

Universidad Siglo 21



Carrera de Contador Público

Trabajo final de grado.

Manuscrito científico.

El financiamiento y obstáculos para una calificación crediticia de Buenos Aires,

2020

Financing and obstacles to a Buenos Aires credit rating, 2020

Autor: Almirón, Marcos Ariel

Legajo: VCPV30136

DNI:33.161.558

Director de TFG: Lombardo, Rogelio Cristian

Argentina, Buenos Aires, noviembre, 2020

Índice

Resumen	3
Abstract.....	4
Introducción.....	5
Métodos	18
Diseño.....	18
Participantes	18
Instrumentos	19
Análisis de datos.....	19
Resultados.....	21
Evaluar el conocimiento de las empresas con respecto al financiamiento	21
Problemas y necesidades	23
Acceso al financiamiento.....	24
Discusión	26
Referencias	37
Anexo I.....	39
Anexo II.....	40

Resumen

El presente trabajo se remite a estudiar las pequeñas y medianas empresas en la provincia de Buenos Aires, considerando como contexto la inestabilidad económica y haciendo alusión a los antecedentes que permitieron demostrar los sucesos que afrontaron las empresas y su importancia en la economía. A continuación, se realizó una guía con las distintas opciones de financiación privadas que poseen las empresas para sobrellevar una crisis económica, como así también los programas estatales dedicados exclusivamente a las empresas, y los obstáculos que presentaron para aprobar una calificación crediticia. El trabajo se realizó de tipo descriptivo, con enfoque cualitativo, no experimental y transversal. Dicha problemática se analizó por medio de entrevistas a 5 empresas de distintos rubros con el fin de determinar los requerimientos necesarios y los problemas más importantes que atraviesan. A continuación, se procedió a comparar las elecciones que hicieron las empresas para financiarse como modo de supervivencia, como el uso del capital propio, los instrumentos bancarios y los programas estatales destinados a las mismas. Como conclusión se llega a determinar la fuente de financiamiento más conveniente para las PyMES entrevistadas.

Palabras claves: Calificación. Empresas. Financiamiento. Inestabilidad. Inversión.

Abstract

This work refers to studying small and medium-sized companies in Buenos Aires province, considering economic instability as a context and referring to the background that allowed to demonstrate events that companies faced and their importance in economy. Firstly, a guide was made with different private financing options that companies have to overcome an economic crisis, including the state programs dedicated only to companies and the difficulties they have had to obtain a credit qualification approved. The work was made descriptive, with a qualitative, non-experimental and cross approach. The topic was analyzed by five interviews with companies of different industries to determinate the necessary requirements and know the problems wich they cross, Then we have compared the company's financing choices to survive, as the used of their equity, financial debt instruments and the state programs with that objective. As a conclusion the financing source more convenient to the interviewed SMEs was determined.

Key words: Qualification. Companies. Financing. Instability. Investment.

Introducción

Las Pymes cumplen un rol sumamente importante en el mundo, principalmente en los países en desarrollo. Generan la principal fuente de empleo y aportan una importante suma al PBI. Estas poseen una estructura más simple que las grandes empresas, pueden adaptarse fácilmente a los cambios por su dinamismo y en su mayoría son creadas y administradas por un grupo familiar. La administración empresarial por lo general se encuentra centralizada, bajo el peso individual y con muy poco asesoramiento externo llevando muchas veces a una equivocada toma de decisiones.

Velecela Abambari (2013) argumenta la importancia de las Pymes en el mundo, puesto que representan una gran participación alcanzando grandes utilidades e inversión. Destaca la importancia en América Latina constituyendo entre el 90% y 98% de las utilidades producidas y la generación de 63% de empleo. Absorben una inclusión laboral incorporando profesionales, mujeres y jóvenes sin estudio.

De acuerdo con el autor antes mencionado, se puede comprender la importancia que generan las PyMES en el mundo en cuanto aporte a la economía, al empleo y la inversión generando un efecto multiplicador, incrementando en más de uno la inversión inicial produciendo una reacción en cadena sobre otras variables, es decir, la inversión en una maquinaria representa una persona que sepa manejarla, un técnico que la repare, un proveedor de suministros.

Su incidencia en la economía es sumamente importante y su apoyo indispensable es necesario para que sigan creciendo. Por su estructura presentan dos grupos en su forma legal, aquellas cuya forma organizacional está limitada al aporte de los propietarios como sociedades anónima y sociedades de responsabilidad limitada y las sociedades de hechos o firmas unipersonales.

Las empresas de mayor tamaño son las que adoptan una forma legal de responsabilidad limitada, son más antiguas y se encuentran familiarizadas con los créditos. En el pasado ya han incursionado en algunos de los instrumentos de financiamiento que ofrece el mercado, teniendo un panorama más amplio que las empresas de menor tamaño; estas se encuentran recién iniciadas en el proceso de financiamiento. Al ser algo nuevo y sumado a la poca antigüedad en el rubro, resulta difícil la obtención de créditos por no cumplir con los requisitos necesarios que solicitan las entidades, en consecuencia, optan por el financiamiento propio, (Elsevier, 2016).

Una empresa sin un plan de financiamiento tiende a desaparecer. Estas herramientas son indispensables para su desarrollo y poder sobrellevar una situación difícil. Brizi (2018) describe la importancia que tuvieron en 2001 y 2002 con la crisis económica, política y social en Argentina. Siendo partícipes del desarrollo económico generando empleo, inversión, nivel de actividad y en menor medida exportación.

No obstante, por su estructura y la inestabilidad económica que padecen los países hacen que muchas de ellas desaparezcan por no poder adecuarse a tiempo al cambio. El financiamiento es una herramienta clave para el crecimiento y así no llegar a un estado de crisis. Según la Fundación Observatorio Pymes (2019), durante el primer trimestre de 2019 en comparación con igual periodo de 2018 las dificultades que presentan las Pymes para la obtención de financiamiento crecieron 62%. El difícil acceso al financiamiento sumado a las condiciones económicas pone en riesgo su continuidad.

Desde una perspectiva positiva, el apoyo de los gobiernos a las pequeñas empresas es fundamental, destacando la disponibilidad de financiamiento para su sobrevivencia y crecimiento tecnológico. Sin el financiamiento apropiado las empresas

se tornan deficientes en sus capacidades productivas llevando a la falta de competitividad frente a sus tecnologías obsoletas.

El mercado externo propicia una rentabilidad aún más abundante sumado a una competitividad mayor, las empresas deben ser eficientes en sus procesos para reducir sus costos y obtener una mayor innovación constante que permita obtener rédito de sus competidores. Para ello la posibilidad de incorporar tecnología avanzada es sumamente importante en el marco de generación de la cadena de valor (Mancini, 2016).

El Ministerio de Desarrollo Productivo de la República Argentina por medio de la resolución 69/2020 publicada en el Boletín Oficial clasifica los límites de facturación anual en pesos. Como se puede observar en la Tabla 1 Categorías y límites de ventas totales anuales en pesos Argentina 2020.

Tabla 1

Categorías y límites de venta totales anuales en pesos Argentina 2020

Categorías	Construcción	Servicios	Comercio	Industria y	
				minería	Agropecuario
Micro	19.450.000	9.900.000	36.320.000	33.920.000	17.260.000
Pequeña	115.370.000	59.710.000	247.200.000	243.290.000	71.960.000
Mediana Tramo 1	643.710.000	494.200.000	1.821.760.000	1.651.750.000	426.720.000
Mediana Tramo 2	965.460.000	705.790.000	2.602.540.000	2.540.380.000	676.810.000

Fuente: Elaboración propia con datos obtenidos del Ministerio de Desarrollo Productivo (2020).

Las categorías y los límites que se determinan forman parte del registro de empresas PyMES. Con el fin de poder obtener su clasificación y acceder a los distintos tipos de beneficios crediticios e impositivos. Aun así, no todas las empresas pueden pertenecer al régimen. Las actividades que se encuentran excluidas son servicios de hogares privados que contratan servicio doméstico, servicio de organizaciones y

órganos extraterritoriales, administración pública, defensa y seguridad social obligatoria y servicios relacionados con juegos de azar y apuestas. Las ventas anuales surgen de promediar los últimos tres ejercicios comerciales o años fiscales excluyendo el IVA y los impuestos que se puedan corresponder con la actividad realizada.

