

Universidad Siglo 21



Carrera de Contador Público.

Trabajo Final de Grado. Manuscrito Científico.

“Financiamiento de Pymes familiares en un contexto económico inestable”

“Financing of family SMEs in an unstable economic context”

Autor: Galván, María Agustina

Legajo: VCPB17882

DNI: 37.178.101

Director de TFG: Lombardo, Rogelio Cristian

Buenos Aires, noviembre 2021.

Índice

Resumen	2
Abstract.....	3
Introducción.....	4
Métodos	15
<i>Diseño</i>	15
<i>Participantes</i>	15
<i>Instrumentos</i>	16
<i>Análisis de datos</i>	16
Resultados.....	18
<i>Fuentes de financiamiento utilizadas por las pymes</i>	18
<i>Motivos por los que las pymes acceden a financiamiento en el contexto actual</i>	19
<i>Dificultades de acceso al financiamiento</i>	21
Discusión	23
Referencias	32
Anexos	35
<i>Anexo I: Documento de consentimiento informado</i>	35
<i>Anexo II: Modelo de entrevista</i>	36

Resumen

El presente trabajo final de graduación abarcó como objetivo general la caracterización de las principales fuentes de financiamiento utilizadas por las Pymes de la ciudad de Miramar en el contexto de inestabilidad económica del año 2021. Considerando como factor clave el acceso al financiamiento. Para ello se necesitó determinar las razones por las que las empresas requieren financiación, las barreras que encuentran para acceder a las distintas fuentes externas e identificar cuáles son elegidas por las empresas. La investigación se desarrolló mediante una metodología de alcance descriptivo, con un enfoque cualitativo a través de entrevistas. De acuerdo a los resultados hallados la principal fuente utilizada es a través de recursos propios con motivo de cumplir especialmente con obligaciones comerciales, ya que para el acceso a fuentes externas existen barreras de acceso al financiamiento como lo son las tasas de intereses elevadas y los requisitos solicitados por las entidades financieras. Queda confirmado que el contexto de inestabilidad económica y la falta de información sobre fuentes alternativas que existe en el sector, influye de manera directa sobre la elección de las estructuras de financiamiento adoptadas.

Palabras claves: Pyme, financiamiento, inestabilidad, estrategia.

Abstract

The present final graduation work covered as a general objective the characterization of the main sources of financing used by SMEs in the city of Miramar in the context of economic instability in 2021. Considering access to financing as a key factor. For this, it was necessary to determine the reasons why companies require financing, the barriers they encounter to access different external sources and identify which ones are chosen by companies. The research was developed through a descriptive scope methodology, with a qualitative approach through interviews. According to the results found, the main source used is through own resources for the purpose of complying especially with commercial obligations, since there are barriers to access to financing for access to external sources, such as high interest rates and requirements. requested by financial entities. It is confirmed that the context of economic instability and the lack of information on alternative sources that exists in the sector, directly influences the choice of financing structures adopted.

Keywords: SME, financing, instability, strategy

Introducción

En América Latina un fenómeno manifiesto es la segmentación del mercado de créditos, en el cual se advierten diferencias negativas respecto a las pequeñas y medianas empresas (PYMES), no solo las que se encuentran en actividad sino también las que están por crearse. Lo cual constituye un obstáculo para el crecimiento económico de los países y expresa la importancia de la intervención estatal para aumentar el desarrollo productivo y atenuar las fallas de los mercados (Ferraro, Goldstein, Zuleta, y Garrido, 2011).

Los últimos años en la economía argentina han generado preocupación por la constante fluctuación de la economía y la inminente inestabilidad de la moneda en constante devaluación, los que ocasionaron una caída de la actividad económica y en consecuencia productiva. Por otro lado, las dificultades para acceder a fuentes de financiación, las limitadas inversiones han generado dificultades para operar y el cierre de un gran número de empresas.

En Argentina, al igual que en muchos países del mundo, las Pymes conforman una porción muy importante de la economía. Aproximadamente el 90% de las Pymes son generadoras de más de la mitad del empleo y una fracción menor del producto nacional, tal es así que representan el sector más dinámico de la economía (Rojas, 2015).

Una Pyme, es catalogada como tal, de acuerdo al sector comercial al que pertenezca: agropecuario, construcción, servicios, industrial o minería. La categoría se establece en base a la actividad declarada, las ventas totales del ejercicio económico, tal como se muestra en la tabla 1 o la cantidad de empleados que posee, como se observa

en la tabla 2. De esta manera se pueden distinguir cuatro categorías: micro, pequeña empresa, mediana tramo 1 y mediana tramo 2 (AFIP, 2020).

Tabla 1

Ventas totales anuales.

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

Fuente: AFIP (2020).

Tabla 2

Personal ocupado.

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

Fuente: AFIP (2020).

Las categorizaciones previamente mencionadas delimitan el acceso a los beneficios que cada Pyme podrá tener estando formalmente registrada. Las herramientas y programas de apoyo productivo impulsado por el estado buscan aliviar la carga impositiva, dado que frente a la inestabilidad económica se encuentran en situación de fragilidad. A continuación, se detallan dichos beneficios según el Ministerio de desarrollo productivo (2021):

- IVA: pago diferido a 90 días y certificado de no retención.
- Eliminación del impuesto a la ganancia mínima presunta.

- Compensación del impuesto al cheque en el pago del impuesto a las ganancias.
- Reducción de retenciones a micro empresas comerciales.
- Planes de pagos especiales.
- Extensión del plazo a 45 días para cancelación de deudas.
- Asesoramiento especializado.
- Financiamiento específico para micro empresas.

Actualmente en Argentina hay inscriptas 1.522.407 empresas en el registro MiPyme. Lo cual sugiere un aumento de 187% respecto al año 2019. El 21% se encuentran radicadas en la provincia de Buenos Aires. Cabe destacar que un número menor, pero de gran relevancia constituyen las empresas que trabajan de manera informal (Ministerio de desarrollo productivo, 2021).

El sistema productivo argentino carece de un mercado bancario que conduzca el ahorro argentino hacia la inversión local. De la misma manera un sistema financiero que lo apoye, lo que constituye una anomalía con grandes consecuencias. En este contexto es preciso analizar las necesidades de financiamiento de las Pymes argentinas; por su bajo acceso a crédito y la desconexión entre las industrias y el sector bancario (Observatorio Pyme, 2017).

