

Universidad Siglo 21



Carrera Contador Público

Trabajo final de grado. Manuscrito científico.

“Financiamiento de Pymes familiares en Calafate en contextos de inestabilidad durante 2021”

“Financing of family Pymes in Calafate in contexts of instability during 2021”

Autor: Ferrero, Federico Fernando

Legajo: VCPB32316

D.N.I.: 30.399.867

Director de T.F.G.: Lombardo, Rogelio Cristian

Santa Cruz, noviembre, 2021

Índice

Agradecimientos	2
Resumen	3
Abstract	4
Introducción	5
Métodos	18
<i>Diseño</i>	18
<i>Participantes</i>	18
<i>Instrumentos</i>	19
<i>Análisis de datos</i>	19
Resultados	21
<i>Características y necesidades de las PyMEs familiares</i>	21
<i>Distintos tipos de fuentes de financiamiento utilizadas</i>	22
<i>Recepción de los requisitos del financiamiento externo por las PyMEs</i>	23
<i>Ventajas y desventajas de las fuentes de financiamiento adoptadas</i>	25
Discusión	26
Referencias	37
Anexo I	40
<i>Consentimiento Informado para Participantes de Investigación</i>	40
Anexo II	42
<i>Guía de pautas para las entrevistas</i>	42

Agradecimientos

Quiero dedicar unas palabras de agradecimiento a la Universidad Siglo 21, por brindarme la oportunidad de estudiar y formarme para recibirme de Contador Público. A mis compañeros y amigos, por el apoyo incondicional, no es posible transitar este camino solo. A los profesores por compartir sus conocimientos, respondiendo mis consultas, motivándome a crecer y a que todos los días elija seguir en lo que me gusta. A mi tutor de tesis, profesor Lombardo, Rogelio Cristian por haberme dedicado cada momento cuando necesité consejos o resolver dudas. A Soledad, y Stefano mi hijo, las personas más importantes en mi vida, por apoyarme en cada paso, por inspirarme a seguir, y brindarme el tiempo necesario para lograr mis objetivos.

Simplemente gracias.

Resumen

En el presente trabajo de investigación se analizaron las fuentes de financiamiento a las que pueden acceder las empresas familiares en un contexto de inestabilidad económica, buscando visualizar las más convenientes para éstas en El Calafate en el año 2021. Por ello, se analizó una muestra de 5 empresas familiares de dicha localidad. La investigación fue de alcance descriptivo y enfoque cualitativo, a través de una guía de entrevistas, elaborada con anterioridad, con los propietarios de las PyMEs del sector turístico. Los resultados evidenciaron una gran incertidumbre sobre la situación económica actual, además se estudiaron las diferentes alternativas de financiamiento que utilizaron con mayor frecuencia, cuáles son las restricciones que tuvieron para el acceso, y qué fuente de financiación resulta más útil para las PyMEs familiares. En cuanto a las fuentes de financiamiento, principalmente se financian con recursos propios y en segundo lugar con proveedores, en cuanto a su estructura de financiamiento no la modificaron a pesar del contexto de crisis actual. En relación a la búsqueda de fuentes de financiamiento bancarias se evidenciaron limitaciones, relacionadas con el cumplimiento de requisitos exigidos y elevadas tasas de interés. Por lo que se concluyó que las empresas familiares no buscan activamente financiamiento, tratan de evitar financiarse con créditos bancarios y, a pesar de las limitaciones de acceso al mismo, logran subsistir.

Palabras clave: Financiamiento; Empresas; Inestabilidad; Restricciones; Limitaciones.

Abstract

In this research work, the sources of financing that family businesses can access in a context of economic instability were analyzed, seeking to visualize the most convenient for them in El Calafate in 2021. Therefore, a sample of 5 family businesses in that town. The research was descriptive in scope and qualitative in focus, through an interview guide, prepared previously, with the owners of SMEs in the tourism sector. The results showed great uncertainty about the current economic situation, in addition, the different financing alternatives that they used most frequently were studied, what are the restrictions they had for access, and what source of financing is most useful for family SMEs. Regarding the financing sources, they are financed mainly with their own resources and secondly with suppliers, in terms of their financing structure they did not modify it despite the current crisis context. Regarding the search for bank financing sources, limitations were evidenced, related to the fulfillment of required requirements and high interest rates. Therefore, it was concluded that family businesses do not actively seek financing, they try to avoid financing themselves with bank loans and, despite access limitations, they manage to survive.

Keywords: Financing; Companies; Instability; Restrictions; Limitations.

Introducción

Las pequeñas y medianas empresas (PyMEs), son consideradas como pilar de la mayoría de las economías del mundo, dado que tienen un papel primordial en los países desarrollados, y en su mayoría son las que más empleo generan en sus naciones. Estas representan más del 90% del total de compañías, generan entre el 60% y 70% del empleo, y son las responsables del 50% del Producto Bruto Interno (PBI) a nivel mundial (Organización de las Naciones Unidas, 2021).

En la República Argentina, las PyMEs representaron en el año 2018 el 97% de las empresas, generaron el 70 % de los empleos registrados de la economía y su participación fue del 44% en el PBI (Diaz Beltran, 2019). En general, se trata de emprendedores, con muy buena adaptación a los cambios, además son fundadores de las compañías e innovadores, y poseen con sus integrantes un lazo muy estrecho ya que, la mayoría son empresas familiares y están integradas por las mismas, haciendo esto un nexo fluido, fuerte y de confianza.

Se define como empresa familiar a aquellas en donde un grupo familiar tiene al menos el 51% de las acciones de la empresa, es decir, el control y la dirección de la organización. Con la idea de que la familia continúe con el proyecto y pasar el mando a la sucesiva generación. Según Vazquez Fernandez y Oknaian (2009), refieren este tipo de PyMEs con las siguientes características: concentración en la toma de decisiones, relación directa entre dueños y empleados, dificultad en la delegación de tareas y *empowerment*, difícil división entre el patrimonio de la empresa y de los propietarios y, por último, se guían por su intuición, es decir, no tienen visión estratégica.

En Europa, los criterios según la Unión Europea para ser considerados PyMEs son facturación anual, balance y cantidad de empleados ocupados, de esta manera establece

que por ejemplo el tope de recursos humanos ocupados son 250, tope de facturación en 50 millones de euros y el tope de balance total en 43 millones de euros (Ministerio de Industria, Comercio y Turismo de España, 2014).

Continuando con lo expuesto en relación a Latinoamérica, en Brasil lo que prima es el criterio de ventas, sin diferenciar a la actividad de la empresa. En Chile, hay dos criterios de clasificación vigentes, un criterio de facturación anual, y otro por cantidad de empleados ocupados. En Colombia, se clasifica a las empresas principalmente de acuerdo a los Activos Totales, y también hay establecido un criterio por cantidad de trabajadores ocupados (Fundación Observatorio PyME, 2013).

En Argentina, una PyME es una micro, pequeña o mediana empresa que realiza sus actividades en el país, en algunos de estos sectores: construcción, servicios, comercio, industria o minería o agropecuario. Puede estar integrada por varias personas según la actividad y sus ventas totales anuales en pesos no pueden superar los montos establecidos según su categoría. Para formar parte del Registro de Empresas MiPyME se establecen categorías, según las ventas totales anuales, la actividad declarada, el valor de los activos o la cantidad de empleados según rubro o sector de la empresa. Para poder registrarse en el registro MiPymes la Resolución 19 (2021) publicada en el Boletín Oficial (BO) establece los topes de facturación anual total y empleados ocupados.

Esta categorización se realiza mediante el monto de ventas promedio de los tres últimos ejercicios o períodos fiscales, a excepción del impuesto al valor agregado (IVA), impuestos internos que correspondan y deducción de hasta el 75% de exportaciones, datos que pueden observarse en la tabla 1 y tabla 2.

Tabla 1*Ventas totales anuales por sector.*

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	148.260.00	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: elaboración propia en base a registro MiPyME (AFIP, 2021).***Tabla 2:***Cantidad de personal ocupado.*

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

Fuente: elaboración propia en base a registro MiPyME (AFIP, 2021).