Así también para completar la clasificación es necesario contemplar el límite de activos en pesos que tiene como tope \$ 193.000.000 y el límite del personal ocupado por categorías como se observa en la Tabla 2 Límites de personal ocupado 2020.

Tabla 2

Límites de personal ocupado 2020

Categorías	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 con datos obtenidos del Ministerio de Desarrollo Productivo (2020).

Como se observa, en cada categoría se limita por ventas anuales en pesos, límites de activos en pesos y de personal. Estas características determinan la clasificación en cada uno de los rubros, de sobrepasar estos niveles las empresas se encuadran en grandes empresas.

Argentina cuenta con un total de 1.066.351 Pymes en febrero 2020, de las cuales 534.454 (50,1%) se encuentran registradas y acceden al régimen crediticio como así también diferir en el pago del IVA 90 días, descontar ganancias hasta el 10% de lo invertido y beneficios impositivos entre otros. EL 49,9% se encuentran fuera de la Ley PyMES sancionada en julio 2016. Esta ley tiene como objetivo poder clasificarlas y

ofrecer beneficios (Ministerio de Producción Presidencia de la Nación, 2020). Como se puede observar en la Tabla 3 Total de Pymes Argentinas registradas y no registradas por sector en febrero 2020.

Tabla 3

Total de Pymes Argentinas registradas y no registradas por sector en febrero 2020

Categorías	Totalde empresas	Total registradas	Porcentaje registradas	Total no registradas	Porcentaje no registradas
Industria	179.642	94.346	52,5%	85296	47,5%
Agropecuario	164.520	84.634	51,4%	79.886	48,6%
Comercio	303.995	154.139	50,7%	149.856	49,3%
Servicio	361.207	174.361	48,3%	186.846	51,7%
Construcción	54.911	25.997	47,3%	28.914	52,7%
Minería	2075	977	47,1%	1098	52,9%

Fuente: Elaboración propia con datos obtenidos del Ministerio de Desarrollo Productivo (2020).

La decadencia participación en sistemas de financiamiento público y privado es un problema que inquieta a todas las economías. En el financiamiento se refleja la capacidad de producción, inversión, innovación, de poder seguir creciendo. Cuando alguna de estas variables falla pone en riesgo la viabilidad de las empresas afrontando riesgos muy alto. El difícil acceso y las tasas elevadas para poder afrontar la mala situación hacen que los empresarios se refugien en el capital propio. Que muchas veces no alcanza para paliar la situación. La preferencia de tomar deuda significa un costo muy alto y difícil de afrontar.

Es necesario que las organizaciones consideren tener un plan estratégico. Las estrategias financieras son metas que las empresas deben cumplir para un fin determinado, la optimización de los recursos para lograr ser eficientes y el desarrollo de una planificación financiera que sea sostenible ayuda a dirigir sus negocios. La

capacidad de diversificar su financiamiento proporciona a las organizaciones poder alcanzar sus objetivos y no llegar a una crisis económica.

El aumento de los costos financieros del capital de trabajo sumado con la menor demanda interna y la falta de previsibilidad para hacer negocios (Radar, 2019). En la siguiente Figura 1 Muerte de las empresas en cuatro años. Se muestra las empresas cerradas desde junio 2015 hasta junio 2019. Sumando un total 19.131.

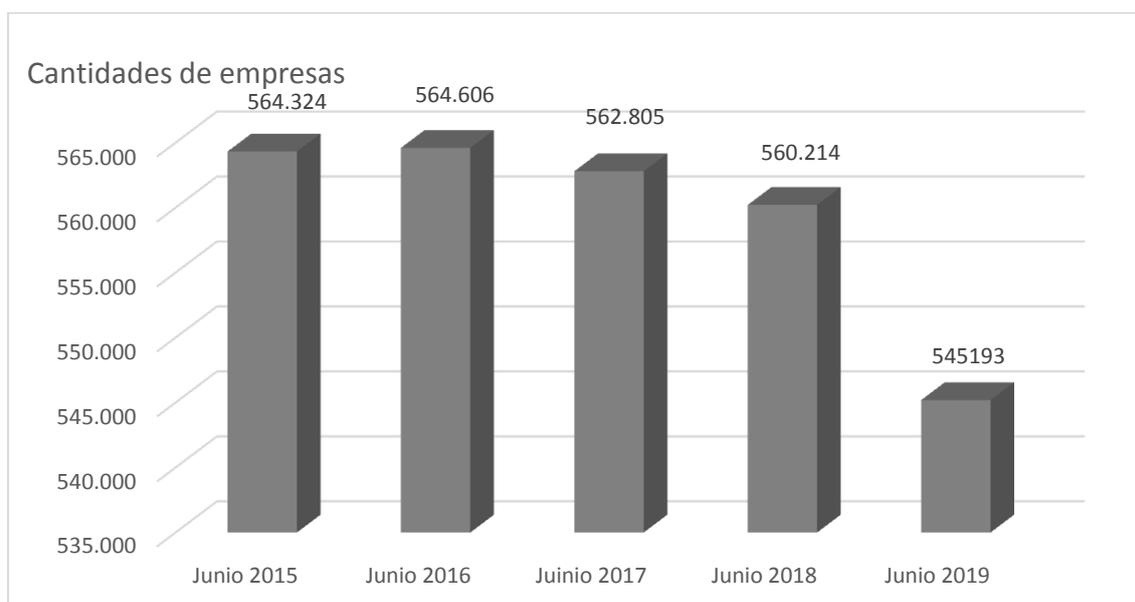


Figura 1. Muerte de las empresas en cuatro años. Fuente: Radar (2019)

Se puede observar los datos usando barras, cada una de ellas representan la cantidad de empresas por periodos. Se observa que, desde junio 2017 hasta junio 2019 se acumuló un descenso de 3,44%. Las épocas de crisis prolongada es una desventaja que no pueden soportar, al tener un capital inferior que las grandes empresas se deterioran más rápido.

A nivel nacional en la República Argentina, las condiciones fluctúan en constante cambio con la inflación, la volatilidad del tipo de cambio, la presión tributaria, son algunos de los elementos que más preocupan. En los momentos de inestabilidad las tasas aumentan por el riesgo del valor dinero. Las entidades financieras tienen un riesgo más alto lo cual produce un aumento de las tasas de interés. Esto dificulta a las

empresas poder tomar créditos por pagar altas tasas sin saber si van a poder afrontarlo. Una encuesta realizada por PwC Argentina (2020). Muestra los indicadores que más preocupan a los empresarios como puede verse en la Figura 2 Temas que preocupan a los empresarios 2020.