En Argentina entre las instituciones que actúan como intermediarios para facilitar el acceso al financiamiento de las Pymes puede nombrarse la secretaria de la Pequeña y Mediana Empresa (SEPYME), la cual hace foco en el otorgamiento de créditos. En el Año 2009 lanzo un programa especial destinado a los sectores amenazados por la crisis. Por otro lado, la Agencia de Promoción Científica y Tecnológica encargada de otorgar subsidios y elaborar programas de financiamiento, los

bancos públicos, como el Banco de la Nación Argentina y por último las sociedades de garantía recíproca (Comisión Económica para América Latina y el Caribe, 2011).

El financiamiento es el endeudamiento que permite a las empresas llevar a cabo proyectos que le sirvan para obtener mayores recursos y así poder crecer. Obligándose a devolver el valor adquirido más un adicional en forma de impuesto, para poder acceder al mismo se debe de cumplir con ciertos requisitos, lo que puede limitar su acceso. Generalmente es empleado para cubrir diversas necesidades tales como adquisición de activos, pago de deudas, alivianar la operatoria en tiempos de inestabilidad o bien para el desarrollo, expansión o crecimiento de la empresa (Escalante Farias y López Dávila, 2019).

Existen diferentes instrumentos financieros necesarios para hacer frente a la actividad operativa de la empresa, realizar inversiones y aumentar su producción. Los cuales se clasifican de acuerdo a su propiedad, vencimiento y origen. En base a la propiedad se puede distinguir el financiamiento propio con recursos generados en la operatoria de la empresa como reservas, utilidades no distribuidas o bien aportes de los socios. Por otro lado, financiamiento de terceros, los cuales tiene la condición de que generan una deuda y remiten al pago de un interés. De acuerdo a su vencimiento pueden ser de corto plazo, cuando la cancelación de la financiación no supera los 365 días o largo plazo cuando el tiempo estimado es superior a un año y puede estar respaldado por garantía, hipoteca o prenda (Rojas, 2015).

También se pueden clasificar en función a su origen, donde se destacan las fuentes de financiamiento públicas, programas de apoyo otorgado por el estado y creadas con el fin de beneficiar diversos sectores; y privadas que se detallan a continuación:

- **Préstamo bancario:** es un contrato por el cual el solicitante recibe una suma determinada de dinero comprometiéndose a devolverla en un plazo estipulado, como así también el pago de un interés; conforme se encuentre pactado en el contrato (Ley N° 26994, 2014).

- **Descuento bancario:** es un contrato en el cual el titular de un crédito lo cede al banco y éste le anticipa el importe del crédito conforme a las condiciones pactadas previamente en el contrato (Ley N° 26994, 2014).

- **Leasing:** es un sistema a través del cual el propietario de un bien cede el uso y goce del mismo, a cambio de un arrendamiento con opción, de finalizado el contrato, la compra del activo por parte del arrendatario.

- **Factoring:** se está en presencia de factoraje cuando una de las partes adquiere créditos originados en el giro comercial del factoreado por un monto de dinero determinado, asumiendo los riesgos en caso de anticipos (Ley N° 26994, 2014).

- **Crowdfunding:** es una alternativa al préstamo bancario, donde varios inversores generan una cooperación colectiva con el fin de reunir dinero o recursos. Dicho dinero es prestado con la condición del pago de intereses. Generalmente se da en plataformas de internet (Universo crowdfunding, 2017).

- **Confirming:** es una modalidad mediante la cual la empresa cede la administración de los pagos a proveedores a una entidad financiera, está gestiona los pagos brindando la posibilidad de hacerlos por adelantado en caso de facturas que se encuentren pendientes de cobro financiándola.

En razón de lo expuesto queda claro que, si bien las fuentes de financiamiento son diversas y necesarias para mantener la estructura económica de la empresa, la

alternativa de financiamiento más utilizada en el sector bajo estudio consiste en los recursos propios de la empresa, dado que la volatilidad e incertidumbre que posee la moneda local, no puede considerarse como una reserva de valor confiable; lo cual limita que el sistema financiero se amplíe (Observatorio Pyme, 2017).

Es sumamente relevante analizar el contexto en el cual operan las empresas, por lo que es necesario disminuir los niveles de inflación para consolidar el valor del peso, como una reserva de valor y que Argentina se ubique a un nivel compatible con los competidores internacionales (Observatorio Pyme, 2017).

Tal como lo expresó Cifrodelli (2019) el contexto económico argentino es cíclico e inflacionario, lo cual no permite hacer proyecciones a largo plazo; porque no hay referencia de precios. Esto trae como consecuencia que la mayoría de las veces los inversores, conviertan las inversiones productivas en inversiones especulativas, lo que trae a colación que se frene cualquier tipo de desarrollo productivo o económico y se limite la formación de empleo.

La Comisión Económica para América Latina y el Caribe (2011) refirió que la participación de las Pymes en el mercado del crédito es reducida, principalmente por la disponibilidad de recursos propios que poseen. Lo que las lleva a optar por la autofinanciación como recurso, lo que permite entrever la actitud de desconfianza de las empresas para endeudarse o recurrir a instituciones financieras lo que generaría un mayor apalancamiento de la inversión.

De acuerdo a lo expuesto, las Pymes necesitan para su desarrollo acceder a financiamiento externo, pero se ve limitado por diversos factores que generalmente dependen de su estructura y el entorno en el cual se desenvuelven. La situación de la inestabilidad económica persistente cíclicamente en Argentina y demuestra que la

financiación se encuentra afectada tanto en momentos de auge económico como de recesión.

Cuando la economía se encuentra en auge, en periodos de crecimiento se generan nuevas fuentes de financiamiento y oportunidades para el desarrollo productivo. En cambio, en situaciones de recesión las empresas deben optar por mantener su funcionamiento y en caso de acceso a financiamiento generalmente es con el propósito de subsistir.