En Argentina según datos del Ministerio de Producción de la Nación (2020) el número total de PyMEs es de 853.886, siendo las registradas en el sistema nacional en todo el país sólo 559.137 de ellas, representando un 65.5%. Según los datos indicados por la respectiva entidad, del sector agrícola están registradas 82.220 de un total de 93.160, en el sector comercial están registradas 152.170 de 268.888, en el sector de servicio están registradas 208.794 de 361.338, en el sector industrial están registradas 36.496 de 86.279, en el sector de construcción se registran 24.166 de 42.383, y por último en el sector minero están se registran 822 de 1.838.

Continuando con lo expuesto, la Provincia de Santa Cruz según un informe del Ministerio de Producción de la Nación (2018), cuenta con un total de 5.725 PyMEs, de las cuales están registradas 1.282, es decir un 22,4%. En la provincia se registraron por sector de la siguiente manera, el sector de minería 22 de 70, el sector de la construcción

72 de 726, el sector agropecuario 76 de 327, el sector de servicios 627 de 2605, el sector industrial 64 de 305, y, por último, el sector comercial 421 de 2142.

Realizando una comparación entre la registración a nivel país con la provincia de Santa Cruz se evidencia una baja registración, es decir, que las empresas que están bajo condiciones de formalidad podrían acceder a programas que impulsan el crecimiento de las PyMEs, y las que no, no podrían, es decir, un 34,5% en el país, y en la provincia de Santa Cruz casi un 77,4%.

Tomando hasta aquí lo expuesto, se puede expresar que en la Argentina el inconveniente de la limitación de acceso a créditos se evidencia por problemas de riesgo moral y asimetrías de información de las PyMEs. Independientemente que la restricción al financiamiento sea un problema global, estudios empíricos recientes concluyen que las dificultades han aumentado tanto por las crisis sucesivas como debido a que los financistas han incrementado las exigencias para conceder créditos.

Entonces, a pesar de la importancia que tienen las PyMEs en la actividad económica de este país, más precisamente en la provincia de Santa Cruz, y particularmente en la ciudad de El Calafate, las empresas a menudo se encuentran con algunos inconvenientes, como ser, poca formación profesional y capacidad financiera.

Según Boscan y Sandra (2009), señalan que el financiamiento consiste en la obtención de fondos para la puesta en marcha, mantenimiento, ampliación de una empresa, o para la inversión en nuevos proyectos, se trata de adquirir dinero que la PyME necesita para poder efectuar inversiones y cumplir con sus operaciones. Tales recursos se pueden obtener, con fondos propios y aportes de los socios, es decir, autofinanciamiento con recursos propios de la operación diaria de la empresa, o a través

de financiación externa, es decir, captación de recursos externos, conseguidos con la generación de una obligación que deberá cancelarse en un plazo determinado.

Las fuentes de financiamiento poseen una gran importancia en la vida de las empresas, ya que les permite obtener recursos financieros necesarios para poder llevar a cabo una determinada actividad. Como expresan, Couselo, Williams, Pendon y Cibeira (2018), las fuentes de financiamiento son un elemento fundamental para el desarrollo de la actividad económica, y decidir cuál fuente de financiamiento es más conveniente en cada etapa de la vida de la PyME la hace más competitiva, además de mantener su estructura financiera y obtener recursos necesarios para realizar inversiones rentables.

Se debe comprender que como cualquier financiamiento es una obligación a futuro, un pasivo, que exige al deudor pague una cuota periódica durante un período de tiempo determinado, y en el caso de aporte de accionistas, éstos esperan una parte de las ganancias en forma de dividendos.

De acuerdo con Bohorquez Medina, Lopez Cajas y Castañeda Velez (2018), las fuentes de financiamiento se pueden clasificar según su propiedad, su vencimiento y su procedencia:

- Según su propiedad:
 - ✓ Financiamiento propio, aportes de los accionistas y el flujo de fondos generados con las actividades diarias de la empresa
 - ✓ Financiamiento de terceros, son los recursos prestados por terceros que no forman parte de la empresa, y deben cancelarse en un período de tiempo determinado.
- Según su vencimiento:
 - ✓ A corto plazo, el plazo de devolución es inferior a un año.
 - ✓ A largo plazo, el plazo de devolución es superior a un año.

- Según su procedencia:
 - ✓ Fuentes de financiamiento internas: en general suelen utilizarse los resultados que no han sido distribuidos, el aporte de los socios o accionistas, como también el uso de reservas para eventualidades o fines determinados.
 - ✓ Fuentes de financiamiento externas: existe una variedad de fuentes externas que se utilizan para financiar los proyectos y la actividad normal de la empresa, como ser:
 - ❖ Préstamos: contrato firmado entre una persona humana o jurídica la cual otorga una cantidad de dinero que será devuelta en un plazo determinado y con intereses.
 - ❖ *Leasing*: en el contrato de leasing, el dador acuerda transferir al tomador la tenencia de un bien cierto y determinado para su uso y goce, contra el pago de un canon por el que le confiere una opción de compra por un precio, como lo establece el art. 1227 del Código Civil y Comercial de la Nación (2015)
 - ❖ *Factoring*: hay contrato de este tipo cuando una de las partes, denominada factor, se obliga a adquirir por un precio en dinero determinado o determinable, créditos originados en el giro comercial de la otra, denominada factoreado, pudiendo otorgar anticipo sobre tales créditos asumiendo o no los riesgos, según el art. 1421 del Código Civil y Comercial de la Nación (2015).
 - ❖ Sociedad de Garantía Recíproca (SRC): es una sociedad comercial que tiene por objeto facilitar el acceso al crédito a las PyMEs, a través del otorgamiento de garantías para el cumplimiento de sus obligaciones.
 - ❖ Descuento Bancario: obliga al titular de un crédito contra terceros a cederlo a un banco, y éste anticipar el importe del crédito, en moneda de la misma especie, acorde a lo que establece el art. 1409 del Código Civil y Comercial de la Nación (2015).

❖ *Confirming*: también conocido como cesión de pagos a proveedores, es un servicio financiero en el que una empresa, cliente, le entrega la administración integral de los pagos pendientes a sus proveedores, a una entidad financiera, acreedor, la cual tiene la posibilidad de cobrar los pagos con anterioridad a sus fechas de vencimiento (Roldan, 2017).

❖ *Crowdfunding*: es una forma de financiación que consiste en utilizar el capital de numerosos individuos a través de pequeños aportes, se suele utilizar por empresas para financiar proyectos nuevos por medio de una plataforma en internet para obtener los recursos necesarios (Sevilla Arias, 2015).

❖ *Financiamiento Público*: recursos otorgados por el estado mediante diferentes programas.

Como se ha podido observar en el mercado financiero existen numerosas fuentes de financiación para las PyMEs, como señalan Canton, Grilo, Monteagudo, y Van der (2013), estas empresas no diversifican adecuadamente sus fuentes de financiación terminan siendo siempre las más tradicionales, como ser, el crédito comercial y los préstamos bancarios, que se utilizan para los fondos de maniobra como las inversiones no corrientes. Aunque, sus verdaderas fuentes de financiación son los recursos propios o autofinanciación, se detecta una mentalidad conservadora a la hora de analizar las distintas opciones de financiación que existen en el mercado.

Como mencionaron, Allami y Cibils (2011), las dificultades para las PyMEs en Argentina son históricas donde existe un mercado financiero limitado y restringido, esto hace una concentración sobre el autofinanciamiento en las PyMEs en lugar de acceder al financiamiento externo. También, los autores expresaron que es necesaria la intervención

y regulación del estado en el mercado bancario, con políticas de crédito públicas para poder mejorar el financiamiento y que las PyMEs puedan acceder al mismo.

Según expresaron Vera Colina, Melgarejo Molina, y Mora Riapira (2014), el financiamiento en las PyMEs que se utiliza principalmente son recursos propios para sostener aquellas obligaciones que se contraen a corto plazo, y en menor medida con financiamiento a largo plazo, esto es debido a que no tienen una generación suficiente de fondos para cubrir sus necesidades de pago frente a sus acreedores. Por otro lado, las entidades financieras las evalúan con rigurosidad porque las consideran riesgosas.

