

Universidad Siglo 21



Trabajo Final de Grado.

Manuscrito Científico

Carrera de Contador Público

“Financiamiento Pymes en Contexto de Inestabilidad”

Pymes Financing in a Context of Instability

Damián Zabala

Legajo: CPB03671

Tutor TFG: Favio D’Ercole

Río Cuarto – Julio 2021

Índice

Resumen.....	2
Abstract.....	3
Introducción.....	4
Métodos.....	15
Diseño.....	15
Participantes.....	16
Análisis de datos.....	16
Resultados.....	17
Discusión.....	24
Conclusión.....	30
Referencias.....	34
Anexo.....	36

Resumen

En el presente trabajo final de grado, y en las investigaciones que en el mismo se incluyen, se busca destacar cuál es la realidad que las pymes de la República Argentina enfrentan, en lo relacionado a conseguir financiamiento y se enfatiza este aspecto pero considerando los momentos en los que el contexto en el que las mencionadas pymes se desenvuelven, se encuentra sustentado en la inestabilidad económica del país. Si bien las fuentes posibles de financiamiento pueden ser diversas, en nuestro país prevalece el financiamiento con recursos propios o el financiamiento otorgado por proveedores, mientras que el financiamiento en base a crédito bancario es la tercera opción por razones de costos y complejidad para su acceso. También se abarcan otras posibilidades con las que cuentan las Pymes para obtener financiamiento y se hacen consideraciones generales sobre todas estas opciones.

Palabras claves: Financiamiento – Pymes – Riesgo Crediticio - Inestabilidad

Abstract

In this final degree thesis, and in the investigations included in it, it found to highlight the reality that Pymes in the Argentine Republic face, in relation to obtaining financing and this aspect is emphasized but considering the moments in which the context in which the aforementioned Pymes operate is supported by the economic instability of the country. Although the possible sources of financing may be diverse, in our country financing with own resources or financing granted by suppliers prevails, while financing based on bank credit is the third option for reasons of cost and complexity for access. Other possibilities available to Pymes to obtain financing are also covered and general considerations are made about all these options.

Keywords: Financing – Pymes - Credit Risk - Inestability

Introducción

En el presente trabajo se analiza cómo las pequeñas y medianas empresa (sean familiares o no) de la República Argentina hacen frente al aspecto del financiamiento, agregando como marco una cuestión extra respecto a qué conductas llevan a cabo y qué oferta encuentran cuando el contexto económico del país se ubica en momentos de inestabilidad. Incluye esto a cualquier pequeña y mediana empresa de cualquier sector de la actividad económica, pudiendo ser empresas comerciales, industriales, de servicios, de la construcción, de la minería y agrícolas.

En ese sentido, como primer aspecto a resaltar, es que, cualquier país, para poder potenciarse necesita el acceso del financiamiento de las pymes y también es correcto agregar que cualquier pyme con intención de crecer, innovar y/o exportar, apuntala esos logros teniendo como uno de sus pilares el acceso al financiamiento (Cosentino, 2016). El financiamiento es el abastecimiento y uso eficiente del dinero, líneas de crédito y fondos de cualquier clase que se emplean en la realización de un proyecto o en el funcionamiento de una empresa. Uno de los mayores problemas que atraviesan las Pymes es la necesidad de financiar su crecimiento y, por falta de capital propio, deben recurrir a otras fuentes a las cuales se les dificulta acceder por desconocimiento, porque no cuentan con garantías por falta de oferta financiera, o por falta de políticas que fomenten el desarrollo de las Pymes. Así, se puede presentar el Cuadro 1, que amplía el panorama respecto a “fuentes de financiamiento”:

Cuadro 1: Tipos de Fuentes de Financiación. (Cabia, 2017)

<p>Tipos de Fuentes de Financiación</p> <p>Según su procedencia:</p> <p>Fuentes de financiación internas</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Beneficios no distribuidos de la empresa que pueden dedicarse a ampliaciones de capital. ✓ Provisiones para cubrir posibles pérdidas en el futuro. ✓ Amortizaciones, que son fondos que se emplean para evitar que la empresa quede descapitalizada debido al envejecimiento y pérdida de valor de sus activos. <p>Fuentes de financiación externas</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Aportaciones de capital de los socios. ✓ Préstamos, donde se firma un contrato con una persona física o jurídica (sociedad) para obtener un dinero que deberá ser devuelto en un plazo determinado de tiempo y a un tipo de interés. Hablaremos de préstamos a corto plazo si la cantidad prestada debe devolverse en menos de un año. ✓ Línea de crédito. ✓ Leasing, que es el contrato por el cual una empresa cede a otra el uso de un bien a cambio del pago de unas cuotas de alquiler periódicas durante un determinado periodo de tiempo. Al término del contrato, el usuario del bien o arrendatario dispondrá de una opción de compra sobre el bien. Es una fuente de financiación a largo plazo. ✓ Factoring, que consiste en que una sociedad cede a otra el cobro de sus deudas. ✓ Confirming, que es un producto financiero en donde una empresa (cliente) entrega la administración integral de los pagos a sus proveedores (beneficiarios) a una entidad financiera o de crédito. ✓ Descuento comercial, donde ceden los derechos de cobro de las deudas a una entidad financiera, que anticipará su importe restando comisiones e intereses. ✓ Pagaré, que es un documento que supone la promesa de pago a alguien. Este compromiso incluye la suma fijada de dinero como pago y el plazo de tiempo para realizar el mismo. ✓ Crowdfunding, también llamado micromecenazgo, que consiste en financiar un proyecto a través de donaciones colectivas. Una gran plataforma para ello es Internet. ✓ Crowdlending, que es un mecanismo de financiación colectiva por el que pequeños inversores prestan su dinero a una empresa con el objetivo de recuperar la inversión en un futuro sumada al pago de unos intereses. Es una alternativa a los préstamos bancarios. ✓ Venture Capital, que son inversiones a través de acciones que sirven para financiar compañías de pequeño o mediano tamaño. ✓ Sociedad de Garantía Recíproca. ✓ Sociedad de Capital Riesgo. ✓ Créditos estatales (ICO por ejemplo). ✓ Capitalizar pagos públicos (pago único de la prestación del desempleo por ejemplo). ✓ Subvenciones públicas. <p>Según su vencimiento</p> <p>A corto plazo:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ El plazo de devolución es inferior a un año. Como ejemplos se pueden citar el crédito bancario y la línea de descuento. <p>A largo plazo:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ El vencimiento será superior a un año. Entre este tipo de fuentes destacan el préstamo bancario, las ampliaciones de capital o las emisiones de obligaciones. <p>Según su propiedad</p> <p>Financiación propia:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Son los recursos financieros que son propiedad de la empresa, como sucede con el capital social y las reservas. <p>Financiación ajena:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Son recursos externos que terminan por generar deudas para la empresa. Un claro ejemplo pueden constituirlo los préstamos bancarios

Por cierto que intentar desarrollar la actividad de una Pyme en un país que posee el triste privilegio de haber estado, por décadas, al tope de las estadísticas de las economías con mayores índices inflacionarios, implica redoblar esfuerzos y encontrarse con muchísimas complicaciones en lo que a financiamiento se refiere. Una de las más significativas, es que los bancos en su estructura de costos, incluyen lo relacionado a morosidad, o sea, un país inflacionario, tiene mayor posibilidad de empresas con problemas económicos, o sea mayor posibilidad de deudores en situación de morosidad en el sistema bancario, y como consecuencia de esto, el sistema bancario encarece el costo del crédito, para sostener la pérdida que le ocasiona la morosidad de aquellos deudores que no pueden cumplimentar sus obligaciones en tiempo y forma. Asimismo cabe agregar, que no solo encarece el costo del crédito, sino también el sistema bancario incorpora mayor cantidad de requisitos con exigencia de garantías, en función de la estadística de cumplimiento que se presenta.