En Argentina existe una baja participación de las empresas de menor envergadura en el mercado de créditos, los argumentos por los que las Pymes tienen una baja participación en el sector privado se relacionan directamente con las fallas del mercado de créditos; debido a que los bancos no poseen suficiente información para evaluar los riesgos. Por lo que en materia de Pymes tiene mayores probabilidades de acceder al financiamiento a través de bancos públicos. Aun así, la falta de información sobre la contabilidad de las empresas, hacen difícil la medición del riesgo de incobrabilidad y esto genera como consecuencia que las instituciones financieras impongan como requisito la presentación de garantías y elevadas tasas de interés (Comisión Económica para América Latina y el Caribe, 2011).

Según la Confederación Argentina de la Pequeña y Mediana Empresa (2021) en los últimos tres años el 46% de las empresas tuvo acceso a algún tipo de financiación. El 51% del mencionado 46% lo destinó a la compra de materia prima y capital de trabajo. El 14% lo destinó para la adquisición de material tecnológico y hubo un 19% que lo destinó a refinanciación de deuda vencida o con vencimiento a corto plazo y al pago de salarios; y un porcentaje menor a refacciones y ampliación. Lo que demuestra que operan en un contexto complicado.

Se genera la importancia de profundizar sobre los motivos por los cuales el acceso al financiamiento se transforma en un obstáculo, y como el contexto las transforma. En Argentina desde inicios de año 2020, como en el mundo, la pandemia por la cual están atravesando las economías fue modificando los intereses de las empresas de acuerdo a la situación que cada una atravesaba. Como así también los proyectos e intenciones de inversión, se vieron afectados por la presión tributaria en aumento, las restricciones que han generado problemas financieros y las dificultades de exportación e importación.

Cabe consignar que Argentina se encuentra por encima de la mayoría de los países de América latina, tratándose de las barreras de acceso al financiamiento, lo que se traduce que las empresas se encuentran mayormente afectadas por este motivo que las del resto de la región. Principalmente los costos financieros elevados que poseen las entidades financieras, la falta de información y la insuficiencia de garantías son los principales motivos (Rojas, 2015).

A estas barreras se asocia a la encuesta anual realizada por la Confederación Argentina de la Pequeña y Mediana Empresa (2021), la cual refiere a los principales obstáculos que tienen las pymes argentinas para acceder al financiamiento. En mayor proporción se encuentran como inconveniente los requisitos demasiados exigentes para ser cumplidos por las Pymes, lo que representa un 27.9%. El 21.3% de los encuestados consideró que las condiciones de crédito son desfavorables. El 15.6% alegó que desconocía los programas de financiamiento; como cuarto obstáculo se destaca la dificultad para establecer cuál es el programa adecuado para su empresa. Y finalmente un 7% indicó la desconfianza hacia los organismos financieros.

Por su parte, Escalante Farias y López Dávila (2019) concluyeron que establecer estrategias para el financiamiento fortalece el crecimiento de las empresas. Así como también contribuye al crecimiento de las mismas; y que para adquirir nuevos créditos en entidades financieras se dificulta principalmente por no poder cumplir con los requisitos pedidos por el banco.

Bach y Huerta Champa (2019) indicaron a través de su investigación que el financiamiento y la rentabilidad poseen una vinculación estrecha, es decir, que una variable depende de la otra lo que facilita la toma de decisiones. También refirieron que empresas poseen la necesidad imperiosa de acceder al financiamiento y así hacer crecer su capital y considerar la posibilidad de acceder a nuevos instrumentos de financiación, a los que se accede habitualmente.

Borbor Villacís y Mendoza Solórzano (2017) dejaron expuesto que los principales problemas que afectan a las Pymes son el alto grado de informalidad, asociado a la presión tributaria a la cual están expuestas. Esto como consecuencia del escaso control administrativo que poseen y la falta de conocimiento de las diversas fuentes de financiamiento y lo que refiere a inversión, son lo que las limita ampliamente.

Cifrodelli (2019) afirmó que en Argentina las dificultades de acceso al crédito son principalmente las elevadas tasas de interés. Por otro lado, afirmó que las empresas se ven sumamente afectadas por el contexto en el que se desenvuelven, y esto afecta en consecuencia su acceso al financiamiento. En su trabajo dejó expuesto también que existe una demanda de financiamiento insatisfecha y que la calidad de los créditos, a los cuales las empresas pueden acceder, es baja.

Teniendo en consideración los elementos teóricos esenciales y los antecedentes presentados en la introducción del presente trabajo, es posible distinguir la problemática a la cual se enfrentan las pequeñas y medianas empresas; relacionada a las dificultades de acceso a las fuentes de financiamiento y asimismo a la utilización de una estrategia y de fuentes adecuadas y/o convenientes, la cual se ve afectada directamente por el contexto en el cual las empresas se desenvuelven, pudiendo observar también que el contexto económico las afecta e interfiere en sus decisiones. La investigación se delimita al análisis local, es decir, Pymes de la ciudad de Miramar, provincia de Buenos Aires, Argentina.

En consecuencia, se busca dar respuesta a las siguientes preguntas de investigación: ¿Cuáles son las fuentes de financiamiento más utilizadas por las pymes locales? ¿Por qué razón requieren de dicha financiación? ¿Afecta el contexto de inestabilidad la estructura adoptada por las pymes? ¿Cuáles son las principales dificultades de acceso al financiamiento? ¿Se les negó el acceso en alguna oportunidad? ¿Las empresas conocen las alternativas de financiamiento existentes?

El tratamiento de esta problemática y su estudio se fundamenta en la relevancia que tienen las estrategias financieras y fuentes de financiamiento para el crecimiento y desarrollo de las Pymes, las cuales conforman un eslabón fundamental de la economía y su participación fundamental en la generación de empleo. Esto se vislumbra en la cantidad de programas que se implementan para cooperar en su crecimiento. Los fines de esta investigación pueden resultar de utilidad para estudiantes de Ciencias Económicas o usuarios interesados en la materia, asimismo puede servir como disparador o establecerse como antecedente de futuras investigaciones, dado que a finalidad principal es brindar y sumar información valiosa al caso en estudio.

Por todo lo desarrollado se puede mencionar como objetivo general del presente manuscrito, diseñar una guía con la caracterización de las principales fuentes de financiamiento utilizadas por las Pymes de la ciudad de Miramar, con la finalidad de evaluar las estrategias más convenientes acorde a sus necesidades en el contexto de inestabilidad económica del año 2021.

