

**Universidad Siglo 21**



**Trabajo Final de Grado. Manuscrito Científico**

**Carrera de Contador Público**

**Financiamiento de PyMEs familiares del sector de Heladeros de la ciudad de  
Villa María en contextos de inestabilidad del 2021**

**Financing of family SMEs in the Ice Cream sector of the city of Villa María in  
contexts of instability in 2021**

**Autor: Piaggio, Camila**

**DNI:41.158.693**

**Legajo: VCPB041957**

**Director de TFG: Juan Ferreiro**

**Ciudad de Villa María, Provincia de Córdoba**

**Argentina**

**Noviembre, 2021**

## Indice

Resumen.....	3
Abstract.....	4
Introducción .....	5
Método .....	17
Diseño .....	17
Participantes .....	17
Instrumentos.....	19
Análisis de datos .....	19
Resultados .....	20
Líneas de financiamiento implementadas por las PyMES.....	21
Los efectos de la pandemia en la estructura de finamiento de las PyMES. ....	22
Inconvenientes más relevantes para acceder a algún tipo de financiamiento. ....	25
Discusión.....	26
Referencias.....	35
Anexo I.....	40
Anexo II .....	42

## Índice de Tablas

<b>Tabla 1</b> - Medidas de apoyo de PyMES en la pandemia según su objetivo y país. ....	8
<b>Tabla 2</b> - Presentación de las empresas familiares analizadas. ....	20
<b>Tabla 3</b> - Fuentes de financiamiento y estrategias adoptadas por las PyMES en la actualidad. ....	22
<b>Tabla 4</b> - Principales inconvenientes para acceder a fuentes de financiamiento. ....	25

## **Resumen**

El presente estudio remite al análisis de las estructuras de financiamiento utilizadas por las pymes familiares del sector de heladero, en la ciudad de Villa María, llevado a cabo en el contexto de inestabilidad. La investigación se desarrolló mediante una metodología de alcance cualitativo de diseño descriptivo y no experimental. La problemática se analizó mediante entrevistas a 5 empresas y relevamiento bibliográfico. Se investigaron las estructuras de financiamiento adoptadas y los efectos que la pandemia de COVID-19 causó, además de las barreras existentes para alcanzar un financiamiento externo. En este sentido, los resultados demostraron el financiamiento con el que cuenta actualmente cada pyme para su sustentabilidad. La mayor causa de inaccesibilidad resultó ser la desconfianza debido a la situación socio-económica que está atravesando la Argentina, adicionando los efectos de la pandemia que acarreó más inconvenientes de los que tenían planeado las empresas.

Palabras claves: Pymes, Pymes alimentarias, Financiación, Inestabilidad.

## **Abstract**

This study refers to the analysis of the financing structures used by family SMEs in the ice cream sector in the city of Villa María, carried out in the context of instability. The research was developed using a qualitative methodology of descriptive and non-experimental design. The problem was analyzed through interviews with 5 companies and a bibliographic survey. The financing structures adopted and the effects that the COVID-19 pandemic caused were investigated, in addition to the existing barriers to reaching external financing. In this sense, the results demonstrated the financing that each SME currently has for its sustainability. The biggest cause of inaccessibility turned out to be distrust due to the socio-economic situation that Argentina is going through, adding the effects of the pandemic that led to more inconveniences than the companies had planned.

**Keywords:** SMEs, Food SMEs, Financing, Instability.

## Introducción

La incidencia de las pequeñas y medianas empresas -en adelante Pymes- ha tomado en este último tiempo una gran relevancia en las economías de los países del mundo, por lo tanto, el surgimiento de las mismas es fundamental para impulsar el desarrollo y crear una distribución más equitativa de la riqueza, ya que contribuyen de una manera preponderante en la generación de empleo, desarrollo e innovación tecnológica, como así también en el Producto Bruto Interno (Fundación Observatorio Pyme, 2018).

En América Latina y El Caribe las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas -en adelante MiPymes -, representan el 99,5% del segmento empresarial, es decir 9 de cada 10 empresas poseen dicha clasificación, generando el 60% del empleo productivo formal a nivel regional. Sin embargo, si hablamos de niveles de productividad, las microempresas latinoamericanas están muy por debajo de los europeos, representando alrededor del 3.2% de la producción mientras que en Europa aportan seis veces más a pesar de que tienen una participación similar en términos de la fuerza laboral que emplean. Otra notable diferencia, es que solo el 10% de las pymes latinoamericanas exportan parte de su producción, mientras que en Europa la fracción de pymes exportadoras asciende al menos a 40% del total (Comisión Económica para América Latina y el Caribe, 2017).

Cabe mencionar que las fuentes de financiamiento son elementales en las empresas para garantizar la continuidad de sus funciones y obtener caudal para lograr sus metas y objetivos. Sin embargo, en Argentina el sistema productivo funciona prácticamente en ausencia de un sistema financiero y de un mercado bancario de intermediación capaz de canalizar el ahorro de los argentinos hacia la inversión local. Este problema radica desde hace más de 5 décadas, el sector privado carece de accesos a créditos, el nivel de intermediación bancaria no superó nunca el 25% del PBI, cuando los países vecinos como Brasil y Chile alcanzan el 62% y el 89% respectivamente.

Según el Banco Mundial la posición de Argentina en la tabla de las naciones se sitúa en los mismos niveles que Burundi, Gabón, Lesoto, Madagascar, Niger, Nigeria y Tanzania, todos con un nivel de crédito al sector privado como proporción del PBI en torno del 14%. Es en este contexto en el que debe analizarse las necesidades de financiamiento de las Pyme argentinas (Fundación Observatorio Pyme, 2017).

Según un estudio de la Fundación Observatorio Pyme, (2017), la fuente de financiamiento más utilizada por las pymes son los recursos propios. la segunda fuente más utilizada es el financiamiento bancario, ya sea público o privado. Y el financiamiento de proveedores constituirá la tercera fuente. Un informe más reciente de Alonso, (2020) estable que el orden de las fuentes de financiamiento más utilizadas sigue siendo el mismo, y que no hubo variaciones significativas.

A esta situación tan compleja que viene atravesando la economía nacional en los últimos años, se agregó un nuevo factor externo, la pandemia de COVID-19, este hecho no solo lo marcó a nivel económico, sino que también a nivel social y político. Proveníamos de una actividad económica que se había contraído durante dos años seguidos, la inflación no cedía luego de más de diez años con figuras por encima de los dos dígitos, y si bien el déficit fiscal había disminuido, la contrapartida había sido el aumento de la deuda pública en moneda extranjera, que se acercaba al 70% del PBI a fines de 2019 (Secretaría de Finanzas, 2019). La pobreza, por su parte, se mostraba en aumento luego del descenso de 2016 y 2017, alcanzando a más del 25% de los hogares y más del 35% de las personas al momento de la asunción del nuevo gobierno (Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, 2020).

El Aislamiento Social, Preventivo y Obligatorio (ASPO) oficialmente comenzó a regir desde el 20 de marzo del 2020 en todo el país, como sabemos quiénes más sufren los vaivenes de nuestra economía son las PyMES. A principios de abril del 2020, en promedio a nivel país solo el

10% del total de las MiPyME se encontraban totalmente operativas. Posteriormente, conforme a las sucesivas fases de apertura, la mayoría de las firmas de todas las regiones del país pudieron retomar la operatividad hasta llegar a principios de junio cuando se pudo observar que las nuevas autorizaciones otorgadas a nivel nacional y provincial, junto a la adaptación de ciertas tareas y procesos a una modalidad a distancia, permitieron volver a operar a una proporción significativa de empresas de todo el país, disminuyendo los porcentajes de inactividad de 54% a 15% en promedio nacional (Fundación Observatorio Pymes, 2020).

Sin embargo, Argentina no fue el único país afectado por este fenómeno, el impacto producido por la pandemia causó una crisis sin precedentes, que generó el cierre de 2,7 millones de empresas, equivalente al 19% de empresas en la región y la pérdida de trabajo de más de 8,5 millones de personas (Comisión Económica para América Latina y el Caribe, 2021) .

Por este motivo se considera interesante exponer cuales fueron las medidas adoptadas por el gobierno de los países latinoamericanos como: Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador y Uruguay para apoyar a las Pymes. Esta tendencia se puede visualizar mediante los datos extraídos del “Análisis de las políticas de apoyo a las pymes para enfrentar la pandemia de COVID-19 en América Latina” realizado en el 2021 por la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (Comisión Económica para América Latina y el Caribe, 2021).



