmente en la pesca, otras actividades de servicios comunitarios, sociales y personales, hoteles y restaurantes.

Bargados Ayelén (2020), al finalizar su investigación concluye que en el término de un año podría ser que las Pymes retornen el nivel de actividad pre-pandemia. No obstante, la pre-pandemia se caracterizaba por una recesión a la que se le sumarán las condiciones post-covid. Para sostener la recuperación se hace necesaria, por un lado, la estabilidad macroeconómica pero también son fundamentales los esquemas de incentivo, como la tributación acorde al tamaño de empresa y a la región de localización de la misma, asistencia financiera para la transformación digital, podrían ser algunos ejemplos.

Constanza Belén Sariago Curi (2017) analiza las distintas fuentes de financiamiento y concluye las empresas necesitan recursos para cumplir con sus actividades operativas y con sus actividades de inversión. Estos recursos que constituyen fuentes de financiamiento pueden ser internas o externas.

Toda empresa debe contar con el financiamiento adecuado para poder crecer y mantenerse en el mercado. Sin contar con esta ayuda podrían tardar mucho tiempo en conseguir los recursos necesarios para llevar a cabo determinada acción, ya sea mantenerse, cumplir con sus obligaciones, crecer, ampliar sus establecimientos, entre otros. (Laudani, Sela, Redondo, Pannelli, 2020).

Además, concluyen, que las trabas que pone el sistema financiero para prestar créditos es un problema global que afecta a toda la economía ya que las Pymes representan un alto porcentaje del PBI nacional y son la mayor generadora de fuentes de empleo. Cuando no pueden acceder al crédito, ya sea para gastos de corto plazo o para inversiones de largo plazo, la economía no crece y se reducen los puestos de trabajo.

Es preciso definir rápidamente ¿qué es el financiamiento? El financiamiento es el abastecimiento y uso eficiente del dinero, líneas de crédito y fondos de cualquier clase que se emplean en la realización de un proyecto o en el funcionamiento de una empresa. (Erossa Martin, 1987).

Mochón Morcillo (2009) en su libro “Economía de la empresa”, plantea que la financiación se puede obtener de distintas fuentes que se pueden clasificar bajo distintos criterios.

Las podemos clasificar según su exigibilidad, siendo por medio de recursos propios de la empresa o recursos prestados por un tercero.

Se pueden clasificar según su plazo, considerando a corto plazo los que tienen como plazo de devolución menor a un año y a largo plazo los que se devuelven en un plazo mayor a un año.

Por último, podemos clasificar estas fuentes según su origen. A continuación, nos explayaremos en su análisis.

Las fuentes internas se pueden dividir entre resultados no distribuidos que son las utilidades obtenidas por la empresa que permanecen en la misma, y aportes de los socios que implica un aporte oneroso destinado al aumento de capital.

Las fuentes externas son varias y las mencionaremos a continuación.

Encontramos entre estas los préstamos. Estos son contratos firmados con una persona física o jurídica la cual otorga una cantidad de dinero que será devuelta en un plazo de tiempo determinado y con intereses.

El leasing es un contrato de arrendamiento por el cual un fabricante o un arrendador garantiza a un usuario el uso de un bien a cambio de un alquiler durante un periodo de tiempo determinado, teniendo la posibilidad, al finalizar el periodo de arrendamiento, de comprarlo a un valor residual. (Mochón Morcillo, 2009)

El leasing resulta una operación conveniente para el empresario e industrial, con relación al préstamo a que podrían acceder, pues a diferencia del préstamo, en el leasing no asumen el riesgo de la depreciación u obsolescencia del bien que arriendan, no constituyen garantías y pueden no utilizar su opción de compra y pedir, si lo requieren, otro bien con tecnología más avanzada. Además, el costo que significa contar con maquinaria avanzada resulta menos oneroso que el pago de un crédito. (Pérez, Wilma, 2006)

El confirming (cesión de pagos a proveedores), es un servicio financiero en el que una empresa le entrega la administración de los pagos a sus proveedores a una entidad financiera, la cual tiene la posibilidad de cobrar los pagos con anterioridad a sus fechas de vencimientos. (Santander, 2021).

Otra fuente es el Factoring. Es un tipo de contrato por el cual una empresa cede a otra, denominada sociedad factor, el cobro de las deudas de sus clientes. (Mochón Morcillo, 2009).

El Confirming, que fue registrado primeramente por Santander, se inicia con el envío al banco por parte de la empresa cliente de las órdenes de pago confirmadas antes de su vencimiento. El banco informa a los proveedores del importe y la fecha de pago, y les da la opción de elegir entre cobrar anticipadamente la factura financiándola, o esperar a su vencimiento. (Santander Rio, 2021)

Funciona a la inversa que el Factoring. Este mismo supone la cesión por parte de la empresa de las facturas que tiene contra un cliente a una entidad financiera. Esta entidad se encargará de la gestión de cobro de dichas facturas, aplicándole un tipo de interés y una comisión por factura.

Encontramos también entre estas el descuento bancario. Es el contrato concluido entre una entidad de crédito y un cliente de la misma, en el cual el primero entrega al segundo la suma que representa el crédito documentado que éste tiene contra un tercero, rebajándole los intereses y comisiones, a cambio de que el descontatario entregue al descontante el documento de crédito para pago de la suma anticipada por este último. (Enciclopedia jurídica, 2021).

El financiamiento público también es una fuente externa. Son recursos otorgados por el estado mediante diferentes programas

Por último, y no menos importante, es el crowdfunding. Se utiliza para financiar proyectos mediante una cooperación participativa que se lleva a cabo por personas que realizan una red para obtener los recursos necesarios. Utiliza internet como plataforma. (Universo Crowdfunding, 2021).

El crowdfunding actualmente está ganando mucha atención por parte de la práctica y la teoría. Esta importancia emergente ya es evidente a partir de las cifras de mercado actuales, esperando a futuro, que el volumen de fondos aumente exponencialmente. Aparte de la recaudación de fondos, se han abierto otros campos, como lo son su uso en el marketing (pre) venta y en la investigación de mercado y para la creación conjunta con posibles clientes futuros. Como es de apreciar, el crowdfunding tiene aún mucho potencial. (Santander Marcos, 2019)

Para aquellos que están iniciando su negocio, existe la fuente de financiamiento llamada FFF. Las siglas corresponden a *family, friends and fools*, es decir, a familiares, amigos y personas cercanas, quienes son el primer recurso del pequeño emprendedor. En inglés, *fools* hace referencia a “tontos o locos”, y son simples conocidos que deciden creer en el negocio sin elementos suficientes de juicio. (Argudo Cristina, 2017).

Continúa Argudo, planteando que esta fuente tiene como ventaja que no tiene plazos ni intereses de devolución y suelen ser más fáciles de acceder por el vínculo emocional que conlleva. A la vez, tiene como desventajas que el dinero suele romper amistades y los montos prestados suelen ser pequeños.