En la República Argentina son casi 800 mil las empresas en el Registro PyME del Ministerio de Desarrollo Productivo de la Nación (Clarín economía, 2020). Igualmente hay que tener en cuenta, que en Argentina del mismo modo se da el fenómeno expuesto por Soriano (2016), respecto que existen varios factores que dificultan la financiación en las Pymes familiares de Latinoamérica, considerando esto, en principio se puede clasificar a las empresas en:

* Pymes sin restricción de crédito (SRC) es decir, si tienen suficiente capital y organización interna, como para ser bien consideradas por quienes otorgan créditos, y

* Pymes con restricción de crédito (CRC) que serían aquellas que han solicitado crédito y el mismo fue rechazado o la misma Pyme no accedió a solicitar un crédito debido a los términos y condiciones.

Así también se puede agregar que normalmente se implementan políticas de apoyo a las Pymes y a los sectores más vulnerables, ya sea con bancos públicos, como el Banco Nación, los Banco Provincia y el Banco de Inversión y Comercio Exterior, como a través de organismos públicos; y de esa manera se logra ampliar las posibilidades de acceso al financiamiento; recordando que las Pymes necesitan algunas de las fuentes de financiamiento para poder potenciarse y, entre otros aspectos, poder tener un rol como proveedoras de las grandes empresas, lo cual implica no solo contemplar el financiamiento de su desarrollo sino de igual forma el poder financiar la adquisición de capital de trabajo.

Los cambios que derivan de los avances de la tecnología, sumado a la creatividad de las nuevas generaciones, concluye en que son las Pymes las que continúan apostando por seguir creciendo, por posicionarse de a poco a la altura de otras empresas de mayor envergadura, y así ser un importante engranaje que coopera en todo lo relacionado a la evolución de la economía en nuestro país.

Es así que las Pymes van incursionando en lograr cierta profesionalización interna, comienzan a darle valor a todo lo que implique control de costos y gastos - principalmente en los fijos- y agregar el componente de la planificación a corto y largo plazo, con definiciones de estrategias de crecimiento. De esta forma se optimizan las tareas, son más productivas y elevan el nivel de cada proceso que pueda llegar a realizar. Sin embargo, aquellas Pymes que todavía no se han profesionalizado, cometen errores al momento de recurrir al financiamiento externo, como por ejemplo:

* No tienen ningún plan en relación a ese financiamiento que están obteniendo, muchas veces se dejan llevar y son confiados en cuantos a los resultados, sin un minucioso estudio de manejo de la tesorería o presupuestación de ventas;

* No elijen el producto adecuado para sus necesidades o la inversión que sería más necesaria y eficiente para el momento de la vida de la empresa, es decir, solicita la financiación como una opción que puede surgir en cualquier etapa de la empresa, pero sin elegir bien el producto.

* No negocian de la mejor manera posible, las condiciones sobre las que se sustenta el crédito a obtener.

Otro factor que corresponde agregar, y que también empuja a la falta de financiamiento, es la escasa información para evaluar el riesgo y por otro lado, debe considerarse que las restricciones crediticias se relacionan con las acciones que ejerce la oferta o la demanda. Es en las economías en desarrollo, con inmadurez de los mercados y con fallas en los mercados de crédito, donde se ve mayormente afectada la posibilidad de las Pymes para acceder a un financiamiento con variedad de oportunidades y con costos razonables (Bleger y Rozenwurcel, 2000).

Es entonces, que para el financiamiento de las Pymes, se suelen fomentar la utilización de líneas de créditos para la reactivación productiva, y algunas dignas de mencionar son:

Créditos directos del FONDEP: son préstamos en los que no interviene el banco; apuntan a cubrir el espectro de microempresas, pequeñas empresas y cooperativas. Las empresas podrán obtener como mínimo \$200.000. Los créditos tendrán una tasa fija del 18% nominal anual en pesos con un plazo de pago de hasta siete años. Se financiará hasta el

80% del proyecto presentado, mientras que el 20% restante quedará a cargo de la empresa solicitante. (Ministerio de Desarrollo Productivo).

LIP Pymes: son créditos hasta 70 millones que las pymes y cooperativas del sector industrial, agroindustrial o de servicios industriales pueden tramitar. La línea total del crédito son \$20.000 millones y cuenta con un plazo de hasta 61 meses. Gracia de capital: 6 meses. La tasa durante los dos primeros años es del 25% y está bonificada por el FONDEP. Para las MiPyMEs lideradas por mujeres, la tasa es del 24% si cumplen alguna de estas condiciones: a. El 51% o más de la titularidad de la composición accionaria está en manos de mujeres. b. El 25% o más de la titularidad de la composición accionaria está en manos de mujeres y a su vez alguna mujer ocupa un puesto jerárquico, designada por Acta de Asamblea y/o Directorio. Para las MiPyMEs que hayan exportado en los últimos dos años, cualquiera sea el monto, la tasa es del 23%. Para las MiPyMEs que exportan y están lideradas por mujeres, la tasa es del 22%. Después de los dos años, la tasa es del 30% para todas las PyMEs. (Ministerio de Desarrollo Productivo).

Préstamos del Banco Nación: presenta un amplio espectro de posibilidades, una de ellas son préstamos que son destinados a las Pymes para proyectos de hasta \$50 millones, cuenta con una tasa fija de un 22% y tiene un límite de periodo de 36 meses. La tasa de interés esta bonificada por el fondo nacional para el desarrollo productivo. (Ministerio de Desarrollo Productivo).

Créditos del BICE: el monto máximo para solicitar el crédito es de \$75.000 y tiene un plazo de devolución de 7 años. El 15% estarán otorgadas para las PyMES. Una empresa provincial productiva con participación estatal, puede acceder a un crédito de hasta \$250.000.000 para financiar tu proyecto estratégico de inversión. La tasa de interés está

bonificada por el FONDEP en un 10% nominal anual en pesos. (Ministerio de Desarrollo Productivo).

Es claro destacar, que ante las posibles complicaciones para la obtención de fuentes de financiamiento, se utiliza, en un altísimo porcentaje de casos, la financiación propia, que presenta las siguientes características:

- No tiene costo explícito.
- La empresa constituye su propio patrimonio neto y es una financiación a largo plazo.
- No está expuesta a las fluctuaciones del mercado financiero, los tipos de interés o las restricciones de crédito externo.
- El uso de estos fondos genera más rentabilidad al no soportar gastos financieros y estar libre de otras obligaciones contractuales.
- Un nivel alto de fondos propios es una señal de mayor autonomía financiera, menos endeudamiento y más solvencia.
- Es una financiación insuficiente en etapas de desarrollo, crecimiento o expansión.

En otro lugar, se puede explicitar que también se encuentra la financiación externa, entre ellas se menciona:

Préstamo bancario: esta operación requiere devolver el dinero a un plazo establecido y pagar comisiones e intereses. Se puede devolver el dinero en varias cuotas mensuales teniendo en cuenta los gastos, comisiones y los intereses que se van acumulando con el tiempo.

Descubierto bancario: es una cuenta que posee la Pyme en el banco. La disponibilidad es de corto plazo. Siempre es recomendable recurrir al préstamo bancario ya que el descubierto suele tener un costo muy elevado.

Leasing: (arrendamiento financiero): es una forma de financiar principalmente para alguna inversión, ya sea algún bien, rodados y/o equipamiento, etc. El empresario no compraría los equipos/bienes necesarios para el proceso de innovación, sino más bien los arrendaría, con lo cual se debe pagar una renta por su uso y al final del período puede ejercer la opción de compra con un precio que contempla el estado de amortización del bien.

Programas financieros del sector público: a través del sector público, ya sea a nivel nacional, provincial o municipal, con sus distintos organismos, es que las PyMES tienen unas series de programas que puede ampliar darles mayores posibilidades para el acceso a financiamiento para su crecimiento, inversión, etc.

Mercado secundario de deuda: en este caso se apunta a Pymes de cierta envergadura media-grande y que tienen capacidad para incursionar en el mercado alternativo bursátil (MAB) y el mercado de renta fija (MARF) y tienen igualmente la posibilidad de emitir acciones, bonos, pagares y otros activos negociables para poder conseguir la financiación.

Descuento de pagaré para el anticipo de facturas: el pagare es un documento que se emite como garantía de compromiso de pago. Lo emite el cliente y el empresario debe cederlo a una compañía financiera a cambio de dinero adelantado.