Como objetivos específicos se detallan los siguientes:

- Describir las principales fuentes de financiamiento utilizadas por las Pymes de la ciudad de Miramar a fin de conocer su estructura.
- Establecer las necesidades por las que las pymes requieren financiamiento para conocer como el contexto de inestabilidad las afecta.
- Indagar sobre las dificultades de acceso al financiamiento con el fin de establecer las estrategias más convenientes.

Métodos

Diseño

La investigación llevada a cabo fue de alcance descriptiva, por lo que se procedió a analizar las variables destacadas del tema abordado. En este caso a través de un enfoque cualitativo procurando realizar una búsqueda profunda y completa de la problemática del financiamiento de Pymes en contextos de inestabilidad económica.

El diseño es no experimental de tipo transversal dado que no hay manipulación deliberada de las variables, por lo que se observaron fenómenos para posteriormente analizarlos y dichos datos fueron recabados en un momento único.

La información expuesta en el presente trabajo proviene de las empresas que tomaron como muestras y se recurrió a fuentes secundarias como información suministrada por instituciones gubernamentales y no gubernamentales como así también trabajos de otros autores lo que colaboro y resulto de importancia para guiar la investigación.

Participantes

Para desarrollar la investigación la población estuvo compuesta por la totalidad de las Pymes que se radican en la ciudad de Miramar, Provincia de Buenos Aires; de donde debido a la naturaleza de la investigación la muestra quedó conformada por 4 pymes de la localidad.

Dado que no se pudo acceder a un listado completo de las Pymes de la localidad, la elección fue por criterio no probabilístico, y de esta manera se evaluaron los casos que se pudieron seleccionar. Por lo tanto, y consecuencia, la elección fue no aleatoria, por lo que la muestra se escogió por conveniencia, intencional a juicio subjetivo.

Previo a realizar la entrevista se procedió a firmar un consentimiento informado destacando el objeto de estudio, en el cual constó que se preserva el anonimato de los participantes y que los fines de la entrevista fueron meramente para estudio e investigación. Dicho consentimiento puede encontrarse en el anexo I.

Instrumentos

Para la recolección de la información analizada se procedió a la ejecución de entrevistas en profundidad dirigidas a los directivos de las empresas. Dicho instrumento se asocia al tipo de enfoque cualitativo, además de relacionarse con el alcance descriptivo.

La entrevista se diseñó a través de una guía de pautas que contenía preguntas cerradas realizada de manera semi estructurada, las cuales estaban previamente establecidas y relacionadas directamente con la estructura de la empresa, acceso al financiamiento, toma de decisiones y contexto de inestabilidad. Para relacionar cada objetivo específico con las preguntas realizadas a los encuestados. Este instrumento fue elegido por la posibilidad que brinda al entrevistado de manifestar su opinión y experiencias. Sin embargo, las entrevistas por el contexto sanitario en el que se encuentra el mundo, se procedió a realizarlas vía mail. La guía de pautas puede encontrarse en el anexo II.

Análisis de datos

En cuanto al análisis de datos, como primera medida se realizó la puesta en contacto con los directivos de las empresas, para contar con su consentimiento y pactar las entrevistas. Una vez ejecutadas y para analizar los datos recabados, se procedió a transcribir las entrevistas en su totalidad, realizar su pertinente codificación, y su posterior análisis.

De esta manera, se pudo visualizar el nivel de financiamiento con el cual operaban y cuáles eran sus problemáticas respecto del acceso al mismo. Del análisis de los casos se realizó una comparación sistematizada de los casos observados verificando que respondan a la problemática planteada. Luego de dicho análisis se extrajo la información de relevancia para dar lugar al apartado resultados.

Se procedió también a la elaboración propia de ~~cuadros~~ tablas para la presentación de la información de una manera organizada y particular.

Resultados

Para dar inicio al presente apartado se torna relevante caracterizar las Pymes abordadas, de forma de poder contextualizar su situación y realizar una mejor interpretación de los datos y posterior comparativa. En la tabla 4 se resumen las características principales de las empresas basadas en las respuestas de las entrevistas realizadas.

Tabla 3

Presentación de las Pymes observadas

Características	PYME 1	PYME 2	PYME 3	PYME 4
Rubro	Servicios	Gastronomía	Servicios	Construcción
Trayectoria	8 años	40 años	24 años	32 años
Empleados	3	5	16	14
Forma Jurídica	SRL	SA	SRL	Unipersonal

Fuente: Elaboración propia

En todos los casos las Pymes indicaron que la cantidad de empleados aumenta en temporada alta. Es decir, se agranda la nómina con empleados temporarios dentro del periodo desde diciembre a marzo, dado que Miramar es una ciudad balnearia.

Fuentes de financiamiento utilizadas por las pymes

Respecto al primer objetivo planteado, se describen las fuentes de financiamiento empleadas por las Pyme de la ciudad de Miramar, los motivos por los cuales escogen dichas fuentes según su conveniencia, y la implicancia que posee el contexto. Se detallan a continuación los resultados obtenidos en la tabla 4.

Tabla 4*Tipos de Financiamiento utilizado*

	Financiamiento propio			Financiamiento externo		
	Elegido	Tipo	Motivo	Elegido	Tipo	Motivo
PYME 1	Autofinanciamiento	-Ahorros -Venta de activos	-Mayor rapidez	Proveedores Moratorias	-A plazo	-Evita intereses
PYME 2	Autofinanciamiento	-Reservas (Ahorros personales)	-No generan intereses o deudas extras	Bancario	-Descuento -Créditos corto y mediano plazo	-Renovación de activos -Pago de sueldos
PYME 3	Autofinanciamiento	-Ahorros	-Evitar intereses o presión de las cuotas	Bancario Moratorias	- Descubierto en cuenta corriente -Descuento de cheques -Préstamos a mediano plazo	-Financiación de deuda -Renovación de activos
PYME 4	Autofinanciamiento	-Ahorros personales	-Es inmediato y no genera intereses	Bancario	-Préstamos mediano y largo plazo - Descubierto en Cuenta corriente	-Compra de mercaderías -Aliviana la operatoria de la empresa

Fuente: elaboración propia

Cabe destacar que 3 de las 4 Pymes entrevistadas indicaron que no tenían conocimiento de fuentes externas alternativas como lo son *crowdfunding*, *confirming* y *factoring*. Solo la Pyme 2 refirió que tenía conocimiento por su trayectoria como empresa que participaba del sistema financiero, pero que nunca había accedido a ninguno por falta de información.