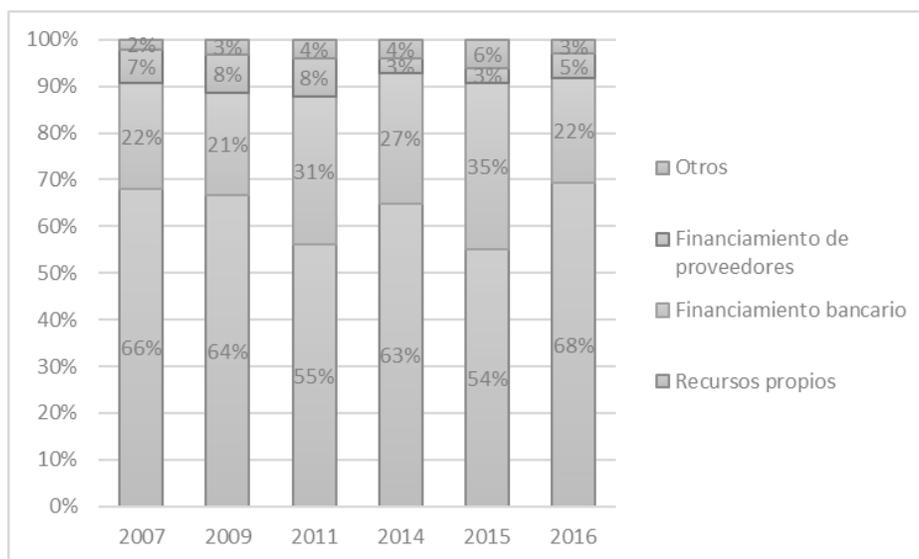
Otra manera de financiarse en el inicio del negocio es por medio de los llamados “inversores ángeles”. Son inversores particulares que destinan pequeñas cantidades de dinero a un emprendimiento en la etapa inicial de su desarrollo. Si uno de ellos confía en tu proyecto, puede colocar allí parte de su capital para impulsar tu negocio. (ICBC, 2021)

Un punto a tener en cuenta es que, si estás iniciando tu empresa, un inversor ángel, también puede sumar valor a tu proyecto, ya que muchos de ellos se caracterizan por tener experiencia previa en el desarrollo de emprendimientos, y pueden ser una buena fuente de asesoramiento.

Sin embargo, en nuestro país, la fuente de financiamiento más utilizada son los recursos propios. Según los datos obtenidos del informe realizado por la Fundación Observatorio Pyme (2017), el 70% de las inversiones fueron financiadas por recursos propios, quedando en segundo lugar los recursos bancarios con el 23%.

Tal como plantean Bustos y Pugliese (2015), los empresarios manifiestan los diferentes motivos que les impiden acceder a una correcta financiación bancaria. Entre ellos se encuentran los costos financieros elevados o plazos cortos para su cancelación, trámites de aprobación largos y/o complicados, sumado a la incertidumbre sobre la evolución económica nacional.

Figura 6: Principales fuentes de financiamiento de las Pymes



Fuente: Fundación Observatorio PyME, 2017

Volviendo al IMAF anteriormente mencionado, la CAME (2021) plantea los principales obstáculos que tienen las Pymes para acceder al financiamiento. De este indicador se desprende que el principal problema es que los requisitos son demasiado exigentes para ser cumplimentados por las Pymes. En segundo lugar, otro obstáculo que encontramos es que los emprendedores no consideran que las condiciones de crédito disponible sean favorables. Otros obstáculos son la desconfianza de las Pymes en los organismos de crédito y el desconocimiento de los programas vigentes.

Sumadas a las fuentes de financiamiento existentes pre-pandemia, y como una forma de alejarse del obstaculizado acceso a la financiación, la emergencia del COVID-19 ha generado cambios importantes en las políticas de apoyo a las microempresas y pymes (MiPymes) de América Latina y, al mismo tiempo, ha abierto nuevos interrogantes y desafíos para el futuro. (Andrea Heredia Zurita, Marco Dini, 2021)

Como mencionan Gozza y Fontana (2020) el Estado se convirtió en un elemento clave para los momentos de crisis brindando asistencia para poder afrontar las necesidades básicas de los argentinos.

En Argentina fueron varios los métodos utilizados para impulsar el financiamiento de las pequeñas y medianas empresas. Entre ellos encontramos:

- Créditos directos del FONDEP: créditos directos de hasta \$15.000.000 para financiar proyectos de inversión productiva en empresas y cooperativas certificadas como micro y pequeñas. Se financiará hasta el 80% del proyecto presentado, mientras que el 20% restante quedará a cargo de la empresa solicitante. Cuenta con un plazo de gracia de un año. (Ministerio de producción, 2021)
- Crédito LIP: para empresas del sector industrial o agroindustrial, hasta 75 millones de pesos a devolver en siete años con un periodo de gracia de 6 meses. (Ministerio de producción, 2021)
- Facturas de crédito electrónicas: es una herramienta que permite impulsar el financiamiento de capital de trabajo y mejorar la certeza de cobro para las MiPymes proveedoras de grandes empresas. Cuando las MiPymes emiten una FCE a una gran empresa, pueden optar por transferirla a un Agente de Depósito Colectivo para su negociación en el Mercado de Capitales o al Sistema de Circulación Abierta para su endoso, cesión, aval, descuento o depósito en el Sistema Bancario. (Ministerio de producción, 2021)
- Créditos para bares y restaurantes: el monto máximo varía dependiendo de tu condición ante AFIP (monotributo o autónomo). Cuenta con un plazo de gracia de un año y con posibilidad de devolución de hasta 36 meses. (Ministerio de producción, 2021)

No está de más mencionar que en el año 2020, se extendió un beneficio llamado ATP, que brindó una asignación compensatoria al salario, abonada por ANSeS. Esta asignación estaba destinada a todos los trabajadores en relación de dependencia de empresas del sector privado que realizaran actividades afectadas en forma crítica y registren una variación nominal negativa en su facturación en función al 2019 y 2020. (AFIP, 2020)

Por último, mencionaremos que hasta el día de hoy está vigente el REPRO II y el Crédito a tasa 0. El primero es un subsidio que alcanza los \$22000 para aquellas actividades

consideradas críticas. El crédito, en cambio, como su nombre lo menciona, es un crédito con interés del 0% a devolverse en 12 cuotas fijas pasados los seis meses de gracia. (AFIP, 2021)

Concluimos hasta acá que, a pesar de la importancia social y económica que poseen las Pymes, arrastran un problema desde antes del Covid 19, y es el acceso al financiamiento.

De lo desarrollado surgen las primeras preguntas. En primer lugar, ¿cómo financian sus operaciones las pymes familiares en Argentina? ¿Cómo afecta la situación económica del país?

En segundo lugar, frente a la caída de la economía surgida en 2020, consecuencia de la pandemia, ¿qué instrumentos utilizan para financiar sus inversiones en el 2021? ¿Qué estrategias utilizan para reemplazar la falta de ahorros no generados en el 2020? ¿Todos los sectores fueron afectados en la misma medida, o lograron financiarse y subsistir de manera habitual? ¿Fue realmente este contexto el que generó la falta de financiación o fue, y sigue siendo la falta de información acerca de los instrumentos que tienen disponibles?

Si bien hay varias investigaciones referidas al impacto del Covid 19 en las ventas y financiamiento de las Pymes y en la economía en general, el objetivo principal de esta investigación es el “después de”. Es describir cómo hicieron aquellas empresas que en 2020 no pudieron obtener ahorros y que, ante la baja de ventas y con todo en contra, lograron sobrevivir al cierre nacional de la economía.

El objetivo general de esta investigación es:

- Analizar las estrategias de financiamiento más convenientes para pymes familiares en el contexto económico actual.

Para lograr el mencionado objetivo general, se plantean los siguientes objetivos específicos:

- Analizar las fuentes de financiamiento más adoptadas por las pymes familiares
- Analizar el grado de profesionalización y asesoramiento que poseen las empresas para la toma de decisiones.

- Determinar el conocimiento de las distintas fuentes de financiamiento que tienen a disposición.
- Analizar el alcance de afectación del contexto económico actual y del año 2020 en cuanto al acceso al financiamiento y a la inversión.

Métodos

Diseño:

La investigación científica se concibe como un conjunto de procesos sistemáticos y empíricos que se aplican al estudio de un fenómeno; es dinámica, cambiante y evolutiva. (Hernández Sampieri et al. 2010, p.25).

La investigación se realizó con un alcance descriptivo, buscando especificar propiedades, características y rasgos importantes de los fenómenos analizados (Hernández Sampieri et al. 2010). En la presente investigación, dichos fenómenos son las fuentes de financiamiento de las pymes.

El enfoque utilizado fue el cualitativo. Este enfoque utiliza la recolección y análisis de datos sin medición numérica para, primero descubrir cuales son las preguntas de investigación más importantes, y luego, perfeccionarlas y responderlas. Ante las experiencias del participante de la investigación, se van generando hipótesis que, durante el proceso y recabando datos, van siendo refinadas convirtiéndose en un resultado de la investigación. Se realizaron entrevistas para obtener una imagen global de la problemática planteada, obteniendo información a partir de las experiencias de cada una de las pymes.