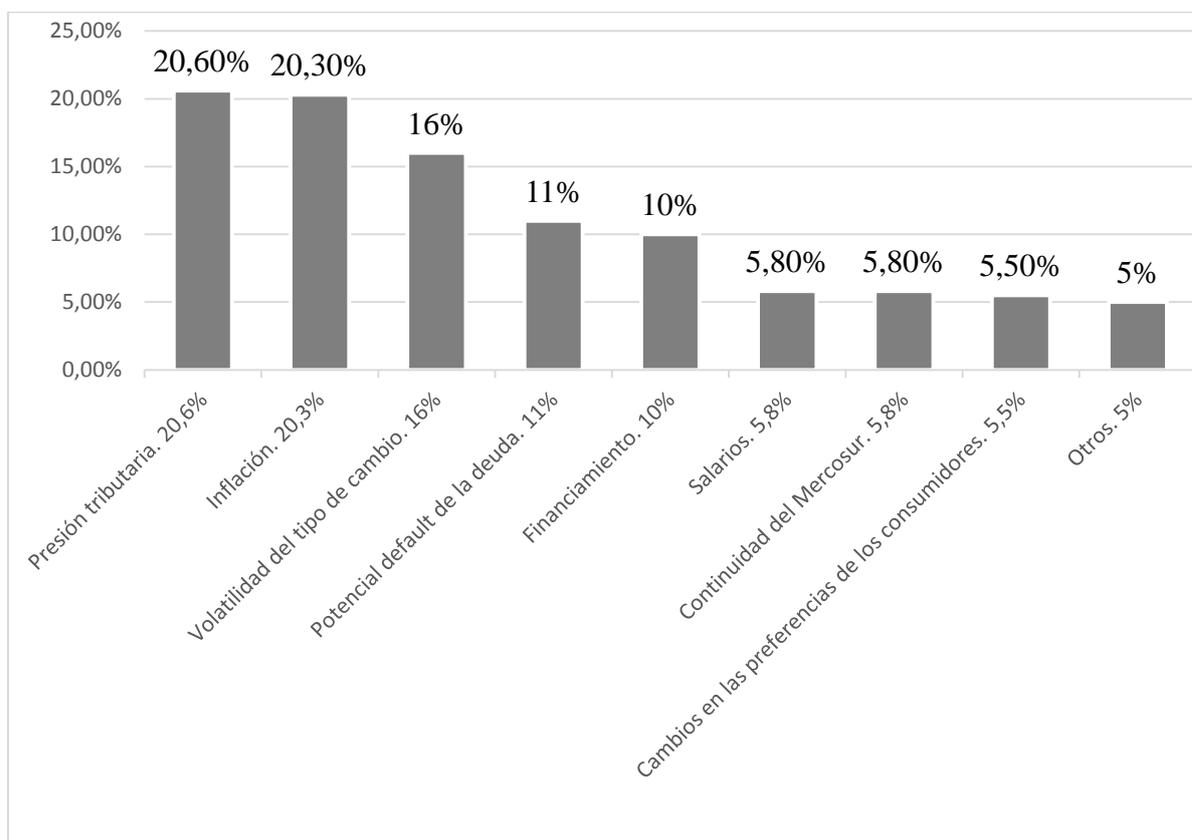


Figura 2. Temas que preocupan a los empresarios 2020. Fuente: PwC Argentina (2020).

¿Estas variables afectan a la economía de las PyMES? como se observa, los temas que más preocupan a los empresarios son la presión tributaria, la inflación y la volatilidad del tipo de cambio. Son requisitos esenciales para un crecimiento sostenido en el tiempo cuando estas se mantienen fija. Estas variables representan obstáculos a las empresas por no poder enfocarse en su emprendimiento y estar pendiente de la inflación, el tipo de cambio y en definitiva cuanto saldría reponer sus insumos.

¿El empresario puede enfocarse a pleno en su función como administrador del negocio? Muchas veces no, porque termina ejerciendo actividades de producción, de

control, de compras, contable, análisis financiero. Lo cual deja muy poco tiempo para enfocarse en la administración lo que realmente le compete en su función. Ejerce una centralización absoluta y la administración se vuelve deficiente en todos los aspectos. Es necesario contemplar la opción de delegar trabajos para no tener esa carga pesada de absorber todo el trabajo, con la posibilidad de aliviar la empresa haciéndola más ágil. Nicolás (2019) agrega que muchas veces los propietarios tienden a centralizar la gestión y asumir toda la responsabilidad, mezclando su proyecto personal con la visión de la empresa.

Un dilema que existe en las Pymes es el financiamiento. Tradicionalmente no incursionan en el ámbito financiero externo, tienen poco conocimiento sobre los créditos que ofrecen los mercados sumado a la negación de obtener un crédito con las altas tasas de interés. La decisión a la hora de financiarse en su mayoría lo hace a través del financiamiento con recursos propio como la reinversión de sus utilidades, el aporte de capital de los socios, con los proveedores, anticipos de clientes. Entre un 60 y 70% se financia mediante recursos propios y entre un 30 a un 40% con financiamiento externo. Teniendo en cuenta que un quinto no reúne las exigencias formales que solicitan los bancos (Fundación Observatorio PyMES, 2019).

La barrera de ingreso al sector financiero es la documentación obligatoria a presentar para obtener una calificación y operar con el banco, resulta ser extensa y agobiante. Cuando las empresas necesitan financiamiento muchas veces no cuentan con la documentación al día, los pagos se atrasan y como contrapartida no logran ser aceptados.

Otro hecho es el temor por compartir información interna, el financiamiento externo requiere de información precisa de las empresas para poder otorgar algún

beneficio y necesitan saber la situación financiera de las empresas por lo que muchas de ellas prefieren mantenerlo privado.

Comúnmente en las empresas familiares el mando se encuentra centralizado y la información interna reducida a un grupo muy chico. El traspaso de información interna resulta ser difícil, existe una negación de compartir información valiosa de la empresa.

En la actualidad un acontecimiento inesperado llamado Covid-19 produjo que las empresas no puedan abrir, producto del virus que afecto a todo el mundo. Las empresas ante la obligación de cumplir con sus responsabilidades se vieron obligadas a recurrir al financiamiento externo, adecuándose a programas estatales para el pago de haberes salariales, cumplimientos tributarios y de más.

¿Qué herramientas de financiación pueden obtener las PyMES? Las empresas pueden obtener diversas fuentes de financiamiento, en su mayoría las PyMES optan por el financiamiento propio, con la utilización de sus propios recursos como los resultados no asignados, aporte de los propietarios, reservas. Esta herramienta es la más utilizada, como también a través de los proveedores, anticipos de clientes, etc.

Otra forma de financiación que disponen es mediante el financiamiento externo. Generan deudas y puede clasificarse corto plazo llamados corrientes, cuando el plazo de devolución es menor a un año o a largo plazo, no corrientes cuando la devolución es mayor a un año.

Con el fin de poder identificarlos es necesario determinar el tipo de financiamiento que utilizaremos en nuestra estructura económica. Los recursos financieros se clasifican en la siguiente Figura 3 Fuentes de financiamiento.

Fuentes de Financiamiento

Interna

- Resultados no asignados.
- Aporte de los propietarios.
- Reservas.

Externa

- Público: Recursos financieros otorgados por el estado a través de bancos públicos mediante programas destinados a las PyMES.
 - Reactivación PyMES.
 - Tarjeta de *Business*.
 - Acuerdo en cuenta corriente para girar en descubierto.
 - Descuento de valores en cartera.
 - Créditos para capital de trabajo e inversión.
 - Financiación de importaciones en pesos.
 - Descuento de cheques.
 - Convenio con empresas proveedoras.
- Privado: Recursos financieros otorgados por bancos privados destinados a las PyMES.
 - Préstamos.
 - *Leasing*.
 - *Factoring*.
 - Descuentos bancarios.
 - *Conforming*.
 - *Crowdfunding*.

Figura 3. Fuentes de financiamiento Fuente: Elaboración propia con datos obtenido de los bancos en Provincia de Buenos Aires, Pergamino.

La Provincia de Buenos Aires a través del Banco Provincia de Buenos Aires ofrece programas adecuado a las pequeñas y medianas empresas como el programa

Reactivación PyMES con el fin de acompañar su desarrollo y financiar sus operaciones a corto plazo con tasas preferenciales, el programa de tarjetas *business*, es una herramienta de financiación de consumos y adelantos en efectivo exclusivamente para empresas.

Otras financiaciones propias del Banco Provincia de Buenos Aires es el descuento en cheques, financiación de importaciones en pesos, acuerdos en cuenta corriente para girar en descubierto, refinanciación en cartera activa. Como también créditos para la inversión, para financiar a las empresas en la adquisición de bienes de capital, lo que permite tener rédito a futuro. Se trata de una asistencia crediticia a largo plazo, evitando desembolsos significativos que provoquen la descapitalización. Convenio con empresas proveedoras permitiendo que se suscriban al convenio y obtener bienes de capital nuevos y usados para ser aplicados a la producción de bienes y servicios. Estas empresas para gozar del privilegio deben estar inscriptas en el Programa MiPyMES, Buenos Aires ActiBA o AgroRegistroMiPyMES.

Los bancos privados contemplan en sus herramientas de financiamiento acuerdos en cuenta corrientes, tarjetas de crédito, descuento de valores en cartera y créditos para la inversión y capital de trabajo. La fuente de financiamiento del sector privado es menos solicitada que las fuentes de financiamiento público. Se atribuye a su participación al acceso, de numerosas exigencias en la solicitud de información que deben cumplir las empresas y exhaustiva evaluación de riesgo que deben realizar los bancos para determinar su condición.

Unas de las vías que ofrece el sector privado y resulta ser productiva es el mercado de capitales donde las empresas pequeñas y medianas tomaron mayor impulso

y participan activamente en la Bolsa de Comercio siendo una alternativa para financiar sus recursos y poder diversificar su financiamiento.

