

Universidad Siglo 21



Carrera: Contador Público
Trabajo Final de Grado
Manuscrito Científico

Financiamiento de pymes familiares en contextos de inestabilidad

**“Éxito y desarrollo de empresas familiares profesionalizadas en Chaco,
año 2020”**

**“Success and development of professionalized family businesses in
Chaco, 2020”**

Autor: Rodríguez, Juan Manuel

Legajo: VCPB12043

DNI: 33.687.432

Director de TFG: González Torres, Alfredo

Chaco, Argentina, noviembre, 2020

Resumen

La economía argentina se caracteriza por sucesivos periodos de inestabilidad marcada en las principales variables macroeconómicas lo que suscita la generación de un contexto volátil donde la incertidumbre enmarca cualquier toma de decisión económica y financiera. Este contexto es particularmente nocivo para los negocios de las pequeñas y medianas empresas, quienes encuentran serios inconvenientes para lograr rentabilidad económica del negocio, generando a posteriori estrangulamientos en el giro financiero, todo lo cual puede afectar la capacidad de la PYME para continuar operativa durante estos ciclos económicos. En la presente investigación se llevó a cabo el estudio de la temática financiamiento de pymes familiares en contextos de inestabilidad económica, para ello se buscó material teórico en diferentes fuentes, para luego seleccionar un conjunto de empresas pertenecientes a la muestra del trabajo para ser analizadas y posteriormente proceder con la interpretación de los resultados obtenidos considerando las investigaciones y trabajos realizados por otros autores. La investigación fue de tipo explicativo, enfoque cualitativo y diseño no experimental transversal. Recurrir al financiamiento durante estos contextos permite a las empresas morigerar el impacto sobre la rentabilidad financiera del negocio y tener la posibilidad de transitar el ciclo económico adverso con éxito. Con esta información se logró tomar conocimiento sobre las alternativas de financiamiento utilizadas por las empresas, así como también aquellas que se adaptan a sus necesidades.

Palabras clave: PyMes, financiamiento, crisis, leasing, bancario.

Abstract

The Argentine economy is characterized by successive periods of marked instability in the main macroeconomic variables, which gives rise to the generation of a volatile context where uncertainty frames any economic and financial decision-making. This context is particularly harmful for the businesses of small and medium-sized companies, who find serious inconveniences to achieve economic profitability of the business, subsequently generating bottlenecks in the financial turn, all of which can affect the ability of the SME to continue operating during these business cycles. In this research, the study of the financing of family SMEs in contexts of economic instability was carried out, for this theoretical material was searched from different sources, and then selected a set of companies belonging to the work sample to be analyzed and then proceed with the interpretation of the results obtained considering the investigations and works carried out by other authors. The research was explanatory, qualitative approach, and non-experimental cross-sectional design. Resorting to financing during these contexts allows companies to moderate the impact on the financial profitability of the business and have the possibility of going through the adverse economic cycle successfully. With this information, it was possible to learn about the financing alternatives used by companies, as well as those that adapt to their needs.

Keywords: SMEs, financing, crisis, leasing, banking.

Índice

Introducción	1
Elementos teóricos esenciales	1
Antecedentes	13
Problema de investigación	14
Objetivo general	15
Objetivos específicos	15
Métodos	16
Diseño	16
Participantes	16
Instrumentos	17
Análisis de datos	17
Resultados	19
Diagnóstico de las empresas y alternativas de financiamiento utilizadas.....	19
Problemática de pymes chaqueñas sobre el financiamiento	19
Ventajas y desventajas de las alternativas de financiamiento	21
Alternativas de financiamiento oportunas para cada pyme	24
Discusión.....	25
Limitaciones y fortalezas	31
Conclusión.....	32
Futuras líneas de investigación.....	33
Referencias	34
Anexo I Consentimiento Informado para participantes de investigación.....	39
Anexo II Cuestionario de entrevista	41