Se eligió el diseño no experimental. Siguiendo la definición de Hernández Sampieri (2010), este diseño de la investigación se realiza sin la manipulación deliberada de variables y solo se observan los fenómenos tal cual son, para luego analizarlos. A su vez, este diseño no experimental fue de tipo transversal, ya que recopilamos datos en un momento único, es decir, en un punto en el tiempo.

Participantes:

La población estuvo comprendida por todas las empresas pymes familiares de la provincia de Santa Fe.

Para realizar la investigación y precedente análisis se tomaron cinco de ellas, que prestaron su consentimiento de acuerdo al modelo adjunto en Anexo I Consentimiento informado.

La selección de la muestra la realizamos siguiendo la forma de muestreo no probabilísticos, ya que selecciona los elementos muestrales (participantes) en forma no aleatoria y no pretendiendo que los mismos sean representativos de la población (Hernández Sampieri et al., 2010)

A continuación, se describen las principales características de las empresas pymes seleccionadas:

La empresa 1 es la más antigua. Sus comienzos se remontan al año 1977. Su actividad principal es la fabricación y comercialización de productos de panadería. Cuenta con tres empleados en nómina. En el año 2000 se inauguró una sucursal en la misma ciudad y se mantuvo hasta el 2020, momento en el que fue entregada la administración a un locador. Las ventas de los últimos dos años ascendieron a \$857.687 en 2019 y \$1.891.282 en 2020. Hasta el mes de agosto, las ventas del año 2021 fueron \$1.383.703.

La empresa 2 se dedica al transporte de pasajeros realizando traslados de empleados a fábricas de la zona. Fue fundada en el año 2017. Cuenta con un empleado en nómina y se distribuyen los traslados entre el responsable y su cónyuge. Las ventas de los últimos dos años ascendieron a \$1.391.425 en 2019 y \$1.513.390 en 2020. Hasta el mes de agosto, las ventas del año 2021 fueron \$2.066.353.

La empresa 3 fue fundada en el año 2012. Su actividad principal es el servicio de limpieza. La prestación de dichos servicios las realiza a otras empresas, tales como supermercados, instituciones religiosas, edificios, entre otros. Actualmente cuenta con 13 empleados en nómina. No obstante, este rubro se caracteriza por su recurrente rotación de

empleados, conformando también su nómina aquellos que están en periodos de prueba. Sus ventas en los últimos dos años ascendieron a \$1.310.640 en 2019 y \$2.717.745 en 2020. Hasta el mes de agosto, las ventas del año 2021 fueron \$5.035.892.

La empresa 4 se dedica al comercio de bebidas alcohólicas, preferentemente cervezas artesanales de la zona. Fue fundada en el año 2020 y adquirida por los actuales dueños en enero del corriente año. Actualmente tienen un empleado eventual y dividen la atención entre el responsable y su cónyuge. Las ventas del año 2020 ascienden a \$1.289.947 y hasta el mes de agosto, las ventas del 2021 fueron \$1.981.200.

La empresa 5, fundada en el año 2019, se dedica a la fabricación de productos químicos y a la comercialización de los mismos. Actualmente cuenta con varias sucursales en las ciudades aledañas a la sede principal, con visión a seguir extendiéndose. En nómina tiene 15 empleados.

Instrumentos:

Para llevar a cabo esta investigación se recolectaron datos principalmente de investigaciones previas realizadas en Google *Académico*. Dentro de esta plataforma se extrajeron diversos artículos sobre el financiamiento de pymes.

Asimismo, se consultaron portales, encuestas, revistas académicas, paginas oficiales de organismos públicos y privados, tales como AFIP, Ministerio de Producción, la Fundación Observatorio Pymes, la CAME, entre otros.

Se llevaron a cabo entrevistas a los responsables de las distintas empresas mencionadas y descriptas anteriormente. Estas entrevistas se realizaron en base a cuestionarios prediseñados que fueron desde las preguntas biográficas de cada empresa hasta las preguntas diagramadas para el análisis previsto.

Análisis de datos:

El análisis de datos fue de tipo cualitativo, ya que, como mencionamos anteriormente, uno de los objetivos de esta investigación es analizar los efectos del contexto inflacionario y fluctuante de la economía en las pymes.

Se estableció el primer contacto con las empresas seleccionadas, en donde les hicimos las primeras preguntas básicas acerca de sus actividades, antigüedad y cantidad de empleados.

Seguidamente se realizaron cuestionarios en Word que sirvieron de guía para llevar adelante las entrevistas con el fin de adquirir la información necesaria para el análisis y para dar respuesta a cada uno de los objetivos planteados.

Se confeccionó un formulario a través de *Formularios Google*, que fue enviado a cada uno de los entrevistados para, a partir del mismo, poder realizar tablas y gráficos.

Una vez realizadas las entrevistas y teniendo los formularios, se ordenó la información y se confeccionaron los gráficos y tablas necesarios para una mejor ilustración de las distintas situaciones.

Por último, se llevó a cabo el análisis de los datos recolectados para intentar dar respuesta a las preguntas surgidas y llevar adelante los objetivos generales y específicos planteados al inicio de este manuscrito.

Resultados

A fin de dar respuesta a los objetivos anteriormente planteados, englobados en el objetivo general de analizar las estrategias de financiamiento más convenientes para pymes familiares en el contexto económico actual, se llevó a cabo una investigación en base a la muestra elegida.

En la tabla 1, para introducirnos en el análisis de nuestras variables, plasmamos algunas características principales de las mismas, tales como rubro, antigüedad y nómina de empleados.

Tabla 1: *Características de las Pymes elegidas*

	Empresa 1	Empresa 2	Empresa 3	Empresa 4	Empresa 5
Actividad	Comercio de productos de panadería	Transporte	Limpieza	Comercio de bebidas alcohólicas	Comercio y producción de productos químicos
Antigüedad	44	4	9	3	2
Cantidad de empleados	3	1	13	1	15
Forma jurídica	Unipersonal	Unipersonal	SRL	Unipersonal	SRL

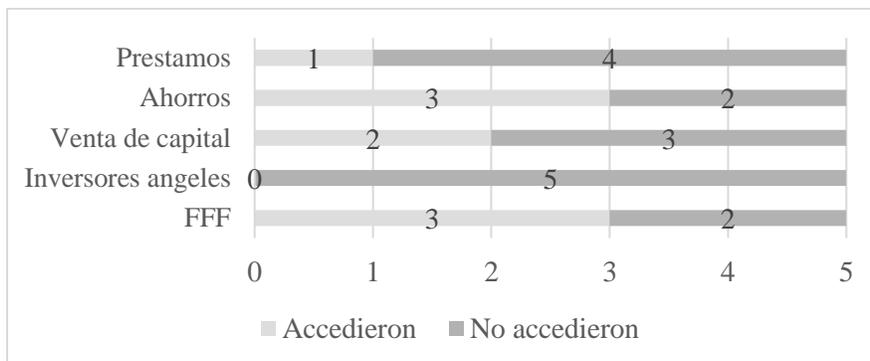
Fuente: elaboración propia.

Tal como mencionamos en la introducción, existen diferentes fuentes de financiamiento. Algunas son utilizadas mayormente para los inicios y otras para mantenerse en el camino, tomándolas como apoyo para el pago de obligaciones y/o compra de mercadería.

Para poder dar respuesta al primer objetivo específico planteado, se consultó a los responsables de las empresas cómo obtuvieron los ingresos para iniciar con su negocio, haciendo referencia al FFF (Family, friends and fools) y a los “inversores ángeles”. Se confeccionó el gráfico 7.