**Tabla 1 - Medidas de apoyo de PyMES en la pandemia según su objetivo y país.**

Área	Argentina	Brasil	Chile	Costa Rica	Colombia	Uruguay
<b>Liquidez</b> Mantener la liquidez en el corto plazo:	Reducciones patronales temporales. Congelamiento de alquileres y la suspensión de desalojo. Prohibición de despedidos y suspensiones. Ingreso Familiar de Emergencia.			En el ámbito de aportes patronales se otorgaron reducciones temporales.	Exenciones de los aportes patronales para los sectores de servicios de alojamiento, turismo y eventos. Congelamiento de alquileres y la suspensión de desalojo.	Exenciones de los aportes patronales para los sectores de servicios de alojamiento, turismo y eventos.
<b>Empleo</b> Protección del mercado laboral	Prohibición de despedidos y suspensiones. Ingreso Familiar de Emergencia.	Reducción de horas de trabajo y la suspensión temporal de contratos de trabajo. Prestaciones de emergencia.	Reducción de horas de trabajo y la suspensión temporal de contratos de trabajo. Prestaciones de emergencia. Subsidios a las empresas para reintegrar trabajadores y generar nuevas contrataciones.	Bono Proteger, para las personas que se encuentren desempleadas, con contrato laboral suspendido, jornada laboral reducida o con ingresos afectados.		Subsidios para monotributistas. Subsidios a las empresas para reintegrar trabajadores y generar nuevas contrataciones.
<b>Apoyo a la producción</b> Fomentar la producción de bienes y servicios	MiPymes: beneficios impositivos, acceso a líneas de crédito preferenciales y programas de asistencia. Programa de Apoyo al Sistema Productivo Nacional, con el fin de asistir a empresas dirigidas a la generación de insumos médicos y equipos hospitalarios.				Aportes de gremios y líneas especiales de crédito de Bancóldex para la implementación de los protocolos.	La Agencia Nacional de Desarrollo (ANDE) lanzó una convocatoria orientada a la reactivación sectorial, el programa otorga financiamiento o no reembolsable de hasta el 80% del costo total de proyectos que generen soluciones para mejorar el entorno de un sector productivo.

<p><b>Financiamiento</b> Facilitar el acceso a crédito</p>	<p>Se constituyó el Fondo de Afectación Específica (FAE), dentro del Fondo de Garantías Argentino (FOGAR) para avalar los créditos de capital de trabajo de las MiPyMES afectadas por la pandemia con una cobertura de hasta el 100%.</p>		<p>El Fondo de Garantía para Pequeños Empresarios (FOGAPE) creó garantías por hasta el 85% de los créditos para MyPyMES.</p>	<p>El Fondo de Avals y Garantías del Fondo Nacional de Desarrollo (FONADE) otorgó avales de cartera para operaciones de crédito de MiPyMES con una cobertura del 50%.</p>	<p>El Programa Especial de Garantías del Fondo Nacional de Garantías (FNG), lanzó garantías para respaldar los créditos por hasta el 90% en el caso de las MiPyMES.</p>	<p>A través del Sistema Nacional de Garantías (SIGa) se impulsó la línea SIGa Emergencia, para que las MiPyMES puedan acceder a una cobertura del 80% del capital prestado en nuevos créditos</p>
--	---	--	--	---	---	---

**Nota.** Fuente: Análisis de las políticas de apoyo a las pymes para enfrentar la pandemia de COVID-19 en América Latina de CEPAL.

Sin embargo, en Argentina, el 92% de las pymes considera insuficientes las acciones adoptadas por el gobierno para enfrentar las obligaciones durante el aislamiento social, preventivo y obligatorio (ASPO). Ya que solo el 57% pudo acceder al Programa de Asistencia de Emergencia al Trabajo y la Producción (ATP), y de aquellos el 45% lo hizo para el pago del salario complementario, 40% con créditos blandos a la tasa del 24% y el 37% mediante la postergación del pago de contribuciones patronales (Price Water house Coopers, 2020).

Según un estudio, realizado en las PyMES de Villa María, se observa que en el año 2015 el tipo de financiamiento más utilizado eran los fondos propios o de proveedores, esto se da en todos los sectores, desde el agropecuario, construcción, industria, comercio y servicios. Y este financiamiento con capital propio era proveniente de resultados no distribuidos, en empresas donde generalmente son las que proveen el único medio de ingresos a sus propietarios, este hecho genera una limitación importante, debido a que en algunas circunstancias no tienen la posibilidad de no distribuir ganancias para destinar los recursos a sus proyectos, debido a que los socios van efectuando retiros a cuenta de futuras utilidades. A medida que las empresas son de mayor tamaño

(respecto a su nivel de operaciones) va cambiando la preferencia y se nota un aumento en la predisposición a recurrir a crédito bancario (Beltramino, 2015).

Específicamente, dentro del sector de heladeros como orientación de la investigación, se puede destacar que el funcionamiento de la industria esta caracterizado y determinado por cuestiones estacionales. Sin embargo, la comercialización internacional permite romper con estas limitaciones estacionales, y, además, amplía el mercado para países con excedentes de producción (Goff & Hartel, 2013).

Un estudio de la Asociación Fabricantes Artesanales de Helados y Afines, (2019), afirma que el consumo per cápita de helados en Argentina es el segundo más importante de Latinoamérica: alrededor del 80% de la población consume helado artesanal alcanzando un consumo per cápita anual de 6,9 kilos, mientras que en verano asciende a los 12,2 kilos. En 2019, la producción nacional creció un 1,2% y el consumo aparente un 1%. Sin dudas la pandemia mundial afectará a la industria, tanto en sus ventas al mercado interno como al externo.

De una investigación de la Asociación Fabricantes Artesanales de Helados y Afines, (2019), realizada en dos etapas sobre el consumo de helado artesanal tanto en invierno como en verano para mostrar la desestacionalización y brindar datos actualizados, los resultados demuestran que el helado artesanal es el preferido dentro de la categoría tanto en invierno como en verano. Entre los atributos destacados sobresale la calidad de las materias primas que constituye el principal motivo de elección del helado artesanal por sobre otros, también la cremosidad y consistencia del alimento es muy importante para el consumidor. En verano, más de la mitad de la población (53%) consume helado artesanal por lo menos una vez al mes, el 23% de los mismos lo hacen una vez por semana.

Mencionado esto, podemos decir que es una industria donde cuenta con un gran caudal de clientes por atender y satisfacer. Sin embargo, no debemos dejar de lado la inversión que se requiere en este sector para poder fabricar sus productos, debido a que la mayoría de las maquinarias son de origen extranjero, específicamente italianos, y su cotización es en euros, por lo tanto, se requiere un gran capital u opciones de financiamiento asequibles para poder llevarlo a cabo.

Se considera relevante la explicación de Bermeo & Mera, (2017), en donde establece que las empresas familiares se originan cuando una familia decide agruparse para llevar a cabo una actividad económica determinada, en el cual conviven bajo una jerarquía particular direccionada por valores, creencias y sentimientos en común, en el que cada miembro asume responsabilidades y obligaciones como trabajadores de una organización.

Varios estudios demuestran la importante influencia que tiene la familia a la hora de facilitar o no, la toma de decisiones en el emprendimiento. Este efecto es especialmente significativo en las pymes familiares, donde las decisiones se toman, a menudo, de manera más directa y no tan burocráticamente. Esto se debe a que las relaciones en una empresa familiar son subjetivas e informales, los lazos son permanentes, la orientación es intrínseca, existe cooperación, lealtad y se basa en lo emocional (Bermeo & Mera, 2017).

A lo largo del tiempo, las Pymes han logrado consolidarse como uno de los motores de la economía nacional en lo que respecta a generaciones de trabajo, balanza comercial y asistencia a grandes empresas (Allo, et al., 2014).

Según Cleri, (2013), las Pymes son volátiles, tiene alta tasa de nacimientos, como así también de mortalidad. Generalmente son jóvenes, de propiedad y gestión familiar. Tienen la virtud de ser flexibles, ya que su organización es pequeña y dinámica lo que les otorga elasticidad

para amoldarse al actual ambiente cambiante, sin embargo, operan con volúmenes limitados impidiendo la posibilidad de competir con grandes empresas. A su vez tienen un carácter pionero, porque revitalizan a la sociedad con sus emprendimientos novedosos, son proveedoras de bienes y servicios, innovadoras y creativas, aunque es una realidad el atraso tecnológico con lo que respecta a equipamiento utilizado para la fabricación de productos, lo que ocasiona una baja productividad.

Este tipo de empresas se enfrentan a varios factores que influyen significativamente en el desarrollo de las mismas, tales como: el alto nivel de competitividad debido a la globalización económica, el aumento en la complejidad de los mercados y los excesivos controles gubernamentales y altas tasas impositivas (Nuño de León, 2012). A esto, le adherimos la necesidad de financiar su crecimiento, que como mencionábamos con anterioridad es demasiado difícil y en muchas ocasiones la imposibilidad, de acceder a fuentes de financiamiento externas, lleva a las empresas a pausar sus objetivos de crecimiento, o bien a tomar un financiamiento inadecuado que plantee riesgos para su futuro. Sin embargo, en muchas ocasiones recurrir a otras líneas de financiamiento se les dificulta ya que no cuentan con garantías, por falta de oferta financiera o por falta de políticas que fomentan el desarrollo de las Pymes (Allo, et al., 2014).

Desde el punto de vista financiero el objetivo de una organización es lograr una combinación entre financiamiento propio y externo para dotar a la misma de mayores capacidades y manejo en torno a la gestión del negocio, a esto se le denomina estructura de financiamiento (Marneou & Sansores Guerrero, 2018).

El termino financiamiento funciona para referirse a un conjunto de medios monetarios o de créditos, que por lo general son destinados para la apertura de un negocio o para la ejecución de algún proyecto, ya sea este a nivel personal o de la organización (Lozano, 2019).