Motivos por los que las pymes acceden a financiamiento en el contexto actual

En razón del segundo objetivo, se aspiró a identificar las razones y necesidades por las cuales las Pymes deben acceder a fuentes de financiamiento, si su acceso logra satisfacer las necesidades que las llevaron a solicitarlo y la implicancia que posee el

contexto de inestabilidad económica sobre las decisiones de dichas empresas. De esta manera los resultados obtenidos se exponen en la tabla 5.

Tabla 5

Necesidades que llevan a solicitar financiamiento a las pymes

	Necesidades	Luego del acceso ¿son satisfechas?
PYME 1	-Cumplir obligaciones comerciales -Refinanciación de deuda (Moratorias)	-Solo se logra subsistir
PYME 2	-Falta de ingresos -Deudas excesivas -Obligaciones comerciales vencidas	-Satisface momentáneamente
PYME 3	-Renovación de bienes de uso implicados en la actividad principal	Si
PYME 4	-Adquisición de mercaderías para la operatoria habitual de la empresa	Si

Fuente: Elaboración propia

Con respecto al contexto de inestabilidad se buscó ahondar sobre cómo éste afecta particularmente la toma de decisiones dentro de las Pyme, para luego identificar como esto influye en las decisiones de financiamiento. Por lo expuesto se detalla en la tabla 6 la opinión de los entrevistados.

Tabla 6

Efectos del contexto de inestabilidad en la toma de decisiones

	Observaciones
PYME 1	-Dificultades para realizar la operatoria normalmente -Complicaciones para afrontar obligaciones. -Las decisiones deben ir tomándose a corto plazo.
PYME 2	-Decisiones diarias -Decisiones en base a la inflación -Especial atención a los precios variables.
PYME 3	-Decisiones a corto plazo -En base a la inflación y -Falta de referencia de precios.
PYME 4	La inestabilidad los favorece, genera mayores ventas.

Fuente: Elaboración propia

Luego se les consultó si el último año solicitaron algún tipo de crédito a lo cual de las 4 empresas 3 dieron respuesta afirmativa, las Pyme 1 y 2 con la finalidad de cumplir obligaciones impositivas y previsionales, en el caso de la Pyme 4 para compra de activos.

Como puede observarse el 75% indico que la inestabilidad afecta la toma de decisiones a corto plazo y que una de las dificultades mayores se encuentra en la falta de referencias de precios que hay en el mercado y la volatilidad de los mismos.

Para tener en cuenta, pudo observarse que la totalidad de las Pymes consideraron que no es posible hacer proyecciones a largo plazo por el contexto de inestabilidad económica que se vive en Argentina. Aun así 2 de las 4 entrevistados indicaron que una posible manera de realizarlo sería teniendo como base la divisa extranjera en torno a la cual gira nuestra economía, pero de todos modos nunca sería lo suficientemente confiable como para hacerlo.

Dificultades de acceso al financiamiento

Luego de conocer las fuentes de financiamiento utilizadas y las necesidades que las generan, también se buscó identificar si encuentran dificultades para acceder a financiamiento externo. Se detallan en la tabla 7.

Tabla 7

Barreras de acceso al financiamiento

	¿Encuentra dificultades en el acceso al crédito?	Observaciones	Negativa al acceso en alguna oportunidad
PYME 1	Si	-Los intereses no son convenientes -Complejidad para reunir requisitos	Si, por no contar con un buen historial crediticio
PYME 2	Si	-Requisitos demasiado exigentes -Intereses elevados	Si por falta de condiciones
PYME 3	No (actualmente)	-No logran reunir los requisitos	Si por falta de condiciones
PYME 4	No		Si por falta de

Fuente: Elaboración propia

Pudo observarse que, en todos los casos en algún momento de su vida tuvieron dificultades para acceder a financiamiento por la complejidad de reunir los requisitos necesarios exigidos por las instituciones financieras, presentándose como principal obstáculo. Se planteó como otra barrera las tasas de interés, las cuales son elevadas, o bien no se tornan convenientes como para tener como primera opción la financiación externa, dado que constituye un riesgo el compromiso de pagos futuros sin la certeza de poder afrontarlos.

Cabe destacar que las empresas de la ciudad se desenvuelven con una estructura sencilla, por lo que se visualizó que la falta de financiamiento en la vida de las empresas reviste tal importancia, que ralentiza las oportunidades y en algunos casos genera estancamiento.

Discusión

En esta investigación se plantea como objetivo general diseñar una guía con la caracterización de las principales fuentes de financiamiento utilizadas por las Pymes a fin de evaluar las estrategias más convenientes de acuerdo a sus necesidades en el contexto actual de inestabilidad, en la localidad de Miramar en el año 2021. Este estudio toma relevancia dado que la región no cuenta con un estudio, ni seguimiento previo sobre la actuación de las pymes en contextos de crisis, lo que resulta muy positivo ya que son las mayores generadoras de empleo en una zona donde la inversión de grandes empresas nacionales o multinacionales son pocas.

Los hallazgos de este trabajo podrían servir como punto de partida para entender las dificultades a las que las Pymes se enfrentan, y orientarlas en la elección de fuentes de financiamiento de manera estratégica y según su conveniencia. Permitiendo el sostenimiento de su estructura a la hora de encontrarse frente a posibilidades de desarrollo o expansión, teniendo en consideración el contexto de inestabilidad en el cual se desarrollan.

El primer objetivo específico de la investigación busca describir las principales fuentes de financiamiento empleadas por las Pymes con la finalidad de conocer su estructura. En función de los resultados obtenidos puede observarse que las empresas eligen la autofinanciación como principal fuente de financiamiento, a través del ahorro personal y reservas de las sociedades, eligiéndolo especialmente por ser un tipo de financiamiento que no genera intereses y que es inmediato, por lo tanto, se evita la generación de deudas extras y no tener que asumir un compromiso de pago futuro el cual muchas veces no se sabe si van a poder afrontar.