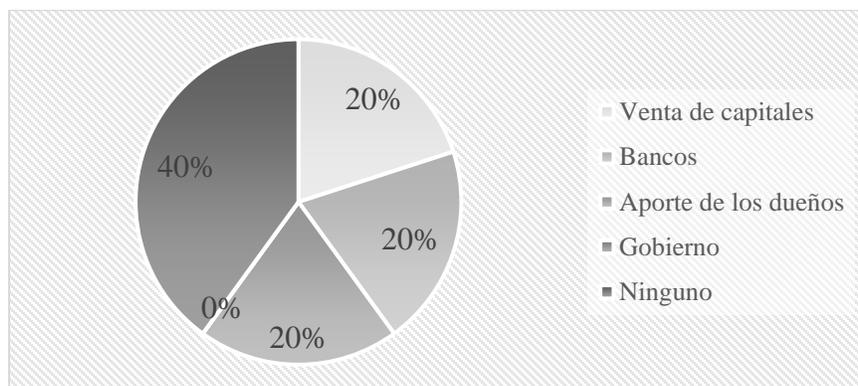
Seguidamente, se consultó si ahora, ya avanzados en el desarrollo de sus actividades siguen accediendo a algún tipo de financiamiento y dos de estas empresas afirmaron que en la actualidad logran financiarse con el giro habitual del negocio. En el gráfico 8 se detallan las distintas fuentes que utilizan en la actualidad.

Figura 7: *Fuentes de financiamiento al inicio de la actividad.*



Fuente: elaboración propia

Figura 8: *Fuentes de financiamiento frecuentes.*

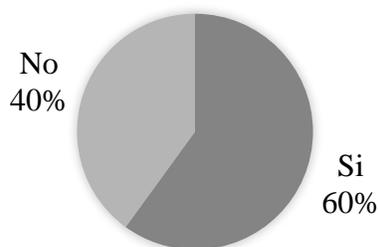


Fuente: elaboración propia.

En relación al segundo objetivo específico, se busca analizar si las Pymes deciden adquirir asesoramiento antes y durante el avance de su negocio o se manejan en base a la intuición y al día a día. Además, se pretende identificar si los responsables de la administración de las empresas están capacitados profesionalmente.

A partir de lo mencionado anteriormente, se detectó que el 60% de las Pymes analizadas buscaron asesoramiento y especificaron que el mismo fue de Contadores, mientras que el resto afirmó no se asesoraron de ninguna manera.

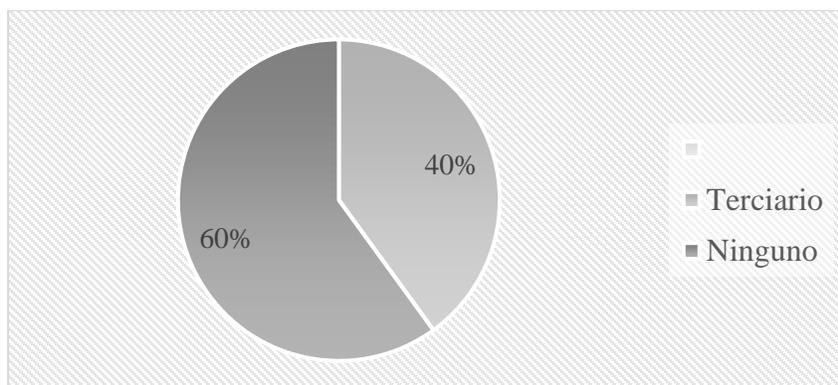
Figura 9: ¿Adquiriste asesoramiento en la planificación?



Fuente: elaboración propia.

Seguidamente se consultó si los encargados de la administración de las empresas están capacitados profesionalmente, ya sea por medio de cursos o carreras terciarias y/o universitarias relacionadas con el área.

Figura 10: Profesionalización de los administrativos.



Fuente: elaboración propia.

Para el tercer objetivo sobre el conocimiento de las distintas fuentes de financiamiento que tienen a su alcance, se les mencionaron algunas de las fuentes definidas anteriormente. En el siguiente gráfico, elaborado con *Google Forms*, se enumeran algunas de las fuentes externas brindadas por entidades privadas, tales como bancos o instituciones financieras, y se detallan cuáles de ellas son las que conocen las empresas de nuestra investigación.

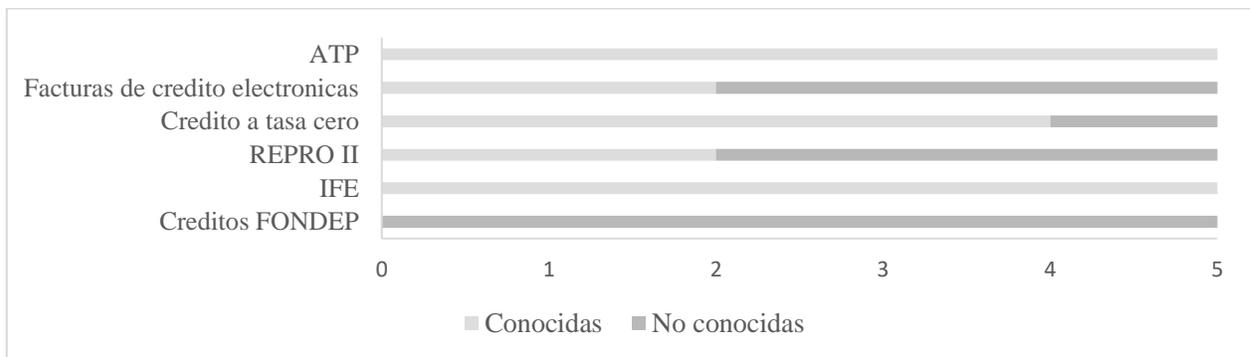
Figura 11: *Conocimiento sobre distintos tipos de financiamiento.*



Fuente: elaboración propia.

Asimismo, dentro del financiamiento brindado por agentes externos al negocio, se encuentran aquellos que brinda el gobierno. Dentro del contexto mundial del Covid 19, el mismo, puso en manos de las Pymes la posibilidad de acceder a ciertos beneficios, entre ellos créditos sin interés, créditos para la obtención de capital, aportes para el pago de haberes. En la siguiente tabla se detalla cuáles de estos beneficios son conocidos por nuestras empresas.

Tabla 5: *Fuentes de financiamiento otorgados por el gobierno.*



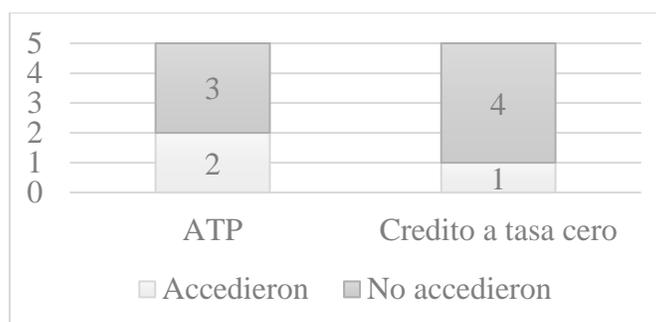
Fuente: elaboración propia.

Varios de estos beneficios fueron solicitados por nuestras Pymes, pero aseguran que habiendo aplicado para algunos de ellos, no pudieron acceder. Esto se debe a que muchas

veces no han llegado a reunir las condiciones necesarias para poder estar dentro del grupo alcanzado.

Dentro de los que fueron elegidos por nuestras empresas se encuentran el ATP y Crédito a tasa cero. En la siguiente tabla se exponen estos dos beneficios y se detallan a cuales de ellos pudieron acceder nuestras Pymes.