El mercado de capitales ofrece a las empresas un modo de transparencia en donde las empresas participan de una economía real sin intermediación bancaria, obteniendo financiamiento directo de los inversionistas con títulos de valores. Durante el 2018, ocho de cada diez PyMES no estaban evaluando la posibilidad de acceder al mercado de capitales y seis de cada diez no accedieron a ningún tipo de financiamiento atribuyendo a las altas tasas de interés (PwC Argentina, 2018).

Un informe realizado por la Comisión Nacional de Valores de la República Argentina (2019) durante los primeros nueve meses del 2019, arrojó el mayor monto registrado de la historia de PyMES que participaron activamente en el mercado de capitales. Duplicando la cantidad del año 2017 alcanzando un monto de \$58.106 millones equivalente al 113%.

¿Qué problemas afrontan?, ¿Qué temas económicos preocupan?, ¿Qué herramientas de financiación disponen?, ¿Qué opciones tienen las empresas durante una crisis?

El presente trabajo se plantea con el fin de obtener un mejor horizonte sobre el financiamiento de las PyMES familiares en contexto de inestabilidad en la Provincia de Buenos Aires, Pergamino. Se compone con antecedentes para tratar de comparar con la actualidad y al finalizar el trabajo se pretende tener una mejor visión de los problemas que presentan en la actualidad.

Como objetivo general presentar una guía con distintas alternativas a tomarse en cuenta como fuente de financiamiento para empresas familiares de Buenos Aires durante el año 2020, en un contexto de inestabilidad económica.

Para un mejor desarrollo del trabajo se plantean los siguientes objetivos específicos:

1. Evaluar las distintas fuentes de financiamiento, su impacto en la economía y su importancia en capital de trabajo en contexto de inestabilidad económica.
2. Clasificar los tipos de problemas y necesidades financieras que atraviesan.
3. Identificar herramientas de financiación que ofrece el mercado y determinar requisitos necesarios para el acceso a la calificación crediticia.

Métodos

Diseño

La investigación que se planteó en este trabajo fue de tipo descriptivo, se buscó describir las PyMES como fuentes generadoras de capital, empleo e inversión, los antecedentes ocurrido en el pasado. Se categorizó a las empresas según sus ventas anuales en pesos y se determinó el porcentaje de registración en MiPyMES, como así también los temas que fueron preocupantes para su crecimiento. Por medio de la información recolectada se obtuvo las empresas que cerraron en los últimos cuatro años y las barreras que presentan para el acceso al crédito financiero en una institución pública o privada.

El enfoque del trabajo es de tipo cualitativo. La recolección de datos se realizó sin cuantificar los importes, se buscó descubrir problemas de investigación en preguntas concretas sobre sus financiamientos a las opciones de los mercados existentes.

El diseño del trabajo se realizó de forma no experimental, no hubo modificación de variables o manipulación en los datos. Se limitó a expresar los hechos tal y como ocurrieron los sucesos en determinado tiempo. Los datos obtenidos son transversales, ubicando los sucesos que fueron dados en un momento único.

Participantes

La población en estudio que se ha estudiado en este trabajo son las PyMES familiares de Pergamino, Bs As. Como dato adicional estas empresas se encuentran actualmente funcionando y con muchos años de antigüedad en el rubro.

Las cinco muestras que participan fueron seleccionadas de la población general de empresas familiares en el partido de Pergamino, Buenos Aires. De forma no probabilística porque no todas las empresas son familiares y tuvieron la posibilidad de

ser elegidas. Se realizó un muestreo accidental con las empresas elegidas que accedieron a la investigación y se tomaron en cuenta en el trabajo.

Los participantes accedieron a firmar el consentimiento informado que se adjunta en el Anexo I.

Instrumentos

Los instrumentos que se utilizaron para la realización del trabajo fueron mediante entrevistas personales, video llamadas y mensajes vía *Whatsapp*, llamadas telefónicas, Se pudo obtener una charla informativa sobre los temas desarrollados, describiendo cada punto en particular y comprender una situación actual. La información crediticia para pequeñas y medianas empresas fue obtenida por medio del programa de correo electrónico *Outlook*.

Para el relevamiento de información se utilizó documentación de instituciones públicas, informes técnicos y de investigación realizados por consultoras privadas, diarios nacionales, informes de autores especializados, *Google Académico* en *SciELO*, *Elsevier*, para la realización de tablas y figuras se utilizó *Microsoft Office Excel 2019* que luego se plasmaron en el *Microsoft Office Word 2019*.

Las empresas entrevistadas del partido de Pergamino accedieron a responder las preguntas que se adjuntan al Anexo II.

Análisis de datos

El análisis de datos realizado fue de tipo cualitativa, a través de citas para usar. Se realizó una lectura pormenorizada de cada una de las fuentes las cuales se obtuvieron las ideas principales para luego plasmarlas en tablas y figuras en el programa *Microsoft Word 2019*.

La información crediticia fue obtenida mediante el programa de correo electrónico *Outlook*. Se solicitó información de los programas y los instrumentos financieros actuales que ofrece el Banco Provincia de Buenos Aires a las PyMES.

Las entrevistas fueron realizadas por medio de la aplicación *Whatsapp* la cual se pudo obtener información precisa de las cuestiones que más inquietaron a las empresas.

Esta información relevante permitió profundizar el tema en cuestión y poder generar conocimientos para desarrollar preguntas de investigación como así también los objetivos que se plasmaron en el trabajo.

Resultados

Con el fin de analizar el financiamiento de las empresas familiares que operan en el partido de Pergamino, Provincia de Buenos Aires 2020. Se realizó una guía con los distintos tipos de financiamiento que acceden las empresas y los resultados obtenidos se presentaron a continuación.

Evaluar el conocimiento de las empresas con respecto al financiamiento

Se obtuvo una descripción de las características propias de cada empresa y se realizó una evaluación de las distintas fuentes de financiamiento como se puede observar en la Tabla 4 Características de las PyMES familiares entrevistadas de Pergamino 2020 y Figura 4 Estructura de financiamiento.

Tabla 4

Características de las PyMES familiares entrevistadas de Pergamino 2020.

Características	Empresa 1	Empresa 2	Empresa 3	Empresa 4	Empresa 5
Rubro	Construcción	Construcción	Industrial	Industrial	Industrial
Tipo de empresa	S.R.L.	S.R.L.	Unipersonal	Unipersonal	S.R.L.
Ventas anuales 2019 en pesos	29.000.000	8.500.000	6.000.000	3.500.000	63.000.000
Operatoria en tipo de moneda	Nacional	Nacional	Nacional	Nacional	Nacional y Extranjera
Cantidad de empleados	9	7	5	3	12

Fuente: Elaboración propia con datos obtenido de las entrevistas.

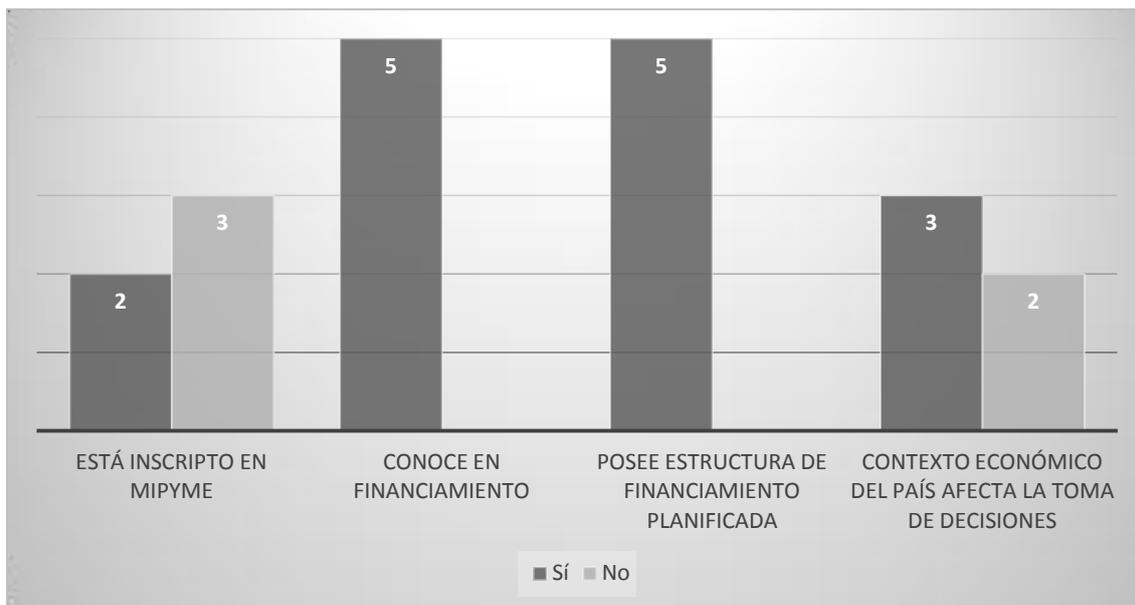


Figura 4. Estructura de financiamiento. Fuente: Elaboración propia con datos obtenidos de las entrevistas.