Esto concuerda con el informe del Observatorio PyME (2017) el cual indica que la alternativa de financiamiento más utilizada del sector bajo estudio es mediante recursos propios dado el bajo acceso al crédito que poseen, utilizan la aplicación de utilidades como principal fuente. Como también coincide con lo indicado por Rojas (2015) en su investigación, el 73% de las empresas de menor tamaño se financian a través de recursos propios dadas las limitaciones que encuentran de acceso a otras fuentes.

En cuanto a financiamiento externo, se observa que se utilizan fuentes tradicionales fundamentalmente bancarias con motivo de alivianar la operatoria habitual de la empresa y hacer frente a la inestabilidad económica. En menor porción que el financiamiento propio, que es la forma de financiación más elegida, pero de suma importancia. Las empresas se financian a través de descuento de cheques, descubierto en sus cuentas corrientes y créditos. Lo que va en línea con lo expuesto por la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (2011) que afirma que en el mercado de créditos argentino existe una baja participación de las empresas de menor envergadura y pone el foco en las fallas de los bancos en baja la oferta financiera para este sector.

Los resultados confirman lo esperado y van en línea de otros estudios. Existe una importantísima falta de conocimiento referida a fuentes alternativas de financiamiento, lo que constituye una limitación para las empresas. Como lo indica Rojas (2015) la falta de información sobre el abanico de alternativas de financiamiento que existe es una de las principales razones por las que las empresas no se financian con recursos que no sean propios. Esto concuerda también con Borbor y Mendoza Solórzano (2017) quienes atribuyen la falta de conocimiento al grado de informalidad que se encuentra en las Pymes producto de la presión tributaria a la que están expuestas,

a consecuencia del escaso control administrativo que poseen, lo que las limita en lo referido a inversión y expansión.

El segundo objetivo específico busca establecer como el contexto afecta las necesidades por la que las Pymes requieren financiamiento. Como así lo indica el Observatorio Pyme (2017) es preciso analizar las necesidades y motivos por los cuales llevan a requerir financiamiento, dado que existe una desconexión entre la industria y el sector bancario. Los resultados indican que principalmente la necesidad radica en obligaciones del giro comercial del negocio y el 75% de los entrevistados permite visualizar que es en situaciones desfavorables, es decir, necesidades que si bien se verán satisfechas en el corto plazo son cíclicas, como el pago de sueldos, lo que se traduce que el motivo fundamental es mantener la operatoria habitual de la empresa para lograr subsistir en la mayoría de los casos.

En cuanto al acceso al crédito se verifica que en el último año las Pyme en su mayoría solicitaron créditos, lo que demuestra la falta de rentabilidad asociada a su operatoria, e influenciada por el contexto inestable. Lo que coincide con lo que menciona la Confederación Argentina de la Pequeña y mediana empresa (2021) en su informe, donde en los últimos tres años el 46% de las empresas tuvo por diversos motivos, relacionados a la actividad habitual y el contexto en el cual se desenvuelven, que acceder a financiamiento.

De los resultados se observa que, si bien en todos los casos la necesidad que origina el acceso al financiamiento se encuentra satisfecha, no lo es en el largo plazo. Es decir, colabora a la satisfacción momentánea de la causa que origina dicha necesidad, pero al ser referida a obligaciones naturales del giro comercial y habitual no es posible

que perdure porque se generan constantemente lo que no permite el crecimiento de las empresas lo que puede llevar al generar estancamiento.

Así mismo el Observatorio PyME (2017) en su informe indica que se da en muchos casos que el monto al cual las empresas puede acceder no les resulta suficiente para cubrir las necesidades por las cuales lo requirieron dejando así una necesidad y en consecuencia una demanda insatisfecha.

De los resultados queda en evidencia que el contexto actual es una de las principales complicaciones a la que se enfrentan los empresarios en la actualidad, dado que carecen de proyectos a largo plazo, imposibilitando la toma de decisiones incluso en el mediano plazo por la volatilidad de los precios y la inestabilidad económica que azota la economía argentina. Esto permite entrever la incertidumbre que genera, impidiendo planificar.

El tercer objetivo busca establecer específicamente las dificultades que se presentan al acceso de financiamiento por parte de las pymes. Los resultados confirman que en algún momento de la vida de las empresas a la mayoría de éstas se les niego el acceso principalmente por no cumplir con los requisitos y garantías que solicitan las entidades financieras. En concordancia con Bach y Huerta Champa (2019) una de las principales barreras a las que se enfrentan las Pymes son los requisitos demasiado exigentes, aun cuando poseen una necesidad imperiosa, las empresas no son capaces de reunirlos.

En este aspecto las pymes, en contexto de inestabilidad, momento en el que más necesidades surgen, encuentran mayor rigidez financiera lo que no les permite el acceso a fuentes de financiamiento externo dado que no cuentan con los recursos para enfrentar las obligaciones y requerimientos. Las elevadas tasas de interés constituyen el segundo

hito de cara a las barreras de acceso a la financiación, dado que implica un endeudamiento mayor, y la incertidumbre de poder afrontarlo. Tal como lo afirma Cifrodelli (2019) una de las dificultades más marcadas en la Argentina en lo que respecta a financiamiento son principalmente las altas tasas de interés, lo que deja una gran cantidad de demanda insatisfecha en el sector Pyme.

Los resultados hallados en la presente investigación están condicionados por una serie de aspectos que los limitan a nivel metodológico. Esto se debe en primer lugar a la falta de información, ya que no existe un listado o datos de empresas familiares a nivel local, ni estudios locales de ningún tipo que antecedan esta investigación. Por lo que tuvo que desarrollarse con información de otros diferentes niveles, nacional o internacional, sin poder realizar contrastes locales. Como contrapartida a esta limitación se destaca como fortaleza significativa que este constituye el primer trabajo de investigación que se realiza en la ciudad de Miramar y en la región, referido a financiamiento de Pymes en contexto de crisis. Lo cual sienta un precedente para futuras investigaciones, dado que no existen estudios previos. Pudiendo así, realizar una primera aproximación en el estudio del acceso a las fuentes de financiamiento.