Índice de tablas y figuras

Tabla 1.....	1
Tabla 2.....	1
Tabla 3.....	19
Tabla 4.....	20
Tabla 5.....	21
Tabla 6.....	22
Tabla 7.....	24
Figura 1. Pymes registradas en Argentina.....	3
Figura 2. Pymes registradas en la provincia del Chaco	3
Figura 3. Crédito a Pyme, difusión de las dificultades financiamiento y empleo. (Variación % interanual)	7
Figura 4. cierre de las Pymes dependiendo de la actividad que desarrollan	10

Introducción

Elementos teóricos esenciales

De acuerdo con el Ministerio de Desarrollo Productivo de la Nación (2020) se entiende como Pyme a las micros, pequeñas y medianas empresas. Pueden estar destinadas a la actividad comercial, industrial, agropecuaria, construcción, minería o brindar un servicio. Constituidas por una o varias personas dependiendo de la categoría declarada, los ingresos por ventas anuales o la cantidad de empleados.

Para ser considerada una Pyme se tienen en cuenta las siguientes categorías definidas por el Ministerio de Desarrollo Productivo (2020) según como se expresa en la Tabla 1 Ventas totales anuales y Tabla 2 Personal ocupado dependiendo del rubro o sector:

- * Ventas totales anuales
- * Actividad declarada
- * Cantidad de empleados dependiendo el rubro o sector de la empresa

Tabla 1

Ventas totales anuales

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

Fuente: Elaboración propia con base en dato de (Ministerio de Desarrollo Productivo de la Nación, 2020)

Tabla 2

Personal ocupado dependiendo del rubro o sector

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

Fuente: Elaboración propia con base en dato de (Ministerio de Desarrollo Productivo de la Nación, 2020)

Los autores Donato y Barbero (2011) definen Pyme familiar a todo emprendimiento de carácter familiar, aun en lo más favorable, existe la posibilidad de que se genere conflictos entre sus miembros, confundiendo negocio con afecto. Iavarone (2012) expresa que el papel de las pymes cumple un rol fundamental dentro de la economía nacional debido a que son los mayores generadores de puestos de trabajo en el sector privado.

A partir de la globalización, las Pymes se vieron perjudicadas debido al crecimiento de la competitividad mundial, varias de estas empresas no cuentan con un apoyo financiero, economía de escala o no resultan ser competentes para mantenerse en los mercados competitivos. López y Martínez (2012) afirman que, debido a estas situaciones, las empresas se debieron adaptar a la logística del libre comercio, lo que permitió que los mercados alrededor del mundo puedan estar conectados, y así visualizar como la crisis económica afecta a otros países del mundo.

Según CAME (2018) las Pymes que demandan mano de obra, son importantes para el crecimiento y desarrollo de los países, mencionando que es fundamental para el país impulsar el desarrollo productivo de las Pymes, para que puedan ser reconocidas internacionalmente en base a su producción. Desde CEPAL y OCDE (2013) afirman que una de las características que definen a las Pymes latinoamericanas es su extrema heterogeneidad, desde algunas que corresponden a necesidades de autoempleo y supervivencia, a otras capaces de aprovechar oportunidades de mercado con una gestión eficiente e innovadora.

Valdés Díaz de Villegas y Sánchez Soto (2012) afirman que el 90% de las empresas conformado por las micro, pequeñas y medianas empresas brindan un gran aporte a la actividad económica, es decir más de la mitad del empleo que existe en la actividad económica empresarial, forman parte de mayor dinamismo, basando en la competencia, ideas, productos y trabajo que pueden surgir.

En Argentina y en la mayor parte de los países del mundo, las Pymes nacen como una pequeña unidad productiva, básicamente familiar. Para Aguilar (2020) en torno al crecimiento y desarrollo se contratan nuevos empleados, dando inicio a un proceso, que comienza como pequeños talleres, para luego, a causa de las políticas promotoras del sector productivo, aumentan su tamaño y se convierten en pequeñas fábricas, las mismas se sustentan con el fortalecimiento del mercado interno. A su vez,

este fortalecimiento se retroalimenta con el consumo de los empleados incorporados al sistema.