A partir de las entrevistas realizadas a las empresas seleccionada se determinó la elección a la hora financiarse. Como se puede observar en Figura 5 Como deciden financiarse.

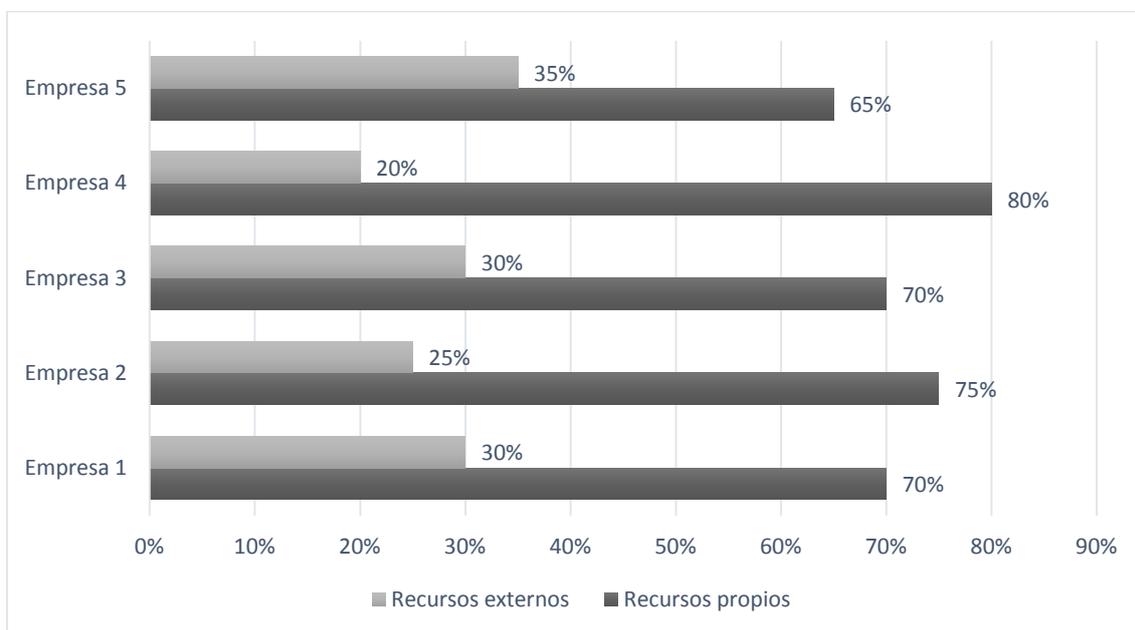


Figura 5 Como deciden financiarse. Fuente: Elaboración propia con datos obtenidos de las entrevistas.

Dentro de los recursos externos se seleccionaron los recursos más importantes que utilizaron como se observa en la figura 6 Elementos bancarios más utilizados.

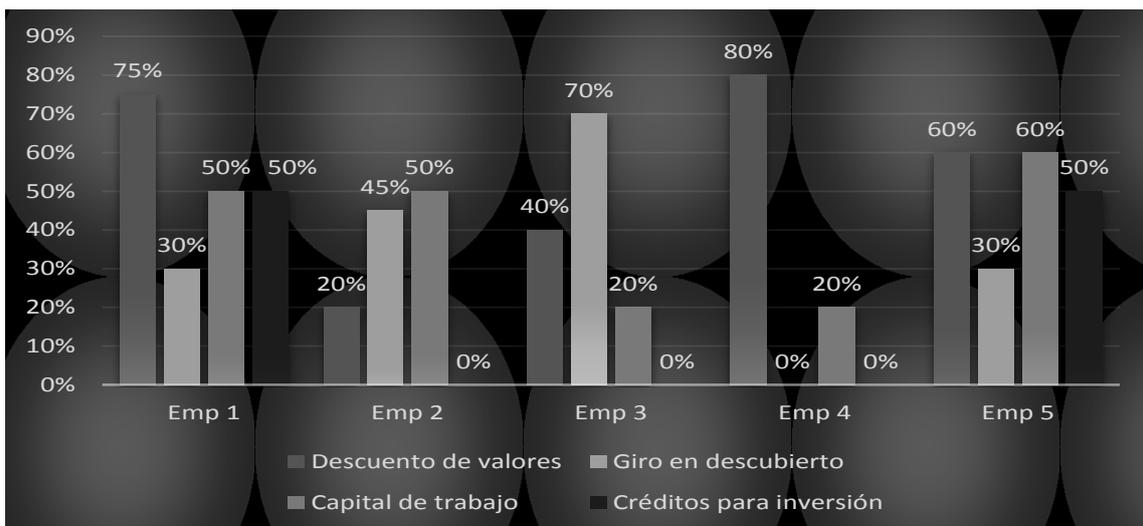


Figura 6 Elementos bancarios más utilizadas. Fuente: Elaboración propia con datos obtenidos de las entrevistas.

Problemas y necesidades

Dentro de los problemas y las necesidades más importantes que se detectaron de las empresas fueron plasmadas en la Figura 7 Problemas que presentan y Figura 8 Necesidades inmediatas.

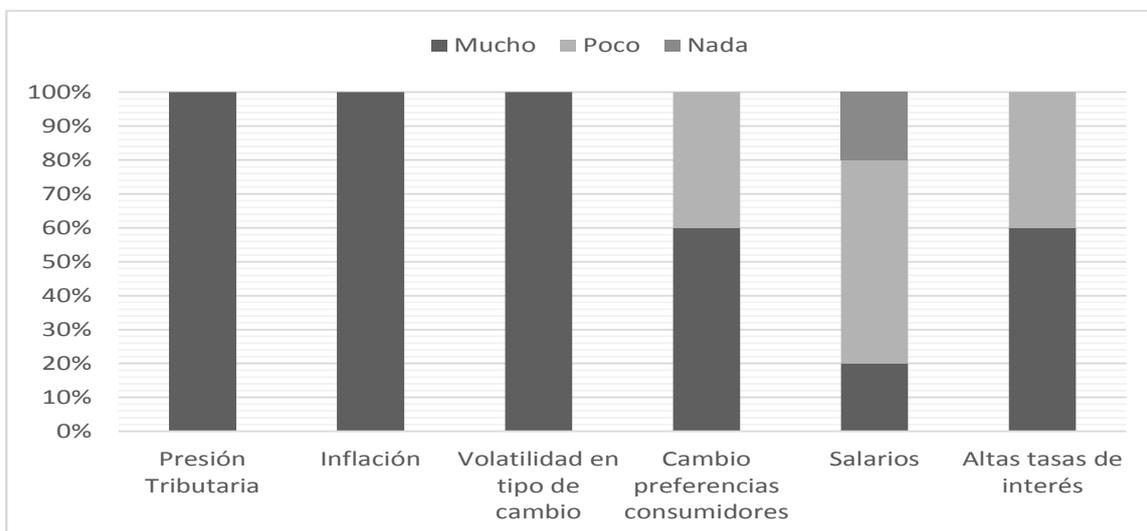


Figura 7 Problemas que presentan. Fuente: Elaboración propia con datos obtenidos de las entrevistas.