Factoring: el factoring incluye además el descuento de pagare. Se obliga a adquirir por un precio en dinero determinado o determinable los créditos originados en el giro comercial de la otra, denominada factoreado, pudiendo otorgar anticipo sobre tal

crédito asumiendo o no los riesgos. La ventaja del factoring es poder convertir la factura a plazos en dinero efectivo.

Confirming: es una opción de otro sistema de pago que se realiza para simplificar los trámites administrativos y financieros. A diferencia del factoring, el conforming tiene la ventaja que ofrece la financiación sobre los proveedores de la empresa. En este caso no existe la confianza entre empresa-entidad financiera, solo se le cargara al proveedor que permite adelantar el cobro con sus facturas a la fecha que ha sido pactada con la empresa.

Crowdfunding: es una alternativa de financiamiento para financiar donaciones, contribuciones monetarias a cambio de una recompensa, pre-venta de un producto, préstamos o inversiones. El crowdfunding es amplio y consiste en obtener una especie de financiación colectiva de diversa naturaleza. Su desarrollo es través de redes sociales y plataformas que representan una oportunidad para la Pymes de canalizar la obtención de financiación con un alto grado de participación y posibilidades. El proceso para realizar crowdfunding sería:

- El emprendedor se registra y envía al proyecto a la plataforma de crowdfunding y marca su objetivo para poder recaudar fondos con el proyecto.
- El inversor escoge el proyecto para invertir a cambio de una recompensa.
- El proyecto sale adelante y el emprendedor consigue esos fondos.
- Una vez finalizado el proyecto, se comprueba la financiación y el inversor recibe la contraprestación acordada.

Mercado de Capitales: Esta posibilidad de financiamiento implica para las Pymes el poder obtener una fuente de recursos alternativa a las tradicionales, ofrece distintas fuentes de financiamiento como por ejemplo: * Cheques diferidos, * Obligaciones negociables y * Oferta pública de acciones.

Microcréditos: se trata de organizaciones que ayudan a nuevos empresarios pobres o pequeñas empresas que tienen la necesidad económica de realizar un nuevo emprendimiento. Un modelo es dar créditos de manera cooperativa a varios interesados y todos son garantes por todo el grupo.

Instrumentos híbridos: son nuevas fuentes de financiamiento que cubren las empresas que no cotizan en la bolsa de comercio ya que representan elementos financieros flexibles y dinámicos. Esta fuente se relaciona con los inversores ya que buscan el acceso de financiamiento hacia las Pymes para poder facilitar el mercado financiero privado.

Hipoteca o embargo: esta opción permite la compra de vivienda y/o bienes. El embargo normalmente tiene un costo financiero mayor.

Es normal encontrar que en la República Argentina no se utilizan en gran medida todas las herramientas que se han detallado, inclusive así lo expresan Bloch y Granato (2007) cuando afirman que “El actual contexto se caracteriza por restricciones en el acceso al crédito, aun habiendo fondos disponibles en tal sentido. Las Pymes necesitan del crédito para sostener inversiones en activos fijos y de trabajo y generar empleo, pero se les dificulta obtenerlo por potenciales problemas de asimetría de información, que podrían manifestarse por ejemplo en la forma de operaciones informales que no son correctamente expuestas por aspectos impositivos y/o relacionados con la seguridad social, o por déficit en la preparación de información de soporte en la gestión”.

Se reafirma lo anterior en lo expresado por Rojas respecto que tan solo el 20% de las Pymes se acercan a pedir un préstamo bancario, pero agrega además, que de este tan escaso porcentaje, es triste saber que solo un 80% lo obtiene (Rojas, 2015).

La idea con la cual se lleva adelante el presente trabajo, es investigar sobre la conducta de las Pymes en lo relacionado a financiamiento, de allí que se puede establecer:

- Objetivo General: Informar respecto de qué fuente de financiamiento utilizan las Pymes en un marco de inestabilidad económica.
- Objetivo Específico:
 - Analizar la estructura de financiamiento de las pymes en Río Cuarto y región.
 - Determinar a partir de la encuesta si las Pymes recurren a financiamiento interno o externo.
 - Presentar alternativas de fuentes de financiamiento que podrían ser utilizadas por las Pymes y como lograr materializarlas.

Es así que, en primer lugar, se analiza la situación de financiamiento de Pymes en época de crisis; luego se busca información para poder detallar qué tipo de instrumentos financieros hay disponibles en el mercado y luego se los relaciona con la realidad de las posibilidades de las Pymes. En definitiva, investigar las opciones de financiamiento que se presentan en un contexto de inestabilidad económica, analizar cómo actúan las Pymes para lograr el financiamiento que puedan necesitar y sobre la información obtenida presentar conclusiones.

Métodos

Diseño

La metodología de esta investigación es cuantitativa, ya que los datos obtenidos son numéricos y luego, sobre esos datos se calculará un porcentaje, para analizar respecto de las distintas estructuras de financiamiento, cuáles son las que han sido elegidas por las Pymes. La recolección de datos se da por un momento determinado, por lo tanto, es transversal.

En el presente trabajo, la investigación se realiza sin manipular las variables de forma deliberada y solo se observan los fenómenos tal como son o lo que puede considerarse en su ambiente natural, para después analizarlos. En consecuencia, el diseño es no experimental.

Los alumnos, con la colaboración del profesor, llevaron a cabo la investigación a partir de una serie de encuestas/cuestionario formulado en la plataforma Google Forms. Se tomó una muestra de 74 empresas –pequeñas y medianas- ubicadas en la ciudad de Río Cuarto, y en función de las respuestas obtenidas, se creó una base de datos en Microsoft Excel y a través de tablas dinámicas se analizaron las respuestas de las empresas participantes y se confeccionaron los cuadros y gráficos respectivos.

Asimismo, se recurrió a fuentes secundarias, como los antecedentes de trabajos de otros autores e información de instituciones, que resultaron de vital importancia para analizar los objetivos que guiaron esta investigación.

Participantes

La población analizada fueron empresas de la ciudad de Río Cuarto a las cuales se les informó sobre la investigación que se estaba llevando a cabo, acerca de los objetivos, el alcance y la utilización de la información.

También se utilizó la aplicación de instrumentos extras, aplicados con la idea de complementar la investigación, pudiendo destacar las fichas y grillas de análisis para la recolección de datos secundarios como por ejemplo definiciones de fuentes alternativas de financiamiento y antecedentes de trabajos similares.

Análisis de datos

En el presente trabajo se analizaron diversos temas, pudiendo destacar:

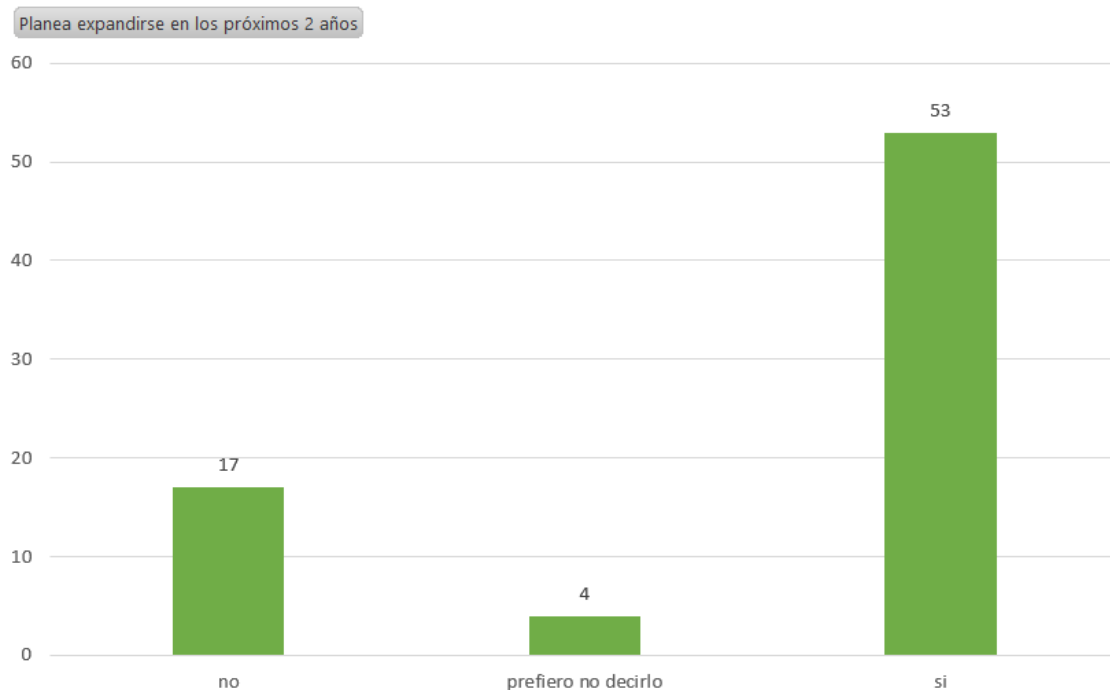
- Información sobre intenciones de expandirse por parte de las Pymes.
- Informe sobre las complicaciones que se les presentan a las Pymes para acceder al crédito bancario.
- Respuesta de las Pymes respecto de si les afecta la alta tasa de interés que normalmente impera en las ofertas de crédito.
- Informe respecto a tomar conocimiento sobre qué tipo de financiamiento utilizan las pymes encuestadas.
- Tabla que diferencie los distintos tipos de empresas en cuanto al marco legal sobre el cual fueron conformadas y luego analizar para cada caso qué tipo de financiamiento utilizan.

Resultados

En razón del objetivo general y de los objetivos específicos propuestos en el presente trabajo, es que se llevaron a cabo diversos análisis sobre el cuestionario que gentilmente respondieron 74 empresarios de la zona de Río Cuarto y así se obtienen elementos que son de utilidad tanto para lo relacionado al título del presente trabajo como también para lograr una mirada más amplia sobre aspectos que de forma directa o indirecta, del mismo modo se relacionan con el tema “financiamiento de Pymes en contextos de inestabilidad”.

Es así que, por ejemplo, se analizan las respuestas que se obtuvieron ante la consulta ¿Tiene proyectado expandir sus actividades en los próximos dos años?, y el resultado se expone en el Gráfico 1:

Gráfico 1: Posibilidad de expansión en los próximos 2 años por parte de las Pymes



Fuente: Elaboración propia

De lo observado concluye, que un altísimo porcentaje sí tiene planeado expandir su empresa, y de allí que se reafirma la importancia que toma todo lo relacionado a poder contar con el financiamiento adecuado.

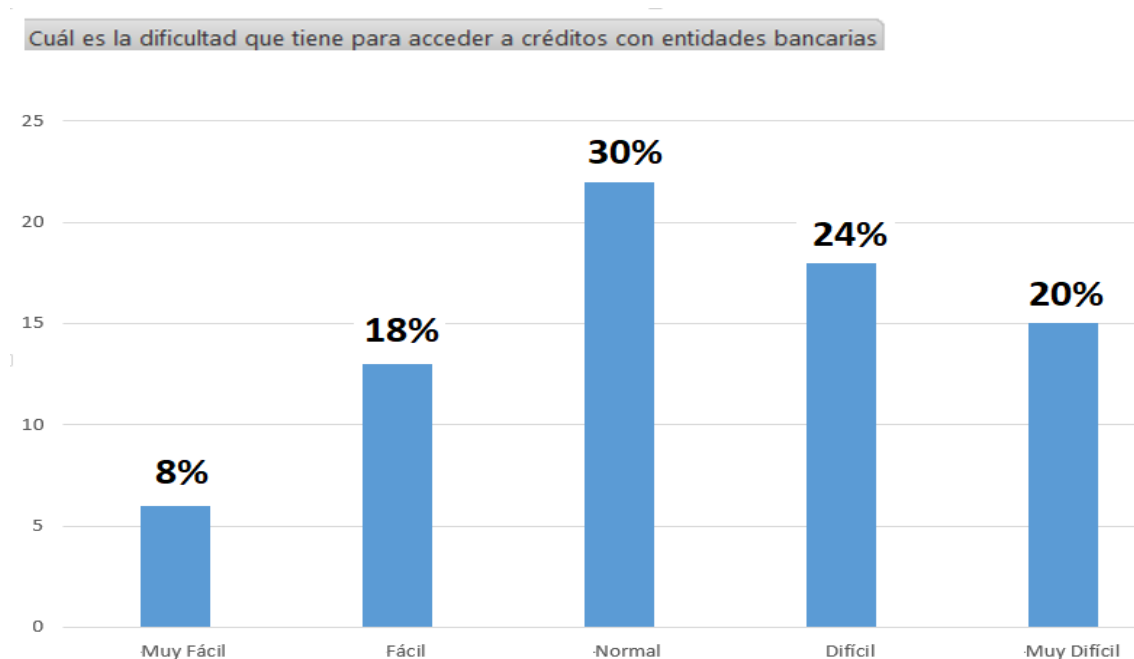
Luego se agregaron otros análisis, considerados de importancia y muy conexos con el título de este trabajo y son los que están relacionados a

* Respuestas ante la consulta “si a la hora de solicitar un crédito se sintió afectado por las altas tasas de interés”

* Respuestas ante la consulta “si pueden darle una valoración a la dificultad que pudiera presentárseles al momento de lograr que les otorguen un crédito”.

El Gráfico 2 y el Gráfico 3 exponen los resultados obtenidos:

Gráfico 2: Nivel de dificultad que presenta las pymes para acceder a créditos bancarios



Fuente: Elaboración propia

Gráfico 3: Afecta o no a las Pymes las altas tasas de interés



Fuente: Elaboración Propia

Se observa entonces claramente, que en momentos de contexto de inestabilidad, surge como resultado que la mayoría de las Pymes se sienten afectadas por las altas tasas de interés, y por otro lado, los requisitos y complejidades que establecen las entidades otorgantes, de igual forma se transforma en un impedimento extra para el acceso al crédito por parte de la mayoría de las Pymes, repartido en una valoración entre “normal” y “muy difícil”.

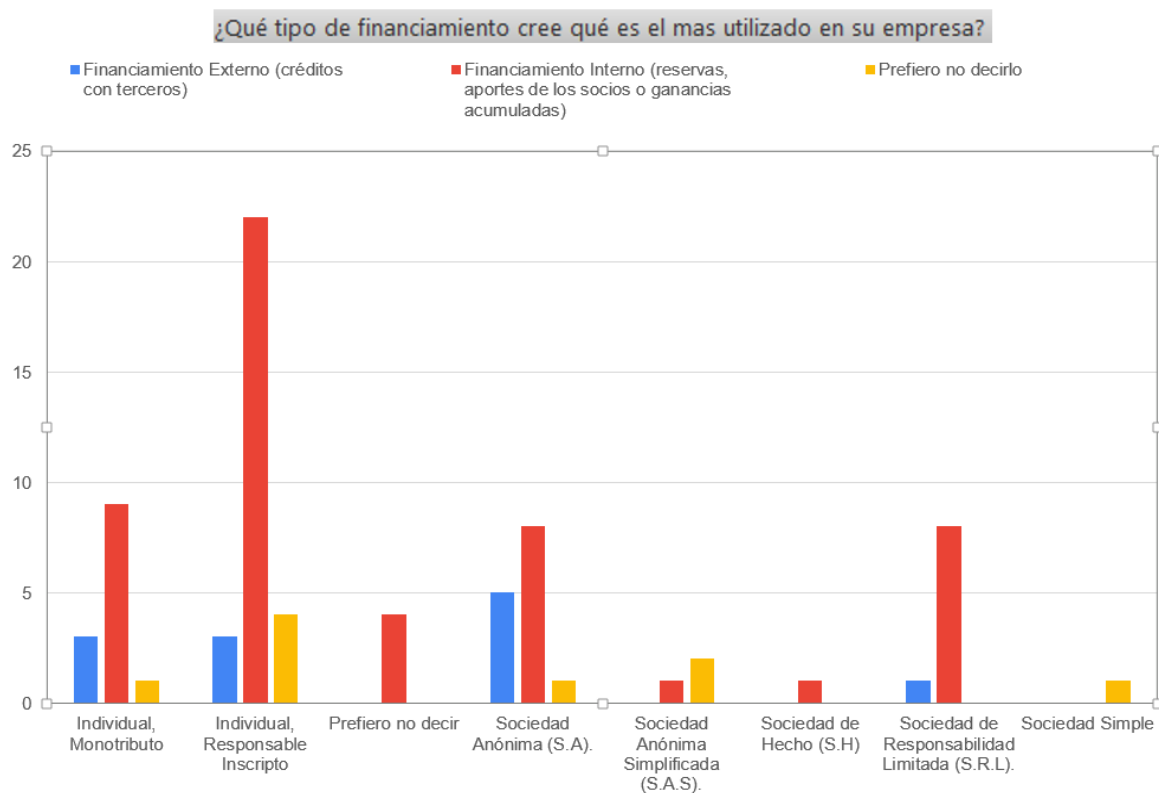
Otro análisis que presenta significatividad para tener un conocimiento más acabado de las conductas de las Pymes y su forma de financiarse, es lo que se puede observar en la Tabla 1 (que se exhibe también en formato barras, en el Gráfico 4), sobre la base de relacionar la respuesta a las siguientes dos consultas: a) ¿Qué tipo de financiamiento cree que es el más utilizado en su empresa?, con b) qué tipo de empresa tiene constituida:

Tabla 1: Tipo de Pyme constituida versus tipo de financiamiento que más utiliza la Pyme

Tipo de Empresa \ Tipo de Financiamiento	Financiamiento Externo (créditos con terceros)	Financiamiento Interno (reservas, aportes de los socios o ganancias acumuladas)	Prefiero no decirlo	Total General
Individual, Monotributo	3	9	1	13
Individual, Responsable Inscripto	3	22	4	29
Prefiero no decir		4		4
Sociedad Anónima (S.A).	5	8	1	14
Sociedad Anónima Simplificada (S.A.S).		1	2	3
Sociedad de Hecho (S.H)		1		1
Sociedad de Responsabilidad Limitada (S.R.L).	1	8		9
Sociedad Simple			1	1
Total General	12	53	9	74

Fuente: Elaboración propia.

Gráfico 4: Tipo de Pyme constituida versus tipo de financiamiento que más utiliza la Pyme



Fuente: Elaboración propia.

Es así que, por un lado, surge con bastante nitidez, que la mayoría de las Pymes recurren al financiamiento interno, pero, por otro lado, y dando otra mirada al análisis llevado a cabo, se encuentra lo que se observa en la Tabla 2

Tabla 2: Porcentaje de Pymes que utilizan el financiamiento externo, aplicado sobre cada tipo de Pyme constituida.

Qué porcentaje, sobre el total de cada tipo de empresa, contestó que el financiamiento externo era el más utilizado:

Sociedad Anónima (S.A).	36%
Individual, Monotributo	23%
Sociedad de Responsabilidad Limitada (S.R.L).	11%
Individual, Responsable Inscripto	10%
Prefiero no decir	0%
Sociedad Anónima Simplificada (S.A.S).	0%
Sociedad de Hecho (S.H)	0%
Sociedad Simple	0%

Fuente: Elaboración propia.

Se podría inferir que, cuando la empresa, lleva información adaptada a las exigencias de las entidades bancarias y presenta una organización interna más avanzada –a lo cual en parte obliga, el hecho de tener la figura de una Sociedad Anónima- las posibilidades de acceder al crédito externo se incrementan.

Con respecto a poder dar una idea concreta, de la conducta de las Pymes en cuanto a cuál es el tipo de financiamiento que más utilizan, y continuando con intentar seguir relacionándolo con los temas desarrollados, se presenta la Tabla 3, la Tabla 4 y el Gráfico 5, los cuales exponen la siguiente situación:

Tabla 3: Financiamiento más utilizados por las Pymes

	¿Qué tipo de financiamiento cree que es el mas utilizado en su empresa?
Financiamiento Externo (créditos con terceros)	12
Financiamiento Interno (reservas, aportes de los socios o ganancias acumuladas)	53
Prefiero no decirlo	9
Total General	74

Fuente: Elaboración propia.

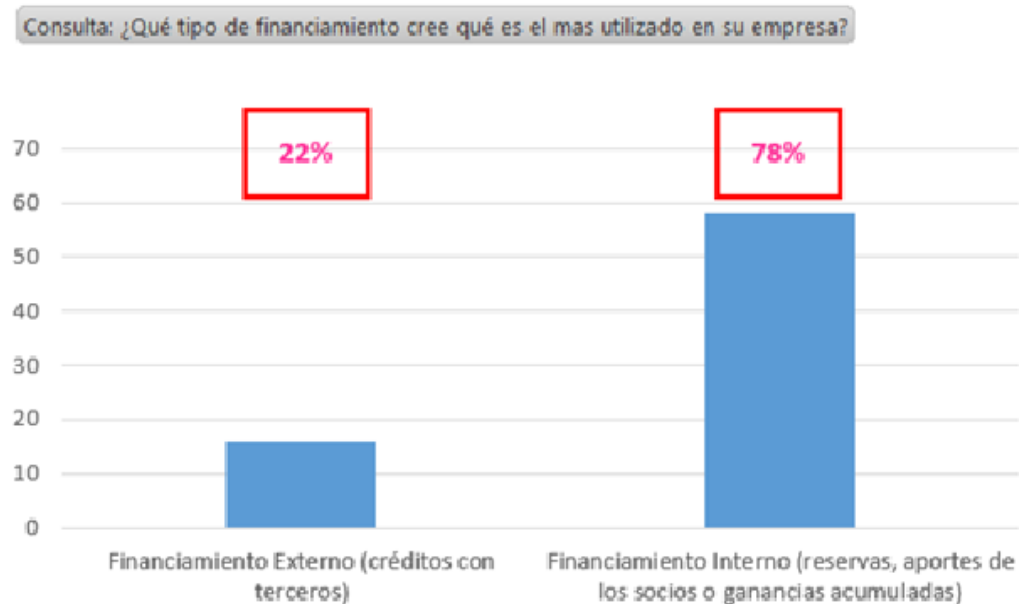
Si los casos “prefiero no decirlo” se decidiera distribuirlos 50% y 50% para cada una de las respuestas anteriores, entonces la tabla pasaría a tener la siguiente presentación:

Tabla 4: Ídem Tabla 3, pero abstrayendo la respuesta “Prefiero no decirlo” (se distribuye entre las otras 2 respuestas)

	¿Qué tipo de financiamiento cree que es el mas utilizado en su empresa?	
Financiamiento Externo (créditos con terceros)	16	22%
Financiamiento Interno (reservas, aportes de los socios o ganancias acumuladas)	58	78%
Total General	74	

Fuente: Elaboración propia

Gráfico 5: Tipo de financiamiento más utilizados por las Pymes, con abstracción de la respuesta “Prefiero no decirlo” (se distribuyó entre las otras 2 respuestas)



Fuente: Elaboración Propia

Se resume que casi el 80% de las Pymes recurren al financiamiento interno.

Discusión

Es indudable que a las Pymes las rodea una realidad inequívoca en cuanto a las dificultades para acceder al crédito, en concordancia con lo expuesto con distintos autores, como por ejemplo Bloch y Granato (2007) ya desarrollado en la introducción. Así también cabe remarcar que corresponde agregar al gran flagelo que es la inestabilidad económica, el alto nivel de presión impositiva y de burocracia establecidas en nuestro país, que traen como consecuencia escenarios de Pymes que no presentan el marco que solicitan las entidades otorgantes de crédito en cuanto a formalidades internas, situación ante los distintos impuestos, etc.