Otra limitación que puede mencionarse está relacionada al método cuantitativo empleado para la recolección de datos. Radica en el tamaño pequeño de la muestra, ya que la misma posee un número reducido de empresas entrevistadas. Como también el hecho de que no es heterogénea, y en consecuencia no representativa. Lo que genera una baja posibilidad de generalizar los resultados, limitando los hallazgos, no pudiendo obtener más diversidad de respuestas, ni mayor profundidad en los resultados. Si bien existen antecedentes que se condicen con los resultados hallados, la situación de las empresas entrevistadas puede diferir de la realidad de la totalidad de la población. Sin

embargo, se destaca la fortaleza de la diversidad en las características de las empresas abordadas, permitiendo visualizar diferentes rubros, dimensiones y trayectorias de las mismas. Lo que da un mayor grado de importancia para poder apreciar el problema de una manera más diversa.

Por otro lado, otra limitación responde a no haber tenido acceso a registros o documentación de las empresas, aun señalando la confidencialidad de la información otorgada. Se negaron a brindar datos referidos a la rentabilidad, lo que no permitió tener datos certeros sobre la gestión interna para realizar un estudio más complejo en relación a su estructura financiera y fuentes de financiamiento utilizadas, los cuales plantearían de forma más detallada la situación verdadera y actual de las mismas. Desde el punto de la información recibida, si bien no hubo acceso a información contable es pertinente remarcar como fortaleza de la investigación la colaboración activa y desinteresada de los participantes a la hora de dar respuesta mediante el contacto directo, pudiendo así dar respuesta a los objetivos planteados.

Por todo lo expuesto y la concordancia de los resultados hallados con los antecedentes previos, se concluye que la estructura actual de financiamiento de las Pymes carece, en mayor medida, de eficiencia. Por lo que resulta necesario previo a tomar a tomar decisiones referidas a financiamiento que las empresas se informen con la finalidad de hallar fuentes alternativas, que se escojan sobre bases estratégicas de acuerdo a sus necesidades y objetivos que colaboren no solo a la satisfacción de necesidades recurrentes sino también a su potencial crecimiento.

Es importante remarcar que la falta principalmente de requisitos y a las elevadas tasas de interés que deben enfrentarse, son factores que se relaciona a la incertidumbre económica que se atraviesa hace décadas en Argentina, la falta de aval que poseen las

Pymes para acceder al financiamiento y la falta de una cultura sobre éste es lo que las deja en una situación de vulnerabilidad generando un círculo vicioso entre necesidades recurrentes y la falta de financiación que no les permite crecer.

El acceso al financiamiento es fundamental para el desarrollo de cualquier empresa, pero no todas las empresas poseen las mismas necesidades, capacidades, dimensiones ni estructura. Entender el contexto en el cual se desenvuelven para implementar estrategias de manera activa colaborara para poder expandirse dado que son un motor fundamental de la economía. Se pone en evidencia que las pymes solo encuentran variables externas como barreras, lo que sería bueno hacer una mirada hacia el interior de autocrítica buscando lo que se puede mejorar estructural, estratégica e impositivamente para afrontar el contexto de inestabilidad económica.

Sería recomendable, según lo expuesto anteriormente, que las empresas evalúen las ventajas y desventajas de mantener su estructura actual. Dado que, si bien pueden optar determinadas fuentes de financiamiento y éstas darle resultados, haciendo una evaluación sobre cuál sería la más conveniente podrían acceder a mejores condiciones y en consecuencia mayores beneficios.

Asimismo, se recomienda que se informen permanentemente sobre la oferta de las diferentes alternativas de financiación existentes, tanto públicas como privadas, ampliando su abanico de posibilidades. Como así también la implementación de herramientas para la implementación estrategias en base a sus necesidades de acuerdo al momento de la vida en que la empresa se encuentre y no solo el acceso a financiación se trate para sobrevivir.

Una de las problemáticas expuestas radica en la falta de cumplimiento de los requisitos exigidos por las entidades financieras por parte de las Pymes, por lo tanto,

como recomendación sería importante analizar de qué manera cada empresa puede superar las barreras a las que se encuentra expuesta, logrando reunir formalidades que le impiden financiarse. De la misma manera adhiriéndose al registro MiPyme les será de utilidad para poder tener mayor acceso a ciertas políticas, destinadas exclusivamente para este sector, que sin estar formalmente registradas las condiciones a las que están expuestas son más exigentes.

Por otro lado, se recomienda a los bancos la posibilidad de tener tasas y plazos diferenciales para las pymes, por la importancia que revisten en la economía y la demanda insatisfecha que existe por parte de este sector. Para que formen parte de un porcentaje más importante del sistema financiero, dado que todo beneficio es valorable y toda acción que lleve a generar movimientos en la economía tendrá beneficios tanto en los niveles micro como macroeconómicos.

Como última recomendación, sería importante que el estado implemente nuevas y más políticas que colaboren al crecimiento y nacimiento de nuevas pymes. Con requisitos más simples para que mayor cantidad de empresa se formalicen. Y contribuyan a que sea mucho más amplio el porcentaje de Pymes que accedan a políticas que fomenten la inversión y sirva como disparador de generación de empleo y en consecuencia crecimiento económico.

Se espera que los aportes del presente trabajo sirvan de apoyo a futuras líneas de investigación. Tomando las limitaciones presentadas se propone continuar abordando la temática aplicada a la población de Pymes de la ciudad de Miramar, ya que sería enriquecedor para la comunidad que se estudiara ampliando la muestra para lograr obtener resultados más profundos y heterogéneos lo que haga una muestra representativa, que pueda ser relacionada a la población completa de empresas y así

obtener resultados mucho más enriquecedores. Ampliando también los objetivos del presente trabajo, con motivo de abarcar más información.

Dado que se manifiesta en los resultados obtenidos las dificultades para adoptar nuevas estructuras de financiamiento se propone también abordar la problemática desde un estudio cualitativo para obtener información más exacta. Como también sería interesante investigar porque las Pymes eligen históricamente la financiación propia como preferencia frente a la externa ya que existen gran variedad de alternativas que podrían ajustarse a las diferentes estructuras y objetivos de cada organización.