A continuación, se presentan los diferentes lineamientos de financiamiento que existen, las cuales se han organizado de acuerdo a diferentes criterios, ya sea desde su propiedad, su vencimiento y su procedencia.

#### Según su propiedad

- \_ Financiamiento propio: las organizaciones utilizan el autofinanciamiento para lograr cumplir con sus objetivos (Pérez, et al., 2015).
- \_ Financiamiento de terceros: Se utilizan fuentes que provienen de otras organizaciones, que destinan sus fondos para que las empresas cumplan sus objetivos, planteando una obligación a futuro como devolución del préstamo (Pérez, et al., 2015).

#### Según su vencimiento

- \_ A corto plazo: el plazo de devolución es menor a un año (Pérez, et al., 2015).
- \_ A largo plazo: plazo de devolución mayor a un año (Pérez, et al., 2015).

#### Según su procedencia

- \_ Fuentes de financiamiento internas: en general suelen utilizarse ya sean los resultados que no han sido distribuidos, el aporte que pueden desarrollar los socios de la empresa, como también el uso de reservas para eventualidades o bien para financiar objetivos puntuales (Pérez, et al., 2015).
- \_ Fuentes de financiamiento externas:
  - Préstamos: contrato firmado con una persona física o jurídica la cual otorga una cantidad de dinero que será devuelta en un plazo de tiempo determinado y con intereses (Pérez, et al., 2015).

- Préstamos informales: son préstamos, los cuales no están regulados. Normalmente, son otorgados con tasas de intereses muy elevadas y en circunstancias menos formales, pueden venir de un amigo, conocido, familiar, un prestamista o algo que se asemeje (Lozano, 2019).
- *Leasing*: Según la Ley 25.248, (2000) es un contrato mediante el cual, el arrendador traspa el derecho a usar un bien a un arrendatario, a cambio del pago de rentas de arrendamiento durante un plazo determinado, al término del cual el arrendatario tiene la opción de comprar el bien arrendado pagando un precio determinado, devolverlo o renovar el contrato.
- *Factoring*: hay contrato de *factoring* cuando una de las partes, denominada factor, se obliga a adquirir por un precio en dinero determinado o determinable los créditos originados en el giro comercial de la otra, denominada factoreado, pudiendo otorgar anticipo sobre tales créditos (Código Civil y Comercial de la Nación Argentina, 2015).
- Créditos: es una operación de financiación donde el acreedor (normalmente una entidad financiera), otorga como préstamo una cierta cifra monetaria a otro, llamado deudor, quien a partir de la fecha que se otorgó el crédito, da fe al acreedor que devolverá dicha cantidad del dinero solicitado en el tiempo previamente más la cantidad adicional conocida como interés (Lozano, 2019).
- *Crowdfunding*: les permiten a las empresas obtener financiamiento de la colectividad, ofreciendo que aquellos que aporten al proyecto, obtengan un beneficio adicional, un regalo o un descuento. Lo que se busca es hacer del conocimiento de la sociedad los beneficios de la innovación y que la propia

sociedad, sea quien aporte una pequeña cantidad de dinero, que sumada a la de otras personas pueda llegar a un monto importante.

- **Financiamiento público:** recursos otorgados por el Estado mediante diferentes programas (Pérez, et al., 2015).
- **Financiación comercial:** es la financiación que pueden obtener las empresas a través de sus clientes o proveedores que se basan en la credibilidad de la empresa (Lozano, 2019).

Las Pymes en Argentina se enfrentan a grandes y diversas barreras que impiden o dificulta su desarrollo, esto se debe al contexto de inestabilidad constante que se encuentra el país, ocasionando inflación, devaluación de la moneda, pérdida del poder adquisitivo, recesión económica, entre otros. A esto se le suma, la pandemia de COVID-19, incrementado aún más todos estos factores. Haciendo muy difícil la supervivencia para las empresas.

Por otro lado, la problemática del financiamiento sigue acompañando a las organizaciones, las escasas ofertas de fondos de las instituciones financieras, el mercado de capitales poco desarrollado y un mercado bancario de intermediación incapaz de canalizar el ahorro de los argentinos hacia la inversión local, todos estos elementos hacen aún más dificultoso el sostenimiento de la vida de estas.

Como mencionamos, si bien las PyMES son un desafío, la necesidad de generar ingresos impulsa a más familias a emprender dejando de lado las trabas. Por este motivo es que surgen los siguientes interrogantes: ¿Cómo financian sus operaciones las pymes de Villa María? ¿Cómo afecta la situación económica del país a las empresas? ¿Qué medidas financieras adoptaron para hacerle frente a esta situación? ¿El contexto económico permite la utilización de fuentes de



financiamientos alternativas? ¿Existen barreras que deben superar para acceder a determinados financiamientos?

Esta problemática nos interesa principalmente en el sector heladero, ya que es una industria en crecimiento, donde el consumo per cápita aumenta años tras año, sin embargo, debido a sus costos de inversión muchas veces se hace difícil sostener la infraestructura requerida, debido a que la mayoría de sus maquinarias y gran parte de la materia prima es importada. Por lo tanto, requieren fuentes de financiamiento que le permitan mantener su estructura y su crecimiento en el tiempo.

En cuanto a estudios sobre el sector de heladeros y las formas de financiamiento aplicables, son muy escasos. Sin embargo, es altamente comparable con las situaciones de las Pymes en general, como demuestran los antecedentes, en la mayoría de casos acceder a financiamientos es muy difícil, y esta industria no es la excepción.

Es por esto, que en este informe se intentara dar respuesta a la situación actual de las empresas, teniendo en cuenta el impacto del COVID-19 en todas las áreas de la organización, entender cuáles son los lineamientos de financiamiento más utilizados, las barreras que se presentan para acceder a los mismos y que medidas tomaron para afrontar dicha crisis.

*Objetivo general:*

Analizar las estructuras de financiamiento utilizadas por las pymes familiares del sector de heladeros en la ciudad de Villa María, en el contexto económico del 2021.

*Objetivos específicos:*

- Describir las líneas de financiamiento implementadas por las PyMES del sector de heladeros.
- Analizar los efectos causados por la crisis económica actual en la estructura de finamiento de las PyMES en estudio.

- Examinar cuales son los inconvenientes más relevantes del sector para acceder a algún tipo de financiamiento.

## **Método**

### *Diseño*

La investigación planteada fue de tipo descriptiva, es decir, se intentó determinar las propiedades y características más importantes de las estrategias de financiamiento en el 2021 que aplican las pymes familiares en el sector de heladeros para asegurar su supervivencia en tiempo de crisis, en la ciudad de Villa María.

Se utilizó un enfoque cualitativo, ya que se efectúa la recolección de datos (no numéricos), procurando realizar una investigación más completa de la problemática expuesta, a través de una serie de entrevistas.

El diseño de la investigación fue no experimental dado que, la investigación, sólo se basó en la observación del fenómeno tal como se dio en su contexto natural, sin participación en sus circunstancias, para su posterior análisis e interpretación, y de tipo transversal ya que la recopilación de datos se realizó en un período de tiempo único para cada una de las empresas.

### *Participantes*

La población de la investigación estuvo representada por empresas familiares del sector de heladero, de la ciudad de Villa María, ubicadas en la provincia de Córdoba, Argentina. El muestreo escogido fue no probabilístico por conveniencia, voluntario, debido a que fueron utilizados los participantes que pudieron ser conseguidos y considerados representativos de la población.

Los casos investigados fueron 5, ya que la localidad posee más de 30.000 habitantes. Los participantes de dicho trabajo fueron entrevistados mediante un previo consentimiento informado (Anexo I) donde se indica la finalidad de la investigación.

Para conocer un poco más cada una de las empresas a continuación se realiza una breve descripción:

**P di Prego:** nació en 2008, como un emprendimiento familiar, actualmente es una empresa que elabora helados de tipo artesanal, postres helados, productos de pastelería y repostería, incluyendo líneas de helados para celíacos y diabéticos. Cuenta con una moderna planta productiva, localizada en el Parque Industrial y Tecnológico Villa María. Posee 4 sucursales, y 3 franquicias; lo que la lleva a liderar el mercado en la zona. Posee 17 empleados.

**Dalas:** es una empresa familiar, que lleva 23 años dentro de la industria heladera. En su local los helados conviven con los servicios de cafetería y bar. Ubicada en la costanera de Villa María. Posee un aproximado de 5 empleados en atención al público y luego en la parte de producción son 5 más, de la cual uno de ellos es su hijo, por lo que esperan continuar el negocio por varios años más.

**Denut:** esta empresa está transitando la segunda generación, en donde el fundador cedió por completo el control a sus tres hijos, en el año 2001. Se encuentra en el mercado hace más de 40 años, sin embargo, el emprendimiento inicio bajo el nombre de Copela. Es una de las más antiguas en la ciudad. Cuentan con 3 sucursales, además de fabrica propia, con una cantidad de empleados que asciende a los 14 aproximadamente. Su actividad principal es la heladería y cafetería.

**Venecia:** la empresa surgió gracias a dos hermanos que en el año 2000 decidieron abandonar su trabajo para emprender. Su única actividad es la venta de helados artesanales. En la actualidad cuentan con una fábrica, y un total de 3 sucursales, con 10 empleados a su cargo.