Las micro, medianas y pequeñas empresas registradas según datos del Ministerio de Producción de la Nación (2020) se pueden observar en la Figura 1 Pymes registradas en Argentina y en la Figura 2 Pymes registradas en la provincia del Chaco que se muestran a continuación.

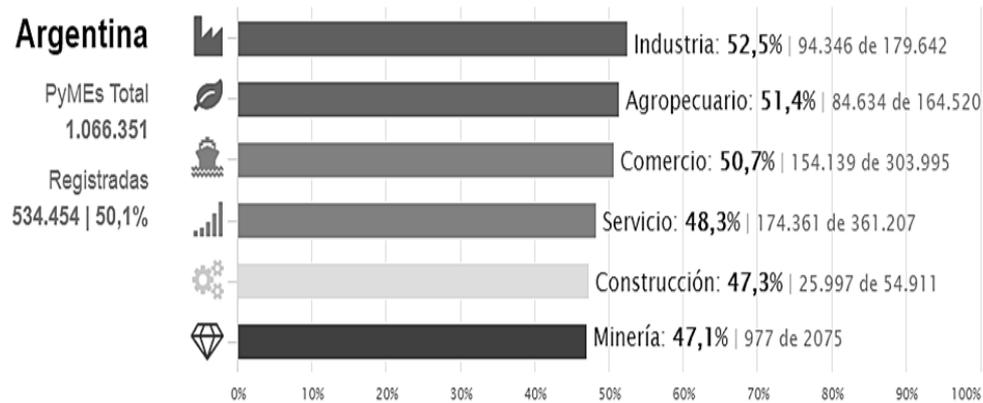


Figura 1. Pymes registradas en Argentina. (Ministerio de la Producción Presidencia de la Nación, 2020)

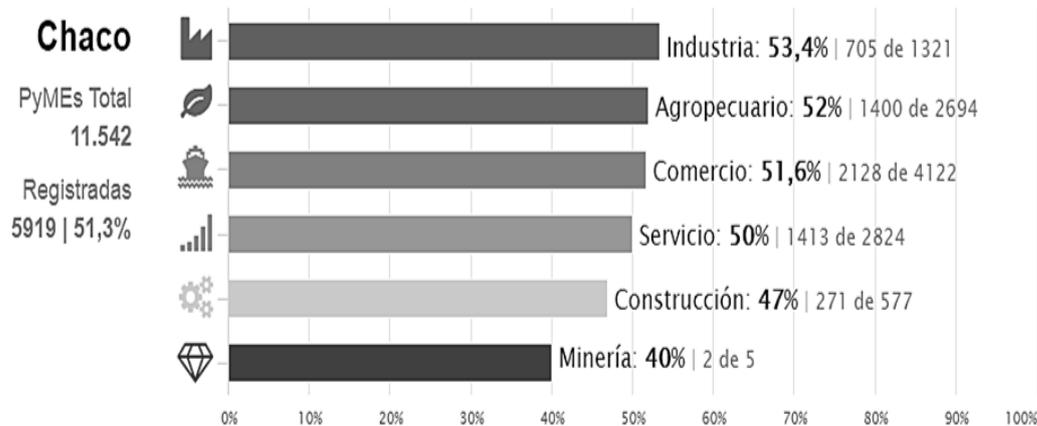


Figura 2. Pymes registradas en la provincia del Chaco. (Ministerio de la Producción Presidencia de la Nación, 2020)

Las Pymes en Argentina producen el 39% del valor agregado y generan el 50% del trabajo formal. El sector comercial y de servicios es donde poseen mayor presencia, y en menor proporción, solo el 28% pertenece al sector industrial. Ceballos (2015) informa que, en el país, el 90% de las empresas son Pymes. En Provincia de Buenos Aires y en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires poseen la mayor densidad de Pymes

por número de habitantes. En cambio, las Provincias de La Pampa, Entre Ríos y Santiago del Estero brindan el 60% mayor porción de empleo por habitante. Según Fundación Observatorio Pyme (2016) el 20% de las Pymes de Argentina exportan, el Área Metropolitana de la provincia de Buenos Aires es la región que mayor exporta (15%), es decir, sus empresas exportan el 5% o más de sus ventas, en comparación con el resto de las provincias del país