La mayoría de los autores, coinciden que los problemas que enfrentan las PyMEs son la restricción al crédito, esto se debe a que generalmente se perciben como de riesgo, al carecer de capital y por la asimetría de la información, las entidades financieras no disponen de suficiente información para evaluar ese riesgo correctamente. Entonces el acceso al financiamiento externo se basa en gran medida en la confianza sobre la capacidad de pago de las PyMEs y la misma se sustenta en la información disponible para valorar el riesgo de prestar, que es el principal argumento de las instituciones bancarias para rechazar las solicitudes de préstamos por la falta de información para analizar su solvencia.

Como consecuencia, las PyMEs se consideran por las entidades financieras prestatarias de alto riesgo, esto es así, por no contar con garantías suficientes, y además estas consideran que es muy costoso obtener información confiable de las PyMEs (Zambaldi , Aranha, Lopes, y Politi, 2011). Esto acarrea como consecuencia, un alto grado de rechazo de las solicitudes de financiación o, inclusive, cuando se aprueban tienen un costo mucho mayor de lo que deberían, y por las garantías que ofrecen las PyMEs no llegan al valor total del préstamo que solicitan, no cubriendo la totalidad de sus

necesidades. Por otro lado, se puede mencionar que los estados contables no reflejan fielmente sus realidades, por lo cual, el departamento de riesgos de un banco tiene una tarea complicada, siendo ésta, otra barrera para el acceso al mercado de créditos.

Además, se puede concluir que el sistema bancario dificulta el acceso al crédito al ostentar un alto grado de negociación, esto hace que sea una barrera en el acceso a las fuentes de financiación para las PyMEs, debido a la falta de predisposición de las instituciones financieras. Entre estos factores se puede mencionar; las elevadas tasas de interés, los plazos de vencimiento a corto plazo, el alcance acotado de los créditos, la imposibilidad de presentar garantías suficientes y confiables o las restricciones impuestas y la falta de información clara para poder solicitar financiación.

Como analizó Rojas (2017), América Latina, ha aumentado en los últimos años medidas para disminuir las barreras al financiamiento, a la innovación y al crecimiento de las PyMEs. De su análisis enfatizó tres elementos importantes en las políticas, como ser; la necesidad de subsanar el déficit de emprendimientos de calidad, la importancia del entorno de negocios para incentivar el desarrollo de la industria de capital privado y el factor más importante, facilitar oportunidades de salida a inversionistas y para los fondos de capital de riesgo en el segmento de capital privado.

Otro aspecto significativo que imposibilita el crecimiento y desarrollo de las PyMEs es la planificación estratégica, debido principalmente a que sus directivos olvidan utilizar herramientas de análisis financiero. Expresan Hill y Jones (2015), que la estrategia es la suma de acciones que de manera relacionada e integrada le permite a las empresas lograr sus objetivos, siempre pensando en el largo plazo. Para definir esta proyección de largo plazo, hay una serie de niveles estratégicos que las empresas deben utilizar, como ser, estrategias de crecimiento interno; donde el autofinanciamiento es el más habitual, y

por otro lado, estrategias de crecimiento externo; que incrementan el uso de relaciones de los actores externos, procurando las fuentes de financiamiento externo que mejor se adapten a la empresa y al cumplimiento de sus objetivos.

Otro aspecto importante está relacionado a los pronósticos financieros macro económicos que dificultan el acceso al financiamiento a las PyMEs y a las diferentes variables del entorno que complican el otorgamiento de financiamiento por parte de las instituciones financieras. Según Bustos y Pugliese (2015), sostiene que es esencial para la mencionada tipología empresarial, la toma de conciencia de las variables del entorno de acuerdo a los sectores a los cuales pertenecen las diferentes organizaciones.

En este sentido se puede observar, que la Argentina ha contribuido a generar mayores trabas para el financiamiento, en donde las PyMEs, sólo se concentran principalmente en el sostenimiento de sus actividades mediante flujos de fondos propios, dadas las altas tasas de interés y los requisitos que presentan las entidades bancarias a las PyMEs, lo que dificulta el acceso al crédito. También, asumen mucha importancia en la historia de la Argentina las constantes devaluaciones y depreciación de la moneda, los altos índices inflacionarios, las políticas públicas y fiscales desarrolladas por los gobiernos.

Si bien el financiamiento, aporta los recursos y las herramientas necesarias para que una organización y principalmente las PyMEs puedan cumplir con sus objetivos, encuentran dificultades o barreras para dicho acceso, dado por el contexto inflacionario de la Argentina, la situación negativa de los últimos años, intensificado por el contexto internacional y la pandemia mundial, y las proyecciones negativas a futuro. Todo esto hace un horizonte para las PyMEs de alta inestabilidad e incertidumbre para lograr mantener su negocio o alcanzar sus objetivos de largo plazo.

Teniendo en cuenta las proyecciones a largo plazo que se estiman para los próximos años en Argentina, se torna relevante la participación del estado con herramientas financieras, políticas públicas y fiscales, para poder acompañar y asistir a las PyMEs. De las cuales se enumeran; Programa ATP; créditos para el pago de sueldos a tasa fija del 24%; créditos BICE para MIPyMEs; prórroga de moratoria; suspensión temporaria del corte de servicios por falta de pago; línea de financiamiento PyME plus; crédito para capital trabajo de PyMEs mineras; crédito para cooperativas de trabajo; entre otras. También el certificado MIPyME que otorga una serie de beneficios al lograr obtener el mismo, con más la creación del Legajo Único Financiero y Económico (LUFÉ), que permite mediante autorización de la PyME compartir información del legajo con otros organismos públicos, bancos y entidades financieras públicas y privadas, con el objetivo de reducir la carga operativa de las gestiones crediticias para las PyMES (Fundación Observatorio PyME, 2020).

De lo expuesto anteriormente, el problema del presente trabajo de investigación está relacionado con los aspectos que afectan el acceso a las fuentes de financiamiento de las empresas familiares de la ciudad de El Calafate en el 2021, en un contexto de inestabilidad económica como la que se está viviendo en la actualidad, a causa de la pandemia mundial, o por el desconocimiento de las diferentes opciones de financiamiento que se ofrecen en el mercado financiero. Por lo cual se pretende dar respuesta a las siguientes interrogantes: ¿Qué clase de financiamiento utilizan las PyMEs y por qué lo hacen? ¿Las PyMEs poseen información sobre las diferentes fuentes de financiamiento, o es su desconocimiento lo que limita el acceso al crédito de las empresas familiares en El Calafate? ¿Es necesaria la intervención del estado para obtener mejores beneficios, y

cómo se ven afectadas las fuentes de financiamiento ante la situación de pandemia del covid-19?

El estudio y tratamiento de las fuentes de financiamiento en contextos de inestabilidad es de suma importancia, debido al gran impacto que generan las mismas en la vida de las PyMEs, y el alto grado de trascendencia que presentan para su estabilidad y crecimiento económico, y también el crecimiento sostenido de una ciudad. Dentro de este contexto, se busca dar respuestas a las empresas familiares que les permitan conocer herramientas financieras para el acceso al crédito para poder superar adecuadamente la crisis actual y futuras.

Por todo lo mencionado, el objetivo general de este manuscrito científico es analizar las diferentes fuentes de financiamiento que se ofrecen a las PyMEs familiares de la localidad de El Calafate, provincia de Santa Cruz, a fin de visibilizar las más convenientes de acuerdo a sus necesidades, para enfrentar el contexto de inestabilidad económica en el año 2021.

Objetivos específicos:

- ✓ Analizar las características y necesidades de las PyMEs familiares a fin de determinar si poseen problemas financieros o económicos.
- ✓ Analizar las distintas fuentes de financiamiento utilizadas por las PyMEs familiares en la localidad de El Calafate con el fin de establecer la composición de su estructura financiera.
- ✓ Determinar cuáles son los requisitos de las principales fuentes de financiamiento recibidas por parte de las PyMEs familiares para analizar su accesibilidad.