**Mavalía:** es una empresa que está en el mercado hace 41 años. Surgió como un emprendimiento familiar, actualmente está transitando la segunda generación familiar directiva.

Cuenta con 2 sucursales en Villa María y 1 franquicia en Villa Nueva, siendo la más reconocida en dicha ciudad. Acaparando un total de 15 empleados, y cuenta con fabrica propia.

### *Instrumentos*

Para la recolección de información se utilizó como instrumento de relevamiento de datos definiciones de fuentes de financiamiento, antecedentes de trabajos similares y entrevistas en profundidad, basadas la recolección de datos cualitativos, como se menciona anteriormente.

Las entrevistas se realizaron siguiendo una guía de preguntas, que el lector puede encontrar en el Anexo II. Conformada con preguntas abiertas y cerradas, de tipo semiestructurada, elaboradas con anterioridad. Las mismas fueron registradas mediante grabación y de manera personal.

La elección de este instrumento se debe a que el dialogo abierto nos permite comprender mucho mejor los fenómenos, y sus causas. La interacción directa con las personas permite aclarar cualquier duda que surja durante el momento de la entrevista, así como también, al ser más flexibles, nos permite explorar los intereses y creencias de la persona para comprender aún más su accionar. Sin embargo, es importante tener una estructura para no desviarse de los objetivos durante la entrevista.

### *Análisis de datos*

El análisis de los datos cualitativos se llevó a cabo de la siguiente manera.

Inicialmente se procedió a la recolección de datos primarios de las empresas, a través de las entrevistas abiertas.

Consecutivamente, se describió cada una de las entrevistas realizadas y se elaboró un proceso desde lo general e histórico de cada empresa, comentando brevemente como iniciaron, hasta ciertas precisiones para comprender sus diferentes situaciones.

Luego se especificó cada una de las problemáticas planteadas, remarcando, observando y analizando la información brindada en cada caso

Posteriormente, observó que fuentes de financiamiento son las más utilizadas por las empresas en estudio.

Seguidamente, se expuso los efectos causados por el contexto económico actual en las cinco empresas de la localidad.

Finalmente se analizó la información, comparando los casos para determinar cuáles son los principales inconvenientes del sector para acceder a algún tipo de financiamiento.

## Resultados

A continuación, se expondrán los resultados obtenidos del análisis de datos realizado a través de la información recolectada en base a las entrevistas a cinco pymes familiares ubicadas en la ciudad de Villa María en el año 2021, las cuales en la actualidad se encuentran en actividad.

Para una mayor comprensión de sus diferentes situaciones, se realizó una breve descripción en la tabla 2 que sigue a continuación.

**Tabla 2** - *Presentación de las empresas familiares analizadas.*

Empresas	Empresa 1	Empresa 2	Empresa 3	Empresa 4	Empresa 5
Actividad	Heladería, repostería y bar.	Heladería y bar.	Heladería y cafetería.	Heladería	Heladería y cafetería.
Trayectoria	13 años	23 años	40 años	21 años	40 años.
Generación familiar directiva	1° y 2° generación.	1° y 2° generación.	2° generación.	1° generación.	2° generación.
Cantidad de empleados	17	10	14	10	15
Cantidad de familiares empleados	5	3	5	3	4

Cantidad de puntos de ventas.	4 sucursales y 3 franquicias.	1 sucursal	3 sucursales	2 sucursales	2 sucursales y 1 franquicia.
Fábrica propia	Si	Si	Si	Si	Si
Puesto del entrevistado	Socio fundador.	Socio fundador.	Socio	Socio fundador.	Socio fundador.

Nota. Fuente: elaboración propia.

A continuación, de acuerdo al orden de los objetivos específicos planteados en esta investigación, se presentan los resultados extraídos de las entrevistas realizadas a los participantes de la misma.

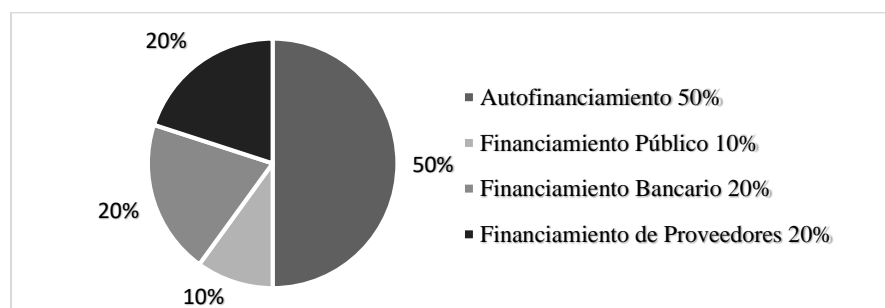
#### *Líneas de financiamiento implementadas por las PyMES..*

Antes de exponer las fuentes de financiamiento más utilizadas por las PyMES en estudio, se considera relevante exhibir los siguientes datos, el 40% de las empresas encuestadas consideran que cuentan con los recursos necesarios para financiar su negocio.

A continuación, se presenta las líneas de financiamiento más utilizadas (ver Figura 1)

#### **Figura 1**

##### *Fuentes de Financiamiento más Utilizadas por las Pymes en Estudio.*



Nota. Fuente: elaboración propia.

Otro punto relevante a resaltar, es que el 80% de las heladerías realizan planificaciones financieras a largo plazo, por lo que se considera interesante exponer en conjunto dichas estrategias

y los lineamientos financieros adoptados por cada una de las PyMES en estudio. Se expondrán a continuación en la siguiente Tabla.

**Tabla 3 - Fuentes de financiamiento y estrategias adoptadas por las PyMES en la actualidad.**

Empresa	Fuente de financiamiento primaria	Fuente de financiamiento secundaria	Estrategia de financiamiento adoptada.
Empresa 1	Autofinanciamiento.	Financiamiento con proveedores. Financiamiento bancario.	Reinversión de utilidades. Inversión en mercadería. Retardar los pagos tanto sea posible, sin afectar la reputación crediticia de la empresa, pero aprovechar cualquier descuento favorable por pronto pago
Empresa 2	Autofinanciamiento.	Financiamiento con proveedores.	Reinversión de utilidades. Inversión en mercadería.
Empresa 3	Autofinanciamiento.		Reducción de costos. Uso de ahorros en moneda extranjera.
Empresa 4	Autofinanciamiento	Financiamiento público.	Capital de trabajo. Reducción de inventario.
Empresa 5	Autofinanciamiento.	Financiamiento bancario.	Reinversión de utilidades. Inversión en mercadería.

Nota. Fuente: elaboración propia.

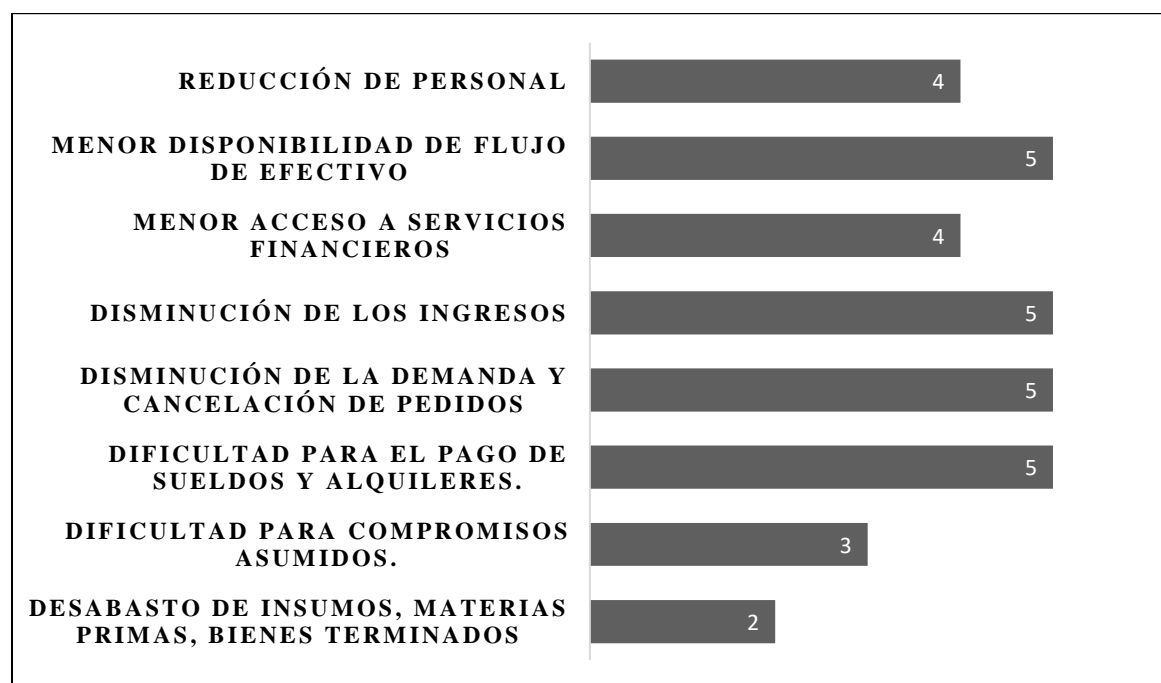
#### *Los efectos de la pandemia en la estructura de finamiento de las PyMES.*

A continuación, se desarrolla el impacto de la contingencia sanitaria en las Pymes.