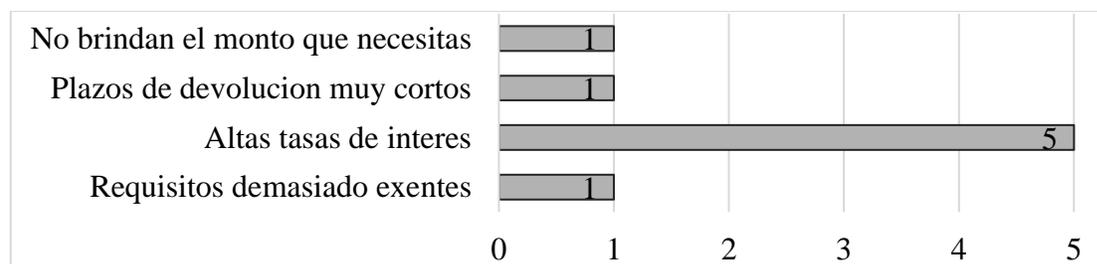
Figura 13: *Beneficios del Gobierno para los cuales aplicaron las empresas.*



Fuente: elaboración propia.

Cabe mencionar que, según investigaciones previas, las Pymes se caracterizan por financiarse con fuentes que no provengan de bancos o instituciones financieras. Usualmente utilizan el financiamiento propio, ya sea por aportes o venta de capitales. Se consultó a las mismas cuáles son los motivos que las frenan o las hacen dudar al momento de elegir este tipo de financiamiento y se expusieron en la siguiente tabla.

Figura 14: *Motivos.*



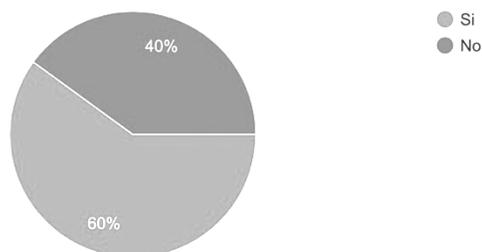
Fuente: elaboración propia.

Llegando al último objetivo específico se buscó detectar en qué medida el cierre de actividades en medio de la pandemia por el Covid 19 afectó al desarrollo del negocio. Se

detectó que las empresas de nuestra investigación, en su mayoría, necesitaron adquirir algún tipo de financiamiento externo para cubrir la totalidad de sus gastos, sin especificar si lo consiguieron o no.

Figura 15: *Ayuda externa en el 2020*

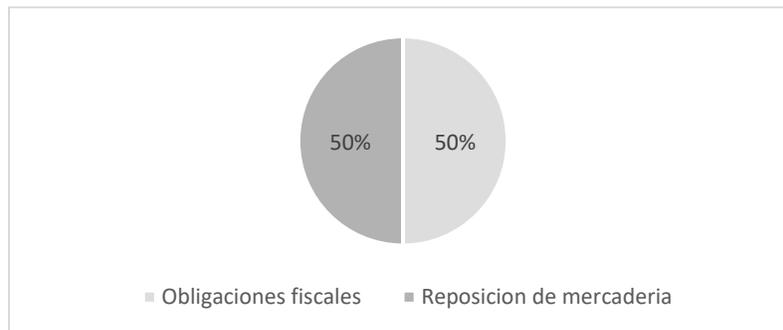
En el transcurso del 2020 (cierre de actividades), necesitaste algún tipo de ayuda externa para el pago de obligaciones de la empresa o para cubrir los gastos?
5 respuestas



Fuente: elaboración propia.

Continuamos preguntando al 60% que afirmó necesitar financiamiento para sus gastos y obligaciones. Se consultó cuales fueron las obligaciones que necesitaron de ese financiamiento. En la siguiente tabla detallamos las respuestas que se obtuvieron.

Figura 16: *Destino del financiamiento*



Fuente: elaboración propia.

Asimismo, la totalidad de las empresas consultadas aseguraron que, con o sin ayuda, han dejado para último momento el pago de impuestos mensuales, ya sean obligaciones

fiscales como IVA o Ingresos brutos, o impuestos del establecimiento como luz, agua, TGI, entre otros.

Cabe destacar que a medida que nos alejamos del año 2020, en donde muchas empresas mantuvieron sus puertas cerradas y sus actividades en stand by, hoy, pueden ver que su situación está mejorando.

Sin embargo, se les preguntó si a medida que se fueron ampliando las actividades comerciales lograron cubrir la totalidad de sus gastos y solo el 60% pudo asegurarnos que ya lo han logrado, mientras que el 40% restante está a la espera de un mayor movimiento y, por qué no, de una modificación en cuanto a la presión tributaria a la que se enfrentan, tal como un alivio fiscal o la eliminación o unicidad de ciertos impuestos.

Discusión

Como se mencionó al inicio de este trabajo, diversos autores centraron su investigación en la importancia del estudio de las Pymes y de su relación con el contexto. Y sobre esas investigaciones se ha basado la presente.

En este apartado se plantea la interpretación de los resultados obtenidos anteriormente, en base a los objetivos, no sólo generales, sino también específicos, los cuales fueron determinados al comienzo. Se busca analizar las estrategias de financiamiento de las Pymes, las fuentes que tienen a su alcance para poder adquirir ese financiamiento y los obstáculos que no les permiten acceder al mismo.

Una parte no menos importante de esta investigación intenta analizar la situación actual de las Pymes. De cierta manera, el post-covid. Si bien la pandemia aún sigue siendo un factor de riesgo para las empresas, las aperturas de actividades empiezan a vislumbrar el fin de la crisis.

Sin embargo, Bargados (2020) sostiene que al complejo y recesivo escenario que se venía atravesando, se sumó inesperadamente la pandemia, cuyo impacto final sobre el tejido productivo interno se desconoce, debido al carácter inédito de la situación.

Cuando se presentaron las empresas analizadas de la muestra, las mismas mostraron diferencias en cuanto a la organización y administración.

Las Empresas 1, 2 y 4, organizadas bajo la forma de empresa unipersonal, mostraron que cuentan con poca cantidad de empleados. Las empresas 3 y 5, en cambio, están organizadas bajo la forma de SRL (Sociedad de Responsabilidad Limitada). Esta forma jurídica es más compleja, debiendo formalizarse ciertas presentaciones, como balances anuales, necesariamente confeccionados por un Contador matriculado.

Con respecto a este planteo, la mayoría de la muestra admite haber pedido asesoramiento en cuanto a financiación, costos y beneficios antes de iniciar sus actividades, disintiendo con Tovar (2017) en su conclusión, cuando plantea que las Pymes se caracterizan por tomar decisiones con información incompleta y basadas en predicciones e intuiciones.

Las empresas sostienen que el asesoramiento las ayudó a tener en cuenta los riesgos y las opciones que tenían al momento de inscribirse, a optar por la más conveniente para su actividad y así lograr el éxito. En este punto coinciden con la opinión de Cevallos-Ponce (2019), cuando plantea que el éxito o el fracaso de un proyecto dependen de su grado de evaluación buscando la mejor alternativa de inversión.

Asimismo, la Empresa 3 y la Empresa 4, organizadas bajo distintas formas jurídicas, afirman contar con representantes internos con estudios terciarios afines a la administración, que las asesora y administra al momento de la toma de decisiones. Las demás empresas no cuentan con profesionales en sus filas internas, pero afirman ser administrados por contadores de forma mensual y asesorados ante cualquier duda que surja. Con esto se entiende que no puede generalizarse la conclusión obtenida de Santuchi et al (2019) donde afirman que es común observar que las empresas familiares sean poco organizadas y profesionalizadas.

Recordando a Constanza Belén Sariago Curi (2017), quien analiza las distintas fuentes de financiamiento y concluye que las empresas necesitan recursos para cumplir con sus actividades operativas y con sus actividades de inversión, daremos avance a la discusión acerca de las distintas fuentes de financiamiento, analizando cada uno de los objetivos, de

forma ordenada, a fin de emitir una conclusión que dé respuesta al propósito inicial de esta investigación.

El primer objetivo planteado es analizar las fuentes de financiamiento más adoptadas por las pymes familiares. Se procuró ahondar en las fuentes elegidas al inicio de sus actividades y si difieren de las utilizadas en el paso del tiempo.

Como sostiene Laudini et al (2020), toda empresa debe contar con el financiamiento adecuado para poder crecer y mantenerse en el mercado. En base a esta afirmación, tal como lo expuesto en la Figura 7, las Pymes de la muestra presentan una preferencia marcada por financiación propia, ya sea por medio de FFF (*Family, Friends and Fools*), venta de capital propio o ahorros.