✓ Analizar las ventajas y desventajas en contexto de inestabilidad de las fuentes de financiamiento adoptadas por las PyMEs familiares a fin de establecer su conveniencia.

Métodos

Diseño

El trabajo de investigación tuvo un alcance descriptivo, ya que se intentaron detallar las propiedades y características del tema estudiado, en este caso se analizaron las diferentes fuentes de financiamiento y su conveniencia para las PyMEs de El Calafate en contexto de inestabilidad económica en el año 2021.

El enfoque de la investigación fue cualitativo, procurando realizar una investigación más minuciosa de la problemática expuesta, con el análisis de las respuestas vertidas de los entrevistados.

El diseño fue no experimental, ya que la investigación se realizó sin la manipulación deliberada de variables. Se observaron los fenómenos tal como se dieron en su contexto natural, para ser posteriormente analizados. Además, la investigación fue de tipo transversal debido a que, los datos se obtuvieron en un momento único para cada participante.

Participantes

La población estuvo integrada en su totalidad por PyMEs familiares de la ciudad de El Calafate. La elección de los participantes fue a través de un muestreo no probabilístico, por conveniencia y voluntario, ante la imposibilidad de conseguir una lista de todas las PyMEs familiares de la localidad, por lo que, al detectarse casos que podían utilizarse, se los utilizó.

Debido a la naturaleza de la investigación, la muestra se conformó con cinco empresas familiares de distintos rubros, principalmente de servicios.

A cada participante se les leyó y solicitó la firma del consentimiento informado antes de comenzar con la entrevista, el cual se incluye en el anexo I.

Instrumentos

Se conectó a la Municipalidad de El Calafate, a la Cámara de Comercio Industria y Producción de la localidad, a la Asociación de Hoteles de Turismo (AHT) de la localidad, a la Unión de Trabajadores de Turismo, Hoteleros y Gastronómicos de la República Argentina (UTHGRA) de la localidad y grupos cercanos, para conseguir contactos de dueños de PyMEs familiares de la localidad. Se indagó sobre las diferentes fuentes de financiamiento que utilizan las empresas familiares, su estructura de financiamiento y las razones de su uso; así también, se indagó sobre cómo toman las restricciones que imponen las distintas fuentes de financiamiento.

Para el relevamiento de la información se realizaron estudios de casos y entrevistas en profundidad, para las cuales se redactó una guía de entrevistas elaborada en función de los objetivos específicos, que se incluye en el anexo II, con el fin de reunir información sobre las características de las empresas en cuanto al financiamiento. La conformación de las entrevistas fue a través de preguntas abiertas y cerradas, de tipo semiestructuradas, confeccionadas con anterioridad. Se grabaron digitalmente las entrevistas, previa autorización, que luego se transcribieron en un documento de word.

Análisis de datos

Se recabó información a través de buscadores especializados, donde se implementó un análisis de las particularidades de las PyMEs familiares, en cuanto a necesidad y posibilidad de financiarse en un contexto de inestabilidad. Una vez recolectada la información, organizada y clasificada, se procedió a sistematizarla en Word y de esta manera obtener un marco teórico bajo el cual se basó la investigación.

Luego, se realizaron entrevistas a cada uno de los participantes que fueron transcritas en su totalidad, para la codificación y análisis de datos. Primero se describió

cada entrevista desde un punto de vista general, con una breve reseña histórica de la empresa, para contextualizar la situación, haciendo hincapié en aspectos económicos y financieros.

Luego, se sistematizaron las respuestas relevantes que se obtuvieron de las cinco empresas, en cuadros comparativos considerando los diferentes objetivos específicos planteados. Primero se analizaron las características y necesidades de las PyMEs familiares, seguidamente se analizaron las fuentes de financiamiento más utilizadas por éstas. Luego se determinaron los requisitos de las principales fuentes de financiamiento, y se analizaron ventajas y desventajas de las fuentes de financiamiento adoptadas en contexto de inestabilidad en el año 2021.

Finalmente se analizó la información sistematizada, comparando los casos para determinar cuál de todas las empresas responde a la problemática planteada particularmente en el objetivo general.

Los entrevistados accedieron voluntariamente a participar, algunos sin ninguna condición, mientras que otros pidieron se les garantice el anonimato.

Resultados

Características y necesidades de las PyMEs familiares

A continuación, se exponen los resultados obtenidos del análisis de datos. Todas las empresas, actualmente, se encuentran en actividad. Se describe en la tabla 1 las características de las mismas.

Tabla 1

Características de las PyMEs familiares.

PyMEs	Forma Jurídica	Categoría	Años de actividad	Personas a cargo del sector financiero	Cantidad de empleados
PyME 1	Sociedad anónima	Mediana tramo 1	21 años	3 personas	45 empleados
PyME 2	Sociedad de responsabilidad limitada	Mediana tramo 1	8 años	1 persona	32 empleados
PyME 3	Unipersonal	Pequeña	19 años	2 personas	12 empleados
PyME 4	Unipersonal	Micro	15 años	1 persona	4 empleados
PyME 5	Sociedad Anónima	Mediana tramo 1	25 años	3 personas	37 empleados

Fuente: elaboración propia.

Las Pymes familiares entrevistadas de El Calafate, manifestaron en su totalidad verse afectadas financieramente en su rentabilidad en el contexto de inestabilidad económica que transcurre en el año 2021, dado que todas debieron cerrar sus puertas por ser empresas exclusivamente dedicadas a la actividad turística, hotelería y agencias de viajes. Con el fin de conocer las necesidades de las PyMES familiares de El Calafate, que luego de un año y medio de cierre, se encuentran paulatinamente procediendo a la reapertura de la actividad turística en nuestro país, se las identifica para poder determinar si poseen problemas económicos o financieros, como se expresa en la tabla 2.

Tabla 2*Necesidades de las PyMEs familiares.*

PyMES	Necesidades económicas o financieras	¿Para qué?
PyME 1	Contratación de personal, renovación de bienes de uso y bienes de cambio	Para arrancar la temporada se necesita renovar bienes de uso, comprar bienes de cambio e incorporar personal.
PyME 2	Renovación de bienes de capital, contratación de personal	Para el recambio de flota de vehículos e incorporación de personal para la apertura turística 2021/2022.
PyME 3	Liquidez y compra de bienes de capital	Para comprar o arreglar vehículos para mejorar para arrancar la nueva temporada 21/22.
PyME 4	No poseen	Son 4 integrantes, todos con otros trabajos con lo cual financian la PyME.
PyME 5	Contratación de personal, mayor liquidez, renovación de bienes de uso y mercaderías.	Comprar mercaderías para el hotel, e incorporación de personal idóneo.

*Fuente: elaboración propia.**Distintos tipos de fuentes de financiamiento utilizadas*

En base a las entrevistas realizadas, se pudo establecer la composición de la estructura financiera que utilizan las PyMEs. Lo que se pasa a exponer en la tabla 3.

Tabla 3*Distintas fuentes de financiamiento utilizadas.*

PyMEs	Autofinanciamiento	Proveedores	Bancos	Programas estatales	Otras alternativas de financiamiento
PyME 1	Aportes de socios, ganancias no distribuidas	Financiamiento a 60 o 90 días	Tarjetas de crédito, y préstamos comerciales	ATP Y REPRO II	No utiliza
PyME 2	Ayuda de familiares	Financiamiento a 15 o 30 días	No utiliza	No utiliza	Evalúan usar SGR
PyME 3	Ayuda de familiares y ganancias no distribuidas	Financiamiento a 45 días	No utiliza	ATP	Evalúan usar SGR
PyME 4	Ganancias no distribuidas	Financiamiento a 7 días	Cheques diferidos	No utilizan	Desconoce
PyME 5	Ayuda de familiares, aportes de nuevos socios y ganancias no distribuidas	Financiamiento a 30 días	Solo utiliza tarjetas de crédito	ATP Y REPRO II	Desconoce

Fuente: elaboración propia.