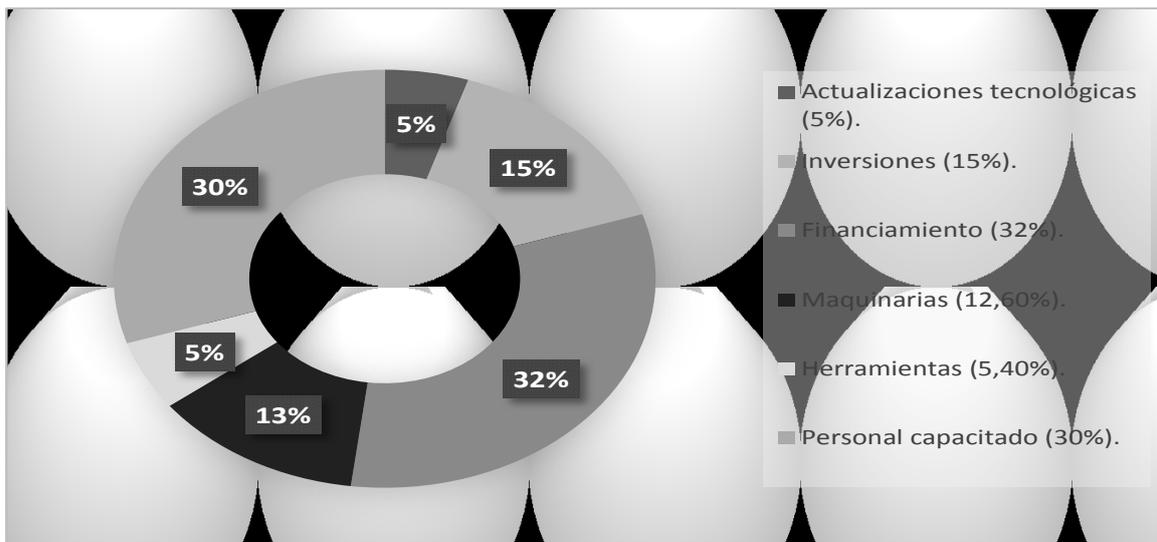


Figura 8 Necesidades inmediatas. Fuente: Elaboración propia con datos obtenidos de las entrevistas.

Acceso al financiamiento

Las empresas pudieron determinar cómo fue el proceso al acceso al financiamiento, como se puede observar en la Figura 9 Obstáculos al financiamiento.



Figura 9 Obstáculos al financiamiento. Fuente: Elaboración propia con datos obtenidos de las entrevistas.

A la hora de solicitar un crédito se analizó la predisposición de banco hacia las empresas como se observa en la Tabla 5 Predisposición bancaria.

Tabla 5

Predisposición bancaria

Entrevistas	E1	E2	E3	E4	E5
¿La atención hacia usted cómo fue?	Normal	Mala	Mala	Mala	Buena
¿La información que se le solicitó fue precisa?	Sí	No	No	Sí	Sí
¿Tuvo que volver varias veces?	Sí	Sí	Sí	Sí	Sí
¿La atención repercutió en su decisión?	No	Sí	Sí	Sí	No

Fuente: Elaboración propia con datos obtenidos de las entrevistas.

Por medio de los resultados obtenidos de las entrevistas se determinó que 3 de las 5 empresas no pudieron acceder a los beneficios de MiPyMES por no cumplir con las formalidades requeridas. Estas empresas operan hace varios años en el mercado y describieron su situación económica como frágil, debido a la dificultad al acceso al financiamiento y las situaciones económicas del país las llevaron a un estado de crisis.

Discusión

Por medio de este trabajo se pretende conocer las distintas fuentes de financiamiento a las que pueden acceder las empresas durante una crisis económica. Como así también para incorporar herramientas y maquinarias tecnológicas, y poder hacer frente a sus competidores aprovechando una oportunidad del mercado. Partiendo de una guía con las distintas alternativas a la hora de financiarse y los recursos que proporciona el estado para salvaguardar la continuidad de éstas. Es necesario conocer el comportamiento que tienen ante estas situaciones y su elección como medio de supervivencia.

Las calificaciones crediticias reflejan los rendimientos futuros a través de los diversos ciclos económicos que las empresas deben aprobar y se deben analizar las condiciones que determinen la probabilidad de que se cumpla la relativa capacidad de cumplir con sus compromisos financieros. Sumado a las necesidades más importantes y los problemas que presentan a lo largo de la trayectoria empresarial. Conlleva a analizar cómo juegan estas variables en la vida de las empresas y los resultados que producen para aprobar una solicitud crediticia y poder evitar una situación de crisis.

En respuesta al primer objetivo específico, partiendo de la importancia en el mundo que representa la participación de estas empresas. La incorporación de empleo, absorbiendo una inclusión laboral permitiendo que jóvenes, mujeres y profesionales puedan desarrollarse en las mismas y generar grandes utilidades a la economía. Su importancia radica en su dinamismo y su adaptación a distintos mercados por su estructura más simple que les permite llegar a lugares menos explotados que las grandes empresas. Coincidiendo con Veleceta Abambari(2013), al argüir sobre la importancia en el mundo constituyendo en América Latina entre el 90% y 98% de las utilidades que se

producen, generando un 63% del empleo formal. Permitiendo situar el nivel en que se encuentran para la sociedad.

Al analizar la estructura que adoptan en su forma legal según su tamaño, se puede concluir mediante las entrevistas que las empresas inscriptas en MiPyMES fueron 3 de las 5 encuestadas como se muestra en la figura 4, observando que las que pudieron aprovechar este beneficio fueron las que adoptaron una forma legal de responsabilidad limitadas. Las empresas que en su forma poseen una estructura unipersonal no pudieron obtener este beneficio. Concordando con Elsevier (2016) que describe la estructura de las empresas con respecto a la toma de financiamiento y las posibilidades de obtenerlo. Concluye que las empresas de mayor tamaño y antigüedad son las que ya están experimentadas en el financiamiento externo y las de poca antigüedad están recién incursionando en ello. Resulta ser aún más difícil la obtención por no cumplir con los requisitos necesarios que solicitan las entidades para aprobar su solicitud.

Los instrumentos financieros como los créditos, resultan ser poco solicitados y en similitud con Radar (2019), la falta de previsibilidad y el aumento de los costos financieros imposibilitan a las empresas poder adquirir algún tipo de crédito por las altas tasas de interés que deben afrontar. Como se destaca en la figura 6 los elementos bancarios que más se utilizaron fueron el descuento de valores principalmente, el capital de trabajo, el giro en descubierto y en poca medida el crédito para la inversión. De las empresas que se encuestaron solamente 2 utilizaron crédito para la inversión siendo 2 de las 3 en su forma legal S.R.L. las demás no pudieron obtenerlo e incrementaron en gran medida los demás instrumentos financieros para financiar sus procesos, como el giro en descubierto y descuentos de valores. Estando en similitud a los datos obtenidos por la investigación realizada por el Observatorio Pyme (2019), se puede determinar que

durante el primer trimestre de 2019 en comparación con el año anterior las dificultades para la obtención de financiamiento crecieron 62%. A lo que se asemeja al año 2020 por las empresas encuestadas.

Al analizar como eligen financiarse, se puede observar en la figura 5 que el 70% de las empresas encuestadas optan por el financiamiento propio, y al compararlo con las necesidades inmediatas en la figura 8 se observa que lo más inmediato es la falta de financiamiento dentro de los demás elementos. Con ello se puede identificar las dificultades que presenta la obtención de financiamiento externo. Nicolás (2019) en su trabajo académico destaca como problema transversal la falta de oferta al crédito y diagnosticar de manera conjunta el proceso de financiamiento, para facilitar la obtención del mismo. Siendo un problema de gran relevancia para todas las empresas que se encuentran debilitadas y puedan repuntar un aumento de su rentabilidad.

Siguiendo la misma línea, el Ministerio de Producción Presidencia de la Nación (2020) informa que el 50,1% solamente se encuentran registradas en MiPyMES, lo cual tienen acceso al régimen crediticio y poseen beneficios impositivos. Las demás no pudieron acceder a los programas de la ley PyMES sancionada en 2016. Como la tarjeta *business*, créditos para la inversión, suscribirse al convenio con empresas proveedoras para la obtención de bienes de capital nuevos y usados, el programa adecuado a pequeñas y medianas empresas como ReactivaciónPyMES, entre otros.

Por su parte Mancini (2016), destaca la importancia de incorporar tecnologías avanzadas en el marco de generar cadena de valor al permitir obtener rédito de sus competidores, destacando la importancia del financiamiento para poder lograrlo. Pudiendo concluir que los programas estatales son sumamente importantes para

implementar sistemas avanzados tecnológicos para hacer frente a los desafíos que atraviesan las empresas a lo largo de su vida.