Por otra parte, desde Fundación Observatorio Pyme (2014) mencionan que las Pymes industriales en el año 2013 demandaron créditos a largo plazo por \$10.100 millones, pero solo se dispuso de \$9.000 millones, destinado exclusivamente al financiamiento del capital de trabajo y para la adquisición de maquinarias y equipos de trabajo. El 26% de las Pymes industriales actualmente tiene sus proyectos de financiamiento bancarios frenados, se estima que los montos son de \$11.700 millones, el 54%, es decir \$6.300 millones pertenecen a empresas inversoras, las cuales deben mejorar sus proyectos de producción para poder acceder a los planes de financiamiento. La disponibilidad de créditos para empresas industriales es baja en las instituciones financieras y en las deseconomías de escala.

Ramos Kong y Quilcate Moreno (2014) denomina que el financiamiento es la manera en que se consigue capital, dependiendo de la actividad que se realice en el negocio. Cuando las empresas acceden al financiamiento, se mantiene una economía estable y eficiente, conservando sus actividades comerciales que brinda un aporte económico en el cual participan. Existen dos fuentes de financiamiento:

- * Financiamiento de corto plazo: constituidos por créditos comerciales, créditos bancarios, pagaré, líneas de crédito, papeles comerciales, financiamiento por medio de las cuentas por cobrar, financiamiento por medio de inventarios.
- * Financiamiento a largo plazo: formados por hipotecas, acciones, arrendamiento financiero.

Bach y Yuri (2015) exponen que existen diferentes fuentes de obtención de financiamiento, que pueden ser:

- * Ahorros personales

- * Los amigos y parientes, resulta ser una fuente de financiamiento privada, prestan el dinero a una tasa de interés baja, lo cual resulta accesible para emprender el negocio.
- * Bancos y uniones de crédito
- * Empresas de capital de inversión, brindan ayuda a las empresas que se encuentren en expansión y/o crecimiento a cambio de poseer acciones o tener la mayoría de la participación dentro de la misma.

El financiamiento está basado en acceder a recursos financieros necesarios para que las empresas puedan desarrollar sus actividades o proyectos a largo plazo. Existen diferentes tipos de financiamiento que se detallan a continuación:

- * Fuentes de financiación externa; actualmente, existen diferentes fuentes de financiamiento para las empresas, sin necesidad de acudir a los préstamos bancarios. Las nuevas alternativas se conocen como Crowd, son varios inversores particulares o empresarios que apoyan económicamente a las empresas a cambio de una rentabilidad.
 - El *crowdfundig* también es conocido micro-mecenazgo es un tipo de financiación, constituye en la donación de pequeñas cantidades por parte de particulares a otras personas o empresas que necesitan financiación.
 - *Crowdinvest* basado en la adquisición de los inversores en una empresa. El ingreso que reciba el inversor dependerá del éxito de la empresa.
 - *Crowdlending* las empresas a través de este tipo de financiación acceden a créditos, también, se los conoce como préstamos particulares.
 - *Crowdfactoring* los inversores particulares prestan dinero a las empresas. Este tipo de financiación permite a las empresas adelantar el cobro de las facturas a los clientes.
- * Fuente de financiación interna; consiste en el financiamiento propio de la empresa y los empresarios.

Para Ferraro (2011) las empresas de menor tamaño son las que buscan acceder al asesoramiento de las instituciones crediticias, para mejorar el capital de trabajo,

bienes de capital y proyectos de inversión. Actualmente, las empresas buscan acceder a créditos para innovar en procesos de gestión y desarrollo, exportaciones e inversiones ambientales.

El autor mencionado anteriormente indica que las Pymes Argentinas son marginadas del mercado financiero, no siendo beneficiadas respecto a la tasa, el plazo y monto. Por el contrario para Bebczuk (2010) las empresas argentinas no reciben financiación de fondos externos, debido a los inconvenientes que surgen para su adquisición, también, sosteniendo que solo el 6,9% de las empresas pretenden acceder a un crédito. En cambio, las Pymes, 1,6% de las pequeñas y el 8,9%, accede a créditos.

