

UNIVERSIDAD SIGLO 21



Trabajo final de grado. Manuscrito Científico

Carrera: Contador Público

Financiamiento de PyMes familiares en contextos de inestabilidad

¿Cómo se financian las MiPyMes mendocinas?

How are mendocinians MiS&Me financed?

Autora: Alejandra Lourdes Reche

Legajo: VCPB20810

Profesor tutor: Favio D' Ercole

Mendoza, julio de 2021.

Índice

Agradecimientos	3
Resumen	4
Abstract.....	5
Introducción.....	6
Métodos	18
Diseño	18
Participaciones	18
Instrumentos	19
Análisis de datos	19
Resultados.....	21
Grado de Conocimiento de las Fuentes de Financiamiento.....	23
Análisis Sobre la Elección de Fuentes de Financiamiento.	24
Razones para Elegir Esa/s Fuente/s de Financiamiento en Contexto de Inestabilidad.	28
Discusión	30
Referencias	41
ANEXO I.....	45
ANEXO II.....	51
Cuestionario de Preguntas Abiertas, Cerradas y en Profundidad	51

Transcripción del cuestionario:.....	51
Anexo III.....	53
Tablas de Datos Brutos	53

Agradecimientos

A mi profesor tutor, Favio D'Ercole, por su acompañamiento constante, sus enseñanzas y paciencia.

A las empresas entrevistadas en esta investigación, que desinteresadamente me brindaron su tiempo e información.

A mi pareja, Agustín, que me ha ayudado a sostener larguísimas horas de estudio y siempre me ha dado fuerza y aliento para que consiga mi meta.

A mis amigos, siempre atentos a mis resultados.

A mis padres que facilitaron mi educación y alentaron mi crecimiento.

Resumen

Se indagó sobre la interrogante de, ¿cómo se financian las Micro, Pequeñas y Medianas empresas familiares (MiPyMes) de la provincia de Mendoza? La investigación fue de carácter cualitativa y, para abordar a los resultados se recurrió a entrevistas en profundidad y cuestionarios de preguntas abiertas y cerradas. Se trabajó con una muestra de seis MiPyMes mendocinas, pertenecientes a rubros diferentes, los datos fueron ordenados de acuerdo a factores como, tamaño, forma legal, grado de profesionalización y antigüedad, esta segmentación permitió conocer si estos factores influyeron, o no, en las elecciones de las encuestadas respecto de cómo financiarse en contextos de inestabilidad. Del análisis de los datos, se obtuvieron diversos resultados, por ejemplo, mostraron que, una mayor profesionalización en los cargos gerenciales, hizo que tuvieran más conocimiento sobre los tipos de financiamiento disponibles y, que pudieran elegir entre más opciones, diferente fue con las empresas no profesionalizadas, que por desconocimiento tomaron otras decisiones de financiamiento. Su tamaño, medido en cantidad de empleados, mostró que el segmento de la muestra con mayor cantidad de empleados, tomó decisiones similares entre si respecto del financiamiento, pero no se encontraron diferencias en la toma de decisiones cuando se analizaron en función de su antigüedad o forma legal. El total de la muestra coincidió en que históricamente han preferido autofinanciarse, ya sea con ahorros o no distribuyendo utilidades, y solo ocasionalmente han recurrido a diferentes tipos de financiamiento.

Palabras claves: Empresas familiares, fuentes de financiamiento, grado de profesionalización, ahorros, autofinanciamiento.

Abstract

They inquired about the question of, how are Micro, Small and Medium family businesses (MiS&Me) financed in the province of Mendoza? The research was qualitative in nature and, to address the results, in-depth interviews and questionnaires with open and closed questions were used. We worked with a sample of six mendocinians MiS&Me, belonging to different areas, the data were ordered according to factors such as size, legal form, degree of professionalization and seniority, this segmentation allowed to know if these factors influenced, or not, in the choices of respondents regarding how to finance themselves in contexts of instability. From the analysis of the data, various results were obtained, for example, they showed that, a greater professionalization in managerial positions, made them have more knowledge about the types of financing available and, that they could choose between more options, it was different with companies unprofessionalized, who due to ignorance made other financing decisions. Its size, measured in number of employees, showed that the segment of the sample with the largest number of employees made similar decisions among themselves regarding financing, but no differences were found in decision-making when they were analyzed based on their seniority or legal form. The entire sample agreed that historically they have preferred to finance themselves, either with savings or not distributing profits, and have only occasionally resorted to different types of financing.

Keywords: Family businesses, sources of financing, degree of professionalization, number of employees, self-financing.

Introducción

Es de público conocimiento que el mundo entero está atravesando un gran desequilibrio económico y financiero a raíz de la crisis sanitaria producida por la Pandemia de Covid 19, pero no es el único momento de crisis que ha atravesado la República Argentina, este país, convive históricamente, con una economía fluctuante, por lo tanto el problema del financiamiento para las empresas es casi una constante.

Esta investigación se centra en observar los mecanismos que utilizan las Micro, Pequeñas y Medianas empresas familiares de la Provincia de Mendoza (MiPyMes) para financiarse en contextos de inestabilidad.

Las MiPyMes familiares se encuentran con incontables obstáculos a la hora de encarar sus emprendimientos, ya sea por desconocimiento de las fuentes de financiamiento disponibles, debido a la no profesionalización de sus dueños/directivos, o por que estas no llegan a cumplir con todos los requisitos solicitados para obtener un crédito externo, esto se añade a la preocupación que dejó en el sector empresario el año pandémico, y es el peligro de cierre definitivo de muchas MiPyMes, las cuales son generadoras del 70% del empleo privado y, en su mayoría, son quienes abastecen al mercado interno argentino (Díaz Beltrán, 2020).

En abril de 2019, la Secretaría de Emprendedores y de la Pequeña y Mediana Empresa (SEPyME) publicó la Resolución 220/2019 por la que se crea el Registro de Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (MiPyMes), donde se establecen los criterios que deben cumplir las empresas para catalogarse como tal, tomando como parámetros

los límites de ventas totales expresados en pesos argentinos, los límites de personal ocupado, y límites de activos expresados en pesos argentinos (Revista Progreso, 2019).

En la actualidad, el Registro MiPyMe cuenta con la inscripción de 1.522.407 empresas, autónomos y monotributistas, esto significa un aumento del 187% en la cantidad de empresas registradas, respecto a las inscriptas en diciembre de 2019. Inscribirse en el registro les permite el acceso a beneficios fiscales, líneas de financiamiento con tasa subsidiada por el FONDEP, planes de asistencia técnica y otros programas llevados adelante por el Ministerio de Desarrollo Productivo y otros organismos del estado (Ministerio de desarrollo productivo, 2021).

La resolución 19/2021 (Ministerio de desarrollo productivo, Secretaria de la pequeña y mediana empresa y los emprendedores, 2021), brinda conocimiento de los parámetros de medición vigentes a partir de abril 2021 en la República Argentina. Los parámetros que comenzaron a regir a partir del 1 de abril del 2021 son:

1. Límite de ventas totales anuales expresadas en pesos argentinos.

Tabla N° 1

CATEGORÍAS	CONSTRUCCIÓN	SERVICIOS	COMERCIO	INDUSTRIA Y MINERÍA	AGROPECUARIO
MICRO	24.990.000	13.190.000	57.000.000	45.540.000	30.770.000
PEQUEÑA	148.260.000	79.540.000	352.420.000	326.660.000	116.300.000
MEDIANA 1	827.210.000	658.350.000	2.588.770.000	2.530.470.000	692.920.000
MEDIANA 2	1.240.680.000	940.220.000	3.698.270.000	3.955.200.000	1.099.020.000

Fuente: elaboración propia, con base en anexo 1, Resolución 19/2021 (Ministerio de desarrollo productivo, Secretaria de la pequeña y mediana empresa y los emprendedores, 2021).

2. Límite de personal ocupado.

Tabla N°2

CATEGORÍAS	CONSTRUCCIÓN	SERVICIOS	COMERCIO	INDUSTRIA Y MINERÍA	AGROPECUARIO
MICRO	12	7	7	15	5
PEQUEÑA	45	30	35	60	10
MEDIANA 1	200	165	125	235	50
MEDIANA 2	590	535	345	655	215

Fuente: elaboración propia, con base en anexo 1, Resolución 19/2021 (Ministerio de desarrollo productivo, Secretaria de la pequeña y mediana empresa y los emprendedores, 2021).

3. Límite de activos expresado en pesos argentinos.

Tabla N° 3

TOPE DE ACTIVOS
\$ 193.000.000

Fuente: elaboración propia, con base en anexo 1, Resolución 19/2021 (Ministerio de desarrollo productivo, Secretaria de la pequeña y mediana empresa y los emprendedores, 2021).

Los parámetros explicados anteriormente dan un marco conceptual para categorizar a las empresas según su tamaño, ventas anuales y cantidad de activos, además, es interesante para esta investigación conocer cómo se financian las empresas distinguiéndolas según su antigüedad en el mercado y saber que tan homogéneas son sus decisiones, al analizarlas en función de su forma legal, separándolas en dos formas representativas:

- Organizadas de tal manera que, la responsabilidad de sus dueños es limitada al patrimonio social (Sociedades Anónimas - S.A.- y Sociedades de Responsabilidad Limitada -S.R.L-) (Briozzo, Vigier, Castillo, Pesce y Speroni, 2016).
- Aquellas, en donde el propietario responde con su patrimonio personal (Sociedades de hecho o unipersonales) (Briozzo et al., 2016).

Guercio, Vigier y Briozzo (2014) señalan que, “las empresas con formas legales que implican responsabilidad limitada sobre su patrimonio tienen una mayor probabilidad de acceder al crédito bancario” (p. 7).

Las pequeñas y medianas empresas históricamente han tomado sus decisiones de financiamiento enmarcándose dentro de la hipótesis de la jerarquía financiera, esto es que, la primera fuente a la que recurren son los fondos generados internamente (utilidades acumuladas), la segunda fuente es emitir deuda, y en último lugar, se recurre a la emisión de acciones. Se presume que los propietarios y gerentes de las firmas prefieren mantener la información financiera en el ámbito privado y de alguna manera, la utilización de fondos propios evita proporcionar al mercado esa información sobre la empresa (Pesce, Esandi, Briozzo y Vigier, 2015).

Como señalaran Pesce et al. (2015):

La Jerarquía Financiera enuncia que las decisiones de financiamiento priorizan el financiamiento interno, empezando por la retención de beneficios, y sus decisiones transcurren seleccionando fuentes de financiamiento que signifiquen menores costos de agencia, originados en el hecho de compartir información interna con agentes externos a la empresa. En este sentido, luego de la retención de beneficios, las

empresas prefieren la emisión de deuda antes que la emisión de acciones, debido a los menores costos informacionales que deben asumir. (P. 360).

Como se evidencia hasta aquí, el financiamiento tiene una gran importancia en la vida empresarial, ya que sin esos recursos, les sería imposible desarrollar sus actividades de comercio, ni realizar inversiones que hagan crecer a la empresa familiar.