No obstante, durante el 2018, 8 de cada 10 empresas no estaban evaluando ingresar al mercado de capitales como destaca la consultora PwC Argentina(2018). Durante 2019 un informe realizado por la Comisión Nacional de Valores, República de Argentina (2019) registró el mayor monto de la historia de las PyMES que participaron en el mercado de capitales duplicando el monto del año 2017 en un 113%. Destacando la falta de financiamiento y tener que recurrir a otros instrumentos no bancarizados por medio de títulos de valores. Esta coyuntura se atribuye a las altas tasas de interés por parte de las entidades para la obtención de créditos para la inversión. Se puede culminar con los datos relevados la importancia que tiene el financiamiento en las empresas para poder seguir creciendo y cumplir sus metas, y como buscan otros medios de financiamiento paralelos a los tradicionales como los antes mencionados en el mercado de capitales.

La investigación se realiza con el fin de comprender la situación en las que se encuentran las empresas y servir como punto de partida para poder enfrentar una situación de crisis con las herramientas que ofrece el mercado. Con el propósito que sirva para futuras investigaciones y lograr mejoras en el financiamiento destinadas a las pequeñas y medianas empresas.

En respuesta al segundo objetivo específico, es preciso identificar los tipos de problemas y necesidades que surgen a lo largo de la vida de las empresas y los obstáculos que deben atravesar. Para entender por qué las empresas hacen mayor uso del capital propio, es necesario situar en contexto la situación que atraviesa el país. Como Brizi (2018) destaca la importancia que tuvieron en el 2001 y 2002 con la crisis

económica, política y social atribuyendo las principales variables sujetas a las condiciones que deben acompañar como la presión tributaria, la inflación, la volatilidad del tipo de cambio y las altas tasas de interés. Como se plasma en la figura 7 los problemas que más preocupan y deben hacer frente constantemente son las actualizaciones de precios como así también en los ajustes salariales. Radar (2019) remarca que las empresas deben desarrollar una planificación financiera sostenible para dirigir sus negocios. Pero la falta de previsibilidad, con el aumento de los costos financieros y la menor demanda interna hace que las empresas se vayan deteriorando más en el transcurso del tiempo.

En comparación, la figura 2 con la figura 7 de las empresas encuestadas, se puede determinar que ambas coincidieron en que los temas más preocupantes son los mismos, que anteriormente se mencionaron. No ocurre lo mismo comprando otros trabajos académicos como Nicolás (2019), que sitúa el contexto inflacionario y la suba del dólar no siendo un problema para las PyMES argumentando que beneficia a la exportación y generan beneficios en la rentabilidad para autofinanciarse. Es necesario remarcar que la diferencia se produce en dos periodos de tiempo distintos, al hacer la comparación con él autor los problemas del contexto en el país para ese periodo no fueron significativos para las empresas.

Por otro lado, poder incorporar actualizaciones tecnológicas es indispensable en toda empresa para sistematizar la producción y obtener eficiencia en sus procesos. Se observa que en la figura 8 las necesidades más importantes para cumplir estos objetivos es el financiamiento, para poder obtener las herramientas y maquinarias, como así también personal capacitado para la producción. Estas herramientas son indispensables para el crecimiento y poder obtener una ventaja competitiva frente a sus competidores.

Estos datos mencionados son requisitos esenciales y se presentan como obstáculos al no poder solventar la inversión con recursos propios. A partir de los datos obtenidos por la Fundación Observatorio PyMES (2019), se puede observar que solo entre el 30 y 40% obtienen financiamiento externo, por no cumplir con las exigencias formales necesarias para aprobar su solicitud crediticia y la figura 9 atribuye los datos necesarios para testificar la complejidad en los tramites, sumado a las altas tasas de interés y por parte de la empresa, poseer información incompleta en los requisitos formales esenciales.

Para dar cumplimiento al tercer objetivo específico, las barreras para el acceso al sector financiero pueden resultar desalentadoras, la exhaustiva documentación a presentar para solicitar financiamiento requiere información precisa de las empresas, para poder otorgar algún tipo de beneficio. Como se destaca en las empresas encuestadas mediante las Figura 9 que mostraron las dificultades en el proceso de calificar para la obtención de créditos.

Por parte de las entidades bancarias, cumpliendo con un exhaustivo análisis de riesgo que las empresas deben superar. Muchas veces no existe la predisposición de las empresas en brindar ese tipo de información y prefieren mantenerlo en privado. De las encuestas realizadas 2 empresas omitieron responder cuales fueron los problemas para acceder al crédito. Pero justificaron la complejidad en los tramites y pudieron calificar la predisposición bancaria y como resultado ser. En comparación de la tabla 5, se observa que la información solicitada fue precisa, pero tuvieron que volver varias veces para entregar documentación nueva y se puede destacar que la atención es un elemento esencial y determinante su decisión.

En relación a lo expuesto por el Observatorio PyMES (2019) y la figura 4 se expresa en similitud a lo cual solo 2 de las 5 empresas encuestadas se encuentran inscritas en MiPyMES, las mismas pueden obtener financiamiento estatal, y se puede destacar que un 40% llega a financiarse con recursos externos cumpliendo con los requisitos de la Ley PyMES.

Al analizar las solicitudes aceptadas para la obtención crediticia. Se puede concluir que las empresas que pudieron aprobar la calificación y gozar de los beneficios fueron las que poseen una estructura legal como de responsabilidad limitada. En base al autor Elsevier (2016), se puede denotar que las empresas con mayor antigüedad y las que adoptan en su forma legal una estructura limitada, ya han incursionado en la financiación externa y disponen de la documentación requerida para que se apruebe su solicitud.

Las limitaciones del ingreso al mercado financiero externo por parte de las PyMES es un fenómeno reconocido que va cobrando gran relevancia. En la medida que estas restricciones comprometan la inversión con la capacidad de crecimiento, no va a ser posible que las empresas puedan consolidarse y finalmente expandirse. Es necesario poder determinar los problemas que presentan en el acceso a la calificación y su elección en el momento de solicitarlo.

Al analizar la figura 4 se obtuvo como dato que 3 empresas no están inscritas en la ley PyMES y no acceder a los créditos, puede deberse a una conducta de autofinanciamiento, ya que más allá que la empresa necesite financiamiento, puede decidir no solicitarlo. Al ser dueños de las PyMES, éstos podrían evitar pedir préstamos, sintiendo que pierden su libertad para administrar su empresa. En relación al autor Elsevier (2016), la responsabilidad y la gestión de la empresa se encuentra centralizada

bajo el peso individual. Ejerciendo un poder total y con poco asesoramiento externo, llegando a sentirse autoexcluido ante la solicitud de un crédito. Como se observa en la Figura 9 la complejidad en los tramites y la información incompleta de la empresa se debe a la falta de asesoramiento externo como se determina en la muestra, representando un porcentaje muy alto en las empresas encuestadas.

Las limitaciones que se observan respecto a la muestra resultan ser significativas al no poder contemplar la totalidad de las PyMES en la localidad de Pergamino, constituyendo una muestra pequeña y poco representativa de la población y determinando resultados concretos de algunos rubros en la actividad. Por otra parte, hay cierta información que las empresas no están dispuestas a brindar y prefieren mantenerlo en privado, omitiendo responder algunas preguntas. Considerando que son de índole personal y propia de la empresa.

Un punto importante a observar, generando una fortaleza en el trabajo son los datos reales suministrados, son empresas conocidas y algunas llevan mucho tiempo en el mercado. En relación a los programas estatales y la calificación crediticia fueron solicitados al Banco Provincia de Buenos Aires, detallando cada punto en particular. El trabajo final ofrece a las empresas la oportunidad de evaluar los distintos tipos de financiamiento que ofrece el mercado, al evaluar un horizonte más amplios, comparando los resultados obtenidos de las muestras con los antecedentes y autores especializados en temas del financiamiento.