Seguidamente, analizando los datos referidos a las fuentes de financiamiento utilizadas frecuentemente, se observa que las elecciones están divididas. Algunas de las empresas de nuestra muestra afirman no necesitar ningún tipo de financiamiento, logrando con el giro habitual del negocio alcanzar a cubrir todos los costos. Otras dos siguen optando por el financiamiento propio, por medio de la venta de capitales y por aportes de los socios.

Con estas respuestas, se confirma lo obtenido por el Observatorio Pyme en sus investigaciones, donde afirman que, al 2017, más de la mitad de las Pymes ya se financiaba con recursos propios.

Con respecto al crédito bancario, se obtiene que la mayoría de las empresas encuestadas han quedado fuera del universo de este tipo de financiamiento, por elección propia o por falta de aptitudes, ratificando nuevamente lo obtenido por Observatorio Pyme en sus investigaciones, donde informan que sólo el 23% de las Pymes acceden o eligen acceder al financiamiento bancario.

Cabe mencionar, que sólo dos de nuestras empresas admiten haber elegido, en algún momento, el financiamiento bancario. La Empresa 2, dedicada al transporte afirma haber adquirido un préstamo para poder iniciar su negocio, debido a los altos costos de los vehículos necesarios para la actividad. Y la Empresa 5, admite adquirir financiamiento

bancario para el movimiento habitual de su negocio, para el pago de sus obligaciones y la compra de materia prima para su producción.

Las Pymes de la presente investigación acuerdan en su totalidad, que las altas tasas de interés son el motivo principal y más importante que las aleja del financiamiento bancario. A su vez, en menor medida, mencionan que también consideran obstáculos los requisitos demasiado exigentes que presentan los bancos o instituciones financieras al momento de aplicar, plazos de devolución muy cortos, concordando con lo manifestado por Bustos y Pugliese (2015).

Otro de los objetivos que se plantearon en esta investigación es determinar el conocimiento de las distintas fuentes de financiamiento que tienen a disposición. En base a las distintas fuentes descritas anteriormente, y teniendo en cuenta las brindadas por instituciones bancarias, se recolectaron respuestas que, confirman lo dicho por Rojas (2015): Argentina se encuentra siempre entre los cuatro países que presentan el peor desempeño en cuanto al financiamiento.

Dentro de las fuentes mencionadas a las empresas se encuentran leasing, crowdfunding, factoring y confirming. Todas ellas están en auge actualmente y, si bien, investigando en internet se encuentra información sobre las mismas, no tienen la publicidad suficiente para que las empresas logren aplicar. Vale la pena apreciar que, tal como dice Santander (2019), estas fuentes tienen aún mucho potencial.

Tras analizar los datos se obtiene que dos de las empresas encuestadas afirman conocer el Leasing, la empresa de transporte y la panadería. Es menester mencionar que estas dos empresas son las que pueden llegar a obtener un beneficio mayor al acceder al mismo, ya que sus bienes de uso, por un lado, los vehículos que ascienden a valores muy altos y por el otro las maquinarias utilizadas para la elaboración de alimento que, a medida que pasan los años, necesitan actualizarse tecnológicamente.

Este medio de financiamiento le permite a largo plazo, aumentar su patrimonio, teniendo la opción, como plantea Pérez (2006), de no ejercer la opción de compra y adquirir bienes con tecnología más avanzada.

Siguiendo el lineamiento de Gozza y Fontana (2020), quienes plantean que el Estado se convirtió en un elemento clave para los momentos de crisis brindando asistencia, se obtuvo que, tienen un amplio conocimiento de los beneficios a los cuales, en teoría, tienen acceso. Se mencionan, entre ellos, el IFE y Crédito a tasa cero y en menor medida el ATP y Repro II. Cabe mencionar que afirman conocer el IFE pero ninguna es apta para aplicar, ya que es un beneficio que alcanza a monotributistas de categorías bajas y a no inscriptos.

Las empresas, en su totalidad, aplicaron para dos beneficios, ATP y Crédito a tasa cero, pero solo tres de ellas pudieron acceder a uno de los mencionados. Mas allá de la buena voluntad de la ayuda, los requisitos siguen siendo demasiado exigentes y dejan a un grupo fuera de su alcance. Además, los plazos entre el anuncio de los créditos y beneficios y la entrega o acreditación es abismal, generando incertidumbre y molestia en la espera.

Tal como plantea Sol Narosky (2020), el parate prolongado de las actividades hizo que el 2020 se torne en una dura batalla para sobrevivir. Acordando con esto, la mayoría de las empresas reclutadas afirman que en el mencionado año necesitaron ayuda para cumplimentar con el pago de obligaciones de la empresa y para cubrir los gastos, ya sea para obligaciones fiscales, luz, agua, alquiler o compra de mercadería y/o materia prima.

Cabe destacar que las empresas que afirman no haber necesitado financiamiento son las que fueron consideradas esenciales en medio de la pandemia, de acuerdo a los DNU emitidos por el Poder Ejecutivo.

Una de ellas es la Empresa 1, panadería, que permaneció abierta para darle atención a los ciudadanos y a los distintos establecimientos a los que abastecía normalmente. La otra es la Empresa 5, dedicada a la producción y comercialización de productos químicos. La misma, se enfocó en producir todos los elementos para el cuidado y limpieza necesarios para aplacar la circulación del virus en cuestión.

Volviendo a las empresas que necesitaron financiamiento en el 2020, el mismo fue utilizado para cumplir con obligaciones fiscales, tales como IVA, Ingresos brutos, DReI, que, aun cuando la economía estaba detenida, siguieron aumentando y generando obligación de pago y deuda. Concordando con lo manifestado por Laudani et al (2020), sin contar con esta ayuda podrían tardar mucho tiempo en conseguir los recursos necesarios para cumplir con sus obligaciones, crecer, ampliar sus establecimientos, entre otros.

Por último, se llega al 2021, hasta ahora, con las cinco empresas sobrevivientes. Siguiendo lo concluido con Bargados (2020) cuando plantea que en el término de un año podría ser que las Pymes retornen al nivel de actividad pre-pandemia, las empresas brindaron nuevamente opiniones diferentes.

Por un lado, la mayoría afirma haber logrado cubrir todos sus gastos ordinarios y extraordinarios sin necesidad de pedir financiamiento de ningún tipo, adjudicando la causa a la apertura de las actividades en general. Las demás admiten seguir necesitando cierta estrategia para cumplir con el amplio abanico de obligaciones en el que se encuentran encuadradas.

Sin embargo, acuerdan en que el contexto de inestabilidad que atraviesa el país desde mucho antes de la pandemia no les permite estar seguras de poder cubrir siempre sus gastos con la propia actividad, teniendo en cuenta también los residuos económicos que ha dejado la pandemia. En este punto concuerdan con Bargados (2020) que concluye que para sostener la recuperación se hace necesaria, por un lado, la estabilidad macroeconómica pero también son fundamentales los esquemas de incentivo.

Los resultados obtenidos en este trabajo de investigación han sido suficientes para responder a las preguntas planteadas al inicio, las cuales fueron la base sobre la que se plantearon cada uno de los objetivos, dentro del marco teórico y sus antecedentes.

Si bien estos resultados permiten esbozar una conclusión en concordancia a esos objetivos expuestos, se encontraron ciertas limitaciones. Las mismas son susceptibles de ser mencionadas y tenidas en cuenta para próximas investigaciones, siendo, la mayoría de ellas, sobre la muestra elegida.

La primera de ellas tiene que ver con el aspecto geográfico de la muestra. Se han elegido para esta investigación, en su totalidad, empresas ubicadas en la provincia de Santa Fe. Esto presenta una limitación al momento de tener que realizar comparaciones entre las distintas provincias y economías del país, teniendo en cuenta que, una parte importante de esta investigación trata sobre la economía en pandemia, y que, a lo largo de todo el país, la situación económica fue diversa.