Además surge que en momento de crisis, las Pymes adoptan una estructura de financiamiento basada en fondos propios y en muy menor medida en crédito bancario, siendo estas fuentes de financiamiento tradicionales las más utilizadas por los empresarios en primera instancia. Es entonces que se encuentra identidad con lo expuesto por Delgado y Chavez (2018) cuando establecen que las pymes ecuatorianas tiene como fuente de financiamiento más común a los propios recursos o al crédito bancario. O sea se observa un común denominador de conducta cuando se trata de situaciones de inestabilidad económica, sea un país u otro.

Al momento de indagar sobre la estructura de financiamiento que adoptan las pymes familiares en momentos de inestabilidad económica para sobrevivir en crisis, todas las Pymes entrevistadas han considerado la relevancia que tiene el financiamiento para afrontar tiempos adversos desde el punto de vista económico. Aun así, las respuestas indican que algunas de ellas han planificado con tiempo su estructura financiera de manera de estar preparadas para poder afrontar con mayor holgura la inestabilidad económica que suele caracterizar a la Argentina.

Con respecto a lo publicado por la Fundación Observatorio Pyme (2017) donde reveló que las fuentes de financiamiento para inversiones que llevan a cabo las Pymes industriales representaba, para el año 2016, que un 68% de las inversiones serían financiadas a través de recursos propios; además señala en la sección sobre Inversión, que la principal fuente de financiamiento de las Pymes consiste estructuralmente en recursos propios de las empresas, en buena parte debido a la incertidumbre y volatilidad, que han llevado a que la moneda local no sea una reserva de valor confiable y por ende de igual manera trae aparejado que se limita fuertemente la ampliación del sistema financiero; todo lo expresado también se encuentra en concordancia con la realidad de las Pymes encuestadas.

Asimismo, los resultados aquí expuestos concuerdan con Cifrodelli, M. A. (2019) en cuanto a que las pymes buscan financiarse con recursos propios para no tener que afrontar altos costos en la devolución de los préstamos. Se refuerza lo expresado al recordar que en las entrevistas de este trabajo se pudo atestiguar lo expuesto desde las propias palabras de los empresarios, cuando se les consultó a qué tipo de financiamiento recurren, quienes en casi un 80% de los casos indicaron que se financiaban con recursos propios.

Siguiendo la línea de lo obtenido en la encuesta, se puede reforzar todo lo expuesto ante la coincidencia que surge con lo desarrollado por Pirota (2000) en relación a que la segmentación de los mercados financieros y el tratamiento desfavorable que reciben las Pymes, respecto de las grandes empresas, son fenómenos crónicos y ampliamente reconocidos de la economía argentina. Lo novedoso del momento actual es la agudización de sus efectos negativos. Ello se debió, en lo fundamental, a las severas dificultades adicionales impuestas por las restricciones de financiamiento, a la ardua tarea de reconversión que debió encarar el sector de pequeñas y medianas empresas. Todo para

adaptarse a la nueva realidad económica, surgida con las reformas estructurales de la presente década. Por otra parte, se considera que si los oferentes exigen mayores tasas de interés para cubrirse de la incertidumbre que les genera la posibilidad de otorgar crédito a "malos" proyectos, el resultado puede ser contrario al esperado. Además, sucede con frecuencia que las Pymes no están en condiciones de satisfacer los requerimientos en materia de garantías, que son más exigentes en la medida que el riesgo es mayor. Estas circunstancias hacen que el acceso al crédito por parte de las Pymes sea especialmente dificultoso: a) tienen menores garantías; b) una trayectoria generalmente más acotada; c) suelen desconocer los procedimientos y prácticas de acceso a las líneas de crédito. Los motivos son diversos: la provisión y el acceso a la información son costosos; muchos empresarios desconfían del uso que se le puede dar a dicha información; y por último agrega que las Pymes carecen en muchos casos de la capacidad de management necesaria.

Una realidad que igualmente suele presentarse en la República Argentina, es que en numerosos casos, los bancos, que han sido designados como intermediarios para el otorgamiento de créditos con tasa subsidiada por el Gobierno y/u organismos gubernamentales, complican la obtención de estos créditos que están relacionados con políticas específicas que emanan del Gobierno Nacional, lo cual se confirma al observar lo publicado en La Noticia Web (2020): “A pesar de que el Estado haya dispuesto 350 mil millones de pesos, las entidades bancarias siguen complicando los financiamientos para medianas y pequeñas empresas. La Mesa Nacional de Unidad Pyme, a pedido del Ministerio de Desarrollo Productivo de la Nación, generó un Formulario para denunciar el incumplimiento de los bancos”. Esta situación que presenta una estrechísima relación con lo expuesto por Bloch y Granato (2007) que se explayan sobre las restricciones en el acceso al crédito y por lo tanto se concuerda en que es así como está muy claro que a las Pymes les espera un duro camino en cuanto a obtención de líneas de financiación

accesibles, y que todo lo analizado, trae como resultado la alta autofinanciación con que se manejan las Pymes, pero es importante aclarar que asimismo esto implica que muchos proyectos quedan en el camino, en razón que no siempre los fondos propios son suficientes.

También en relación a los resultados que se exponen con los datos obtenidos en la encuesta, se observa una total concordancia con lo expresado por Rojas (2015) en relación al bajo porcentaje de Pymes que se acercan a tramitar un crédito bancario. A esto se agrega, que ante un abanico tan amplio de productos financieros y siendo que la mayoría de las Pymes no los utiliza, podría deducirse que no son explicados de una manera clara y sencilla como para comenzar a ser tenidos en cuenta, o por el contrario, es que se estaría además en presencia de productos financieros con altos costos para quien los utilice o con sofisticadas complicaciones para acceder a los mismos.

Es oportuno agregar lo relacionado a necesidad de mejoras internas de las Pymes, y en ese sentido es de destacar que un alto porcentaje de las Pymes de la República Argentina, son empresas familiares, y teniendo en cuenta lo expuesto por un estudio llevado a cabo por la Consultora Mc Kinsey (2016) según el cual sólo el 5% de las empresas familiares supera con éxito la incorporación de la tercera generación al negocio, se entiende que es un tema que de manera urgente debe abordarse; si bien hay algunos primeros signos de que las empresas comienzan a asesorarse en esta materia, todavía falta un largo camino por recorrer en lo que respecta a modernizar la empresa familiar, en razón que este tipo de empresas presenta ciertos retos que le son únicos, y que no se manifiestan en empresas de otra naturaleza, por lo tanto se concuerda en que corresponde considerar: 1) cómo separar la relación familiar de la de negocios, 2) cómo mantener las relaciones sanas en la segunda y subsiguientes generaciones y 3) cómo planificar la sucesión y la repartición accionaria.

Es entonces que se recomienda que, por un lado, las empresas familiares no presenten confusión del papel que a cada uno de sus integrantes le toca llevar a cabo, porque puede cometerse el error de confundir la condición de heredero o de socio con la de trabajador; si no se tienen claros los límites entre ambas funciones podrá ocurrir que el heredero o socio, por el mero hecho de serlo, se crea con derecho a desempeñar un puesto de trabajo en la empresa, con independencia de su capacitación; por otro lado, tampoco debería presentarse la confusión de cuentas, o sea mezclar las cuentas de la familia con las de la empresa y por último, también es muy importante el cómo manejar las discrepancias familiares, o sea desde el punto de vista de las relaciones entre el empresario y sus hijos pueden producirse discrepancias por la designación del sucesor en la gestión de la empresa (lucha por el poder); por la forma en que el fundador prevea distribuir la propiedad de la empresa (lucha por la propiedad); y, por último, por los criterios empresariales a aplicar para dirigir la empresa durante el período de tiempo en que, normalmente, coincidirán trabajando en ella el fundador y los hijos (aquél puede no apreciar suficientemente el criterio de sus hijos, porque considere que tienen poca experiencia, y éstos pueden hacer lo mismo con el fundador, porque piensen que se ha quedado desfasado).