En el año 2013, según la Fundación Observatorio Pyme (2016) la solicitud de créditos se concentró en mayor medida en el Área Metropolitana de la Ciudad de Buenos Aires y el Centro con un 74%, mientras que la región del NEA y NOA representan un 4% aproximadamente. Asimismo desde, Fundación Observatorio Pyme (2017) mencionan que el problema de financiamiento bancario aumentó en el año 2016, respecto al año 2015. La participación de los bancos en el financiamiento disminuyó en un 35% del total de las inversiones al 22%. Como consecuencia, la autofinanciación se incrementó de un 54% al 68%.

El problema no se basa únicamente en el tamaño insuficiente del mercado de crédito. Si no también, en el mercado de capitales que no se encuentra en condiciones de financiar las inversiones postergadas a las Pymes, con los instrumentos de este mercado, en la actualidad, las Pymes industriales se financian con menos del 1%. En Argentina, el nivel de intermediación bancaria no sobrepasa el 25% del PBI y en la actualidad se encuentra en un 14%. No solo existe el problema del financiamiento de las Pymes industriales, sino que también para las Pymes de comercio, agro y servicios.

Por otra parte, Fundación Observatorio Pyme (2017) detalla que, durante el año 2016, el 70% de las Pymes se financió con recursos propios, el 22% utilizó financiamiento bancario, el 5% financiado por proveedores y un 3% financiamiento vía mercado de capitales. Para las Pymes en periodos de crisis económicas poder acceder a un financiamiento en las entidades bancaria es muy difícil, por la desconfianza en la solvencia de las obligaciones a adquirir. Para Detarsio (2013) las Pymes Argentinas siempre han tenido inconvenientes para poder acceder a préstamos bancarios, debido a que las tasas de interés son elevadas, los plazos de amortización son cortos y el monto

del préstamo no es adecuado para cubrir las necesidades que padecen. Generalmente, las entidades bancarias piden un aval respecto a la solvencia de la entidad

El Ministerio de Educación y Trabajo junto con la Superintendencia de Seguro de la Nación, para que las Pymes puedan mejorar su acceso al financiamiento del capital de trabajo han anunciado un nuevo desembolso en las compañías de seguros. Desde Argentina.gob.ar (2019) a través, del el Fondo Nacional de Desarrollo Productivo (FONDEP), las compañías de seguro que operen en Vida y retiro transferirán \$13.500 millones destinado al mercado de capitales para la compra de activos financieros, destinado para el financiamiento de las pequeñas y medianas empresas. Esta inversión ayuda a que dichas empresas puedan acceder al mercado de capitales, destinado exclusivamente a financiar el capital de trabajo de las pequeñas y medianas empresas.

Fundación Observatorio Pyme (2019) informa que, debido al no financiamiento a las Pymes en el último año, sufrieron una caída de -21% respecto a la producción y el empleo. Las Pymes industriales se vieron afectadas en el último periodo con un incremento del 62% para poder acceder a un beneficio crediticio. También sufrieron una caída del 11% de la producción y una disminución del 6% en el empleo, lo cual generó una pérdida de aproximadamente 40.000 puestos de trabajo. La siguiente Figura 3 Crédito a Pyme, difusión de las dificultades financiamiento y empleo, muestra la variación porcentual de créditos a Pymes, dependiendo de las dificultades de financiamiento y empleo.