Se destaca de las entrevistas a las PyMEs familiares, que generan un ahorro con el producto de la actividad diaria de turistas en la villa, en dólares o euros, que dada la diferencia de cambio que se produce en función de la moneda extranjera, lleva a no solicitar o ser muy poco habitual el uso de préstamos bancarios comerciales o prendarios.

Además, los entrevistados, se resisten a tomar créditos bancarios, sea por la burocracia administrativa, las altas tasas de interés y/o la inestabilidad económica del país. Lo que genera que opten por financiarse con proveedores o con cheques diferidos dado que es menos costoso y no pierden la oportunidad del financiamiento para alcanzar sus objetivos. Asimismo, las empresas familiares 1 y 5, manifestaron la utilización de tarjetas de crédito con el programa ahora 12 y ahora 18, utilizados principalmente para la compra de bienes de uso o el pago de deudas municipales.

Además de ello, las PyMEs familiares 1, 3 y 5 accedieron al ATP Y REPRO II, siendo de mucha ayuda para solventar sueldos en momentos en que se encontraban cerrados por el ASPO. La empresa familiar 3, expresó que a partir de enero 2021 no pudo acceder al REPRO II debido a las exigencias que tenía este programa gubernamental, lo que los llevó a utilizar fondos propios de su actividad diaria, como así también, pedir ayuda a familiares. Las PyMEs familiares 2 y 4, manifestaron que no pudieron acceder a los programas gubernamentales, debido a los innumerables requisitos que éstos solicitaban para su obtención.

Recepción de los requisitos del financiamiento externo por las PyMEs

El contexto de inestabilidad económica que atraviesa la República Argentina hace ya varios años, las elevadas tasas de interés y la constante inflación, hacen que la oferta crediticia por parte de las fuentes externas sea muy restrictiva, debido a sus requisitos y condiciones en el momento de querer acceder. De acuerdo a las entrevistas realizadas a

las empresas familiares, los participantes expresaron sus opiniones los que se reflejan en la tabla 4.

Tabla 4

Recepción de requisitos del financiamiento externo desde el punto de vista de la PyME familiar.

PyMEs	Recepción de requisitos de las PyMEs	Respuesta
PyME 1	Favorables (75%-100%)	X
	Intermedias (45%-74%)	
	No favorables (0%-44%)	
PyME 2	Favorables	X
	Intermedias	
	No favorables	
PyME 3	Favorables	X
	Intermedias	
	No favorables	
PyME 4	Favorables	X
	Intermedias	
	No favorables	
PyME 5	Favorables	X
	Intermedias	
	No favorables	

Fuente: elaboración propia.

La totalidad de los entrevistados expresaron su malestar por la alta burocracia administrativa, la poca flexibilidad y los intereses excesivamente altos de las instituciones bancarias, lo que les dificulta el acceso al crédito para cumplir sus objetivos. Además, el 75%, manifestó estar bancarizado sólo para poder cumplir con las obligaciones ante el fisco y ante las instituciones sindicales.

A su vez, los entrevistados, expresaron que faltan políticas públicas para fomentar el acceso al crédito de las PyMEs, que se adapten realmente a las necesidades de las mismas, llevándolas a cumplir sus objetivos y no siendo una traba al momento de querer acceder al financiamiento.

Ventajas y desventajas de las fuentes de financiamiento adoptadas

Tabla 5

Ventajas y desventajas de las fuentes de financiamiento

PyMEs	Tipo de Financiamiento adoptado	Ventajas	Desventajas
PyME 1	Autofinanciamiento	No produce endeudamiento	Se cuenta con menos recursos en el caso de eventualidades.
	Proveedores	Obtención de recursos rápidamente.	Financiamiento a corto plazo.
	Bancos	Otorgamiento de sumas mayores.	Cuantiosos requisitos y altos costos financieros.
	Programas estatales	Generan menos intereses que la banca privada.	Se obtienen a largo plazo, excesiva burocracia administrativa para su obtención
PyME 2	Autofinanciamiento y ayuda de familiares	No existen intereses ni plazos de devolución.	Puede incidir en las relaciones familiares.
	Proveedores	Se cuenta con recursos de manera rápida.	Son suministros que aumentan en base al dólar, lo que hace variar el monto de la deuda.
PyME 3	Autofinanciamiento	Evita el endeudamiento y no genera intereses.	No las visualizan
	Proveedores	Se trabaja con los mismos proveedores hace años, dan financiamiento a 45 días.	Obligación de tener liquidez para poder cancelar la deuda.
	Programas estatales	Colaboran con el pago de sueldos ante el cierre por pandemia.	Excesiva burocracia administrativa que imposibilita acceder al REPRO II
PyME 4	Autofinanciamiento	No genera costos financieros	La no obtención de ganancias.
	Proveedores	Obtención de recursos rápidamente.	Financiamiento a corto plazo.
	Bancos	Financiamiento con cheques a 30, 60 o 90 días	Financiamiento a corto plazo.
PyME 5	Autofinanciamiento	Reducción de costos financieros, lo que mejora la solvencia de la empresa	Puede generar conflicto entre socios.
	Proveedores	Obtención de materia prima rápidamente	Endeudamiento a corto plazo.
	Bancos	Accesibilidad de compras mediante tarjetas de crédito	Financiamiento acotado.
	Programas estatales	Contribuyen con el pago de sueldos con menor costo financiero.	Financiamiento a corto plazo y excesivos requisitos para su obtención

Fuente: elaboración propia

Discusión

En el presente trabajo de investigación se establece como objetivo principal analizar las diversas fuentes de financiamiento que se brindan en el mercado financiero a las PyMEs familiares de El Calafate durante el año 2021, con el fin de divisar las más adecuadas para enfrentar el contexto de inestabilidad económica que enfrentan en la localidad. Cabe mencionar la importancia del presente trabajo de investigación dado que no hay estudios previos de este tipo en esta localidad, y su estudio aporta utilidad en dar respuestas a las PyMEs familiares para conocer las diferentes herramientas financieras, y tomar mejores decisiones de financiamiento que les posibiliten afrontar o superar las crisis presentes, o las venideras.

En respuesta al primer objetivo de la investigación, que procuraba examinar las características y necesidades de las empresas familiares de la localidad de El Calafate de manera de determinar si poseen dificultades financieras o económicas. Los resultados indican que la totalidad de los entrevistados, empresas del sector turístico, se han visto afectados por la pandemia del covid-19 debido a que tuvieron que cerrar sus puertas durante más de un año y medio, lo que trajo aparejado una caída significativa de sus ventas. Estos resultados coinciden con la Cámara Argentina de Comercio (2020), en cuya investigación se resalta, que la principal problemática que tienen las PyMEs es el descenso de las ventas, lo que implica además, problemas para enfrentar el pago de impuestos, sueldos, servicios e insumos. También concuerdan con la Fundación Observatorio PyME (2020), que determina que el impacto más importante acaecido en las PyMEs es la disminución de las ventas en relación al año anterior y en menor medida el incremento de los insumos para poder llevar a cabo sus actividades económicas.

Los resultados muestran, que el 80% de las empresas familiares de la localidad de El Calafate tienen necesidades financieras o económicas similares, ante la reapertura paulatina de la actividad turística en la República Argentina, necesitan financiamiento para desempeñar sus labores cotidianas. Esto concuerda con lo estudiado por Boscan y Sandra (2009), quienes señalaron en su investigación que el financiamiento consiste en la obtención de fondos para la puesta en marcha, mantenimiento, ampliación de una empresa, o para la inversión en nuevos proyectos, para poder efectuar sus inversiones y cumplir con sus operaciones diarias.