Siguiendo la línea de lograr un mejoramiento de las Pymes, cabe agregar que las mismas deben trabajar en perfeccionar su gestión, se podría comenzar por todo lo relacionado a optimizar el orden interno, que implicará por un lado un ahorro de costos y gastos y por otro lado la posibilidad de presentarse ante entidades otorgantes de créditos con una imagen y con información, que implicará altas posibilidades de obtener un resultado positivo en su gestión tendiente a obtener financiamiento y a tasas de interés razonables. Se podría agregar que asimismo es relevante todo lo relacionado al aspecto impositivo y la ingeniería que sobre este tema lleven adelante las Pymes, máxime ante la

triste realidad de la alta presión fiscal que les presenta la República Argentina. Está claro que también el aspecto impositivo si bien no se considera una fuente de financiamiento en sí misma, por un lado puede implicar que se logren significativos ahorros y por otro lado puede significar que se hagan uso de beneficios o incentivos otorgados por el estado, con lo cual se ha llegado a considerar como parte del financiamiento al que recurren las Pymes; es así que la calidad del asesoramiento en materia fiscal es digno de destacar ya que conlleva maximizar las utilidades y mejorar la toma de decisiones. Igualmente sustancial es profesionalizar la gestión en materia financiera, o sea lo relacionado a contacto con entidades de crédito, planificación financiera de la empresa y seguimiento de desvíos, comparación de ofertas y alternativas de financiación, manejo de inversión de los sobrantes temporales de fondos, saber utilizar de manera eficiente los créditos obtenidos y para todo otro aspecto relacionado con estos temas. En cuanto a agregar otro aspecto que corresponde darle importancia en las Pymes, y optimizarlo de ser necesario, es lograr asesorarse y/o profesionalizar todos los aspectos que hacen al área comercial y al área de marketing, en razón que las nuevas tendencias y los avances en esta materia implican la necesidad de estar a la altura de las circunstancias, en un aspecto tan importante que hace a los ingresos y al crecimiento de la Pyme. Como último aspecto que siempre corresponde que tengan presente las Pymes, se tiene la permanente búsqueda de lograr ahorros en costos y gastos, de lograr incrementar la productividad, de conocer las nuevas tendencias o la tecnología y/o equipamiento de última generación y llevar a cabo todos los análisis de relación costo/beneficio en las decisiones a tomar.

En esta investigación se pueden establecer ciertas limitaciones, principalmente respecto a que se trata de Pymes de la zona de influencia de la ciudad de Río Cuarto, pero en líneas generales –y máxime al observar lo expuesto en el Gráfico 4, la Tabla 2 y el Gráfico 5- se concuerda con la realidad que viven las Pymes de la República Argentina.

Respecto de fortalezas dignas de destacar, se puede mencionar que se hizo un trabajo consciente por parte de casi 15 alumnos y el apoyo del tutor.

Conclusión

Cuando se busca relacionar aspectos de financiamiento de Pymes y analizar qué conductas se presentan en este sentido y además se habla de países con inestabilidad económica, se está en presencia de un cóctel que tiene por dirección, sin lugar a dudas, el contexto de la economía de la República Argentina y de la situación de las Pymes en general. Esto lleva a una sola y clara realidad, respecto que ambas (Pymes por un lado y la República Argentina por el otro) se encuentran en una complicada encrucijada -a la que se le ha sumado la pandemia originada por el Covid-19-, máxime si se lo relaciona con lo expresado al comienzo de la introducción por Cosentino (2016) en razón que el financiamiento es el motor que hace crecer a las Pymes y las Pymes son parte importante del motor que hace crecer a la economía de un país.

Es así que se presenta como algo gratificante y esperanzador lo observado en el Gráfico 1, respecto del alto porcentaje de empresarios Pymes, que siguen apostando por el crecimiento de sus empresas, por colaborar con la generación de empleo, aun cuando el contexto es negativo, o las posibilidades de acceso al crédito son complicadas y/o costosas; de allí que con más razón es necesario encontrar un camino que traiga vientos nuevos en lo que a financiamiento de Pymes se refiere.

Así entonces, en materia de fuentes de financiación, se tiene la clara conclusión que es el autofinanciamiento a lo que recurren en su gran mayoría las Pymes; en este sentido una recomendación significativa hacia las Pymes es que consideren utilizar como alternativa principal para lograr financiarse a todo tipo de crédito que pueda incluir bonificaciones aplicadas a la tasa de interés por parte de Organismos del Estado. Es así

que las Pymes tienen que redoblar esfuerzos en poder avanzar con la obtención de estos créditos, y que si bien puede ser dificultoso en primera instancia, no deben dejar de analizar que tienen amplios beneficios que las Pymes deben considerar y tener presente al momento de necesitar crecer o de invertir. O sea, si bien existe un acostumbramiento al uso de fondos propios, puede que una reconversión empresarial (que alcanzaría lo relacionado a inversiones o a reorganización interna, etc.) se vea necesitada de recurrir a un apoyo financiero externo y en consecuencia las Pymes deben conocer todas las opciones posibles.

En cuanto a las altas tasas de interés, lo cual ha sido catalogado por la mayoría como un problema a la hora de acceder al crédito, es relevante la recomendación que se les hace en relación al proceso de ordenamiento interno, presentar información confiable, preparación de reportes o análisis de inversiones con información clara sobre recupero de la inversión, en definitiva, todo el instrumental que dará posibilidad a la Pyme de tentar al oferente de crédito con la consecuente posibilidad de lograr el otorgamiento del mismo y lograr una posible baja en la tasa de interés. Con ese escenario, será posible saber tomar la mejor financiación dentro de las que ofrece el mercado. No perder de vista, las nuevas herramientas financieras que en muchos casos no son simples de entender y de allí, que son desestimadas como opción; pero se puede citar a modo de simple ejemplo, el crowdfunding, que se destaca como una alternativa viable para utilizar como herramienta financiera, ya que permite a los emprendedores presentar sus proyectos, indicar el financiamiento necesario y que los inversores decidan si colocan sus fondos en estos, dependiendo de sus intereses.

En relación a los resultados de la Tabla 2, también se puede concluir que una organización interna más avanzada -que es el caso de lo que obligatoriamente en algunos aspectos deben cumplimentar las sociedades anónimas-, ha traído como beneficio

mayores posibilidades de utilización del financiamiento externo; es entonces un claro mensaje para que todo tipo de empresa, incluyendo a las muy pequeñas, tengan como horizonte el poder ordenarse, el poder presentarse de manera diferente ante las entidades de crédito, y entonces al obtener financiamiento externo, es indudable que se logrará un plus que bien utilizado redundará en crecimiento y sostenibilidad para la Pyme, en razón que no siempre alcanza con el autofinanciamiento.

Es indudable que en la mayoría de las veces se desiste de solicitar financiamiento externo en razón no resultarle conveniente a la Pyme avanzar en su obtención, y aquí cabe destacar no solo las altas tasas de interés, sino de igual forma la cantidad de dificultades y trabas que presenta el sistema financiero argentino. Inclusive no han existido políticas (o decisión política) que realmente apunten a solucionar aspectos colaterales que del mismo modo encarecen el financiamiento, pudiendo nombrar gastos de escribanía excesivos, gastos de seguros excesivos, impuestos relacionados con temas financieros que podrían sacarse o disminuirse su incidencia –impuesto de sellos, IVA, etc.-. Se concluye entonces que con ideas creativas se puede potenciar el crédito y eso redundaría en amplios beneficios para la economía del país, para la creación de puestos de trabajo, para incentivar el emprendedurismo y en definitiva motorizar la creación de riqueza. Y en este sentido se concuerda con lo expuesto por la Fundación Observatorio Pyme respecto que no solo mueren más rápido las Pymes, sino que además ocurre que se crean en menor cantidad que en otros países, destacando como las dos principales causas a nombrar: a) la falta de financiamiento y b) la alta presión fiscal que reciben, especialmente al momento de su creación. (Fundación Observatorio Pyme, 2018).

Es concluyente que uno de los desafíos principales para las Pymes es profesionalizarse y organizarse internamente, de manera que el resultado sin dudas será lograr el crecimiento y la estabilidad como empresa, sin olvidar que en líneas generales

las estadísticas indican que es muy alto el porcentaje de Pymes que cierran sus puertas luego de sus primeros años de vida.