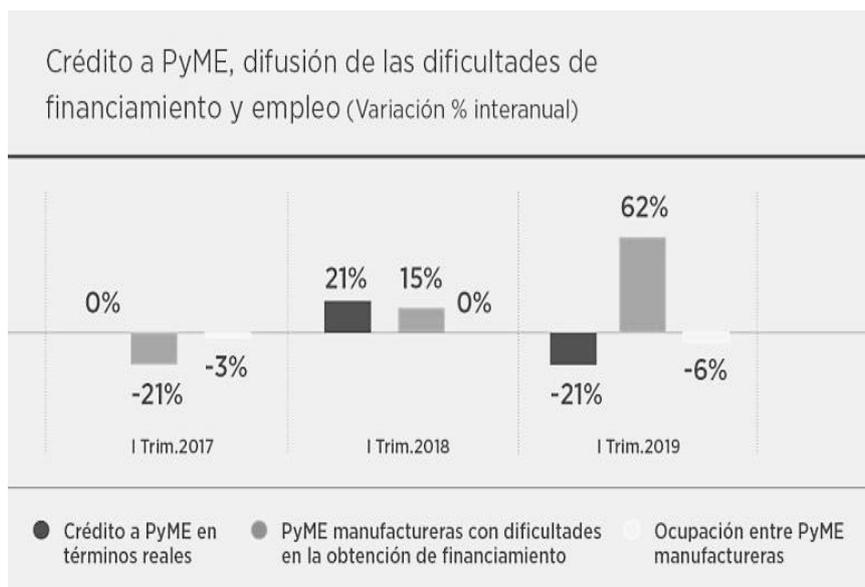


Figura 3. Crédito a Pyme, difusión de las dificultades financiamiento y empleo. (Variación % interanual). (Fundación Observatorio Pyme , 2019)

Durante el año 2015, el 33% de las Pymes manufactureras accedió a financiamientos bancarios, el 11% a leasing, que permite por medio del alquiler de un bien con opción a compra y el 29% de las pymes accedió a otros créditos bancarios, utilizados para inversión, los plazos de estos son más extensos. Fundación Observatorio Pyme (2016) aclara que la mayoría de las pequeñas y medianas Pymes que no acceden al sistema de financiamiento bancario se ven afectadas en el sistema de productivo, debido al tamaño reducido del mercado crediticio en Argentina. La inflación, es un motivo por el cual el financiamiento ha disminuido, ya que las tasas de interés son elevadas.

Según los autores Salamanca Bermudez, Rodriguez Martinez y Mora Nieto (2018) la inflación en el año 2018 para Argentina fue de 30% anual, logrando ser la segunda más alta de Latinoamérica. Afectando así la cadena productiva de las Pymes, los costos de los insumos de importación se elevaron, lo que provoca que se deba incrementar el salario de los empleados, resultando ser una situación no deseada para las Pymes ya que los costos de producción se incrementan y esto permitirá que el margen de utilidad sea menor, considerando también, que la carga tributaria es elevada lo que provoca que muchas Pymes dejen de existir.

El presidente de la CAME, Díaz Beltán (2019) hace referencia que las Pymes de Argentina se encuentran debilitadas, debido a la devaluación del peso y el aumento de la tasa de interés, lo que tendrá efectos en consumo y la actividad comercial, como producto de las elecciones primarias del 11 de agosto. El 70% de las Pymes nacionales brinda empleo a los ciudadanos nacionales y abastece al mercado interno. Se buscó minimizar el impacto de la suba cambiaria y la tasa de monetaria sobre los costos que deben enfrentar las Pymes, a su vez, mantener el poder de compra por parte de los consumidores que son la principal fuente de demanda. Con respecto a lo tributario, se trató de disminuir la carga impositiva, con el objetivo de sostener los costos, producto de la suba de la tasa de interés y del dólar. También se debió suspender la moratoria Pyme y los embargos hacia estas empresas. Las Pymes podrán a solicitar el programa REPRO para mantener el empleo de sus trabajadores y se suspenderá el impuesto al cheque.