Desde un análisis contable, estos recursos o financiamientos externos forman parte del Pasivo de la empresa, estas son las obligaciones de dar o de hacer por parte del ente, por ejemplo, la obligación de pagarle a los proveedores la mercadería o materia prima que le han vendido a plazo, o bien, la obligación de entregar bienes o servicios abonados por adelantado por los clientes, o la obligación de devolver un crédito otorgado por una entidad bancaria, etc... De diferente manera sucede con los recursos propios, estos forman parte del Patrimonio Neto de la empresa, estos son aportes de los propietarios, resultados de ejercicios no distribuidos.

En este punto de la investigación, se identifica la problemática que tienen las MiPyMes familiares o no familiares, respecto del financiamiento en contextos de inestabilidad. Avanzando en el tema, se describen algunas de las ofertas de financiamiento que existen en el mercado.

El financiamiento se divide en dos grupos:

- Según su vencimiento
- Según su propiedad o procedencia

Financiamiento según su vencimiento:

- Corto plazo: El plazo pactado para su devolución es menor a un año (López Cabia, 2017)
- Largo plazo: El plazo pactado para su devolución es mayor a un año (López Cabia, 2017).

Financiamiento según su propiedad o procedencia:

- Financiamiento propio: Son recursos financieros propios de la empresa, ahorros de sus propietarios, resultados no asignados, aportes de los socios etc... La ventaja es que contablemente no genera un pasivo y, aunque la empresa no tienen que devolver el dinero a un tercero, claro está que, si no hace un correcto uso de los fondos y pierde el dinero, saldrá directamente perjudicada (Endeavor Argentina, 2020).
- Financiamiento de terceros: Son los recursos financieros obtenidos de fuentes externas a la empresa, estos pueden ser:
 - Amigos y familia: Son recursos financieros prestados por terceros (Amigos o familia) ajenos a la empresa y formarán parte del pasivo, pero no tienen los requerimientos formales de un préstamo bancario, existe una relación de confianza y cariño que hace que estos préstamos no generen exceso de presión sobre el emprendedor (Endeavor Argentina, 2020).
 - Crowdfunding: Es una alternativa de financiamiento que ha cobrado mucha relevancia en los últimos años, ya que al funcionar mediante una plataforma de internet, hace posible que muchos emprendedores se hagan visibles y tengan mayor acceso a poder conseguir financiamiento para sus proyectos, llegando así a muchas más personas interesadas en invertir, o participar. Se divide en dos categorías, la primera es el

crowdfunding de clientes o de recompensas y crowdfunding de inversores (Endeavor Argentina, 2020).

➤ Competencias y premios: Son programas de origen privado o estatal, donde compiten empresas exhibiendo sus proyectos, los participantes generan muchos contactos, posibles inversores, socios, etc..., para sus empresas, como así también, alta visibilidad en la prensa y publicidad, el ganador del primer premio generalmente recibe dinero para su proyecto o viajes para participar en concursos internacionales (Endeavor Argentina, 2020).

- Leasing: El Leasing financiero o Arrendamiento financiero es una operación que se realiza a través de un banco o de una entidad financiera, permite utilizar en la industria maquinaria de última generación sin que el empresario invierta grandes sumas de dinero, ya que no es él quien adquiere la maquinaria, sino su banco o una entidad financiera intermediaria, para entregársela en arriendo a cambio de un pago mensual, los plazos son por un tiempo relativamente corto, pero el empresario puede invertir en otros ítems el dinero que de otra forma hubieran estado destinados a la compra de maquinaria moderna (Pérez Paputsachis, 2016).

- Factoring: Es una herramienta financiera de apoyo a las empresas para la obtención de recursos monetarios a corto plazo, es una técnica de financiamiento donde se transfieren los títulos de crédito de corto plazo, principalmente facturas y cheques, que forman parte de la cartera crediticia de una empresa a otra denominada empresa de factoring, que les adelantará un porcentaje del monto de los mismos y además se encargará de la recuperación de estos. Es un servicio financiero práctico, versátil y elemental que se ha generado fuera del sistema de crédito tradicional con la finalidad de

brindar solución inmediata a los problemas de liquidez que pueden enfrentar las microempresas (Martínez Guevara, 2014).

- **Confirming:** Conocido como “Pago confirmado a proveedores”, es un servicio financiero en el que la empresa le entrega la administración integral de las obligaciones que tiene para con sus proveedores a una entidad financiera, ésta le ofrece al proveedor el pago anticipado de la factura, lógicamente esta alternativa tiene un costo para el proveedor, o bien puede esperar cobrar en la fecha de vencimiento de la factura. Las ventajas son que la empresa se desentiende de lidiar con los proveedores, al mismo tiempo que mejora la relación con estos, asegurándoles un cobro seguro (Novicap, 2021).

- **Descuento bancario:** Es un contrato que se realiza con el banco, donde, la empresa titular de un crédito contra terceros, lo cede al banco y este le anticipa el importe del crédito en moneda de la misma especie, cobrándole una comisión por dicha transacción (Código Civil y Comercial de la Nación Argentina, Art. 1409, 2014).

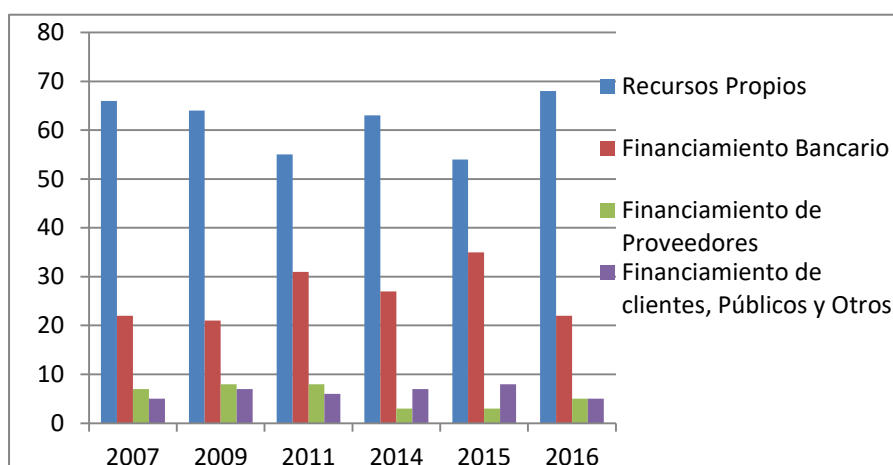
- **Préstamos bancarios:** Son préstamos otorgados por entidades bancarias, públicas o privadas, con una tasa de interés que varía de acuerdo al tipo de préstamo que solicita la empresa. Los bancos o entidades financieras hacen análisis muy exhaustivos de los riesgos de las operaciones para evaluar la viabilidad de otorgar el préstamo o no hacerlo (Novicap, 2021).

- **Financiamiento Público:** Son recursos otorgados por el Estado mediante diferentes programas. A nivel nacional y provincial, en el año 2020 y lo que va de 2021, estos programas han sido reforzados para ayudar a las MiPyMes a paliar la crisis que trajo aparejada la pandemia de Covid 19, ejemplos de estos son el programa ATP para pago de salarios, congelamiento de alquileres, créditos a tasa diferencial, diferimiento

de pago de impuestos, entre otros (Argentina.gob.ar, 2021). El gobierno de la Provincia de Mendoza implementó en julio de 2020 créditos para MiPyMes por un total de 350 millones de pesos, además de una tasa de interés reducida, les otorgó un periodo de gracia de 6 meses para comenzar a devolver el crédito (Gobierno de Mendoza, 2020).

En el siguiente gráfico se observa cómo se financiaron las PyMes industriales manufactureras en el período 2007–2016. Datos extraídos del informe Necesidades y fuentes de financiamiento en PyMes industriales (Fundación Observatorio Pyme, 2017).

Gráfico N° 1



Fuente: elaboración propia, con datos obtenidos de Fundación Observatorio Pyme (2017).

En la tabla, se observa que la fuente de financiamiento más utilizada por las PyMes industriales manufactureras en Argentina, son los recursos propios. El financiamiento bancario (público o privado) es la segunda fuente más utilizada. La tercera fuente más utilizada es el financiamiento con los proveedores, mientras que la cuarta estaría dada por el financiamiento Público, los clientes y otros.

Generalmente se observa que las empresas que acceden a financiamiento bancario suelen ser de grandes dimensiones, y las que no acceden son de dimensiones

medias, además estas, invierten y exportan menos. Entre las PyMes manufactureras que no solicitaron crédito (excluido descubierto en cuenta corriente y leasing), el 56% no lo consideró necesario, mientras que un 40% consideró que la tasa de interés era elevada y por tal motivo no lo solicitó, y el 4% restante de las empresas dieron razones asociadas a no poder cumplir con las condiciones y requisitos pautados por los bancos (Fundación Observatorio PyMe, 2017).

Bebczuk (2010) expone los resultados obtenidos de una encuesta del Observatorio PyMe (2009) donde de un total de mil participantes, el 33,5% solicitaron adelanto en cuenta corriente y el 15,1% de ese total fue rechazada; el 21,9% quiso obtener créditos a largo plazo, siendo rechazadas el 23% del total de las peticiones. De aquellas que no solicitaron crédito, el 43,4% manifestó no haberlo necesitado y el 32,2% de las encuestadas se abstuvo de solicitar crédito, justificando su accionar en la incertidumbre macroeconómica, mientras que el 24,4% consideró que las exigencias para obtener financiamiento los desalentó de contraer deuda. Lo antes dicho deja ver que las empresas ejercen poca demanda de créditos y, que las restricciones de los oferentes no son tan grandes como se cree.

De igual forma que en muchos de los países latinoamericanos, en Argentina las MiPyMes también son marginadas en los mercados financieros, viéndose desfavorecidas respecto de las tasas de interés que se les exigen, los montos a los que pueden acceder y los plazos para cancelar la deuda contraída (Ferraro, Goldstein, Zuleta y Garrido, 2011).

Los datos históricos exhibidos anteriormente, permiten observar la forma de financiamiento más utilizada por las MiPyMes y conocer algunas de las razones que las llevaron a tomar esas decisiones.

De lo desarrollado hasta aquí, surgen las siguientes interrogantes:

- ¿Cómo financian realmente sus operaciones las MiPyMes familiares en Argentina, y específicamente en la Provincia de Mendoza?
- ¿El tamaño de la MiPyMe influye en la elección de financiamiento?
- ¿Realmente tienen posibilidad las MiPyMes familiares de elegir el financiamiento, o están condicionadas a tomar el financiamiento al que puedan acceder?
- ¿Existen fuentes de financiamiento alternativas accesibles para las MiPyMes familiares?
- ¿El contexto económico inestable, propicia la utilización de fuentes de financiamiento alternativas o de las fuentes tradicionales?

En base a estas interrogantes, se plantea como objetivo general, analizar cómo se financian las MiPyMes familiares en la provincia de Mendoza en contexto económico de inestabilidad.

Los objetivos específicos, para tratar de responder al objetivo general serán los siguientes:

- Determinar si las MiPyMes familiares conocen las fuentes de financiamiento disponibles en Mendoza.

- Analizar qué fuentes de financiamiento eligen las MiPyMes de la Provincia Mendoza en contexto de inestabilidad.
- Analizar por qué eligen una fuente de financiamiento y no otra.
- Establecer si la profesionalización en los cargos jerárquicos tiene influencia en el tipo de financiamiento al que apuntan las MiPyMes familiares.
- Precisar si el tamaño de la empresa influye en el financiamiento que se necesita en momentos de crisis.
- Conocer si la forma legal y antigüedad de las empresas influye en las decisiones de financiamiento.