La conclusión final indica que en países con inestabilidad económica, se hace necesario que el Estado tome un rol de participante significativo en todo lo relacionado a financiamiento de Pymes, recordando que la inestabilidad y la volatilidad del mercado, implican reducción de los márgenes de rentabilidad y así es muy complicado para las Pymes perdurar con vida. En consecuencia el Estado debe colaborar con estas empresas que tan importantes son para la economía y el desarrollo del país. Promover en serio el acceso al financiamiento es el punto principal por donde comenzar, lograr que todos los emprendimientos estén al tanto de lo que se ofrece y de las verdaderas posibilidades que tienen de acceder a los mismos. Sin financiamiento adecuado (tasas de interés razonables, condiciones razonables para su acceso, etc.) les será difícil sobrevivir a las Pymes y a los emprendedores o les será difícil establecer bases sólidas para luego planificar y proyectar crecimiento a futuro. También cabe agregar, que tanto Estado como Pymes, deben estar preparados para lo que viene por delante; no se tiene clara dimensión y/o las repercusiones en materia económica de la situación actual de pandemia, de lo relacionado al Covid-19 y sus diversas variantes, de lo que depara el futuro ante posibles situaciones parecidas o quizás más complicadas; la estadística indica que los que supieron planificar y ser precavidos, estarán mejor posicionados para los momentos de problemas en la economía, por lo cual tanto Estado como empresas, deben estar unidos más que nunca y analizar cómo posicionarse ante los tiempos que se avecinan.

Referencias

- Alejandro Cosentino, marzo/2016 - Obtenido de: <https://connectamericas.com/es/content/5-razones-fundamentales-por-las-que-toda-empresaria-deber%C3%ADa-gestionar-un-pr%C3%A9stamo>
- David López Cobia, Fuente de financiación. Economipedia.com, 19 de febrero, 2017 – Obtenido de: <https://economipedia.com/definiciones/fuente-de-financiacion.html>
- Clarín economía – marzo/2020 – Obtenido de: https://www.clarin.com/economia/600-000-empresas-anotadas-registro-pyme_0_mKPeFUJT.html
- Soriano – 2016 – Obtenido de: <https://repositorio.uesiglo21.edu.ar/bitstream/handle/ues21/19471/TFG%20%20N%C3%A9stor%20Viegas%20Bordeira.pdf?sequence=>
- Bleger y Rozenwurcel, 2000 - Obtenido de: <https://rdu.iua.edu.ar/bitstream/123456789/782/1/Trabajo%20Final%20de%20Grado.pdf>
- Ministerio de Desarrollo Productivo – Obtenido de: <https://www.argentina.gob.ar/produccion/financiamiento-pyme>
- Bloch Roberto y Granato Leonardo (2007) - Obtenido de: https://econpapers.repec.org/article/ervoidles/y_3a2007_3ai_3a2_3a3.htm
- Juliana Rojas (2015) – Obtenido de: http://bibliotecadigital-old.econ.uba.ar/download/tpos/1502-0355_RojasJ.pdf
- Delgado y Chavez (2018) - Obtenido de: <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/04/pymes-ecuador-financiamiento.html>

Publicación de la Fundación Observatorio Pyme - Obtenido de: <https://www.observatoriopyme.org.ar/wp-content/uploads/2017/10/Informe-Especial-Necesidades-y-fuentes-de-financiamiento-en-PyME-industriales.pdf>

Cifrodelli, M. A. (2019) - Obtenido de: <https://ri.itba.edu.ar/bitstream/handle/123456789/1773/TRABAJO%20ITBA%20TESIS%20FINAL%20Miguel%20Cifrodelli.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Valeria Lorena Pirota. (2000) - Obtenido de: <https://www.estudiopirota.com.ar/archivos/valerapirota/Pymes-Dificultades-Credito.pdf>

La noticia web (2020) – Obtenido de: <https://www.lanoticiaweb.com.ar/164542/continuan-las-dificultades-de-las-pymes-para-acceder-a-los-creditos-bancarios-que-dispuso-el-gobierno/>

Estudio realizado por la consultora Mc Kinsey – Obtenido de: https://bdigital.uncu.edu.ar/objetos_digitales/5808/tesis-cs-ec-gascon.pdf-Pág.13

Anexo

Encuesta (se expone de manera parcial):

Estudio de la Realidad Económica de las PyMEs en el Sur de Córdoba

Este relevamiento se realiza en el marco del Seminario Final de Contador Público de la Universidad Siglo 21, bajo la tutoría del profesor Favio D'Ercole. Si tiene reservas o inquietudes puede contactarse a contacto@faviodercole.com.ar

Si usted accede a participar en este estudio, se le pedirá responder preguntas en una entrevista. Esto tomará aproximadamente 15 minutos de su tiempo. La participación de este estudio es estrictamente voluntaria. La información que se recoja será confidencial y no se usará para ningún otro propósito fuera de los de esta investigación. Sus respuestas al cuestionario y a la entrevista serán codificadas usando un número de identificación y, por lo tanto, serán anónimas, y estarán protegidas por las leyes de secreto estadístico. Si alguna de las preguntas durante la entrevista le parece incómoda, tiene usted el derecho de hacérselo saber al investigador o de no responderla. Desde ya le agradecemos su participación.

Acepto participar de la investigación

Rechazo participar de la investigación

Nombre de Entrevistador/a

Desplegable

1. Damian Zabala
2. Añadir opción

Obligatorio

Nombre de la Empresa (Razón Social o Nombre de Fantasía). No se utilizará el nombre en el análisis, ni se publicará, preservando el anonimato de sus respuestas.

Texto de respuesta corta

Acerca de la persona entrevistada



Descripción (opcional)

Edad *

*

Texto de respuesta breve

Género *

*

- Femenino
- Masculino
- Prefiero no decirlo
- Otro

¿Cuál es el rol que ocupa en la empresa? *

*

	Sí	No	Prefiero no decir
Propietario/Accionista	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Dirección	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Administrativo	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Operario	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Otro	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>

A partir de Marzo de 2020 usted diría que ... *

- Se aumentó el volumen de ventas
- Se mantuvieron estables
- Disminuyeron considerablemente

Tipo societario de la empresa *

- Sociedad de Responsabilidad Limitada (S.R.L).
- Sociedad Anónima (S.A).
- Sociedad Anónima Unipersonal (S.A.U).
- Sociedad Anónima Simplificada (S.A.S).
- Las Sociedades de la Sección IV (antes conocidas como sociedades de hecho)
- Individual, Monotributo
- Individual, Responsable Inscripto
- Individual, no registrada
- Prefiero no decir
- Otra...

Financiamiento

Descripción (opcional)

En una escala del 1 al 5, donde 1 es muy fácil y 5 muy difícil, ¿Cuál es la dificultad que tiene para acceder a créditos con entidades bancarias? *

- | | | | | | | |
|-----------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-------------|
| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | |
| Muy facil | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | Muy dificil |

¿Qué tipo de financiamiento cree que es el más utilizado en su empresa? *

*

- Financiamiento Interno (reservas, aportes de los socios o ganancias acumuladas)
- Financiamiento Externo (créditos con terceros)
- Prefiero no decirlo

¿Cuál de las siguientes alternativas de financiamiento conoce, por más que no las utilice? *

*

	Sí	No
Préstamos	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Leasing	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Factoring	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Descuento bancario	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Financiamiento público	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Crowdfunding	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Descubierto en cuenta corriente	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>

¿En qué momento de vida de la organización accedió o intentó acceder a créditos bancarios? *

*

*

	Sí	No	Prefiero no decir
Cuando iniciaba	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Cuando ya estaba establ...	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Con una trayectoria imp...	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Nunca intenté acceder a ...	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Otro	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>

¿Qué medidas del gobierno propondría mejorar durante el ASPO (Aislamiento, Social, Preventivo y Obligatorio)? * *

	Sí	No	Prefiero no decir
Bajar impuestos	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Mayor control del gasto ...	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Mayor ayuda financiera	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Beneficios laborales par...	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Otro	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>

¿Cómo podría definir su estructura de financiamiento en general y cómo cree que le afecta la situación económica actual a la misma? * *

Texto de respuesta largo