Cámara Argentina de Comercio y Servicios (2018) comenta que un paso importante para las pymes sería disminuir el costo impositivo de tal forma que permita

estimular a que las instituciones financieras destinen el 50% o más para la financiación de este tipo de empresas. También opina que las Pymes en Argentina necesitan implementar más políticas y herramientas para que puedan insertarse en el mercado internacional. En el transcurso de los años ha disminuido la cantidad de empresas exportadoras. Por lo tanto, se deberá mejorar la productividad, la calidad del empleo e incorporar innovaciones. También, realizar inversiones. Es importante, que las Pymes reciban acompañamiento por parte del estado, para que se puedan establecer acuerdos comerciales respecto a sus productos y destinos que demanden mayor complementariedad. Es primordial que a las empresas tengan una visión global estratégica para poder desarrollarse a largo plazo. Resulta importante también, que las Pymes puedan acceder a préstamos financiero, lo que permitirá su crecimiento.

Ferraro (2011) opina que los mercados de créditos están segmentados negativamente respecto a las pymes. Existiendo diferentes causas por las que impiden que las pymes de menor tamaño no pueden adquirir financiamiento. Para las Mi Pymes su costo de inactividad sufrió una variación de 115 millones de dólares a 82 millones de dólares. Actualmente, las empresas de la construcción se encuentran inactivas en un 40% y el 30% de las empresas del sector industrial, las cuales se encuentran ubicadas en el Área Metropolitana de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, encontrándose 600 mil trabajadores sin poder desarrollar sus actividades. El 25 % de la MiPymes se encuentran sin desarrollar su actividad por el momento.

Otro de los datos aportados desde Fundación Observatorio Pyme (2020) indica que en el mes de abril del 2020, se incrementó el riesgo de cierre de las empresas del 6% al 8%, existiendo incertidumbre de que cierren sus puertas 26 mil Pymes y 73 mil puestos de trabajo. El 10% de las empresas más afectadas fueron del sector comercial, solo el 9% de las empresas del servicio se vio afectadas y el 7% en empresas manufactureras e industriales. En la región del NOA es la más afectada con un 20% de probabilidad de cierre de las empresas de distintos sectores.

En la Figura N°6 se visualiza el riesgo de cierre de las Pymes dependiendo de la actividad que desarrollan.

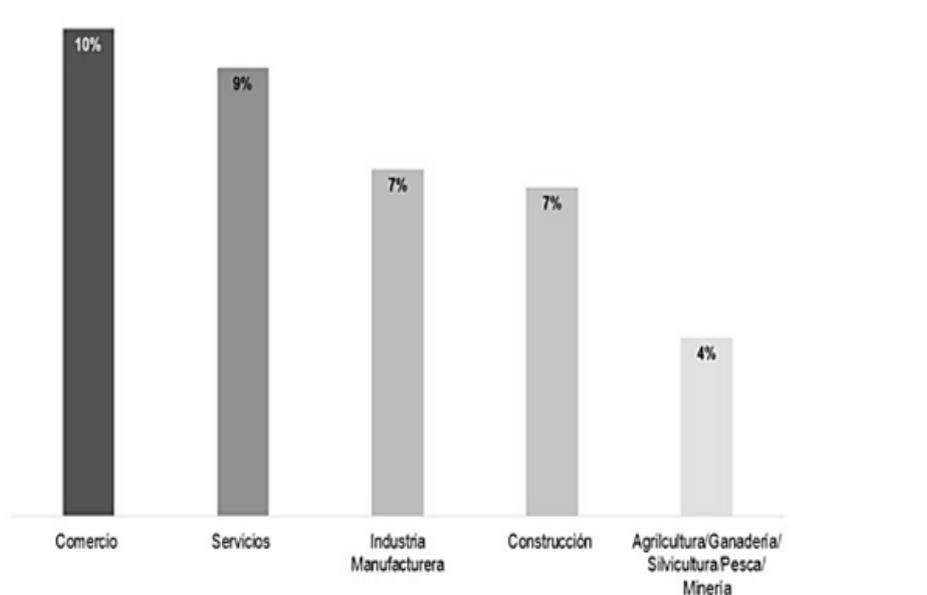


Figura 4. cierre de las Pymes dependiendo de la actividad que desarrollan (Fundación Observatorio Pyme, 2020).