En la figura 2 se muestran los resultados que trajo aparejado la situación económica en el marco del contexto actual atravesando la pandemia del COVID-19, caracterizada por los entrevistados y cómo influye en las empresas.

**Figura 2**

*Efectos de la Contingencia Sanitaria en las Empresas.*



Nota. Fuente: elaboración propia.

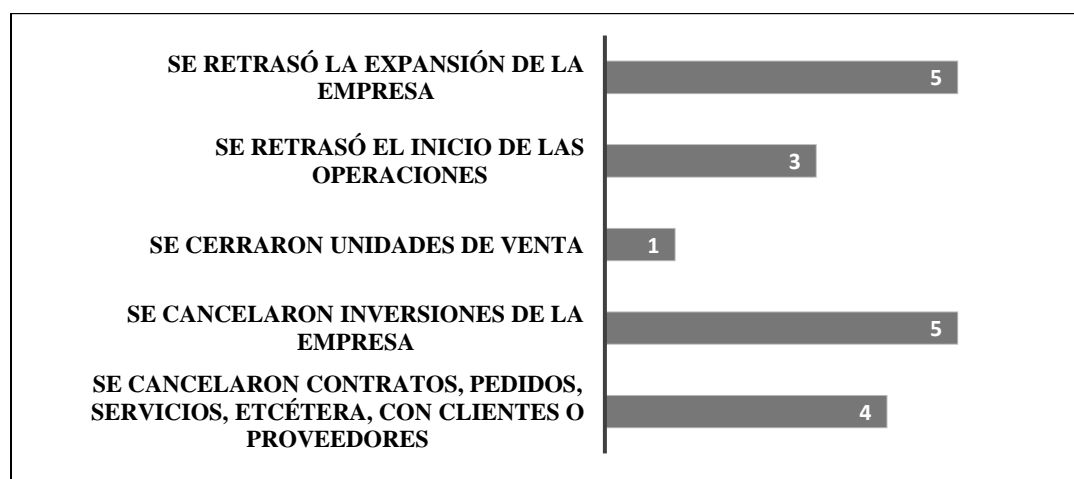
Como se observa en la figura 2 las consecuencias de la pandemia afecto a más de un área en cada una de las empresas, por lo tanto, se consideró importante saber que solo el 20% de las empresas recibió algún tipo ayuda por parte del Estado. Y que el 80% no está al tanto de los beneficios que ofrece el gobierno.

Por consiguiente, en la Figura 3 se presentará cuáles fueron los principales inconvenientes por no haber obtenido financiamiento.



**Figura 3**

*Principales Consecuencias por no Haber Obtenido Financiamiento en la Pandemia.*

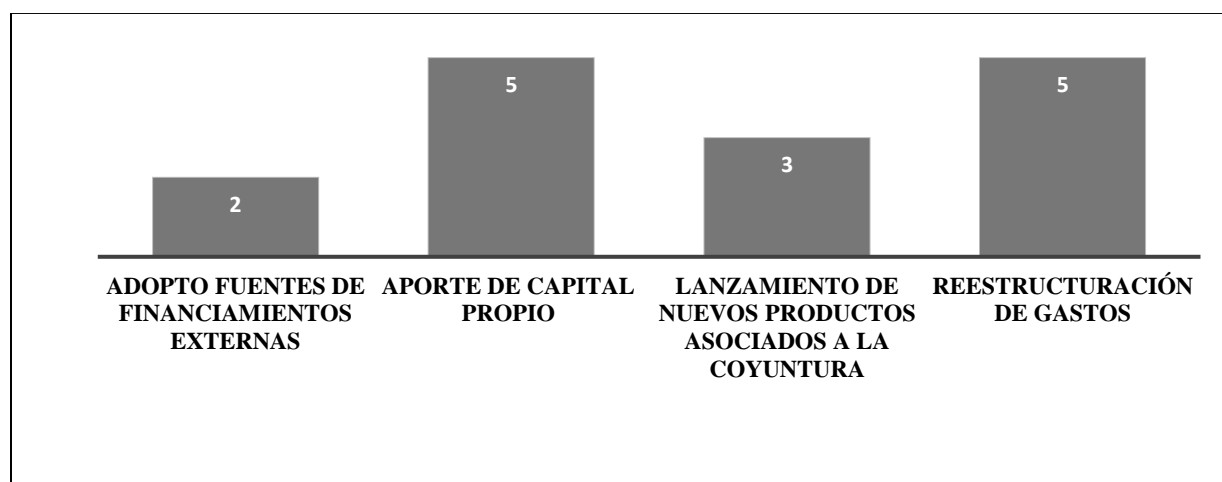


Nota. Fuente: elaboración propia.

Luego de haber expuesto lo ocasionado por el contexto actual, se presentarán las medidas adoptadas las PyMES para atravesar la pandemia (ver Figura 4)

**Figura 4**

*Medidas para Atravesar la Pandemia 2021 en el Sector Heladero.*



Nota. Fuente: elaboración propia.

*Inconvenientes más relevantes para acceder a algún tipo de financiamiento.*

Habiendo identificado las fuentes de financiamiento más utilizadas por el sector y los efectos que causó la pandemia, se procederá a identificar los principales obstáculos a los que se enfrentan las PyMES para acceder a diversas fuentes de financiamiento (ver Tabla 4).

**Tabla 4 - Principales inconvenientes para acceder a fuentes de financiamiento.**

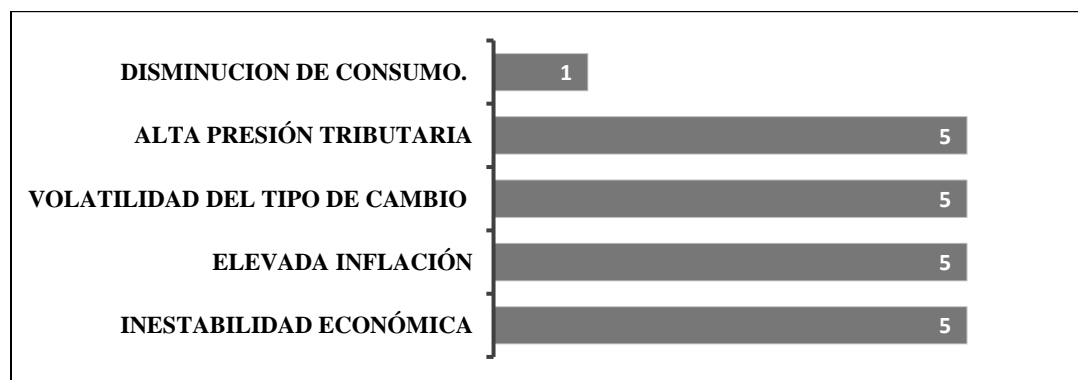
Tipo de Financiamiento	Obstáculos
Financiamiento Bancario	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Altas tasas de interés en los préstamos.</li> <li>– Amplitud temporal del crédito entre la solicitud y el otorgamiento del mismo.</li> <li>– Montos de financiamiento insignificantes y plazos cortos.</li> <li>– Carencia de historial crediticio</li> <li>– Dificultad para acreditar con garantías.</li> <li>– Fueron rechazados con anterioridad.</li> </ul>
Financiamiento con proveedores	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Plazos de financiamiento máximos 15 días, excepciones 30 días, aquellos proveedores donde hay un elevado volumen de compra.</li> <li>– Única forma de pago en efectivo.</li> <li>– Al tratar con un nuevo proveedor debe trabajarse en la relación previo a establecer medidas de financiamiento, lo cual lleva tiempo.</li> </ul>
Financiamiento Público	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Montos de financiamiento insuficientes.</li> <li>– Desconfianza del gobierno y de los planes existente.</li> <li>– Burocratización y complejidad de los requisitos legales en el acceso al financiamiento</li> <li>– Información confusa o poco clara sobre los requisitos.</li> </ul>

Nota. Fuente: elaboración propia.

Además, de los obstáculos mencionados describieron ciertas variables a nivel país, que funcionan como impedimento a la hora de elegir nuevas formas de financiar sus PyMES, las encontramos en la Figura 5.

## Figura 5

*Factores que Influyen en las PyMES para la Elección del Financiamiento.*



Nota. Fuente: elaboración propia.

## Discusión

A modo de introducción del siguiente apartado se puede mencionar que las empresas familiares presentadas como muestra forman parte del 99.5% de las empresas categorizadas como Micro, Pequeñas y Medianas Empresas en América Latina y el Caribe. (Comisión Económica para América Latina y el Caribe, 2021)

La problemática de la investigación refiere a entender qué estructuras de financiamiento adoptan las Pymes familiares de Villa María, precisamente el sector heladero, en el contexto económico que se encuentra atravesando la Argentina, que es la emergencia sanitaria del COVID-19. A ello se responde que acorde a lo analizado, las empresas realizan planificaciones financieras a largo plazo, para poder afrontar con mayor holgura la inestabilidad económica que suele caracterizar a la Argentina. Sin embargo, se puede establecer que la falta de financiamiento es un problema existente en dicha industria ya que el 60% de las empresas en estudio considera que no posee los recursos necesarios para solventar su negocio. Estos resultados se ven respaldados por la investigación de la Fundación Observatorio Pyme (2017), donde establece que Argentina no

posee un sistema financiero y bancario capaz de canalizar el ahorro de los argentinos hacia la inversión local.