Otra limitación que se presenta tiene que ver con el tamaño de la muestra, siendo la misma poco representativa en relación a la población de la provincia, y mucho mas en relación al país.

Se encuentra, además, que es difícil utilizar la generalización a la que apuntan las conclusiones de los autores mencionados, ya que las empresas seleccionadas muestran composiciones diferentes, tanto en su forma jurídica como en su tamaño y antigüedad. Cabe mencionar que la muestra fue tomada bajo el criterio no probabilístico y que fueron elegidas las empresas que estuvieron a disposición.

Una última limitación propensa a ser mencionada es el aspecto temporal en el que se realizó esta investigación. Si bien se intentó observar la situación económica en un universo post-covid, las Pymes todavía no se encuentran ahí. Las pequeñas y medianas empresas todavía están inmersas en el desorden que genera la pandemia y no se puede, aún, responder objetivamente a las preguntas referidas a la finalización de la misma.

Al margen de lo recién mencionado, se pueden observar fortalezas que dan riqueza intelectual al trabajo de investigación realizado.

Una de ellas es el abanico de autores mencionados, que dan un puntapié inicial para próximas investigaciones. Los mismos fueron seleccionados específicamente como promotores de siguientes investigaciones basadas en sus conclusiones. El objetivo principal de esto es cubrir todas las aristas que quedan descubiertas y sin analizar, investigación tras investigación.

Otra fortaleza que caracteriza a esta investigación es que, si bien la muestra es limitada, dentro de los antecedentes se pueden observar datos más amplios que aportan información para lograr una conclusión más acorde.

Cabe mencionar también como fortaleza que no se han encontrado variedad de trabajos realizados sobre la población de Santa Fe y referidos a los temas planteados en esta investigación.

Por último, y no menos importante, se debe mencionar que, a pesar de las limitaciones, se pudieron obtener datos y resultados susceptibles de ser enfrentados a los obtenidos por autores y trabajos de investigación previos a este.

No está de más reconocer que se ha llegado a algunas conclusiones gracias a la investigación aquí realizada, conclusiones que abordaremos más adelante. Sin embargo, el universo de las Pymes aún tiene mucho para ser explorado.

Como primera recomendación para futuras investigaciones, resulta importante y pertinente investigar no solo los obstáculos y deficiencias que tiene el sistema de financiamiento en el país, sino también el destino que tienen dentro de las empresas. No es lo mismo que el financiamiento lo utilicen para aumentar su capital, a que sea utilizado para cubrir sus gastos.

Otra recomendación, es tener en cuenta el tamaño de la muestra y las características de la misma, apuntando a, no solo una cantidad más representativa, sino también a empresas con características similares. Si bien se puede llegar a obtener resultados, la heterogeneidad de las empresas en cuanto a su forma jurídica o tamaño, entre otras características, brinda cierta dificultad para realizar comparaciones y llegar a conclusiones generalizadas.

Sin dejar de lado lo anteriormente mencionado, se recomienda para futuras investigaciones tomar muestras de mayor tamaño para llevar la investigación a un análisis cuantitativo, teniendo en cuenta patrones de comportamiento y buscando relaciones entre variables para probar teorías e hipótesis.

Un lineamiento no tenido en cuenta para el presente trabajo de investigación y que merece la atención para enfocar el estudio, es la dimensión familiar, profundizando el análisis sobre el empleo de las distintas herramientas que los autores mencionados aportan para el crecimiento sostenido de estas organizaciones.

Resulta importante, en futuras investigaciones, destacar el papel fundamental que cumple el Contador en cuanto al asesoramiento de las Pymes para acceder al financiamiento, ya sea brindando ventajas y desventajas de cada una de las opciones, o acompañando en el

proceso de selección y espera, considerando que para algunas de ellas se necesita el conocimiento y la certificación de alguno de estos profesionales.

Por ultimo y no menos importante, se recomienda, en un futuro, ahondar las investigaciones realizando comparaciones entre las Pymes antes del covid y las mismas después del covid, observando detenidamente todo lo que se observó en esta investigación, pero logrando encontrar resultados en el “después de”, resultados que quedaron incompletos en la presente investigación por cuestiones temporales.

Manifestadas estas aclaraciones, se considera que se han obtenido resultados que permiten realizar conclusiones respecto a lo planteado como objetivo general de la presente investigación.

No está de más mencionar que las Pymes constituyen una pieza fundamental para el desenvolvimiento y desarrollo económico del país, como así también para la elaboración de puestos de trabajo y la generación de oportunidades para aquellos que no tienen acceso a esquemas de empresas más desarrolladas. El nacimiento de una Pyme, al ser más simple en cuanto a inscripción y formación, se considera más accesible para cualquier emprendedor que quiera, ya sea independizarse o simplemente subsistir.

No existe en si una fuente de financiamiento más desarrollada, más o menos accesible, más o menos conveniente, mejor o peor. Es necesario analizar y determinar cuál de todas ellas es la que más se amolda a cada tipo de empresa, teniendo en cuenta sus características y prestando atención también a la finalidad para la cual se pretende acceder a esa financiación.

El contexto de inestabilidad económica de Argentina, la inflación, los altos costos laborales y tributarios, es algo que afecta a la totalidad de los consumidores hace años y, en mayor medida a las Pymes. Sin embargo, no se considera que este sea el generador de la falta de financiación.

Se ha comprobado que existe un abanico de fuentes de financiación desarrolladas y otras en desarrollo, tanto desde los sectores privados como públicos. El Gobierno, atento a la

situación de las Pymes y a los golpes que han recibido en el año 2020 causados por la pandemia, ha desarrollado políticas públicas destinadas al amparo de las mismas brindando una amplia cantidad de subsidios y oportunidades de financiación con bajas tasas de interés, largos plazos de devolución, entre otras ventajas.

Sumado a la iniciativa propia del empresario Pyme, que busca todas las opciones para poder financiarse por sí mismo, se concluye que el mayor problema del acceso de financiamiento de las empresas es la falta de información.

Si bien está comprobado que la mayoría de las Pymes buscan asesoramiento al momento de tomar una decisión, se mantienen al margen cuando se trata de financiamiento. La falta de información sobre las nuevas fuentes de financiamiento que se abren ante las dificultades que constantemente se presentan ante el empresario Pyme, los hace perder oportunidades de sustentabilidad y crecimiento.

No está de más mencionar que para poder hacer circular esta información hacia las Pymes se necesitan profesionales y asesores aptos para transmitirla, personas al tanto de las últimas noticias, atentas también a las carencias y necesidades de cada uno de los empresarios.

En una época en donde la digitalización está en pleno auge, es necesario que el empresario empiece a introducirse en este nuevo mundo y adquiera información sobre la financiación digital y sobre todas las fuentes que tiene disponible. Lejos de tantos requisitos complejos y trabas al momento de aplicar, la simplicidad del mundo digital y la amplia variedad de beneficios, relacionados con el marketing y las aperturas a futuros clientes, resulta en un tipo de financiamiento con un buen punto de arranque.

Es menester mencionar que, igualmente, la falta de herramientas de diagnóstico sobre la situación financiera del negocio, así como la falta de formalidad necesaria para cumplir con las exigencias que demandan las entidades crediticias y financieras, son las que trazan las barreras para acceder al crédito bancario.

Llegando al final, y en medio de tanto desorden y obstáculos que intentan, sin quererlo, hacer retroceder a este sector que empuja al país para adelante, las Pymes, acostumbradas al contexto inestable que las rodea, siguen apostando todo para sobrevivir.

Con la posibilidad de renunciar, las empresas de este universo siempre tienen un As bajo la manga. Ya sea con ayuda de la gente que los rodea, ahorros, venta de capital o con algún otro tipo de financiamiento externo, estas empresas siguen apostando y luchando por avanzar, por seguir brindando a la economía nacional lo necesario para salir adelante o, al menos, seguir sobreviviendo.