Métodos

Diseño

El tipo de investigación planteado fue de carácter explicativo, ya que, se intentó determinar las causas de un fenómeno concreto, en este caso, ¿cómo se financian las MiPyMes familiares mendocinas en contextos de inestabilidad? El enfoque fue mixto dado que para la recolección de datos se utilizaron cuestionarios de preguntas abiertas y cerradas y entrevistas en profundidad. El diseño de esta investigación fue no experimental porque no se manipularon las variables, sino que se observaron tal y como son en su contexto natural para su análisis. Y fue transversal ya que se recolectaron datos en un sólo momento, con el propósito de describir variables y analizarlas. Según el tipo de fuente utilizada, esta investigación fue de carácter primaria, dado que los datos fueron obtenidos directamente de la muestra de la población.

Participaciones

Participaron de este trabajo de investigaciones seis empresas mendocinas que se encuentran activas en la actualidad, las empresas forman parte de los rubros construcción, comercio, industria y servicios. Para la selección de la muestra que se estudió, se aplicó el procedimiento de muestreo no probabilístico a través del criterio de selección intencional, tratando de abarcar varios rubros y, por conveniencia se seleccionaron aquellos sujetos que mostraron buena predisposición y fueron accesibles a la hora de participar. Hay criterio de exclusión porque se eligieron únicamente empresas que fueran mendocinas. El documento de consentimiento informado entregado a los titulares de las MiPyMes se adjuntó en el apartado Anexo I.

Instrumentos

Para obtener la información pertinente, se recurrió a datos primarios por medio de entrevistas en profundidad y cuestionarios de preguntas abiertas y cerradas a los titulares de las diferentes MiPyMes que formaron parte de esta investigación, se realizaron diversas observaciones derivadas de los datos recolectados.

Las entrevistas en profundidad y los cuestionarios de preguntas abiertas y cerradas fueron enviados a los encuestados por correo electrónico y fueron devueltos, completos, por la misma vía. Los datos obtenidos fueron transcritos literalmente y se conformó una tabla de datos brutos para luego ser analizados, se adjunta dicha tabla el en apartado Anexo III. Las preguntas que se realizaron trataron de dar respuesta al objetivo general planteado, ¿Cómo se financian las MiPyMes familiares en la provincia de Mendoza en contexto económico de inestabilidad?

Para el diseño de las entrevistas, se determinó la información necesaria a través de preguntas de elaboración propia, referidas a los siguientes aspectos: necesidad de financiamiento, conocimiento de fuentes financiamiento existentes, métodos de financiamiento preferidos, entre otros.

Se puede acceder a un ejemplar del cuestionario utilizado en el apartado Anexo II del presente trabajo.

Análisis de datos

Se realizó un análisis de datos cualitativo, describiendo la muestra estudiada desde un punto de vista general, mostrando una breve reseña histórica de cada empresa a modo de contextualizar la situación, se obtuvieron datos no estructurados, a los cuales

se les dio una estructura. Se segmentaron para su análisis por tamaño, profesionalización, antigüedad, y forma legal.

Los datos fueron variados, consistiendo en narraciones de los participantes y respuestas concretas en el cuestionario. Se generó un documento en paralelo, cuya función fue volcar y documentar toda la información brindada por las encuestadas, allí se transcribieron todos los datos obtenidos. Se revisó de manera general todo el material y se verificó que la información estuviera completa, no se realizó una reducción de datos, si no que se les dio un orden, respetando la numeración de las preguntas realizadas, con sus respectivas respuestas, para llevar los mismos a una tabla de Excel y así poder analizar las respuestas obtenidas de cada participante y compararlas con las respuestas de todas las encuestadas, buscando similitudes y diferencias entre ellas y, con estos datos responder a las interrogantes planteadas.

El criterio usado, de transcribir las preguntas a una planilla de Excel, permitió tener las respuestas de cada empresa en columnas, donde a simple vista se pudo ver la comparación entre las encuestadas, esto hizo los datos manejables. Cuando se diseñó el cuestionario, también se pensó en cómo se iban a organizar luego los datos obtenidos, es por eso que a las preguntas se les dio un orden, de manera tal, que fueran dando respuestas progresivas en cuanto a la descripción de la empresa, tamaño, antigüedad, forma legal etc...hasta llegar a la pregunta más importante que es como se financian en contextos de inestabilidad.

Resultados

La muestra utilizada en la investigación está compuesta por seis empresas, las cuales se presentaron listadas numéricamente, del uno al seis, para preservar la identidad de las mismas. De las seis MiPyMes, tres están encuadradas como pequeña empresa y las otras tres como micro, este encuadre se fundamentó en la cantidad de empleados que posee cada una. Se realizó un primer análisis de datos generales que fue reflejado en la tabla número cuatro, donde se expusieron brevemente los datos básicos de cada participante, allí se puede observar el rubro al que pertenece cada empresa, su antigüedad en el mercado y si es una empresa familiar o no lo es.

Tabla 4: Muestra – MiPyMes Mendocinas.

MUESTRA MiPyMes	RUBRO	AÑO DE INICIO	TIPO	
			Familiar	No Familiar
N° 1	Construcción	2004		X
N° 2	Comercio	2007	X	
N° 3	Industria	2011	X	
N° 4	Construcción / Comercio	2013	X	
N° 5	Servicios	2011	X	
N° 6	Servicios	2001		X

Fuente: elaboración propia.

N° 1: Dedicada al servicio de colocación y venta de sistema antihumedad en muros, enmarcada dentro del rubro construcción, categorizada como pequeña empresa

en función de los 15 empleados que posee, su forma legal es Sociedad Anónima y, sus cargos directivos o gerencia no están ocupados por profesionales en las áreas pertinentes.

Nº 2: Se dedica a la venta al por mayor de productos y materiales de limpieza, enmarcada en el rubro comercio, fue categorizada como pequeña empresa por contar con 16 empleados en su planta, según su forma legal se encuadra como Sociedad Anónima y, sus directivos son profesionales en el área de Administración de empresas.

Nº 3: Encuadrada en el rubro industria, se dedica a la elaboración de vinos tintos y fraccionamiento de su propia producción y para terceros, categorizada como pequeña empresa teniendo en cuenta el tamaño de la nómina, posee 15 empleados, es una Sociedad Anónima y, no se encuentra dirigida por profesionales en áreas administrativas – contables.

Nº 4: Su actividad implica la venta y alquiler de herramientas y andamios para la construcción, encuadrada en los rubros de construcción y comercio, fue categorizada como micro empresa, no emplea personal, el negocio es administrado y atendido por los dos socios, es una empresa unipersonal, ninguno de los dos propietario es profesional en el área de administración.

Nº 5: Su actividad se centra en prestar servicios de digitalización de documentos, software de consulta online y despapelización de organizaciones, pertenece al rubro servicios, encuadrada como micro empresa, cuenta con una planta de 6 empleados, es una Sociedad Anónima en su forma legal y, algunas de sus áreas de mando son dirigidas por profesionales de la Administración.

Nº 6: Presta servicios veterinarios, perteneciente al rubro servicios, fue categorizada como micro empresa, con forma legal unipersonal, cuenta con 6

empleados y, la administración del negocio no es manejada por un profesional en el área.

Del análisis de los datos obtenidos, se observó que solo dos empresas no son familiares, casualmente estas dos empresas son las que poseen mayor antigüedad en el mercado, la más antigua es de forma jurídica unipersonal, es decir que responde ante los acreedores con su patrimonio personal y la otra es una Sociedad Anónima, respondiendo ante los acreedores con el patrimonio de la empresa. El resto de las encuestadas no son tan antiguas como las mencionadas anteriormente, pero todas tienen más de siete años en el mercado, por ende, poseen experiencia suficiente en sus rubros.

La muestra no presentó características homogéneas respecto a sus rubros, solo dos de ellas comparten rubro parcialmente, una está dedicada al rubro construcción y la otra a construcción y comercio. Tampoco son homogéneas respecto de su antigüedad, oscilan entre los ocho y veinte años en el mercado.

Grado de Conocimiento de las Fuentes de Financiamiento.

Analizando los datos brindados por la muestra encuestada, se evidenció que:

- El total de la muestra, conoce el Financiamiento propio, Préstamo de familia y amigos y Préstamos bancarios y, al mismo tiempo manifestó desconocer el Crowdfunding y Confirming como fuentes de financiamiento.
- Cinco MiPyMes de la muestra, indicaron conocer el Leasing y el Financiamiento Público, a excepción de una de ellas, que no conoce esta última fuente de financiamiento, coincidiendo esto, con que es la única encuestada que no tiene empleados, por ende, no tiene la obligación mensual del pago de salarios. Tres de las que manifestaron conocer ambas fuentes, han solicitado subsidio del gobierno (ATP)

para pago de salarios, la quinta empresa, quien manifestó conocer ambas fuentes de financiamiento, manifestó que a pesar de tener empleados, no ha necesitado pedir subsidio del gobierno.

- Tres MiPyMes informaron conocer el Factoring y el Descuento bancario, coincidentemente las tres empresas han solicitado financiamiento de corto plazo para capital de trabajo e inversión en activos fijos.

El análisis de las respuestas obtenidas demuestra que, a mayor grado de profesionalización de los directivos de las empresas, mayor es el conocimiento que exponen sobre el tema central de este estudio, haciendo a esas empresas más competitivas en el mercado, ya que poseen la ventaja del conocimiento por sobre el resto de la muestra. Un claro ejemplo es el caso de la MiPyMe número seis, que teniendo seis empleados a su cargo, no solicitó el subsidio ATP para pagar salarios, y atravesó a duras penas los meses más duros de aislamiento durante el año 2020, situación producida solamente por desconocimiento del propietario de la empresa.

En la observación de los datos resulta interesante destacar que ninguno de los encuestados manifestó conocer el Crowdfunding y Confirming, siendo el primero una fuente de financiamiento que es tendencia en todo el mundo en estos últimos años y, además muy accesible para los emprendedores que necesiten hacer crecer sus proyectos.

Análisis Sobre la Elección de Fuentes de Financiamiento.

Gráfico N° 2



Fuente: elaboración propia.

El gráfico número dos, ilustra la diversidad de fuentes de financiamiento a las que acuden las MiPyMes Mendocinas.

Nº 1: Cuando el contexto económico ha sido estable, utilizó Créditos bancarios como fuente de financiamiento, utilizando este para pago de impuestos atrasados, compra de herramientas de trabajo y armado de show rooms, este tipo de financiamiento si bien le ha sido útil, también le ha resultado difícil conseguirlo. Por el contrario, en épocas de inestabilidad económica, prefirió actuar de forma más conservadora acudiendo al auto financiamiento y subsidios públicos.

Nº 2: Cuando la economía se ha evidenciado estable, ha sido de su preferencia el descuento bancario de cheques y los préstamos bancarios, ya que en algunos momentos la empresa no pudo soportar con recursos propios el crecimiento y ha necesitado de ayuda externa, estas fuentes de financiamiento han sido usadas para capital de trabajo y compra de activos fijos, necesarios para el funcionamiento de la pequeña empresa. En

contextos de inestabilidad recurrió a la negociación para refinanciamiento de deuda con proveedores internacionales, acuerdos con los proveedores locales de aumentar el plazo para el pago, pero también al financiamiento propio no distribuyendo utilidades y reinvertiendo ese dinero. En esta última crisis atravesada, pidió subsidio del gobierno para pago de salarios, mediante la Asistencia al Trabajo y la Producción (ATP).