Durante el desarrollo del trabajo se observa mayormente que las PyMES en estudio han utilizado como fuente de financiamiento primaria los recursos propios, en un segundo plano se encuentran financiamiento de proveedores y bancario. Podemos notar una gran similitud, con el estudio de la Fundación Observatorio Pyme (2017), en donde la fuente de financiamiento más utilizada por las pymes eran los recursos propios, la segunda fuente más utilizada es el financiamiento bancario, y proveedores constituirá la tercera fuente. Lo que nos lleva a concordar con la investigación de Alonso (2020), que establece que el orden de las fuentes de financiamiento más utilizadas sigue siendo el mismo, y que no hubo variaciones significativas.

Además, encontramos que la investigación se asemeja de manera considerable con el estudio realizado por Beltramino (2015) sobre las Pymes de Villa María, en donde el tipo de financiamiento más utilizado eran los fondos propios o de proveedores. También podemos notar que la estrategia adoptada por las Pymes actualmente consiste en la reinversión de utilidades, al igual que el estudio realizado en 2015, por lo tanto, se puede destacar que las empresas no han cambiado la forma de financiar sus negocios.

Con el fin de dar respuesta al objetivo general, se presentaron tres objetivos específicos siendo el primero de ellos el relacionado con la descripción de las estructuras de financiamiento adoptadas por las PyMES familiares, en el cual todas las entrevistadas han considerado la relevancia que tiene el financiamiento para afrontar tiempos adversos desde el punto de vista económico, es por ello que el total de las pymes en estudio opta por una estructura de financiamiento caracterizada por la simpleza y por el financiamiento propio, sin embargo, desde el punto de vista de Marneou & Sansores Guerrero, (2018), una estructura óptima de financiamiento sería lograr una

combinación entre financiamiento propio y externo para dotar a la misma de mayores capacidades y manejo en torno a la gestión del negocio.

El autofinanciamiento se financia con activos propios, generando una mayor independencia en la gestión financiera de las PyMES, otorgando más autonomía y libertad de acción, esto es convergente con la investigación de Bermeo & Mera, (2017) donde se establece que en las empresas familiares la toma de decisiones es de una manera más directa y no tan burocrática, por lo tanto se puede notar que las PyMES se sienten más a gusto con este tipo de financiamiento, a pesar de que en algunas situaciones el autofinanciamiento no es bueno para el crecimiento a corto plazo, por si no se recupera la inversión, además, puede causar conflictos entre familiares por el uso de fondos propios para financiar obligaciones a corto y largo plazo, ya que existe una reducción de los mismos.

El financiamiento con sus proveedores no les genera endeudamiento, pero limita su acceso a otros proveedores.

El financiamiento bancario, permite tener múltiples destinos para la utilización del financiamiento, sin embargo, existe una gran dificultad para acceder a créditos y las tasas de interés son demasiadas altas para los préstamos u otras opciones financieras. Al igual que lo disponen Allo, et al., (2014) en sus estudios, en muchas ocasiones recurrir a otras líneas de financiamiento se les dificulta ya que no cuentan con garantías, por falta de oferta financiera o por falta de políticas que fomentan el desarrollo de las Pymes.

El segundo objetivo específico se basa sobre el análisis de los efectos ocasionados por la crisis económica actual en la estructura de financiamiento de las empresas. Los resultados muestran que las pymes presentaron más inconvenientes de los que tenían planeado, esto se debe a que hubo una gran disminución de la demanda, debido a las medidas adoptadas por el Gobierno

Nacional durante el aislamiento social, preventivo y obligatorio, en el año 2020, que tuvo una duración aproximada de 7 meses. En el cual, en promedio a nivel país, solo el 10% del total de las MiPyMES se encontraban totalmente operativas (Fundación Observatorio Pymes, 2020). Frente al cese de sus actividades económica los ingresos disminuyeron, viéndose obligados a realizar reestructuraciones en diversas áreas de su empresa para poder subsistir. Las dificultades para cumplir con sus compromisos cada vez se volvieron más difícil de priorizar, sin embargo, debían cumplir con los pagos, para no generar deuda, ni intereses, dejando un margen de ganancias para poder vivir ya que es la fuente de ingreso principal de las familias que pertenecen a las pymes en estudio.

Según la información recaba de las entrevistas, para las empresas adoptar fuentes de financiamiento externas no es la opción más factible, por lo tanto, para afrontar dicha crisis, el 100% de las Pymes utilizó fondos propios para financiar su negocio, y tan solo una recibió ayuda por parte del Estado, se puede establecer que el 80% de las PyMES en estudio forman parte del 92% de las pymes que considera insuficientes las acciones adoptadas por el gobierno para enfrentar las obligaciones durante el aislamiento social, preventivo y obligatorio (ASPO) (Price Water house Coopers, 2020).

Esto trajo aparejado grandes consecuencias, como despedidos, cierres de unidades de ventas o bien retraso en inversiones, como se puede observar en la Figura 3. Estos resultados se ven respaldados por la investigación realizada por la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (2021), donde establece que la pandemia causo el cierre de 2,7 millones de empresas, equivalente al 19% de empresas en la región y la pérdida de trabajo de más de 8,5 millones de personas.

Debido a esto, se vieron obligados a buscar la manera de seguir generando ingresos por otros medios, tuvieron que adaptarse a las nuevas situaciones, potenciar la digitalización, aprovechar las nuevas tendencias en el mercado, así como, la incorporación de productos asociados a la coyuntura. Esto se ve reflejado en la investigación de la Fundación Observatorio Pymes (2020), en el cual, conforme a las sucesivas fases de apertura, junto a la adaptación de ciertas tareas y procesos a una modalidad a distancia, permitieron volver a operar a una proporción significativa de empresas de todo el país, disminuyendo los porcentajes de inactividad de 54% a 15% en promedio nacional. En cual las empresas en estudios se encuentran comprendidas dentro de este porcentaje según la investigación realizada.

El último objetivo puso el foco en los inconvenientes que presenta el sector para acceder a las diversas fuentes de financiamiento. Como menciona Nuño de León (2012), las PyMES se enfrentan a grandes y diversas barreras que impiden o dificulta su desarrollo tales como: el alto nivel de competitividad, el aumento en la complejidad de los mercados y los excesivos controles gubernamentales y altas tasas impositivas, todos estos resultados, resultan ser convergentes con el presente trabajo, sin embargo, cabe mencionar que en las entrevistas se hizo mayor hincapié en la situación socio-económica que está atravesando la Argentina. La inestabilidad de nuestro país, está causando estragos en la sociedad, la alta tasa inflación, afecta el poder adquisitivo de los ciudadanos, producto de una moneda inestable, lo que ocasiona una disminución de la demanda que trae repercusiones directamente en las PyMES, esto se vio reflejado en las entrevistas realizadas a las empresas cuando se le preguntó aquellos factores que tienen en cuenta para la elección del financiamiento.

A esto se adhiere las particularidades que presenta cada fuente de financiamiento, que hace demasiado difícil y en muchas ocasiones imposibilita a las empresas acceder. En general, se

registra una escasa participación del sector privado y público. El primer sector señalado (entidades bancarias) refleja líneas crediticias con altas tasas de interés, o en su defecto montos de financiamiento insignificantes, problema que, según la investigación realizada por la Fundación Observatorio Pyme (2017), radica desde hace más de 5 décadas, en el cual sector privado carece de accesos a créditos, y el nivel de intermediación bancaria no superó nunca el 25% del PBI. En cuanto al segundo sector, las principales barreras se asocian con lo mencionado con anterioridad, los vaivenes de la economía argentina y la desconfianza que generan quienes la gobiernan. A esta situación tan compleja, se le agregó un nuevo factor, la pandemia de COVID-19, que como menciona en su informe la Secretaría de Finanzas (2019), Argentina provenía de una actividad económica que se había contraído durante dos años seguidos, la inflación no cedía luego de más de diez años con figuras por encima de los dos dígitos y el aumento de la deuda pública en moneda extranjera, que se acercaba al 70% del PBI a fines de 2019. Esto permite entender con absoluta claridad porque las PyMES se niegan a optar por el financiamiento público.

En cuanto a las limitaciones que se presentaron la investigación se puede mencionar la falta de representatividad, debido a que se han tomado solamente a un conjunto de 5 pymes familiares del sector de heladeros, esto indica la imposibilidad para generalizar los datos, puesto que la muestra en esta investigación resulta acotada, por lo tanto los resultados no representan la situación de las pymes respecto a sus necesidades de financiamiento y de cómo afrontan el contexto actual de inestabilidad del año 2021, si no, que solo se ajustan a los datos de las mismas.

Otra limitación se asocia al uso de un único instrumento, en este caso las entrevistas a los dueños de las empresas, lo que no permitió cuantificar cierta información que podría haber aportado un análisis más preciso sobre su situación.