Referencias

- AFIP. (2020). *¿Qué es una PyME?* Recuperado el 18 de Agosto de 2021, de AFIP:
<https://pymes.afip.gob.ar/estiloAFIP/pymes/ayuda/default.asp>
- Bach, Y., & Huerta Champa, M. (2019). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro transportes*. (Tesis de pre grado). Universidad católica de los ángeles Chimbote. Perú. Recuperado el 25 de Agosto de 2021, de
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/10264>
- Borbor Villacís, P., & Mendoza Solórzano, G. (2017). *Análisis de los métodos de financiamiento e inversión para la elaboración de una guía dedicada para PYMES familiares*. (Tesis de pregrado). Universidad Católica de Santiago de Guayaquil. Ecuador. Recuperado el 25 de Agosto de 2021, de
<http://repositorio.ucsg.edu.ec/handle/3317/7434>
- Cifrodelli, M. A. (2019). *PyMES Argentinas*. (Tesis de Maestría). Instituto Tecnológico de Buena Aires. Argentina. Recuperado el 25 de Agosto de 2021, de
<http://ri.itba.edu.ar/handle/123456789/1773>
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe. (2011). *Eliminando barreras: el financiamiento a las PYMES en América Latina*. Recuperado el 1 de Septiembre de 2021, de Comisión Económica para América Latina y el Caribe:
<https://www.cepal.org/es/publicaciones/35358-eliminando-barreras-financiamiento-pymes-america-latina>
- Confederación Argentina de la Pequeña y mediana empresa. (2021). *Informe IMAF*. Recuperado el 1 de Septiembre de 2021, de Confederación Argentina de la

Pequeña y mediana empresa:

<https://www.redcame.org.ar/advf/documentos/2021/04/608af1c147b57.pdf>

Escalante Farias, I. E., & López Dávila, K. E. (2019). *Estrategias de financiamiento y su incidencia en el capital de trabajo de las Pyme comerciales del Canton Milagro 2019-2020*. (Tesis de pregrado). Universidad estatal de Milagro.

Ecuador Recuperado el 27 de Agosto de 2021 de <http://repositorio.unemi.edu.ec/handle/123456789/5054>

Ferraro, C., Goldstein, E., Zuleta, L., & Garrido, C. (noviembre de 2011). *Eliminando barreras: el financiamiento a las PYMES en América Latina*. Recuperado el 18 de Agosto de 2021, de CEPAL: <https://www.cepal.org/es/publicaciones/35358-eliminando-barreras-financiamiento-pymes-america-latina>

Fundacion Observatorio PyME. (Julio de 2017). *Informe especial: Necesidades y fuentes de financiamiento en PyME industriales*. Recuperado el 17 de Agosto de 2021, de Fundacion Observatorio PyME: <https://www.observatoriopyme.org.ar/project/necesidades-y-fuentes-de-financiamiento-en-pyme-industriales/>

Ministerio de desarrollo productivo. (31 de Marzo de 2021). *Se actualizaron los topes de las categorías para ser MiPyME*. Recuperado el 31 de Agosto de 2021, de Ministerio de desarrollo productivo: <https://www.argentina.gob.ar/noticias/se-actualizaron-los-topes-de-las-categorias-para-ser-mipyme>

Rojas, J. (2015). *Financiamiento público y privado para el sector PyME en la Argentina*. (Tesis de Posgrado). Universidad de Buenos Aires. Recuperado el 22 de Agosto de 2021 de http://157.92.136.59/download/tpos/1502-0355_RojasJ.pdf

Universo crowdfunding. (2017). *¿Que es el Crowdfunding?* Recuperado el 30 de Agosto de 2021, de Universo crowdfunding:
<https://www.universocrowdfunding.com/que-es-el-crowdfunding/>

Anexos

Anexo I: Documento de consentimiento informado

La presente investigación es conducida por Galván, María Agustina de la Universidad Siglo 21. La meta de este estudio es la caracterización de las principales fuentes de financiamiento utilizadas por las PYMES de la ciudad de Miramar, con la finalidad de conocer sus necesidades y si existen barreras de acceso al financiamiento.

Si tu accedes a participar en este estudio, se te pedirá responder preguntas en una entrevista. Esto tomará aproximadamente 15 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 Galván, María Agustina. He sido informado (a) de que la meta de este estudio es la caracterización de los principales instrumentos financieros utilizados por las pymes de la ciudad de Miramar.

Me han indicado también que tendré que responder cuestionarios y preguntas en una entrevista, lo cual tomará aproximadamente 15 minutos y se preservará mi anonimato.

Reconozco que la información que yo provea en el curso de esta investigación es estrictamente confidencial y no será usada para ningún otro propósito fuera de los de este estudio sin mi consentimiento. He sido informado de que puedo hacer preguntas sobre el proyecto en cualquier momento y que puedo retirarme 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 Galván, María Agustina.

Firma del participante:

Fecha: / / .

Anexo II: Modelo de entrevista

- 1- ¿Cuál es el rubro al que pertenece la empresa y cuál es su trayectoria?
- 2- ¿Qué cantidad de empleados posee?
- 3- ¿Cuál es la forma jurídica de su empresa? (SRL, SA, SH)
- 4- En cuanto a financiamiento propio el cual es a través de recursos de la empresa ¿Cuáles utiliza y porque motivo?
- 5- En cuanto a financiamiento externo (descuento bancario, prestamos, leasing, etc.) ¿Cuáles utiliza y porque motivo?
- 6- ¿Conoce las siguientes fuentes de financiamiento como crowdfing, confirming, factoring? En caso que su respuesta sea afirmativa, ¿cómo supo de ellas?
- 7- ¿Cómo considera que el contexto de inestabilidad económica de nuestro país afecta a su empresa?
- 8- Respecto al contexto de inestabilidad, ¿Considera que puede hacer proyecciones a largo plazo? ¿Por qué?
- 9- ¿Por qué razones ha tenido o tiene que acceder a financiamiento?
- 10- ¿Considera que luego de obtenerlo satisface las necesidades?
- 11- Durante el último año, ¿Tuvo la necesidad de solicitar algún tipo de crédito? ¿Para qué finalidad?
- 12- ¿Encuentra dificultades a la hora de acceder a financiamiento externo? ¿Cuáles?
- 13- ¿Se le negó el acceso al financiamiento en alguna oportunidad? ¿Por qué motivo?
- 14- Por último, ¿Considera usted que para el crecimiento de su empresa o bien realizar inversiones es necesario acceder a algún tipo de financiamiento?