Nº 3: Se ha financiado a través de Créditos para la promoción industrial, Financiamiento bancario y campañas de reactivación industrial, habiendo utilizado estos para compra de maquinarias, ha tomado riesgos en pos del crecimiento de la empresa cuando el contexto fue de estabilidad económica, no obstante, cuando se vio inmersa en contextos menos favorables, económicamente hablando, se financió mediante el Descuento de cheques, descubierto bancario, sus ahorros en divisas y subsidios del gobierno para el pago de salarios.

Nº 4: En contextos normales se ha financiado con préstamos bancarios, utilizando ese dinero para compra de materiales para construir andamios, elemento esencial para su rubro. De diferente manera ha procedido en contextos de inestabilidad, su actitud fue precavida y más conservadora, prefirió utilizar sus ahorros y autofinanciarse.

Nº 5: Cuando no se vive un contexto inestable, su manera de financiarse es con dinero de la empresa, realizando provisiones contables cuando cierra el ejercicio económico, la cual es utilizada para la compra de los activos fijos, en este caso actualización tecnológica, necesaria para el tipo de servicio que prestan. Pero en épocas inestables la situación cambió y necesitó acudir al financiamiento externo, representado por los fabricantes, quienes le otorgaron crédito a tres meses por compra de varios

equipos y, también hizo uso de la financiación disponible con tarjetas de crédito. Esta encuestada se muestra bastante cautelosa en el tema analizado, ya que no es una gran tomadora de riesgos en ningún contexto económico.

Nº 6: Esta empresa prestadora de servicios es la más cautelosa de la muestra, ya que tanto en contextos estables como inestables, ha elegido el ahorro personal para financiarse.

Del análisis de los datos recabados, se observa que las MiPyMes de la Provincia de Mendoza se financian de maneras determinadas en contextos económicos normales, tomando más riesgos, solicitando créditos, acuerdos bancarios, previsionando las inversiones. Pero, en contextos de inestabilidad económica, se observó que la situación cambia rotundamente, el total de la muestra toma acciones más conservadoras, que no impliquen muchos riesgos comerciales y, que las pueda complicar financieramente a futuro.

Solo una de las encuestadas evidencia tener, siempre, el mismo patrón de conducta respecto al financiamiento, tanto en contextos normales, como en contextos de inestabilidad, la empresa se autofinancia con sus ahorros. Cabe destacar que si bien ha demostrado que esa conducta le ha resultado eficaz, ya que sigue en el mercado y es la más antigua de las encuestadas, no obstante, su crecimiento ha sido más lento, posiblemente con inyecciones de crédito externo su negocio hubiera crecido más rápidamente. La misma no cuenta con profesionales en áreas administrativas que la asesoren en su beneficio y es ahí donde se nota una gran diferencia con la empresa número dos, la cual manifestó tener profesionalizadas sus áreas de mando y a pesar de contar con una antigüedad menor, catorce años, ha evidenciado un crecimiento

superador, convirtiéndose en pocos años en empresa importadora y distribuidora de sus productos a toda la República Argentina.

Se observó además, que las empresas denominadas como pequeñas, son las que más empleados tienen, estas son las numeradas como uno, dos y tres, han solicitado subsidios del gobierno (ATP) durante el año 2020 y 2021 para el pago de un porcentaje de salarios, situación que no se evidenció en las otras tres empresas catalogadas como micro empresas por su cantidad de empleados a cargo.

Razones para Elegir Esa/s Fuente/s de Financiamiento en Contexto de Inestabilidad.

Las encuestadas expresaron cuales fueron sus razones a la hora de elegir como financiarse en contextos de inestabilidad.

Nº 1: Se autofinanció, porque no tenía acceso al crédito bancario, al tener pocos ingresos debido a las disminuciones en las ventas, acudió al subsidio ATP, el cual ayudó pagando un porcentaje de los salarios, eso alivió un poco la carga, y pudo hacer frente a otras obligaciones y no tuvo que hacer despidos de personal.

Nº 2: Optó por refinanciar sus deudas con proveedores del exterior, alargar los plazos de pago a proveedores locales y reasignar los resultados del ejercicio y no distribuir dividendos, si bien no tenía problemas en conseguir un crédito bancario, prefirió moverse como lo hizo, ya que su elección le permitió manejar de cerca el flujo de fondos, y no contraer endeudamientos externo sin que hubiera una razón realmente importante para hacerlo. Decidió solicitar la ayuda ATP para hacer frente a un porcentaje de los salarios, porque la empresa había perdido liquidez, así pudo pagarlos y mantener la fuente de empleo.

N° 3: Utilizó el sistema de descuento de cheques y acuerdo de descubierto bancario, además de sus ahorros en divisas, porque le resultó difícil acceder a créditos bancarios. En este último año de crisis por pandemia, además de lo antes dicho, accedió al subsidio ATP para pagar salarios, esto le permitió no endeudarse ni recurrir a despidos.

N° 4: Se manejó con ahorros propios y con los ingresos que se fueron generando a diario, ya que solo son 2 personas en la empresa y no requieren del pago de salarios a empleados, solamente vieron un poco reducidos sus ingresos e incurrieron en mora con algunos impuestos, pero pudieron sortear los malos momentos sin necesidad de endeudarse.

N° 5: No hizo uso del crédito bancario porque logró financiarse a través de tarjetas de crédito (pago en cuotas) y consiguió una financiación directa de los fabricantes por compra de varios elementos, activos fijos esenciales para el funcionamiento de la empresa.

N° 6: Siempre se ha financiado con ahorros personales, por dos motivos, primero, porque le resulta difícil acceder a créditos bancarios y, segundo, porque hasta en los momentos de inestabilidad, pudo sacar adelante su negocio sin endeudarse.

El análisis de datos evidencia que la muestra se mueve de manera cautelosa en contextos de inestabilidad, tratan de arriesgar lo menos posible sus empresas. Las encuestadas con mayor cantidad de empleados, aprovecharon el subsidio del estado, mientras las más chicas se autofinanciaron y así lograron subsistir.

Discusión

La razón de realizar esta investigación, fue conocer cómo se financian las MiPyMes de la provincia de Mendoza en contextos de inestabilidad, con la observación de los resultados obtenidos se estima haber llegado a conclusiones que pueden aportar valor a las empresas, a los órgano de gobierno y a futuras investigaciones.

En este trabajo se dan a conocer los problemas de financiamiento con los que tienen que lidiar habitualmente las empresas de la Provincia de Mendoza y como han logrado afrontarlos. Para ello se realizaron entrevistas en profundidad y cuestionarios de preguntas abiertas y cerradas.

Con el objetivo de dar respuesta a lo antes dicho, se analizaron la empresas desde diferentes parámetros, como: su tamaño, forma legal, profesionalización de sus directivos, si es o no familiar y su antigüedad en el mercado, entre otros.

Además, se las interrogó respecto de sus conocimientos sobre las ofertas de financiamiento disponibles, se intentó conocer cuáles han sido sus elecciones y el por qué de ellas y, tras un minucioso procesamiento de los datos, se obtuvieron resultados muy interesantes para esta investigación.

Respecto del grado de conocimiento que tienen las MiPyMes sobre la oferta financiera disponible o mejor dicho, las fuentes de financiamiento a las que pueden acceder, se determinó que estas no conocen la totalidad de las fuentes de financiamiento disponibles en Mendoza.

Las 6 empresas encuestadas, que representan el 100% de la muestra, manifestaron conocer las tres más comunes, que son, financiamiento propio, préstamos

de amigos o familia y préstamos bancarios, ninguna de las participantes dijo conocer los sistemas Crowdfunding y Confirming, el 83% manifestó conocer el Leasing, en el 66% se observó que conocen el financiamiento público y el 50% conoce el Factoring y el Descuento bancario.

Indagar sobre qué tipo de financiamiento conocen las encuestadas era de vital importancia para la investigación, ya que dio origen a otras interrogantes, como por ejemplo, si el grado de profesionalización de sus directivos influye en el conocimiento de las ofertas financieras, y el hallazgo es positivo.

En la muestra solo 2 empresas han profesionalizado sus áreas de mando, una de ellas, la que mayor grado de profesionalización expresó, es la única que conoce todos los tipos de financiamiento señalados en la encuesta, excepto crowdfundig y confirming que son desconocidos por el total de las encuestadas.

La siguiente empresa en nivel de profesionalización de las áreas de mando, muestra el mismo grado de conocimiento que la mencionada en el párrafo anterior, y además desconoce el financiamiento a través de competencias y premios.

En tanto, el resto de la muestra, expresa poco conocimiento de la oferta de financiamiento disponible, coincidiendo estas en que son manejadas por sus propietarios, los cuales no son profesionales en el área de Administración de empresas o Contador Público, observándose una notable desventaja en su gestión de recursos financieros, respecto de las empresas profesionalizadas.

En este sentido se coincide con lo expuesto por Meroño Cerdán (2009), quien manifiesta que la supervivencia de las empresas está dada por la profesionalización de

su gestión, por tanto, los puestos jerárquicos deben estar ocupados por personas capacitadas en gestión empresarial, independientemente si son parte o no de la familia.

También se coincide con Vega López et al. (2012) quienes expresan que las empresas que no se profesionalizan pierden competitividad en el mercado global y tienden a no trascender generacionalmente.

Con los resultados enunciados anteriormente, surge la necesidad de dar respuesta a las siguientes interrogantes, ¿qué fuentes de financiamiento eligen las MiPyMes de la Provincia Mendoza en contexto de inestabilidad, y por qué eligen esa fuente y no otra?, los resultados arrojados mostraron que el total de las encuestadas eligieron auto financiarse con ahorros propios y solo algunas de ellas, además, recurrieron a refinanciación de deuda con proveedores, descuento de cheques, tarjetas de crédito, entre otros, pero no han tomado medidas muy audaces a la hora de contraer deuda.

Esta mecánica de auto financiamiento, o de haber sido precavidos a la hora de endeudarse, se fundamentó en el temor de no poder afrontar los pagos de préstamos bancarios, caracterizados por sus altas tasas de interés y los cortos plazos de los préstamos y, perder el control de sus empresas, las encuestadas además mencionaron haber tomado estas decisiones de auto financiamiento, porque las necesidades económica no fueron tan extremas como para tener que comprometer las empresas con deuda bancaria y, recurriendo a mecanismos menos exigentes, han podido manejar las situaciones de falta de liquidez en contextos de inestabilidad.

Otra de las razones mencionadas fue, lo difícil que les resulta acceder a créditos bancarios, ya que son muchos los requisitos que les piden y, ni los montos, ni los plazos de pago les son convenientes, además de sentirse muy expuestos brindando tanta

información financiera, en este punto se encuentra coincidencia con Beck et al. (2005); Bebczuk y Haiminovich (2007); Bebczuk (2010), citados por Martínez et al. (2017), quienes exponen que las Pequeñas y Medianas empresas se encuentran con mayores dificultades a la hora de solicitar financiamiento externo que las grandes empresas, y esto es debido a la asimetría de información que existe entre prestamistas y prestatarios.