Asimismo, la falta de actualización de datos en páginas web referidos a nuevas líneas de financiamiento por parte del estado provincial y municipal de Villa María dificultaron la obtención de información actualizada.

Desde la investigación, aun así, se denotan fortalezas, el hecho que no se realizaron trabajos científicos que tengan como objeto de estudio a las empresas familiares del sector de heladeros en la ciudad de Villa María, por lo tanto, se logró un primer acercamiento sobre la temática.

Al mismo tiempo se ha podido generar un análisis de características particulares de las PyMES que pertenecen a dicho sector, puesto que las empresas facilitaron el acceso. Lo que a su vez permitió observar el impacto real que tiene este contexto en el desenvolvimiento de la empresa familiar. Además, se ha logrado advertir cuales son las principales barreras que deben superar para acceder a los diversos tipos de financiamiento.

Por último, la fortaleza que podemos remarcar de esta investigación es que los resultados pudieron ser comparados encontrándose coincidencias con los antecedentes de investigaciones anteriores.

Por ello, se puede indicar que se aportaron lineamientos para futuras investigaciones, y se ha reflejado concretamente la existencia de la influencia del financiamiento en la actualidad, para la supervivencia de la pyme.

Se propone dar continuidad a esta investigación aumentando la muestra para una mayor representatividad. Además, se puede trabajar en conjunto con empresas de otros sectores o bien de la industria alimenticia, con el fin de desarrollar un análisis más global sobre la situación de las pequeñas y medianas empresas. Este tipo de intervenciones ayudará a crear mecanismos de acompañamiento sobre estas, principalmente en materia de financiamiento para contribuir a su crecimiento.

Por otra parte, resultaría importante fomentar investigaciones relativas a capacitar sobre recursos alternativos de financiamiento para que las empresas puedan sostener su actividad más allá de la crisis.

Por último, se plantea una línea de investigación que se asocia a profundizar el estudio sobre la dimensión familiar, ya que, si bien se han tratado distintos aspectos, no se ha profundizado sobre las herramientas que poseen para el crecimiento de estas organizaciones.

Como conclusión final, sobre el análisis de las estructuras de financiamiento cabe mencionar que este trabajo se realizó con un enfoque sobre las PyMES familiares del sector de heladeros en la ciudad de Villa María, y cómo el contexto de inestabilidad presente en el año 2021, influye en su desarrollo.

Se puede decir que existen distintas alternativas y posibilidades para que las PyMES tengan una amplia posibilidad de acceder al financiamiento, sin embargo, existe una gran cantidad de obstáculos que deben eludir para poder lograrlo. A esto se le suma el desconocimiento de las mismas sobre las distintas alternativas que se van generando ya que, como se ha evidenciado, se utilizan en su mayoría fuentes más bien tradicionales, como el autofinanciamiento, el uso de proveedores y el uso de la banca privada.

En cuanto al financiamiento público, se ha podido percatar que el Estado genera programas de acompañamiento, sin embargo, estos se consideran escasos teniendo en cuenta que las pequeñas y medianas empresas son consideradas el motor de la economía y la fuente más grande de trabajo. Además, existe una fuerte desconfianza sobre las distintas medidas que son establecidas por el gobierno, lo que genera en muchas situaciones la imposibilidad ya sea por no buscar este tipo de financiamiento o bien por la falta de manejo técnico de los requisitos que son necesarios para aplicar. Esto arrastra como resultado que la estructura actual que mantienen las empresas carezca

de diversidad al momento de elegir lineamientos para financiar su negocio, por lo que resulta importante contar con métodos de financiamientos externos.

Por último, se considera importante mencionar que la situación con la cual convive Argentina desde hace ya tiempo, se vio empeorada por la llegada de la emergencia sanitaria del COVID-19, el cual agravo todos aquellos factores que tienen influencia en el desarrollo de las empresas, como la inflación, devaluación de la moneda, pérdida del poder adquisitivo, recesión económica, entre otros. Haciendo aún muy difícil la supervivencia para las empresas.

## Referencias

- Allo, E., Altamirano, N., Colantuono, L., & Schedan, N. (2014). *Financiamiento de Pymes: Riesgos crediticios, oferta y demanda*. Buenos Aires: Universidad Argentina de la Empresa. Recuperado el 28 de AGOSTO de 2021
- Alonso, O. M. (10 de julio de 2020). *Las Prácticas Formativas en Empresas*. Recuperado el 29 de septiembre de 2021, de Fundacion Observatorio Pyme: [https://www.observatoriopyme.org.ar/newsite/wp-content/uploads/2021/05/FOP\\_Working-Paper\\_Las-Pra%CC%81cticas-Formativas-en-Empresas\\_compressed.pdf](https://www.observatoriopyme.org.ar/newsite/wp-content/uploads/2021/05/FOP_Working-Paper_Las-Pra%CC%81cticas-Formativas-en-Empresas_compressed.pdf)
- Asociación Fabricantes Artesanales de Helados y Afines. (26 de Agosto de 2019). *Cifras de consumo del Auténtico Helado Artesanal*. Recuperado el 27 de Agosto de 2021, de Cifras de consumo del Auténtico Helado Artesanal: <http://www.afadhya.com.ar/helado-artesanal/#consumo-helado>
- Beltramino, N. (2015). *Las herramientas de gestión, reportes e indicadores. La toma de decisiones. Financiamiento en las Pymes de Villa María y la región*. Recuperado el 1 de octubre de 2021, de Universidad Nacional de Villa María.: [http://biblio.unvm.edu.ar/opac\\_css/doc\\_num.php?explnum\\_id=1170](http://biblio.unvm.edu.ar/opac_css/doc_num.php?explnum_id=1170)
- Bermeo, C., & Mera, P. (12 de Septiembre de 2017). *Importancia de las empresas familiares en la economía de un país*. Recuperado el 28 de agosto de 2021, de Coporación Educativa SER, Ecuador.
- Cleri, C. (2013). *El libro de las Pymes*. Buenos Aires: Granica SA. Recuperado el 29 de AGOSTO de 2021

Código Civil y Comercial de la Nación Argentina. (2015). *Art 1.421*. Buenos Aires. Recuperado el 03 de septiembre de 2021

Comisión Económica para América Latina y el Caribe. (Julio de 2017). *Acerca de Microempresas y Pymes*. Recuperado el 24 de agosto de 2021, de Comisión Económica para América Latina y el Caribe.: <https://www.cepal.org/es/temas/pymes/acerca-microempresas-pymes>

Comisión Económica para América Latina y el Caribe. (Marzo de 2021). *Análisis de las políticas de apoyo a las pymes para enfrentar la pandemia de COVID-19 en América Latina*. Recuperado el 24 de Agosto de 2021, de Comisión Económica para América Latina y el Caribe:

[https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/46743/S2100104\\_es.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/46743/S2100104_es.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Dawson, A., & Mussolino, D. (Junio de 2014). Explorar qué hace que las empresas familiares sean diferentes: ¿constructos discretos o superpuestos en la literatura? *Estrategia empresarial familiar*, 5(2), 210. Recuperado el 28 de agosto de 2021, de Explorar qué hace que las empresas familiares sean diferentes: ¿constructos discretos o superpuestos en la literatura?

Fundación Observatorio Pyme. (Julio de 2017). *Informe Especial: Necesidades y fuentes de financiamiento en PyME industriales*. Recuperado el 24 de agosto de 2021, de Fundación Observatorio Pyme: <https://www.observatoriopyme.org.ar/wp-content/uploads/2017/10/Informe-Especial-Necesidades-y-fuentes-de-financiamiento-en-PyME-industriales.pdf>

Fundación Observatorio Pyme. (Marzo de 2018). *Natalidad Empresarial y Desarrollo Productivo*. Recuperado el 24 de Agosto de 2021, de Fundación Observatorio Pyme:

<https://www.observatoriopyme.org.ar/wp-content/uploads/2018/04/INFORME-ESPECIAL-NATALIDAD-EMPRESARIA.pdf>

Fundación Observatorio Pymes. (2020). *Coronavirus: Impacto sobre las PyME, producción y empleo*. Buenos Aires : Libro digital . Recuperado el 24 de Agosto de 2021, de [https://www.observatoriopyme.org.ar/newsite/wp-content/uploads/2020/08/FOP\\_Coronavirus\\_Ana%CC%81lisis-Regional\\_baja.pdf](https://www.observatoriopyme.org.ar/newsite/wp-content/uploads/2020/08/FOP_Coronavirus_Ana%CC%81lisis-Regional_baja.pdf)

Goff, H. D., & Hartel, R. W. (2013). *Helado* (7 ed.). Estados Unidos : Springer EE. UU. doi:10.1007 / 978-1-4614-6096-1

Instituto Nacional de Estadísticas y Censos. (Marzo de 2020). *Incidencia de la pobreza y la indigencia*. Recuperado el 24 de Agosto de 2021, de Instituto Nacional de Estadísticas y Censos:

[https://www.indec.gob.ar/uploads/informesdeprensa/eph\\_pobreza\\_01\\_200703093514.pdf](https://www.indec.gob.ar/uploads/informesdeprensa/eph_pobreza_01_200703093514.pdf)

Lozano, M. (26 de JULIO de 2019). Definición de Financiamiento. *Revista Científica Fomento de la investigación y publicación en Ciencias Sociales, Ciencias Administrativas, Económicas y Contables*, 6(3), 40-51. Recuperado el 30 de AGOSTO de 2021

Marneou, J., & Sansores Guerrero, E. (1 de JUNIO de 2018). Crecimiento de la Micro, Pequeña y Mediana Empresa: un análisis de los factores determinantes. *Revista Venezolana de Gerencia*, 23, 163 - 179. Recuperado el 29 de agosto de 2021

Ministerio de Producción . (s.f.).