El segundo objetivo de este estudio, está dirigido a examinar los diferentes tipos de fuentes de financiamiento empleadas por las PyMEs familiares de El Calafate de manera de establecer la composición de su estructura financiera. Con los resultados, se verifica el tipo de recurso con que se financian, tanto propios como externos, cuyas principales fuentes de financiamiento son, en primer lugar; el autofinanciamiento, y en segundo lugar; son los proveedores, y por último; las entidades bancarias, considerada como fuente de financiamiento por uno solo de los entrevistados, mientras que el resto de los entrevistados, por el contrario, no considera a las entidades bancarias como un medio de financiamiento en el corto o largo plazo. Esto concuerda en parte con la Fundación Observatorio PyME (2020), que determinaron que las PyMEs se financian en primer lugar, con recursos propios, y en segundo lugar, con préstamos bancarios, y en menor medida con financiamiento de proveedores, lo que difiere con esta investigación, ya que en segundo lugar se encuentra el financiamiento de proveedores, y como última opción están los créditos bancarios.

Siguiendo con los resultados arrojados conforme segundo objetivo de estudio, los entrevistados manifestaron en un 90% que no acceden a las fuentes de financiamiento

bancario por las elevadas tasas de interés, el irrisorio monto de los créditos bancarios, la inestabilidad económica, y la burocracia administrativa al momento de solicitarlos. Esto concuerda con Alvarez Martinez, Ibarra Garcia, Menendez, Federico, y Kantis (2016) quienes consideran que la mayor fuente de financiamiento de las PyMEs familiares son los ahorros personales o dinero proveniente de círculo cercano, y coinciden con lo expuesto por Canton et al. (2013), quienes determinaron que las empresas familiares no diversifican sus fuentes de financiamiento siendo éstas las más tradicionales, como ser, el autofinanciamiento y el crédito comercial en menor medida.

Estos resultados van en línea con lo expuesto por Allami y Cibils (2011), quienes expusieron que las dificultades para el acceso al financiamiento de las PyMEs en Argentina son históricas, donde existe un mercado financiero limitado y restringido, esto genera una concentración sobre el autofinanciamiento, en las PyMEs familiares, en lugar de acceder al financiamiento externo.

Además, los resultados evidencian que la mayoría empresas familiares lograron obtener algún tipo de ayuda del estado para hacer frente al covid-19, como el programa ATP, el programa REPRO II, prórroga de moratoria, y los créditos a tasa 0% para cubrir una parte de los sueldos y solventar una parte de los gastos, y algunas empresas familiares no pudieron acceder, ya que no cumplen con los requisitos exigidos para dicho acceso. Estos resultados van en línea con lo expresado por la Fundación Observatorio PyME (2020), quienes expresaron que se torna relevante la participación del estado con herramientas financieras, políticas públicas y fiscales, a fin de acompañar y asistir a las PyMEs en el contexto de crisis debido a la pandemia mundial.

El tercer objetivo de esta investigación, busca establecer la manera en que las empresas familiares analizan los requisitos de las principales fuentes de financiamiento a

efectos de considerar su accesibilidad. Los resultados evidencian que de las empresas familiares entrevistadas, en su mayoría expresaron incomodidad con la burocracia administrativa, la escasa flexibilidad de las instituciones bancarias, y los intereses exorbitantes, lo que imposibilita acceder a las fuentes de financiamiento externas. Esto concuerda con Allami y Cibils (2011), los que indicaron que las dificultades para las PyMEs en Argentina son de antaño, dado que existe un mercado financiero limitado y restringido.

Por otro lado, las entrevistas revelaron la falta de políticas públicas y fiscales para impulsar la accesibilidad a las fuentes de financiamiento externas de las empresas familiares, que se ajusten verdaderamente a las propias necesidades, y las conduzcan a cumplir sus objetivos a largo plazo, esto coincide con la Fundación Observatorio PyME (2020), cuando indica que se torna relevante la participación del estado en herramientas financieras, políticas públicas, fiscales, para poder acompañar y asistir a la PyMEs, también, concuerda con Allami y Cibils (2011), cuando manifiestan que es necesaria la intervención y regulación del estado en el mercado bancario, sumando políticas de crédito públicas con el fin de mejorar el financiamiento y que las PyMEs logren acceder al mismo.

Asimismo, los resultados evidenciaron que las PyMEs familiares no buscan acceder a las fuentes de financiamiento externo debido a la falta de documentación correspondiente en menor medida, ya que al solicitar préstamos bancarios requieren balances certificados, historial crediticio, manifestación de bienes de los socios y demás documentación para completar la carpeta del préstamo. Esto concuerda con Zambaldi et al. (2011), quienes consideraron a las PyMEs prestatarias de alto riesgo, esto es así, por

no contar con garantías suficientes, y lo dificultoso de obtener información confiable dado que sus estados contables no reflejan fielmente sus realidades financieras.

En relación al último objetivo de esta investigación, se intenta estudiar las ventajas y desventajas de las fuentes de financiamiento adoptadas por las empresas familiares a fin de establecer su conveniencia en un contexto de inestabilidad económica, como el que se vive en la actualidad. Los resultados indican que el 100% de los entrevistados prefiere financiarse con fondos propios, en virtud de las ventajas percibidas; y encuentran pocas desventajas. Así también, la totalidad de los entrevistados se financian con proveedores, teniendo como ventaja la confianza entre partes desde hace varios años y muy pocas desventajas. Esto concuerda con Canton et al. (2013), quienes determinaron que las empresas familiares no diversifican sus fuentes de financiación utilizando las más tradicionales, es decir, la financiación con recursos propios o proveedores. También, estos resultados concuerdan con Vera Colina et al. (2014), quienes expresaron que el financiamiento que utilizan las PyMEs es principalmente el autofinanciamiento o recursos propios, a corto plazo.

Además, los resultados indican que las PyMEs familiares utilizan muy poco el crédito bancario dado los escasos beneficios de ese tipo de financiamiento, la escasa información del financiamiento y también por el desconocimiento de los propietarios de las empresas familiares de las distintas líneas de financiamiento ofrecidas en el mercado. Esto va en línea con Zambaldi et al. (2011), quienes manifestaron que el sistema bancario obstaculiza el acceso al crédito bancario al ostentar un excesivo poder de negociación con altas tasas de interés, plazos de vencimiento a corto plazo, alcance acotado de los créditos, falta de información clara al momento de solicitar financiación, entre otras. Estos resultados no se corresponden con lo planteado por Rojas (2017), quien estableció que en

los últimos años en América Latina han aumentado las medidas para disminuir las barreras al financiamiento para las empresas familiares, aunque en esta investigación se trabajó sólo con cinco empresas de la localidad de El Calafate, lo que podría explicar las diferencias observadas.

Respecto a las limitaciones del presente trabajo de investigación, se debe mencionar el tamaño de la muestra, contando con 5 PyMEs, siendo un número pequeño de empresas familiares entrevistadas con respecto a la cantidad total que hay en la localidad. Cabe destacar que las mismas se realizaron en la localidad de El Calafate, provincia de Santa Cruz, una provincia integrada por 27 localidades, y con disímiles realidades económicas y sociales unas de otras. Esto añadido al tiempo restrictivo para realizar la investigación deviene en la dificultad de generalizar los resultados. Sin embargo, es pertinente remarcar, que realizar el proceso de investigación en la localidad de El Calafate resulta ser una fortaleza debido a la inexistencia de estudios realizados en esta zona de la provincia de Santa Cruz. Por lo tanto, el presente, es el primer trabajo de investigación que trata el problema del financiamiento de las PyMEs familiares en esta zona, razón por la cual resulta interesante haber utilizado la presente muestra dado que se trata de una localidad con mucha actividad comercial y de servicios turísticos. A su vez, haber podido establecer contacto personalizado con presidentes, socios y directores en las entrevistas, resulta una fortaleza ya que los mismos nutren de mayor y exacta información, promueven el diálogo técnico, lo que deviene en una experiencia de crecimiento personal y profesional en la carrera de contador público nacional.