Los resultados expresados en el párrafo precedente son coincidentes con la hipótesis de la jerarquía financiera expuesta por Pesce et al. (2015), la cual expresa que las MiPyMes, en su gran mayoría, prefieren el financiamiento interno, comenzando por retener beneficios, siguiendo con la emisión de deuda, las razones se fundan en buscar un tipo de financiamiento que genere el menor costo de agencia posible, el cual se origina al compartir información de la empresa con agentes externos. En el mismo sentido y, en coincidencia con lo que indican Barton, y Matthews (1989), citados por Briozzo et al. (2016), que las MiPyMes habitualmente prefieren los fondos internos y así reducir la incertidumbre y minimizar el riesgo de perder el control de la empresa.

Otras de las variables analizadas fue el tamaño de la empresa y si este, influye en el financiamiento que utilizado en momentos de crisis.

Al respecto se observó que las tres empresas más pequeñas, entre 2 y 6 empleados, o miembros del cuerpo de trabajo, ya que no todos son empleados, si no propietarios, pudieron salir adelante en momentos de inestabilidad gracias al financiamiento propio y una de ellas, además, con financiamiento de sus proveedores, no vieron tan agravadas sus situaciones financieras y entre sus ahorros y el trabajo diario, lograron atravesar los momentos de crisis sin endeudarse.

La empresa más pequeña, que solo posee dos integrantes, manifestó no haber necesitado créditos ni ayuda financiera, porque al no tener empleados, solamente ajustaron un poco sus ingresos y salieron adelante, es uno de las ventajas que tienen ellos al ser una empresa muy pequeña.

Respecto del resto de la muestra, las 3 empresas de mayor tamaño, entre 15 y 16 empleados, se conoció que una de ellas, recurrió a la refinanciación de deuda con proveedores, otra, al descuento de cheques y acuerdo de descubierto bancario.

Donde coincidieron las tres, fue en el Financiamiento propio y en que solicitaron subsidio del gobierno especialmente diseñado para el pago de salarios, Asistencia al Trabajo y la Producción (ATP), una de sus mayores preocupaciones era no poder pagar los salarios, tener que realizar despidos, o tener que cerrar sus empresas en un momento tan complicado como lo fue el año 2020 con la Pandemia de Covid 19.

El tamaño de la nómina de empleados y la falta de liquidez, producto de la disminución de ventas, los puso en una difícil situación durante unos meses, las tres coincidieron que gracias a este subsidio que los ayudó pagando parte de los salarios y sus ahorros lograron salir adelante sin tener que adquirir deudas para cubrir las obligaciones mensuales.

Los resultados obtenidos de la muestra estudiada en esta investigación coinciden con lo expresado por (Briozzo, et al., 2016), quienes manifestaron que las decisiones de financiamiento tienen relación con el tamaño de la empresa. (Bebczuk, 2010) argumenta que en argentina las empresas no solo no piden créditos externos por tener dificultades para conseguirlo, tampoco existe una gran demanda de estos y es más marcado este

patrón en las pequeñas y mediana empresas, solo demandan crédito el 1,6% de las pequeñas y el 8,9% de las medianas empresas.

Las últimas dos variables observadas fueron la forma legal y antigüedad de las empresas.

Respecto de la forma legal elegida, el interés de la investigación fue conocer si son homogéneas a la hora de tomar decisiones de financiamiento aquellas agrupadas en la misma forma legal.

Respecto de la antigüedad se intentó analizar si esto influye en la manera de elegir financiamiento.

Analizando la forma legal, se observaron cuatro Sociedades Anónimas (S.A.) en la muestra y dos empresas unipersonales, esto implica que, cuatro empresas limitan su responsabilidad al Patrimonio Neto de la empresa y dos empresas responden con su propio patrimonio ante los acreedores.

Los resultados dejan ver que la forma legal de las empresas no las hace 100% homogéneas a la hora de tomar decisiones de financiamiento, ya que se evidenció que las dos formas legales con las que contó la muestra, tomaron decisiones similares. En 5 de las 6 encuestadas, predomina el financiamiento propio, solo una ha tomado otros tipos de financiamiento, pero todas se mostraron muy conservadoras en cuanto a los riesgos tomados.

La variable de antigüedad muestra resultados similares a los anteriores, no ha tenido influencia sobre ellas a la hora de elegir el tipo de financiamiento, solo cabe destacar que las dos empresas más antiguas de la muestra, son la únicas que no son

familiares, no están profesionalizadas, y se manejan de maneras similares al resto de la muestra, incluso la más antigua de las encuestadas, manifestó, nunca haber solicitado algún tipo de financiamiento externo, desde el año 2001 que dio inicio a su actividad se ha auto financiado y, es una de las micro empresas de la muestra y, responde ante los acreedores con su patrimonio personal.

Los hallazgos respecto de estas dos variables no coinciden con lo expuesto por Briozzo et al. (2016), quienes expresaron que, generalmente las empresas más antiguas son las de mayor tamaño y adoptan una forma legal de responsabilidad limitada, además, emplean con mayor frecuencia pasivos financieros, y están más familiarizadas con los créditos promocionales, respecto de este último ítem mencionado, se puede observar que tres del total de la muestra, tomaron subsidio promocional del gobierno para pago de salarios (ATP), pero no son las más antiguas, aunque si comparten la forma legal.

Cabe destacar que esta investigación se llevó a cabo en un contexto de pandemia de Covid 19, atravesando la Provincia de Mendoza por muchas restricciones en cuanto a reuniones presenciales, siendo esto una limitación ya que no se pudo entrevistar presencialmente a los empresarios de manera que permitiera mayor indagación sobre los temas tratados, debiendo limitarse la metodología a encuestas en profundidad y cuestionario de preguntas abiertas y cerradas vía correo electrónico. Se señala además, que las encuestadas demoraron más del tiempo contemplado en responder los cuestionarios y en muchas oportunidades, al no estar familiarizados con la contabilidad o Administración de empresas, no comprendían del todo las preguntas demorando aún más en responder.

Otra de las limitaciones encontradas, y también debido a que sigue presente la Pandemia y se dificultó la búsqueda de empresas, es que la investigación cuenta con una muestra muy pequeña y heterogénea en cuanto a su antigüedad, tamaño, organización legal etc..., y si bien arrojó resultados que permitieron realizar la investigación y dar respuesta a las interrogantes planteadas, se cree que con una muestra mayor y más homogénea se puede arribar a resultados más precisos, este punto es importante que sea tomado en cuenta por futuros investigadores que deseen continuar ampliando el tema analizado.

Otras de las limitaciones que tuvo este estudio, fueron, el poco tiempo dispuesto para la realización del mismo y, la falta de material de calidad que trate específicamente la temática MiPyMes de la Provincia de Mendoza, todos los papers hallados son muy globales, hablan de otras provincias de la República Argentina, o son investigaciones situadas en otros países, además de no poder ampliar la investigación con papers en otros idiomas por no poder traducirlos correctamente.

Finalmente, al ver lo dificultoso que era recolectar la información, por todo lo mencionado precedentemente, se decidió no ampliar más el cuestionario y trabajar con los resultados obtenidos aunque fueran limitados, por lo tanto la cantidad de preguntas es otra limitación de esta investigación, a pesar de ello, se lograron procesar los resultados obtenidos y dar respuesta a los objetivos planteados.

Un punto que otorga valor a esta investigación, es que indaga una temática que no se había tratado con anterioridad sobre la Provincia de Mendoza, siendo esta un aporte a la comunidad empresarial de la región cuyana.

Los hallazgos realizados, aunque limitados, son de gran importancia para que quienes tengan en su poder las decisiones de políticas económicas y de financiamiento de la Provincia de Mendoza, conozcan la realidad que viven las empresas del sector en cuanto al financiamiento y busquen la manera de achicar la brecha de posibilidades que separa a las grandes empresas de las más pequeñas, brindándoles ayuda y beneficios hechos más a medida de las necesidades. También aporta información relevante a los empresarios y se trata de motivarlos de llevar sus empresas hacia una mayor profesionalización, quedó demostrado que se vuelven empresas que poseen mayores ventajas en cuanto a conocimiento y por lo tanto son más competitivas en el mercado.

Conclusión

Por todo lo antes dicho y los resultados obtenidos, es correcto decir que las MiPyMes familiares de la Provincia de Mendoza eligen financiarse con sus propios ahorros en contextos de inestabilidad, las encuestadas temen recurrir a los préstamos externos y a perder el control de sus empresas por los pasivos generados. Además se observó que quienes presentan algún grado de profesionalización en sus áreas de mando resultan tener más conocimiento sobre los tipos de financiamiento disponibles, al respecto, resulta importante destacar que ninguna de las empresas conoce el Crowdfunding y el Confirming, siendo la primera, una herramienta que se ha puesto muy de moda en los últimos años en toda Latinoamérica.

Además, se observa que la muestra contó con tres micro empresas y tres pequeñas, y si bien todas se autofinanciaron en contextos de inestabilidad, aquellas encuadradas como pequeñas tuvieron que recurrir a subsidio del gobierno para pagar

salarios, esto deja ver que si bien son más grandes que las micro y sus ingresos también lo son, los sueldos son un costo altísimo a tener en cuenta mensualmente.

También se llegó a la conclusión que la muestra ha actuado de maneras similares, sin importar la antigüedad, o su forma legal, a la hora de elegir como financiarse, solo su tamaño ha logrado diferenciar sus acciones un poco, tal como se expresó en el párrafo anterior.

A las empresas que tengan acceso a esta investigación se les recomendaría que traten de profesionalizar sus áreas de mando, mediante un buen gerenciamiento se obtienen excelentes resultados y crecimiento, además, llevar una contabilidad ordenada y al día, con balances bien confeccionados, les dará más posibilidades de acceder a fuentes de financiamiento externo y beneficios fiscales que las ayudará a seguir creciendo y conservar sus empresas familiares de generación en generación.

A los Entes reguladores y Estado Provincial / Nacional, recomendarles indagar y encontrar mecanismos que achiquen la brecha de posibilidades con las que cuentan las grandes empresas versus las MiPyMes, mediante regulaciones que propicien créditos más flexibles y accesibles, para que las más pequeñas puedan crecer, ya que son grandes generadoras del empleo privado y proveedoras de productos y servicios tanto a nivel regional como nacional y esto hace al crecimiento de la provincia y del país.

A las futuras investigación recomendarles trabajar con una muestra más grande, no solo en número de participantes, sino también en variedad de formas legales, tamaño y antigüedad, para enriquecer los resultados. Duplicar el tiempo de la investigación les será beneficioso, ya que podrán conocer más en profundidad a la muestra, y realizar la

investigación en un contexto sanitario más ventajoso para que tengan la oportunidad de hacer entrevistas presenciales y ampliar los métodos de investigación.