Ministerio de Producción. (12 de Abril de 2019). *Resolución 220/2019*. Recuperado el 24 de agosto de 2021, de Resolución 220/2019: <https://www.boletinoficial.gob.ar/detalleAviso/primera/205554/20190415>

- Nuño de León. (2012). *Administración de pequeñas empresas*. Tlalnepantla, Estado de México., México: RED TERCER MILENIO S.C. Recuperado el 29 de agosto de 2021
- Pérez, J. O., Sattler , S. A., Bertoni , M., & Domingo , T. D. (2015). bases para un modelo de estructura de financiamiento en las PyMES latinoamericanas. *Dialnet*, 185-186. Recuperado el 1 de septiembre de 2021
- Price Water house Coopers. (10 de Junio de 2020). *El 92% de las pymes considera insuficientes los acciones adoptadas para enfrentar las obligaciones durante el ASPO*. Recuperado el 26 de agosto de 2021, de Price Water house Coopers: <https://www.pwc.com.ar/es/prensa/92-de-las-pymes-considera-insuficientes-los-acciones-adoptadas-para-enfrentar-las-obligaciones-durante-el-aspo.html>
- Price Water house Coopers. (Julio de 2021). *Expectativas 2021 - Pymes en Argentina*. Recuperado el 26 de agosto de 2021, de Expectativas 2021 - Pymes en Argentina: <https://www.pwc.com.ar/es/publicaciones/pymes-en-argentina-expectativas.html>
- Producción, M. d. (14 de Abril de 2019). *Resolución 220/2019*. Recuperado el 24 de agosto de 2021, de Resolución 220/2019: <https://www.boletinoficial.gob.ar/detalleAviso/primera/205554/20190415>
- Secretaría de Finanzas. (Octubre de 2019). *Deuda de la Administración Pública Cental*. Recuperado el 24 de agosto de 2021, de Deuda de la Administración Pública Cental: [https://www.argentina.gob.ar/sites/default/files/presentacion\\_grafica\\_de\\_la\\_deuda\\_31-12-2019\\_0.pdf](https://www.argentina.gob.ar/sites/default/files/presentacion_grafica_de_la_deuda_31-12-2019_0.pdf)
- Vera Colina, M. A., Melgarejo Molina, Z. A., & Mora Riapira, E. H. (JULIO - SEPTIEMBRE de 2014). Acceso a la financiación en Pymes colombianas: una mirada desde sus indicadores

financieros. (U. N. Colombia, Ed.) *Revista de Ciencias Administrativas y Sociales*, 24(53), 149-160. Recuperado el 29 de agosto de 2021



## **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 la naturaleza de la misma, así como de su rol en ella como participantes.

La presente investigación es conducida por Camila Piaggio de la Universidad Siglo 21. La meta de este estudio es investigar sobre el financiamiento de PyMEs familiares del sector de Heladeros de la ciudad de Villa María y Villa Nueva en contextos de inestabilidad.

Si usted accede a participar en este estudio, se le pedirá responder preguntas en una entrevista. Esto tomará aproximadamente 20 minutos de su tiempo. Lo que conversemos durante estas sesiones se grabará, de modo que el investigador pueda transcribir después las ideas que usted haya 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. Sus 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 tiene alguna duda sobre este proyecto, puede hacer preguntas en cualquier momento durante su participación en él. Igualmente, puede retirarse del proyecto en cualquier momento sin que eso lo perjudique en ninguna forma. Si alguna de las preguntas durante la entrevista le parece incómodas, tiene usted el derecho de hacérselo saber al investigador o de no responderlas.

Desde ya le agradecemos su participación.

Acepto participar voluntariamente en esta investigación, conducida por PIAGGIO, Camila. He sido informado (a) de que la meta de este estudio es analizar el financiamiento de PyMEs

familiares del sector de Heladeros de la ciudad de Villa María y Villa Nueva en contextos de inestabilidad

Me han indicado también que tendré que responder cuestionarios y preguntas en una entrevista, lo cual tomará aproximadamente 20 minutos.

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

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

---

Nombre del Participante

Firma del Participante

Fecha

## Anexo II

Entrevista a empresas.

Apellido y Nombre:

Empresa:

Localidad:

- 1) ¿Cuántos años lleva trabajando en el rubro?
- 2) ¿Qué generación está transitando la empresa?
- 3) ¿Como describiría el nacimiento de su empresa?
- 4) ¿Qué tamaño tiene la empresa?
- 5) En sus palabras, ¿Cómo afecta el contexto de inestabilidad económica actual al sector?
- 6) ¿Considera que cuenta con los recursos financieros necesarios para desarrollar correctamente su actividad?
- 7) Las decisiones respecto a inversiones, financiamiento externo y manejo de los activos ¿se llevan a cabo en conjunto con los miembros de la familia o de manera unilateral?
- 8) ¿Cómo financia sus operaciones? (financiación propia, bancaria, créditos, financiamiento público)
- 9) ¿La empresa ha solicitado o ha tenido vigente algún financiamiento
- 10) ¿Realizaban planificaciones a largo plazo respecto al tema financiamiento para posteriores inversiones en capital u otros?
- 11) ¿Está en conocimiento de las facilidades de financiamiento que ofrece el Estado para pymes?

12) ¿Encuentra dificultades para acceder a algunas fuentes de financiamiento? En caso afirmativo explicar por qué.

13) Al tratarse de una empresa familiar, ¿es más difícil la toma de decisiones respecto a adoptar una fuente de financiamiento externa? ¿Por qué?

Ahora nos situaremos específicamente en los últimos dos años, para establecer preguntas relacionadas al contexto actual de la pandemia mundial, COVID-19.

14) Durante este periodo, su empresa instrumentó paros técnicos o cierres temporales, ¿más allá de los establecidos por el gobierno de manera obligatoria?

15) ¿Recibió algún apoyo de las instituciones para atender la contingencia originada por COVID-19?

- Gobierno (Federal, Estatal o Municipal)
- Cámaras y organizaciones empresariales.
- No ha recibido ningún tipo de apoyo
- Otra (Especificar:

16) ¿Su empresa se vio afectada por la contingencia sanitaria de alguna manera?

- Reducción de personal
- Reducción del monto total de las remuneraciones y/o prestaciones del personal
- Desabasto de insumos, materias primas, bienes terminados o materiales adquiridos para revender
- Disminución de los ingresos
- Disminución de la demanda y cancelación de pedidos
- Menor disponibilidad de flujo de efectivo

- Menor acceso a servicios financieros
- Otra (Especificar:)
- Ninguna afectación

17) ¿Qué tipo de apoyo recibió esta empresa?

- Aplazamiento de renta, hipoteca o cargos por servicios públicos.
- Aplazamiento de pagos de créditos, suspensión de pagos de interés o refinanciamiento de deuda
- Acceso a créditos nuevos
- Préstamos con tasas de interés subsidiadas
- Exenciones o reducciones fiscales
- Diferimiento de impuestos
- Subsidios a la nómina
- No recibió ayuda.
- Otra (Especificar:)

18) ¿Qué medidas tomaron para atravesar la transición de la pandemia?

- Aporte de capital propio para poder llevar adelante su negocio
- Adopto fuentes de financiamientos externas
- Lanzamiento de nuevos productos asociados a la coyuntura
- Renegociación de contratos
- Reestructuración de su estructura
- Financiación de terceros
- Cierre unidades de venta
- Otra (Especificar:)

19) ¿Usted espera que en los próximos 6 meses sus ingresos aumenten, disminuyan o permanezcan igual?

- Aumenten
- Disminuyan
- Permanezcan igual

20) ¿Cuál fue el motivo principal por el que no solicitó algún crédito para la empresa?

- Simplemente no le interesó
- La empresa es autosuficiente/no lo necesita
- Cuenta con medios de financiamiento vigentes
- Cree que no cuenta con los requisitos necesarios
- No confía en los bancos ni en las instituciones
- No sabe cómo hacerlo
- Lo han rechazado anteriormente
- Tiene mal historial crediticio
- Los créditos son muy caros
- Se tienen muchas deudas
- Otro (Especificar:)

21) ¿Cuál fue el impacto principal en la empresa por no obtener el crédito?

- Se retrasó el inicio de las operaciones
- Se retrasó la expansión de la empresa/compra de nuevo capital
- Se recortó personal
- Se detuvieron las operaciones temporalmente

- Se cancelaron contratos, pedidos, servicios, etcétera, con clientes o proveedores
- Se cancelaron inversiones de la empresa (en equipo, vehículos, inmuebles, capacitación, etcétera)
- No hubo impacto significativo
- Otro (Especificar:)