Por otro lado, es importante subrayar que el análisis elaborado de manera metodológica representa una limitación dado que su naturaleza cualitativa no llega a medir con precisión cada variable de los objetivos específicos. Cabe destacar, que no se

pudo acceder a una lista completa y exacta de PyMEs familiares, sumado a ello, que muchas empresas de la localidad se negaron a ser parte de las entrevistas razón por la cual existe una limitación en las actividades que desarrollan las empresas de la muestra, habiendo quedado de lado algunas PyMEs familiares con rubros relevantes para la investigación. Ahora bien, dado el método planteado, al ser una pequeña muestra y realizar un análisis cualitativo, representa una fortaleza desde la óptica que se pudo dedicar mayor tiempo a cada uno de los entrevistados en consonancia con la buena predisposición de los mismos, brindando información relevante y detallada para el estudio de la muestra.

Desde el punto de vista de la información recibida, el hecho de no haber podido acceder a los balances y libros contables y al estado de resultados de cada una de las empresas familiares representa una limitación, dado que imposibilita realizar un análisis financiero sobre la rentabilidad de estas empresas para luego practicar un estudio más detallado en relación a las estructuras de financiamiento, y la manera en que las utilizan para afrontar costos y gastos de la operación diaria. No obstante, una fortaleza muy marcada en el trabajo de investigación, es el porcentaje representativo de las PyMEs familiares que coincide en la necesidad de profesionalizar más las áreas administrativas, contables y financieras de su organización con personal idóneo, teniendo en cuenta el contenido técnico de las entrevistas realizadas.

A partir de lo expuesto, se concluye que las PyMEs familiares de la localidad de El Calafate en contextos de inestabilidad, adoptan una estructura de financiamiento con una gran parte del financiamiento a corto plazo, apoyándose fundamentalmente en recursos propios, ganancias no distribuídas, ayudas de familiares, y por último en los proveedores. Las empresas familiares utilizan en menor medida, el financiamiento

bancario dado que manifiestan que las altas tasas de interés, los montos otorgados y los plazos, en el contexto económico e inflacionario actual no son los apropiados para sus estructuras y necesidades financieras. Sólo algunas PyMEs familiares, resolvieron recurrir a las fuentes de financiamiento externas del estado nacional, como ser los programas ATP, REPRO II, prórroga de moratorias y reducción de cargas patronales. Este cambio en la utilización de recursos externos, se manifiesta en virtud de la falta de liquidez de las empresas que debieron cerrar sus puertas durante más de un año y medio, y debido a la apertura paulatina y controlada de la actividad turística en todo el país, sumado a ello, los aumentos sufridos en los costos durante ese período.

Asimismo, las PyMEs familiares indican que el acceso al crédito bancario en muchos casos no siempre es posible, ya que la mayoría de las empresas no poseen las garantías que requieren las instituciones bancarias, teniendo dificultades con los requisitos que los bancos exigen, así también, ven a la deuda bancaria como un problema, por lo que consideran que no es necesaria, evaluando la conveniencia de las fuentes de financiamiento a corto plazo, optando por evitarlas y seguir con su estructura tradicional de financiamiento.

A su vez, queda de manifiesto el desconocimiento que presentan las PyMEs familiares con relación a recursos como el *leasing*, *factoring*, *confirming* y *crowdfunding* que son fuentes de financiamiento muy utilizadas por las empresas en todo el mundo y que fusionadas con otras fuentes de financiamiento de uso cotidiano lograrían devenir en una estructura financiera más fructífera y eficiente para afrontar contextos de inestabilidad sin desfinanciar a las empresas familiares.

Sería recomendable, según lo investigado, que las empresas familiares de El Calafate a pesar de que conservan sus estructuras financieras y se encuentran cómodas

con las estructuras adoptadas, logren examinar el contexto que se atraviesa, comparen las ventajas y desventajas que tienen las diferentes opciones de las fuentes de financiación que son ofrecidas en el mercado, que profundicen conocimientos y se actualicen de forma constante sobre los diferentes recursos que van surgiendo en el tiempo, y que luego comprueben si son válidos para implementarlos y llevar adelante estrategias financieras conforme a cada uno de los momentos, ya que a veces por desconfianza o desconocimiento se limitan en la búsqueda e implementación de nuevas fuentes de financiamiento.

Asimismo, se aconseja a aquellas empresas familiares cuyas administraciones son manejadas por personal no capacitado o pares familiares, profesionalizar el área administrativa financiera con personal idóneo a fin de poder contar con estrategias financieras a largo plazo, y en momentos de inestabilidad o volatilidad económica contar con información adecuada para la toma de decisiones acertadas.

En ese orden de ideas, se recomienda a los propietarios de las pequeñas y medianas empresas que se incorpore en el funcionamiento interno el proceso de gestión financiera, ya que el mismo, permite identificar los aspectos económicos y financieros que muestran las condiciones en que opera la empresa con respecto a la liquidez, endeudamiento, rendimiento y rentabilidad, facilitando así la toma de decisiones en la actividad empresarial, lo cual le permitiría a los mismos ser más eficientes en su trabajo a diario.

Por otro lado, se aconseja a las entidades bancarias dar a las PyMEs la posibilidad de obtener tasas de interés y plazos diferenciales, debido a que las mismas son un motor importante en la economía del país, a efectos que las empresas familiares no corran riesgos a la hora de endeudarse y logren acceder al sistema financiero de manera más ágil

y dinámica. También se recomienda al estado, implementar mediante decisiones de gobierno nuevas políticas de financiamiento, sean de carácter nacional, provincial o municipal con el fin de permitir el desarrollo y crecimiento sostenido, así como el nacimiento de nuevas PyMEs, fundamentalmente en los primeros años de vida de las mismas.

En futuras líneas de investigación se propone, además, continuar estudiando los procesos de financiamiento de las empresas familiares, ya que como se manifiesta en los resultados obtenidos, las mismas evidencian grandes dificultades y limitaciones para adoptar nuevas estructuras financieras en contextos de inestabilidad económica e inflacionarios. El hecho que se demuestre en diferentes trabajos, estudios e investigaciones, ayudará a los distintos actores del sistema económico, como los organismos públicos y entidades financieras, a que puedan generar y establecer diferentes programas para poder hacer frente a las demandas indirectas que tienen las PyMEs y lograr entre todos los actores solventar las estructuras de financiamiento de las empresas familiares, logrando así que éstas puedan desarrollarse, crecer y principalmente no dejar de existir, dado que son el motor de la economía de nuestra región y el mundo.

A su vez, resulta relevante llevar a cabo una investigación que deleve una mayor amplitud en el tamaño muestral para alimentar de un contenido más complejo a futuros estudios y tener una mirada más extensa y profunda de las estrategias de financiamiento de las PyMEs familiares. Asimismo, contar con información de los estados y balances contables de las empresas familiares, para efectuar un análisis del tipo cuantitativo permitiendo así realizar un control minucioso y exhaustivo de las finanzas de las mismas, antes de determinar la mejor estrategia para afrontar contextos de crisis.

Referencias

- Allami, C., & Cibils, A. (1 de Junio de 2011). *El financiamiento bancario de las pymes en Argentina (2002-2009)*. Recuperado el 1 de Septiembre de 2021, de http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0301-70362011000200004&lng=es&nrm=iso>
- Alvarez Martinez, P., Ibarra Garcia, S., Menendez, C., Federico, J., & Kantis, H. (1 de Enero de 2016). El ecosistema emprendedor de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. Ciudad Autonoma de Buenos Aires. Recuperado el 21 de Octubre de 2021, de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6353901>
- Bohorquez Medina, N. M., Lopez Cajas, A. S., & Castañeda Velez, L. (Septiembre de 2018). Fuentes de financiamiento para pymes y su incidencia en la toma de decisiones. *Observatorio de la economia latinoamericana*. Recuperado el 2021 de Agosto de 27, de <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/09/pymes-decisiones-financieras.html>
- Boscan, M., & Sandra, M. (2009). *Estrategias de financiamiento para el desarrollo endogeno*. Tesis, Universidad Privada Dr. Rafael Chacin, Maracaibo . Recuperado el 2021 de Agosto de 27, de <https://www.redalyc.org/pdf/993/99312516008.pdf>
- Bustos, E., & Pugliese, L. (2015). Financiamiento de pymes y sus dificultades de acceso. *Trabajo final de grado*. Cordoba. Obtenido de <https://rdu.iua.edu.ar/handle/123456789/782>
- Camara Argentina de Comercio. (10 de Noviembre de 2020). Pandemia: el 70% de los comercios registro una caida de sus ventas. Recuperado el 21 de Octubre de 2021, de <https://eleconomista.com.ar/economia/pandemia-70-comercios-registro-una-caida-sus-ventas-ultimos-siete-meses-n39195>
- Canton , E., Grilo, I., Monteagudo, J., & Van der , P. (25 de Octubre de 2013). *Restricciones crediticias percibidas en la Union Europea*. doi:<https://doi.org/10.1007/s11187-012-9451-y>