Referencias

- Argentina.gob.ar. (2021). Beneficios PyMes. Recuperado en abril de 2021, de <https://www.argentina.gob.ar/buscar/beneficios%20pymes>
- Bebczuk, R. N. (Septiembre de 2010). Acceso al financiamiento de las PYMES en Argentina: estado de situación y propuestas de política. *Repositorio CEPAL - Financiamiento para el desarrollo*, 227. Recuperado en 2021 de <https://www.cepal.org/es/publicaciones/5207-acceso-al-financiamiento-pymes-argentina-estado-situacion-propuestas-politica>
- Briozzo, A., Vigier, H., Castillo, N., Pesce, G., y Speroni, M. C. (Enero - Marzo de 2016). Decisiones de financiamiento en Pymes: ¿existen diferencias en función del tamaño y la forma legal? (Universidad Icesi, Ed.) *Estudios Gerenciales*, 32(138), 71-81. DOI: <https://doi.org/10.1016/j.estger.2015.11.003>
- Código Civil y Comercial de la Nación,. (2014). Art.1409. El descuento bancario. (I. LEG, Editor) Recuperado en 2021, de <http://servicios.infoleg.gob.ar/infolegInternet/anexos/235000-239999/235975/norma.htm>
- Díaz Beltrán, G. (2020). Para las PyMes la preocupación no son los despidos, si no el cierre de empresas. Recuperado de https://redcame.org.ar/contenidos/comunicado/_Para-las-pymes-la-preocupacion-no-son-los-despidos-sino-el-cierre-de-empresas_.1746.html
- Endeavor Argentina. (7 de julio de 2020). Fuentes de financiamiento para tu emprendimiento según estadio. (J. Betancourt, Editor) Recuperado en 2021, de

<https://www.endeavor.org.ar/blog-article-financiamiento-fuentes-financiamiento-tu-emprendimiento-segun-estadio/>

Ferraro, C., Goldstein, E., Zuleta, L. A., y Garrido, C. (2011). Eliminando barreras: El financiamiento a las Pymes en América Latina. *Repositorio Cede CEPAL de Santiago de Chile* (Estudios e Investigaciones). Recuperado de <https://www.cepal.org/es/publicaciones/35358-eliminando-barreras-financiamiento-pymes-america-latina>

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

Gobierno de Mendoza. (18 de julio de 2020). Asistencia financiera para PyMes y Monotributistas. Recuperado en abril de 2021, de <https://www.mendoza.gov.ar/prensa/mendoza-activa-pymes-y-monotributistas-ya-pueden-solicitar-su-credito-online/>

Guercio, M. B., Vigier, H. P., & Briozzo, A. E. (2014). La forma legal y el acceso al financiamiento de las pymes industriales. *Dyna Management*, 2, 1-8. DOI:<http://dx.doi.org/10.6036/MN6946>

López Cobia, D. (19 de febrero de 2017). Fuente de financiación. *www.economipedia.com*. Recuperado en mayo de 2021, de <https://economipedia.com/definiciones/fuente-de-financiacion.html#:~:text=A%20corto%20plazo%3A%20El%20plazo,o%20las%20emisiones%20de%20obligaciones.>

Martínez Guevara, J. D. (13 de junio de 2014). El factoring: alternativa financiera para la obtención de liquidez en las microempresas. (P. F. Egas, Ed.) *UISRAEL Revista Científica*, 1(1), 35–50. Recuperado en 2021 de <https://revista.uisrael.edu.ec/index.php/rcui/article/view/39>

Martinez, L. B., Guercio, M. B., Corzo, L. J. y Vigier, H. P. (octubre de 2017). Determinantes del financiamiento externo de las PyMes del MERCOSUR. *RVG Revista Venezolana de Gerencia*, 22(80), 672-689. Recuperado en 2021 de <https://ri.conicet.gov.ar/handle/11336/65472>

Meroño Cerdán, Á. L. (2009). Análisis del nivel de profesionalización en la empresa familiar. *Revista de Estudios Empresariales. Segunda época.*, 80-98. Recuperado en 2021 de <https://revistaselectronicas.ujaen.es/index.php/REE/article/view/350>

Ministerio de desarrollo productivo. (31 de marzo de 2021). www.argentina.gob.ar. Recuperado en abril de 2021, de <https://www.argentina.gob.ar/noticias/se-actualizaron-los-topes-de-las-categorias-para-ser-mipyme>

Ministerio de Producción y Trabajo. (2019). www.argentina.gob.ar. Recuperado el 10 de abril de 2021, de <https://www.argentina.gob.ar/normativa/nacional/resoluci%C3%B3n-220-2019-322102>

Ministerio de desarrollo productivo, Secretaria de la pequeña y mediana empresa y los emprendedores. (30 de marzo de 2021). www.boletinoficial.gob.ar. Recuperado en abril de 2021, de <https://www.boletinoficial.gob.ar/detalleAviso/primera/242536/20210331>

- Novicap - Guia financiera. (12 de marzo de 2021). Confirming: todo lo que debes saber. Recuperado en abril de 2021, de <https://novicap.com/guia-financiera/confirming-que-es/>
- Pérez Paputsachis, W. (marzo de 2016). El Leasing Financiero un medio para mejorar los resultados de la industria. *Fides et Ratio. Revista de Difusión cultural y científica de la Universidad La Salle en Bolivia*, 11(11), 139-154. Recuperado en 2021 de http://www.scielo.org.bo/scielo.php?pid=S2071-081X2016000100010&script=sci_abstract
- Pesce, G., Esandi, J., Briozzo, A. E. y Vigier, H. P. (jul./set de 2015). Decisiones de financiamiento en PyMEs: particularidades derivadas del entrelazamiento empresa - propietario. *REGE*, 22(3), 357-380. DOI: 10.5700/rege567 Recuperado en 2021 de <https://ri.conicet.gov.ar/handle/11336/129477>
- Revista Progreso. (abril de 2019). Registro de micro, pequeñas y medianas empresas y categorización. www.fundacionmicrofinanzasbbva.org. Recuperado en abril de 2021, de <http://www.fundacionmicrofinanzasbbva.org/revistaprogreso/registro-micro-pequenas-medianas-empresas-categorizacion/>
- Vega Lopez, A., Flores Ortíz, M. V., Solís Quinteros, M. y Chávez Moreno, E. A. (2012). La profesionalización como un factor de competitividad:Un análisis de las empresas familiares del sector industrial, en Tijuana, B.C., MEXICO. Global Conference on Business and Finance Proceedings. *Global The Institute for Business and Finance Research*, 7(1), 1167 - 1176. Recuperado en 2021 de <https://www.theibfr.com/wpfb-file/riaf-v6n1-2013-2-pdf/>

ANEXO I

Se agregan los consentimientos informados de todos los participantes de la investigación.

Consentimiento informado para participantes de investigación

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

La presente investigación es conducida por **Alejandra Lourdes Reche**, de la Universidad Siglo 21. La meta de este estudio es **Investigación para Trabajo Final de Grado de la carrera de Contador Público**

Si **tu** accedes a participar en este estudio, se te pedirá responder preguntas en una entrevista. Esto tomará aproximadamente **40 minutos** de tu tiempo. Lo que conversemos durante estas sesiones se grabará, de modo que el investigador pueda transcribir después las ideas que **hayas expresado**.

La participación en este estudio es estrictamente voluntaria. La información que se recoja será confidencial y no se usará para ningún otro propósito fuera de los de esta investigación. Tus respuestas al cuestionario y a la entrevista serán codificadas usando un número de identificación y, por lo tanto, serán anónimas. Una vez transcritas las entrevistas, se destruirán las grabaciones.

Si tienes alguna duda sobre este proyecto, puedes hacer preguntas en cualquier momento durante tu participación en él. Igualmente, puedes retirarte del proyecto en cualquier momento sin que eso te perjudique en ninguna forma. Si alguna de las preguntas durante la entrevista te parece incómoda, tienes el derecho de hacérselo saber al investigador e incluso puedes no responderlas.

Desde ya, te agradecemos tu participación.



Acepto participar voluntariamente en esta investigación, conducida por **Alejandra Lourdes Reche**. He sido informado (a) de que la meta de este estudio es **Investigación para Trabajo Final de Grado de la carrera de Contador Público**.

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

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

Entiendo que una copia de esta ficha de consentimiento me será entregada, y que puedo pedir información sobre los resultados de este estudio cuando este haya concluido. Para esto, puedo contactar a **Alejandra Lourdes Reche**.

Nombre del participante:

Firma del participante:

PABLO PALACIOS
APODERADO
MIPSER S.A.

Fecha:



Acepto participar voluntariamente en esta investigación, conducida por **Alejandra Lourdes Reche**. He sido informado (a) de que la meta de este estudio es **Investigación para Trabajo Final de Grado de la carrera de Contador Público**.

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

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

Entiendo que una copia de esta ficha de consentimiento me será entregada, y que puedo pedir información sobre los resultados de este estudio cuando este haya concluido. Para esto, puedo contactar a **Alejandra Lourdes Reche**.

Nombre del participante: *Laciar Luis M.*

Firma del participante:

Fecha: *07/05/21*

Gmail Buscar en el correo electrónico

Redactar

Recibidos 1

Destacados

Pospuestos

Enviados

Borradores

AFIP y ATM

Nueva reunión

Unirte a una reunión

outs

Alejandra +

Jlguí y Angeles L.
Estuviste en una videollamada.

Autorización uso información LP S.A. Para Tesis de Alejandra Reche Recibidos x

Mauricio Lo Presti - LP SA para mí 8 may. 2021 17:02 (hace 2 días)

Mediante la presente, autorizo a Alejandra Reche
A utilizar la información de LP S.A. con el siguiente fin:

Investigación Trabajo Final de Grado - Contador Público

Cuestionario de preguntas abiertas y cerradas para Tesis de Grado, Realizado por Alejandra Reche estudiante de la Universidad Siglo 21

Saluda

Atte

Lic Mauricio Lo Presti

LP S.A.

Alejandra Reche 22:00 (hace 0 minutos)

Cuestionario para Tesis Ale Reche x +

mail.google.com/mail/u/0/?tab=rm#inbox/FFNDWLvsZbFfcKMIQbdBfLGDRGFSZNwV

Gmail Buscar en el correo electrónico

Redactar

Recibidos 55

★ Destacados

🕒 Pospuestos

➤ Enviados

🗑 Borradores

📁 AFIP y ATM

Meet

🗨 Nueva reunión

🗨 Unirte a una reunión

Hangouts

Alejandra +

40 KB

Mario Lombino para mí mié, 12 may. 12:45 (hace 5 días)

Autorizo a Alejandra Reche a utilizar la encuesta así como la información solicitada.

Mario Lombino

GRACIAS! MUCHAS GRACIAS. MIL GRACIAS!

Responder Reenviar



Acepto participar voluntariamente en esta investigación, conducida por **Alejandra Lourdes Reche**. He sido informado (a) de que la meta de este estudio es **Investigación para Trabajo Final de Grado de la carrera de Contador Público**.

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

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

Entiendo que una copia de esta ficha de consentimiento me será entregada, y que puedo pedir información sobre los resultados de este estudio cuando este haya concluido. Para esto, puedo contactar a **Alejandra Lourdes Reche**.

Nombre del participante:

Firma del participante:

WILO M. PALACIOS
DIRECTOR
PBL CORP.

Fecha:




Acepto participar voluntariamente en esta investigación, conducida por **Alejandra Lourdes Reche**. He sido informado (a) de que la meta de este estudio es **Investigación para Trabajo Final de Grado de la carrera de Contador Público**.

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

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

Entiendo que una copia de esta ficha de consentimiento me será entregada, y que puedo pedir información sobre los resultados de este estudio cuando este haya concluido. Para esto, puedo contactar a **Alejandra Lourdes Reche**.