Como conclusión se puede afirmar que en la localidad de Pergamino existen diversas fuentes de financiamiento como así también programas destinados a pequeñas y medianas empresas con el fin de acompañarlas a lo largo de la vida empresarial, ofreciendo beneficios a los distintos rubros. En base a la investigación la mejor opción

de financiamiento en momento de crisis son los programas destinados a pequeñas y medianas empresas. De las entrevistas realizadas se obtuvo que los instrumentos más utilizados son el descuento de valores, el capital de trabajo, el giro en descubierto y en menor medida, por los requisitos en el acceso a la calificación, los programas estatales para pequeñas y medianas empresas. Si bien esta iniciativa puede resultar prometedora, no todas las empresas encuestadas pudieron acceder a los programas Mi PyMES, siendo 3 de las 5 a las que se les denegó su solicitud. Admitiendo que resulta difícil el ingreso por la complejidad de los trámites y los requisitos para su ingreso.

Por otro lado, las limitaciones ejercidas por los mercados financieros restringen la capacidad de financiamiento, mediante la documentación obligatoria y el análisis de riesgo que deben realizar los bancos para aprobar la solicitud. La barrera al acceso resulta ser de gran magnitud para empresas que recién están iniciando, con poca antigüedad en el mercado. Por el motivo que las empresas más grandes representan operaciones de mayor rentabilidad y un grado de incobrabilidad menor que las más pequeñas empresas.

Como recomendación al trabajo, sirve para guiar a aquellas empresas que desean obtener información de los tipos de financiamiento que ofrece el mercado en un contexto de inestabilidad económica, como así también los problemas que deben sobrellevar las empresas durante su vida. Se sugiere en futuras investigaciones, al analizar la posibilidad que empresas más pequeñas puedan obtener financiamientos más accesibles, y participar activamente en los programas, así lograr obtener los mismos beneficios en relación a las empresas más grandes. Es necesario hacer una revisión de las empresas que son excluidas del sistema financiero. Realizar una evaluación de qué instrumentos están fallando en la presentación de la documentación necesaria y

obligatoria que deben presentar las empresas a las entidades, y de qué manera se podría solucionar. Para superar la rigurosidad en la evaluación de riesgo ejercidas por los bancos que resulta ser muy arduo y difícil de superar.

Es importante que existan más líneas de investigación en torno a las exportaciones, analizando si las variables económicas del país como la inflación, la volatilidad del tipo de cambio y la presión tributaria. Ofrecen una vía rentable a la posibilidad de exportar. Si al vender a en una moneda diferente y con la opción del tipo de cambio alto genera una rentabilidad mayor.

Con respecto a los programas públicos, si estos ayudan en el camino a la expansión y exportación de sus productos. Como así también los requisitos necesarios para poder sobrellevar esa oportunidad que ofrece el mercado y el país necesita. Analizando las fortalezas y debilidades para no depender solamente de un mercado local.

El acceso a nuevos mercados podría darles importantes oportunidades de negocios incrementando sus volúmenes de producción y aumentar su calidad, aprovechando la capacidad de producción al máximo y la obtención de nuevos ingresos que sirvan para el desarrollo tecnológico.

El mundo globalizado ofrece oportunidades poco explotadas y sería de gran importancia desarrollar más líneas de investigación que sirvan de guías para aquellas empresas que buscan expandir sus productos en nuevos mercados. Como así también se propone estudiar cómo afecta a las empresas la mala calificación que reciben de los bancos con un nuevo estudio

Para finalizar, se espera que los aportes de este trabajo sirvan para guiar a las empresas en su desarrollo. Como así también las restricciones al acceso financiero que

presentan las instituciones hacia las empresas, a fin de determinar las debilidades y fortalezas al momento de emprender.

Referencias

- Abambari., N. E. (2013). *Analisis de las fuentes de financiamiento para las PyMES*.
Obtenido de <http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/5269/1/Tesis.pdf>
- BRIZI, M. (1 de Septiembre de 2018). Creadores de empresas: cómo cambió el perfil en los últimos años. págs. <https://www.cronista.com/pyme/negocios/El-habito-de-crear-empresas-segunpasan-los-anos-20180815-0002.html>.
- Comisión Nacional de Valores, República Argentina. (11 de Noviembre de 2019). Informe Trimestral- Financiamiento PyME en el Mercado de Capitales- Tercer Trimestre 2019. Obtenido de <https://www.cnv.gov.ar/SitioWeb/Prensa/Post/1369/1369informe-trimestral--financiamiento-pyme-en-el-mercado-de-capitales--tercer-trimestre-2019>
- Elsevier. (7 de febrero de 2016). Estudios Gerenciales. *Decisiones de financiamiento en pymes: ¿existen diferencias en función del tamaño y la forma legal?*, 32. Obtenido de www.elsevier.es/estudios-gerenciales
- Mancini, M. E. (2016). Inserción en cadenas de valor globales y patrones de innovación de empresas de países en desarrollo: las pymes de Argentina. Obtenido de <http://www.scielo.org.mx/pdf/etp/n45/0188-3380-etp-45-00005.pdf>
- Ministerio de Desarrollo Productivo. (24 de Junio de 2020). Nuevas categorías para PyMES. Obtenido de <https://www.boletinoficial.gob.ar/detalleAviso/primera/231104/20200624>
- Ministerio de Producción Presidencia de la Nación. (23 de Febrero de 2020). *PyMEs Registradas*. Obtenido de <https://www.produccion.gob.ar/pymesregistradas/>

- Nicolás, L. P. (Noviembre de 2019). Estudio del Financiamiento de Empresas Pymes de la Industrial en la Provincia de Entre Ríos. Entre Ríos. Obtenido de <https://repositorio.uesiglo21.edu.ar/bitstream/handle/ues21/18524/MC%20Financiamiento%20de%20PYMES%20-%20LOPEZ%20PABLO%20NICOL%c3%81S%20-%20Pablo%20Nicol%c3%a1s%20L%c3%b3pez.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- PwC Argentina. (2018). Expectativas 2018 Cómo se preparan las Pymes para los nuevos desafíos. Obtenido de <https://www.pwc.com.ar/es/publicaciones/assets/expectativas-2018.pdf>
- PwC Argentina. (11 de Marzo de 2020). Expectativas 2020 - Pymes en Argentina. Obtenido de <https://www.pwc.com.ar/es/publicaciones/pymes-en-argentina-expectativas.html>
- Pyme, F. O. (Junio de 2019). Informe Especial: Financiamiento, desempeño PyME y desarrollo productivo. Obtenido de <https://www.observatoriopyme.org.ar/newsite/wp-content/uploads/2019/06/IE-Junio-2019-Financiamiento-desempe%C3%B1o-PyME-y-desarrollo-productivo.pdf>
- Radar. (6 de Agosto de 2019). En 4 años cerraron casi 20.000 empresas en la Argentina, según un informe privado. *Ambito Financiero*. Obtenido de <https://www.ambito.com/negocios/crisis-empresas/en-4-anos-cerraron-casi-20000-empresas-la-argentina-segun-un-informe-privado-n5046946>

Anexo I

Documento de consentimiento informado

Consentimiento Informado para participantes de investigación

El propósito de esta ficha de consentimiento es proveerle a los participantes una clara explicación de la naturaleza de la investigación y su rol en ella como participantes.

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

Si usted accede a participar en este estudio, se le pedirá responder preguntas en una entrevista. Esto tomará aproximadamente _____ 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.

Anexo II

¿A qué rubro pertenece?

¿Cuántos empleados posee la empresa?

¿Qué monto estimado de ventas anuales tuvo durante el año 2019?

¿En qué tipo de moneda opera?

¿Qué forma legal en los tipos previsto por la ley de sociedades presenta su empresa?

¿Han bajado sus ventas en 2019 y durante 2020?

¿Los problemas económicos del país lo han afectado? ¿Cuáles?

¿Conoce sobre el financiamiento?

¿Qué tipo de financiamiento conoce?

¿Alguna vez ha incursionado en alguno de ellos?

¿Está inscripto en MiPyMES?

¿Cómo financia sus inversiones?

¿Le resulta accesible pagar el crédito?

¿El acceso al financiamiento resulta simple?

¿Tuvo problemas para acceder al financiamiento? ¿Cuáles?

¿Qué obstáculos usted considera que se presentan a la hora de obtener una calificación crediticia?

¿Comúnmente cómo se financia en épocas de crisis?

¿Usted considera que el financiamiento externo ayudaría a su empresa a mejorar el producto?

¿En los últimos años pudo realizar inversiones en la empresa? ¿Por qué?

¿En qué situación económica y financiera usted podría considerar que se encuentra su empresa?