- Código Civil y Comercial de la Nación. (2015). *Leasing*. Buenos Aires: Congreso de la nacion argentina. Recuperado el 28 de Agosto de 2021, de <http://servicios.infoleg.gob.ar>
- Congreso de la Nacion Argentina. (2014). *Codigo Civil y Comercial de la Nacion*. Recuperado el 31 de Agosto de 2021, de <http://servicios.infoleg.gob.ar/infolegInternet/anexos/235000-239999/235975/norma.htm>
- Couselo, R. E., Williams, E. A., Pendon, M. M., & Cibeira, N. P. (2018). *Estructura de financiamiento de PyMEs industriales argentinas*. Tesis, Universidad Nacional de La Plata, La Plata. Recuperado el 2021 de Agosto de 27, de <http://sedici.unlp.edu.ar>
- Diaz Beltran, G. (17 de Agosto de 2019). Espacio pyme-came. *Las pymes necesitan medidas urgentes*. Recuperado el 24 de Agosto de 2021, de https://www.clarin.com/brandstudio/diaz-beltran-pymes-necesitan-medidas-urgentes-_0_1GWzO_QwA.html
- Fundación Observatorio PyME. (2013). *Definiciones de Pyme en Argentina y el resto del mundo*. Buenos Aires. Recuperado el 26 de Agosto de 2021, de <https://www.observatoriopyme.org.ar/project/definiciones-de-pyme-en-argentina-y-el-resto-del-mundo-abril-2013/>
- Fundación Observatorio PyME. (2020). *Coronavirus: Impacto sobre la Pyme, producción y empleo*. Análisis regional, Ciudad Autónoma de Buenos Aires. Obtenido de https://www.observatoriopyme.org.ar/newsite/wp-content/uploads/2020/11/FOP_Coronavirus-Impacto-sobre-las-PyME-Ana%CC%81lisis-Sectorial_comprimido.pdf
- González, R. S. (1 de Diciembre de 2016). Acceso al financiamiento pyme en Argentina. Buenos Aires. Obtenido de <https://repositorio.utdt.edu/handle/utdt/10968>
- Hill, C., & Jones, G. (2015). *Administración estratégica*. México: McGrawHill.

- Ministerio de Industria, Comercio y Turismo de España. (17 de Junio de 2014). *Definición de Pyme*. Recuperado el 31 de Agosto de 2021, de <http://www.ipyme.org/es-ES/Paginas/Home.aspx>
- Ministerio de Producción de la Nación. (10 de Enero de 2020). *Datos del sector pyme*. Recuperado el 25 de Agosto de 2021, de <https://www.produccion.gob.ar/pymesregistradas/>
- Organización de las Naciones Unidas. (27 de Junio de 2021). *Las pymes, clave para una recuperación inclusiva y sostenible*. Recuperado el 31 de Agosto de 2021, de [un.org: https://www.un.org/es/observances/micro-small-medium-businesses-day](https://www.un.org/es/observances/micro-small-medium-businesses-day)
- Rojas, L. (1 de Agosto de 2017). *Situación del financiamiento a pymes y empresas nueva en américa latina*. Obtenido de <http://scioteca.caf.com/handle/123456789/1076>
- Roldan, P. N. (2017). *Confirming*. Recuperado el 28 de Agosto de 2021, de Confirming. Economipedia.com
- Sevilla Arias, A. (2015). *Crowdfunding*. Recuperado el 28 de Agosto de 2021, de Crowdfunding. Economipedia.com
- Vazquez Fernandez, E., & Oknaian, E. (2009). *Planeamiento para Pymes argentinas: el arte de la supervivencia*. Buenos Aires: Orientar.
- Vera Colina , M., Melgarejo Molina, Z., & Mora Riapira, E. (1 de Septiembre de 2014). *Acceso a la financiación en las pymes colombianas*. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=81831420012>
- Zambaldi , F., Aranha, F., Lopes, H., & Politi, R. (1 de Marzo de 2011). *Concesión de crédito a pequeñas empresas*. doi:<https://doi.org/10.1016/j.jbusres.2009.11.018>

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 Federico Fernando Ferrero, de la Universidad Siglo 21. La meta de este estudio es investigar el acceso al financiamiento en las PyMEs familiares en contexto de inestabilidad en la localidad de El Calafate provincia de Santa Cruz.

Si usted accede a participar en este estudio, se le pedirá responder preguntas en una entrevista. Esto tomará aproximadamente 40 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 de 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 incómoda, tiene usted el derecho de hacérselo saber al investigador y no responderla.

Desde ya le agradecemos su participación.

Acepto participar voluntariamente en esta investigación, conducida por Ferrero Federico Fernando. He sido informado/a de que la meta de este estudio es investigar el acceso al financiamiento de las PyMEs familiares en contexto de inestabilidad en la localidad de El Calafate provincia de Santa Cruz.

Me han indicado que tendré que responder cuestionarios y preguntas en una entrevista, lo cual tomará aproximadamente 40 minutos.

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

Entiendo que una copia de esta ficha de consentimiento me será entregada, y que puedo pedir información sobre los resultados de este estudio cuando éste haya concluido. Para esto, puedo contactar al conductor de esta investigación, al siguiente email fede210412@gmail.com.

Nombre del participante

Firma del participante

Fecha

Anexo II

Guía de pautas para las entrevistas

Rubro:

Fecha de inicio de actividades:

Cantidad de empleados:

Facturación anual sin IVA:

- 1) ¿Como y cuando se fundó?
- 2) ¿Cómo está organizada? ¿Cómo son las instalaciones?
- 3) ¿Quién toma las decisiones de elección de financiamiento?
- 4) ¿Cuáles son las necesidades financieras que posee?
- 5) ¿Actualmente cómo se financia para cumplir con sus operaciones?

Opciones: Recursos propios y reservas. *Factoring*, descuento bancario, acciones, préstamos bancarios, programas públicos, *crowdfunding*, otros.

- 6) ¿Antes de la pandemia cómo se financiaba? ¿Y en la actualidad cómo lo hace?
- 7) ¿Cree que la falta de financiamiento limita su crecimiento como empresa familiar?
- 8) ¿Cree que con la fuente de financiamiento que elige puede seguir operando y crecer a futuro? ¿Por qué?
- 9) ¿Solicitó préstamos al banco para realizar inversiones? ¿Fueron rechazaron? ¿Cuál fue el motivo?
- 10) En caso de no haber solicitado préstamos al bancarios ¿Cuál es el motivo por el que no se solicitaron?

11) ¿Qué cree del contexto económico-político actual en relación a las posibilidades de financiamiento para las empresas familiares?

12) ¿Cree que puede acceder a otras fuentes de financiamiento en el futuro en relación a la que utiliza principalmente? ¿Conoce los programas públicos y sus beneficios? ¿Puede acceder a ellos? En caso de no poder ¿Cuál es el motivo? ¿Los utilizo en años anteriores? ¿Conoce las tasas que le ofrecen?

13) ¿Cuáles son los requisitos de las principales fuentes de financiamiento que fueron para su empresa familiar una barrera para acceder al financiamiento?

14) ¿Utilizaría algún programa del Estado para financiarse en el futuro?

15) ¿Cuál es el principal problema que tenía su empresa para seguir funcionando antes de la pandemia? ¿Y durante la pandemia?

16) ¿Qué ventajas y desventajas encuentra con la fuente de financiamiento adoptada por su empresa familiar? ¿Usaría otras fuentes de financiamiento? ¿Cuáles?