Nombre del participante: **LUCAS LENOS**

Firma del participante: 

Fecha: **04/05/2021**

ANEXO II

Cuestionario de preguntas abiertas y cerradas y, entrevistas en Profundidad

Transcripción del cuestionario:

1. Si lo deseas, puedes brindarme una breve reseña histórica de la empresa.
2. Nombre de la empresa.
3. Año de inicio de actividades.
4. ¿Es una empresa familiar?

(Si o No)

5. ¿La gerencia, o los altos mandos, son manejados por profesionales en las áreas pertinentes (Administradores de empresas, Contador Público)?

(Si, No, Sólo algunas áreas)

6. ¿Cuántas personas trabajan o son empleadas en la empresa?
7. ¿En qué rubros se encuadra?

(Construcción, Servicios, Comercio, Industria, Agropecuario, Otros)

8. Desde que la empresa inició sus actividades, ¿Has necesitado en alguna oportunidad conseguir financiamiento?

(Si o No)

9. ¿Para qué has necesitado el financiamiento?
10. Desde que la empresa inició sus actividades, ¿Cuál ha sido tu fuente de financiamiento favorita, o a la que has podido acceder la mayoría de las veces?

11. ¿Conoces estas fuentes de financiamiento? Marca con Si o con No.

(Financiamiento propio, Préstamos de familia y amigos, Crowdfunding, Competencias y premios, Leasing, Factoring, Confirming, Descuento Bancario, Préstamo Bancario, Financiamiento Público)

12. ¿Cómo te ha resultado solicitar un crédito bancario? ¿Por qué?

(Fácil, Difícil, Nunca lo he solicitado)

13. ¿Para qué lo has solicitado? ¿Cómo fue tu experiencia con el banco?

14. ¿Ha solicitado subsidios, beneficios, créditos del gobierno?, ejemplo: ATP, préstamos a tasa subsidiada, otros.

(Si o No)

15. ¿Cuál has solicitado y para qué?

16. En épocas de inestabilidad económica en la Argentina, ¿Cuál es la financiación que has elegido o a cual has podido acceder?

17. ¿Por qué has elegido esa financiación y no otra?

Anexo III

Tablas de Datos Brutos

Tabla N° 5

PREGUNTAS	MiPyMe 1
Si lo deseas, puedes brindarme una breve reseña histórica de la empresa.	Desde 2004 en Mendoza brindando servicios y productos antihumedad.
Nombre de la empresa.	MiPyMe 1
Año de inicio de actividad	2004
¿Es una empresa familiar?	No
La gerencia, o los altos mandos, ¿son manejados por profesionales en las áreas pertinentes (Administradores de empresas, Contador Público)?	No
¿Cuántas personas trabajan o son empleadas en la empresa?	15
¿En qué rubros se encuadra? (Construcción, Servicios, Comercio, Industria, Agropecuario, Otros)	Construcción
Desde que la empresa inició sus actividades, ¿Has necesitado en alguna oportunidad conseguir financiamiento? (Si o No)	Si
¿Para qué has necesitado el financiamiento?	Pago de salarios e impuestos
Desde que la empresa inició sus actividades, ¿Cuál ha sido tu fuente de financiamiento favorita, o a la que has podido acceder la mayoría de las veces?	Crédito bancario

<p>¿Conoces estas fuentes de financiamiento? Marca con Si o con No. (Financiamiento propio, Prestamos de familia y amigos, Crowdfunding, Competencias y premios, Leasing, Factoring, Confirming, Descuento Bancario, Préstamo Bancario, Financiamiento Público)</p>	<p>Financiamiento propio, Préstamo de familia y amigos, Leasing, Préstamo bancario y Financiamiento público.</p>
<p>¿Cómo te ha resultado solicitar un crédito bancario? ¿Por qué?</p>	<p>Difícil, porque piden muchos requisitos, dan muchas vueltas y hacen perder mucho tiempo que a veces no tenemos.</p>
<p>¿Para qué lo has solicitado? ¿Cómo fue tu experiencia con el banco?</p>	<p>Para compra de herramientas de trabajo, armado de show rooms y pago de impuestos. Costó armar la documentación necesaria, pero se pudo hacer, no fue nuestra mejor experiencia ya que se nos hizo muy pesado pagar las cuotas por los intereses, pero no había otras opciones mejores en ese momento</p>
<p>¿Ha solicitado subsidios, beneficios, créditos del gobierno?, ejemplo: ATP, préstamos a tasa subsidiada, otros. (Si o No)</p>	<p>Si</p>
<p>¿Cuál has solicitado y para qué?</p>	<p>ATP, para pago de salarios durante el 2020</p>
<p>En épocas de inestabilidad económica en la Argentina, ¿Cuál es la financiación que has elegido o a cual has podido acceder?</p>	<p>Financiamiento propio</p>
<p>¿Por qué has elegido esa financiación y no otra?</p>	<p>Me autofinancié porque me resulta difícil pedir un préstamo bancario (piden muchos requisitos) y nos daba miedo en medio de la incertidumbre q se vivía, no poder pagar el préstamo y que pudieran embargarnos, además no era mucha la plata que nos daban por que nuestra evaluación de crédito no era muy buena. Usé el ATP por que en el 2020 estuvimos sin trabajar varios</p>

	meses y se nos complicó la situación a la hora de pagar sueldos, con esa ayuda se pudieron mantener medianamente al día los salarios, no hubo que hacer despidos y pudimos hacer frente a otros gastos.
--	---

Fuente: Elaboración propia.

Tabla N° 6

PREGUNTAS	MiPyMe 2
Si lo deseas, puedes brindarme una breve reseña histórica de la empresa.	Con una trayectoria de 15 años, comercializamos en toda Argentina más de 20 marcas, 580 SKU diferentes, tendiendo múltiples canales de distribución, que van desde tiendas especializadas de limpieza y organización, hasta grandes hipermercados con cobertura nacional y mayoristas en todo el país.
Nombre de la empresa.	MiPyMe 2
Año de inicio de actividad	2007
¿Es una empresa familiar?	Si
La gerencia, o los altos mandos, ¿son manejados por profesionales en las áreas pertinentes (Administradores de empresas, Contador Público)?	Si
¿Cuántas personas trabajan o son empleadas en la empresa?	16
¿En qué rubros se encuadra? (Construcción, Servicios, Comercio, Industria, Agropecuario, Otros)	Comercio
Desde que la empresa inició sus actividades, ¿Has necesitado en alguna oportunidad conseguir financiamiento? (Si o No)	Si
¿Para qué has necesitado el	Capital de trabajo y Activos fijos

financiamiento?	
Desde que la empresa inició sus actividades, ¿Cuál ha sido tu fuente de financiamiento favorita, o a la que has podido acceder la mayoría de las veces?	Descuento bancario de cheques y financiamiento propio con la reasignación de resultados y re inversión de utilidades, sacrificando la distribución de dividendos a los accionistas.
¿Conoces estas fuentes de financiamiento? Marca con Si o con No. (Financiamiento propio, Prestamos de familia y amigos, Crowdfunding, Competencias y premios, Leasing, Factoring, Confirming, Descuento Bancario, Préstamo Bancario, Financiamiento Público)	Financiamiento propio, Préstamo de familia y amigos, Competencias y premios, Leasing, Factoring, Descuento bancario, Préstamo bancario y Financiamiento público.
¿Cómo te ha resultado solicitar un crédito bancario? ¿Por qué?	Fácil, porque tenemos los papeles de la empresa muy ordenados y nuestro oficial de cuentas es muy proactivo y nos agiliza las cosas, pero preferiríamos no tener que dar tanta información y esa es una de las razones por que muchas veces buscamos otras alternativas que nos expongan menos.
¿Para qué lo has solicitado? ¿Cómo fue tu experiencia con el banco?	Principalmente para capital de trabajo. Llegó un momento que no había forma de soportar, con recursos propios, el crecimiento. También en algunos momentos puntuales financiamos activos fijos, como instalaciones de racks industriales selectivos, auto elevador, etc. Nuestra experiencia fue buena, lo único para decir es que las tasas de interés a veces han sido muy altas, y otras veces hemos conseguido tasas más bajas, pero a plazos más cortos.
¿Ha solicitado subsidios, beneficios, créditos del gobierno?, ejemplo: ATP, préstamos a tasa subsidiada, otros. (Si o No)	Si

¿Cuál has solicitado y para qué?	ATP para pagar un porcentaje de los salarios, si bien no dejamos nunca de trabajar, al ser importadores y con las fronteras cerradas, fue difícil tener stock de mercadería y poder surtir a nuestros clientes, las cadenas de pago se estiraron y nuestra liquidez se vio afectada, por eso recurrí a este subsidio.
En épocas de inestabilidad económica en la Argentina, ¿Cuál es la financiación que has elegido o a cual has podido acceder?	Refinanciamiento con proveedores internacionales, acordar aumentar el plazo de pago a proveedores de mercadería, financiamiento propio a través de la reasignación de resultados y re inversión de utilidades.
¿Por qué has elegido esa financiación y no otra?	Opté por refinanciar las deudas con proveedores del exterior, negociar los plazos de pago con los locales, reasignar los resultados del ejercicio y no distribuir dividendos, si bien no tenía problemas en conseguir un crédito bancario, preferí moverme como lo hice, esta elección me permitió manejar de cerca el flujo de fondos, y no contraer endeudamientos a largo plazo sin tener una razón realmente importante para hacerlo y manejar más de cerca la incertidumbre. Solicité la ayuda ATP para hacer frente a un porcentaje de los salarios por que la liquidez de mi empresa estaba afectada, y no podía pagar los salarios.

Fuente: Elaboración propia.