Referencias

- A. Heredia Zurita y M. Dini, (2021) *Análisis de las políticas de apoyo a las pymes para enfrentar la pandemia de COVID-19 en América Latina*. Documentos de Proyectos (LC/TS.2021/29), Santiago, Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), 2021.
- AFIP PyMES (s.f) *Información sobre el registro PyME*. Recuperado de <https://pymes.afip.gob.ar/estiloAFIP/pymes/ayuda/beneficiosAlicuotaReducidaContribucionesPatronales.asp>
- Amor, Federico (2017) *El problema del acceso al financiamiento de las pymes*. Tesis MBA 2014 / 2015. Buenos Aires. Universidad Torcuato di Tella. Escuela de Negocios UTDT. Recuperado de https://repositorio.utdt.edu/bitstream/handle/utdt/11134/MBA_2017_Amor.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Banco Interamericano de Desarrollo (25 de abril de 2020). *Respuestas al COVID 19 desde la ciencia, la innovación y el desarrollo productivo*. Recuperado de <https://publications.iadb.org/publications/spanish/document/Respuestas-al-COVID-19-desde-la-ciencia-la-innovacion-y-el-desarrollo-productivo.pdf>
- Banco Santander Río (2021). *¿Qué es el Factoring?* Recuperado de <https://www.bancosantander.es/glosario/confirming>
- Barreira Delfino, Eduardo (2015) El factoraje en el Código Civil Comercial de la Nación. *Revista de Derecho Bancario y Financiero*. Argentina. *Volumen 22*. Recuperado de <https://ar.ijeditores.com/pop.php?option=articulo&Hash=6c79fbf5f4362895ab85575f3205cc7b&print=1>
- Bustos, E., & Pugliese, L. (2015). *Financiamiento de Pymes y sus dificultades de acceso*. Trabajo Final de grado. Facultad de ciencias de la administración. Córdoba, Argentina. Recuperado de

<https://rdu.iua.edu.ar/bitstream/123456789/782/1/Trabajo%20Final%20de%20Grado.pdf>

Cámara Argentina de Comercio y Servicios (2019). *Las pymes: antídoto contra la pobreza*. Recuperado de cac.com.ar/data/documentos/36_Documento%20Pyme%202019.pdf

Cevallos-Ponce, Ángela Agripina (2019). Evaluación financiera de proyectos de inversión para la PYMES. Artículo de revisión. Ecuador. Recuperado de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7154274>

Confederación Argentina de la Mediana Empresa (2020). *La situación de las PyMEs en el marco de la pandemia*. Recuperado de <https://www.redcame.org.ar/advf/documentos/2021/03/605a1a5588026.%20situacion%20de%20las%20pymes.pdf>

Confederación Argentina de la Mediana Empresa (2020). *Acceso al financiamiento*. Recuperado de <https://www.redcame.org.ar/estadisticas-pyme/85/acceso-al-financiamiento>

Confederación Argentina de la Mediana Empresa (2021). Informe institucional. Recuperado de <https://www.redcame.org.ar/novedades/11282/el-93-de-los-locales-comerciales-del-pais-siguen-vacantes-son-68963>

Di Ciano, Marcelo (2010). *Pymes – Rol en la Economía Nacional y características particulares de funcionamiento*. Recuperado de <https://aduba.org.ar/wp-content/uploads/2016/07/Pymes.pdf>

Emprende Pyme (9 de agosto de 2017). *Friends, Family and Fools*. Recuperado de <https://www.emprendepyme.net/que-es-la-financiacion-fff.html> Fundación

Observatorio PyME (Julio de 2017). *Necesidades y fuentes de financiamiento en PyMEs industriales*. Recuperado de <https://www.observatoriopyme.org.ar/wp-content/uploads/2017/10/Informe-Especial-Necesidades-y-fuentes-de-financiamiento-en-PyME-industriales.pdf> Gozza, M. Antonella, Fontana,

- Maximiliano R. (2020). *Impacto de una pandemia en la economía argentina*. Trabajo de investigación. Universidad Nacional de San Martín. Buenos Aires. Recuperado de <https://ri.unsam.edu.ar/bitstream/123456789/1310/1/TFPP%20EEYN%202020%20GMA-FMR.pdf>
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, M. (2014). Metodología de la investigación. Sexta edición. México: McGRAW-HILL / INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V.
- Herrera, Diego (2020). *Instrumentos de financiamiento para las micro, pequeñas y medianas empresas en América Latina y el Caribe durante el COVID-19*. Banco Interamericano de Desarrollo. Documento para discusión n° IDB-DP-771.
- ICBC (s.f). *¿Quiénes son los inversores ángeles?*. Recuperado de <https://www.icbc.com.ar/personas/como-ayudarte/finanzas/Quienes-son-los-inversores-angeles>
- Ministerio de Producción. Presidencia de la Nación. (s.f). Pymes Registradas. Obtenido de <https://www.produccion.gob.ar/pymesregistradas/>
- Ministerio de Producción (s.f). *Financiamiento para PyMES*. Recuperado de <https://www.argentina.gob.ar/produccion/financiamiento-pyme>
- Laudani, Melina, Sela, M. Florencia, Redondo, Andrea y Pannelli, Manuel (2020) *Financiamiento en las Pymes*. Trabajo de investigación. Universidad Nacional de Cuyo. San Rafael. Argentina.. Recuperado de https://bdigital.uncu.edu.ar/objetos_digitales/15697/financiamientoenlaspymes.pdf
- Narosky, Sol (Diciembre 2020). *Radiografía de las pymes 2020: balance de un año sin precedentes*. Artículo recuperado de <https://www.cronista.com/pyme/negocios-pyme/Radiografia-de-las-pymes-2020-balance-de-un-ano-sin-precedentes-20201204-0001.html>

- Alex Andrés Padovan (2021). Evaluación de proyectos de inversión en pandemia. Acercamiento a su problemática en las pymes argentinas. X Congreso de Administración del Centro de la República. VI Congreso de Ciencias Económicas del Centro de la República. VII Encuentro Internacional de Administración del Centro de la República. Instituto Académico Pedagógico de Ciencias Sociales | Escuela de Ciencias Económicas | Secretaría de, Rosario.
- Pastrana Triana, O. (2015). *Factoring: opción de financiamiento eficiente para las Pymes en Argentina*. Buenos Aires. Trabajo final de Posgrado. Universidad de Buenos Aires. Facultad de Ciencias Económicas. Recuperado de http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tpos/15020353_PastranaTrianaOA.pdf
- Rojas, J. (2015). *Financiamiento público y privado para el sector PyME en la argentina*. Trabajo final. Facultad de Ciencias Económicas. Escuela de Estudios de Posgrado. Buenos Aires. Universidad de Buenos Aires. Recuperado de http://bibliotecadigital-old.econ.uba.ar/download/tpos/1502-0355_RojasJ.pdf
- Santucci, Carla, Sanguineti, Carlos, Rende Pablo (2019). *Análisis de las variables que afectan la gestión y continuidad de las empresas Pymes Familiares*. Trabajo final de Practica Profesional. Universidad Nacional de San Martin. San Martin. Recuperado de <http://ri.unsam.edu.ar/bitstream/123456789/957/1/TFPP%20EEYN%202019%20SC-SC-RP.pdf>
- Sariago Curi, Constanza Belén (2017). *Análisis de las fuentes de financiamiento de una empresa dedicada a la fabricación y comercialización de prótesis medicas en Córdoba*. Trabajo final. Universidad Nacional de Córdoba. Argentina. Recuperado de <https://rdu.unc.edu.ar/bitstream/handle/11086/6061/Sariago%20Curi%2c%20Constanza%20Belen.%20Analisis%20de%20las%20fuentes%20de%20financiamiento...pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Tovar, Clarysabel (2017). *Investigación sobre la aplicación de business intelligence en la gestión de las pymes de argentina*. Universidad de Palermo. Buenos Aires.
Recuperado de
https://www.palermo.edu/economicas/cbrs/pdf/pbr15/PBR_15_05_Tovar.pdf