Tabla N° 7

PREGUNTAS	MiPyMe 3
Si lo deseas, puedes brindarme una breve reseña histórica de la empresa.	Nuestra empresa se dedica a la elaboración de vinos tintos y el servicio de fraccionamiento de vinos propios y para terceros
Nombre de la empresa.	MiPyMe 3

Año de inicio de actividad	2011
¿Es una empresa familiar?	Si
La gerencia, o los altos mandos, ¿son manejados por profesionales en las áreas pertinentes (Administradores de empresas, Contador Público)?	No
¿Cuántas personas trabajan o son empleadas en la empresa?	15
¿En qué rubros se encuadra? (Construcción, Servicios, Comercio, Industria, Agropecuario, Otros)	Industria
Desde que la empresa inició sus actividades, ¿Has necesitado en alguna oportunidad conseguir financiamiento? (Si o No)	Si
¿Para qué has necesitado el financiamiento?	Capital de trabajo e Inversión
Desde que la empresa inició sus actividades, ¿Cuál ha sido tu fuente de financiamiento favorita, o a la que has podido acceder la mayoría de las veces?	Créditos de promoción industrial, Financiamiento bancario, Campañas de reactivación Industrial y subsidios del gobierno
¿Conoces estas fuentes de financiamiento? Marca con Si o con No. (Financiamiento propio, Prestamos de familia y amigos, Crowdfunding, Competencias y premios, Leasing, Factoring, Confirming, Descuento Bancario, Préstamo Bancario, Financiamiento Público)	Financiamiento propio, Préstamo de familia y amigos, Leasing, Factoring, Descuento bancario, Préstamo bancario y Financiamiento público.
¿Cómo te ha resultado solicitar un crédito bancario? ¿Por qué?	Difícil, porque la empresa ha crecido muy rápido y todavía nos cuesta organizar la parte administrativa, esto nos ha llevado muchas veces a no tener los papeles ordenados y siempre nos falta algo de lo que el banco nos pide.
¿Para qué lo has solicitado? ¿Cómo fue tu experiencia con el banco?	Para inversión en maquinaria. Nuestra experiencia fue muy mala, porque al poco tiempo de estar pagando el crédito, tuvimos problemas con unos cobros y se nos hizo muy difícil pagar

	<p>las cuotas del crédito, tuvimos que refinanciar la deuda, los intereses se fueron por las nubes, previo a refinanciar la pasamos muy mal porque nos llamaban todo el tiempo desde gestión de cobranzas, fue muy tensa la situación y en algunos momentos tuvimos miedo de que nos embargaran o de perder la empresa.</p>
<p>¿Ha solicitado subsidios, beneficios, créditos del gobierno?, ejemplo: ATP, préstamos a tasa subsidiada, otros. (Si o No)</p>	<p>Si</p>
<p>¿Cuál has solicitado y para qué?</p>	<p>Campañas de promoción industrial para obtener crédito fiscal aplicable al pago de Ingresos Brutos de la Provincia de Mendoza desde el año 2019, de manera permanente gestiono en Rentas Mendoza el beneficio de tasa cero y tasa reducida de Ingresos Brutos, que son beneficios para el área vitivinícola y en 2020 accedí al beneficio nacional ATP para pagar salarios.</p>
<p>En épocas de inestabilidad económica en la Argentina, ¿Cuál es la financiación que has elegido o a cual has podido acceder?</p>	<p>Descuento de cheques, acuerdo de descubierto bancario, ahorros en divisas y ATP</p>
<p>¿Por qué has elegido esa financiación y no otra?</p>	<p>Usé el sistema de descuento de cheques, acuerdo de descubierto bancario, además de los ahorros en divisas que teníamos, porque nos resulta difícil acceder a créditos bancarios, además que no habían promociones interesantes en cuanto a intereses y siempre existe el riesgo de no poder pagar y perder el control de la empresa. En este último año de crisis por pandemia, además de lo antes dicho, accedí al subsidio ATP para pagar salarios, esto nos permitió no endeudarnos ni recurrir a despidos.</p>

Fuente: Elaboración propia.

Tabla N° 8

PREGUNTAS	MiPyMe 4
Si lo deseas, puedes brindarme una breve reseña histórica de la empresa.	Comenzamos alquilando el fondo de comercio con 3 amigos, este negocio ya estaba funcionando hace mucho tiempo. Luego mis amigos se fueron y quedé solo, sume a mi padre y el que me ayudo con su experiencia a llevarlo a delante y compramos el fondo de comercio. De a poco hemos ido creciendo y al día de hoy estamos muy bien posicionados en el mercado.
Nombre de la empresa.	MiPyMe 4
Año de inicio de actividad	2013
¿Es una empresa familiar?	Si
La gerencia, o los altos mandos, ¿son manejados por profesionales en las áreas pertinentes (Administradores de empresas, Contador Público)?	No
¿Cuántas personas trabajan o son empleadas en la empresa?	2
¿En qué rubros se encuadra? (Construcción, Servicios, Comercio, Industria, Agropecuario, Otros)	Construcción / Comercio
Desde que la empresa inició sus actividades, ¿Has necesitado en alguna oportunidad conseguir financiamiento? (Si o No)	Si
¿Para qué has necesitado el financiamiento?	Para compra de materiales para la fabricación de andamios
Desde que la empresa inició sus actividades, ¿Cuál ha sido tu fuente de financiamiento favorita, o a la que has podido acceder la mayoría de las veces?	Préstamos bancarios

<p>¿Conoces estas fuentes de financiamiento? Marca con Si o con No. (Financiamiento propio, Prestamos de familia y amigos, Crowdfunding, Competencias y premios, Leasing, Factoring, Confirming, Descuento Bancario, Préstamo Bancario, Financiamiento Público)</p>	<p>Financiamiento propio, Préstamo de familia y amigos, Leasing, Préstamo bancario</p>
<p>¿Cómo te ha resultado solicitar un crédito bancario? ¿Por qué?</p>	<p>Fácil, porque además de la empresa yo tengo un trabajo en relación de dependencia, entonces gestiono créditos personales y los uso para comprar insumos o cosas que necesito en la empresa.</p>
<p>¿Para qué lo has solicitado? ¿Cómo fue tu experiencia con el banco?</p>	<p>Para la compra de materiales (hierro) para fabricar andamios, Mi experiencia ha sido buena, pagué en un año el crédito y eso me permitió tener más andamios para alquilar, prácticamente se pagó solo el préstamo.</p>
<p>¿Ha solicitado subsidios, beneficios, créditos del gobierno?, ejemplo: ATP, préstamos a tasa subsidiada, otros. (Si o No)</p>	<p>No</p>
<p>¿Cuál has solicitado y para qué?</p>	<p>Ninguno</p>
<p>En épocas de inestabilidad económica en la Argentina, ¿Cuál es la financiación que has elegido o a cual has podido acceder?</p>	<p>No solicitamos ninguna financiación ya que pudimos sortear el mal momento</p>
<p>¿Por qué has elegido esa financiación y no otra?</p>	<p>Nos manejamos con ahorros propios y con los ingresos que se fueron generando, solo somos 2 personas en la empresa y no tenemos que pensar en el pago de salarios a empleados, solamente vimos un poco reducidos nuestros ingresos y nos atrasamos con el pago de algunos impuestos, pero pudimos sortear los malos momentos sin necesidad de endeudarnos.</p>

Fuente: Elaboración propia.

Tabla N° 9

PREGUNTAS	MiPyMe 5
Si lo deseas, puedes brindarme una breve reseña histórica de la empresa.	Somos una empresa dedicada a la Gestión de Documentos. Nos especializamos en la Digitalización de documentos, Software de Consulta Online y despapelización de las Organizaciones.
Nombre de la empresa.	MiPyMe 5
Año de inicio de actividad	2011
¿Es una empresa familiar?	Si
La gerencia, o los altos mandos, ¿son manejados por profesionales en las áreas pertinentes (Administradores de empresas, Contador Público)?	Solo algunas áreas
¿Cuántas personas trabajan o son empleadas en la empresa?	6
¿En qué rubros se encuadra? (Construcción, Servicios, Comercio, Industria, Agropecuario, Otros)	Servicios
Desde que la empresa inició sus actividades, ¿Has necesitado en alguna oportunidad conseguir financiamiento? (Si o No)	Si
¿Para qué has necesitado el financiamiento?	Compra de equipamiento tecnológico, puntualmente actualización permanente de scanners
Desde que la empresa inició sus actividades, ¿Cuál ha sido tu fuente de financiamiento favorita, o a la que has podido acceder la mayoría de las veces?	Financiamiento propio mediante la previsión anual para la actualización de los equipos informáticos.

<p>¿Conoces estas fuentes de financiamiento? Marca con Si o con No. (Financiamiento propio, Prestamos de familia y amigos, Crowdfunding, Competencias y premios, Leasing, Factoring, Confirming, Descuento Bancario, Préstamo Bancario, Financiamiento Público)</p>	<p>Financiamiento propio, Préstamo de familia y amigos, Leasing, Factoring, Descuento bancario, Préstamo bancario y Financiamiento público.</p>
<p>¿Cómo te ha resultado solicitar un crédito bancario? ¿Por qué?</p>	<p>Fácil, porque cuando lo pedí tenía todos los papeles en orden.</p>
<p>¿Para qué lo has solicitado? ¿Cómo fue tu experiencia con el banco?</p>	<p>Para actualización tecnológica. La experiencia fue normal, conseguimos en ese momento un crédito con una tasa muy buena, pero en otras oportunidades que hemos consultado, no han convenido las tasas de interés entonces hemos conseguido el dinero por otros medios.</p>
<p>¿Ha solicitado subsidios, beneficios, créditos del gobierno?, ejemplo: ATP, préstamos a tasa subsidiada, otros. (Si o No)</p>	<p>No</p>
<p>¿Cuál has solicitado y para qué?</p>	<p>Ninguno</p>
<p>En épocas de inestabilidad económica en la Argentina, ¿Cuál es la financiación que has elegido o a cual has podido acceder?</p>	<p>Hemos accedido a la financiación directa del fabricante a corto plazo (3 meses) por la compra de varios equipos o, mediante la financiación de tarjeta de crédito.</p>
<p>¿Por qué has elegido esa financiación y no otra?</p>	<p>No hice uso del crédito bancario porque logramos financiarnos a través de tarjetas de crédito (pago en cuotas) y además conseguimos una financiación directa de los fabricantes por compra de varios elementos informáticos que son los que usamos en el desarrollo de nuestra actividad.</p>

Fuente: Elaboración propia.

Tabla N° 10

PREGUNTAS	MiPyMe 6
Si lo deseas, puedes brindarme una breve reseña histórica de la empresa.	Empresa de servicios médicos veterinarios y productos afines, nacida en 2001 de autogestión personal.
Nombre de la empresa.	MiPyMe 6
Año de inicio de actividad	2001
¿Es una empresa familiar?	No
La gerencia, o los altos mandos, ¿son manejados por profesionales en las áreas pertinentes (Administradores de empresas, Contador Público)?	No
¿Cuántas personas trabajan o son empleadas en la empresa?	6
¿En qué rubros se encuadra? (Construcción, Servicios, Comercio, Industria, Agropecuario, Otros)	Servicios
Desde que la empresa inició sus actividades, ¿Has necesitado en alguna oportunidad conseguir financiamiento? (Si o No)	No
¿Para qué has necesitado el financiamiento?	No corresponde
Desde que la empresa inició sus actividades, ¿Cuál ha sido tu fuente de financiamiento favorita, o a la que has podido acceder la mayoría de las veces?	Ahorro personal
¿Conoces estas fuentes de financiamiento? Marca con Si o con No. (Financiamiento propio, Prestamos de familia y amigos, Crowdfunding, Competencias y premios, Leasing, Factoring, Confirming, Descuento Bancario, Préstamo Bancario, Financiamiento Público)	Financiamiento propio, Préstamo de familia y amigos y Préstamo bancario
¿Cómo te ha resultado solicitar un crédito bancario? ¿Por qué?	Difícil, porque no me gusta hacer trámites, en los bancos te dan muchas vueltas y no tengo tiempo.

¿Para qué lo has solicitado? ¿Cómo fue tu experiencia con el banco?	No he solicitado, no tengo ninguna experiencia.
¿Ha solicitado subsidios, beneficios, créditos del gobierno?, ejemplo: ATP, préstamos a tasa subsidiada, otros. (Si o No)	No
¿Cuál has solicitado y para qué?	Ninguno
En épocas de inestabilidad económica en la Argentina, ¿Cuál es la financiación que has elegido o a cual has podido acceder?	Ahorros personales
¿Por qué has elegido esa financiación y no otra?	Siempre me he financiado con ahorros personales, por dos motivos, primero, porque siempre me resulto difícil acceder a créditos bancarios (piden muchos papeles) y, segundo, porque hasta en los momentos de inestabilidad, he podido sacar adelante mi negocio sin endeudarme.

Fuente: Elaboración propia.