Fundación Observatorio Pyme (2020) aclara que el 14% de las empresas invirtió en nuevos productos y servicios en Argentina, para afrontar la crisis. El 22% de las empresas comerciales implementaron nuevas actividades y productos. En cambio, solo el 12% de las empresas manufactureras y el 7% de las empresas de la construcción utilizaron otras alternativas para sobrevivir a la crisis. Las alternativas fueron más flexibles en un 19% en las microempresas y un 11% en medianas empresas. En su estudio realizado menciona que el 80% de las pequeñas y medianas empresas debió recurrir al uso de sus reservas para afrontar la caída de la actividad económica y el 35% de estas se vio obligada a realizar suspensiones y reducción de salariales.

Draque (2013) clasifica la financiación de las pequeñas y medianas empresas en:

- a. Financiación bancaria: compuesta por préstamos que ofrecen los bancos, cuyas operaciones pueden ser de mediano o largo plazo. El costo financiero es bajo, y está constituido por la tasa de interés bonificada.

La mayoría de los bancos considera un periodo de gracia en el pago de capital, sin considerar los intereses.

Las ventajas que poseen es que son favorables debido a sus características intrínsecas de tasa, periodo de gracia y plazo.

El proceso para adquirir el crédito es burocrático y largo en algunos casos.

- b. Financiación de organismos estatales o paraestatales: tienen en cuenta las mismas características que los bancos públicos, la tasa, los plazos y las garantías.

Ventajas: poseen características intrínsecas de tasa, plazo y periodo de gracia. Las financiaciones por medio de estas instituciones no están sujetas por el Banco Central de la República Argentina.

Desventajas: proceso de otorgamiento largo y burocrático.

- c. Leasing: contrato por el cual un dador representado por un Banco, compañía financiera, empresa de leasing o vendedor, transfiere al tomador en este caso sería la Pyme, la tenencia de un bien para su utilización. Ya que es una herramienta de financiamiento, los objetos de leasing pueden ser bienes muebles e inmuebles, marcas, patentes, software, etcétera.

Ventajas: las Pymes adquieren un bien financiado al 100%

Desventaja: elevado costo de financiamiento en comparación con otros créditos con tasa bonificada.

Para que pueda mantenerse en el mercado, toda Pyme debe contar con una ventaja competitiva para participar en él, en base a su crecimiento y logar mantenerse a largo plazo. Heredia (2013) Sostiene que existen dos tipos de financiamiento propias y externas.

Financiamiento Propio:

- * Reinversión de utilidades (ahorros Propios).
- * Inversión de accionistas.

Fuentes de financiamiento externas:

- * Crédito bancario e hipotecario: generalmente se utiliza el hipotecario donde se prenda un bien inmueble para garantizar el pago del crédito solicitado.
- * Arrendamiento financiero: consiste en arrendar las maquinarias que se utilizaran en el proceso de producción dentro de la empresa, se deberá abonar por su utilización.
- * Inversionistas, fondos de inversión, etcétera.

- * Oferta pública de acciones: permite compartir la propiedad de la empresa con otras personas, cada una de ellas poseerá acciones.
- * Fondos gubernamentales: apoyo que reciben las empresas para su crecimiento, desarrollo e innovación.
- * Proveedores y clientes.
- * Crowdfunding: su objetivo es hacer conocer la innovación que realiza la empresa, para que la sociedad pueda aportar dinero recibir a cambio descuentos o beneficios a la hora de adquirir el producto y/o servicio.
- * Concursos y premios; actualmente se premia el esfuerzo del emprendedor.

Según Argentina.gob.ar (2019) el gobierno de Mauricio Macri destinó 80.000 millones pesos para financiar el capital de trabajo de las Pymes a partir del sistema financiero y el mercado de capitales. Estarán destinado 60.000 millones de pesos para efectuar descuentos a cheques de pagos de 120 días en bancos públicos, la tasa anual será de 25% para Pymes y con respecto a los bancos privados, la tasa anual será de 29%. También hacen alusión al plan “Argentina Exporta”, 20.000 millones de pesos estarán destinados para la prefinanciación de exportaciones de Pymes, se estableció una tasa máxima en dólares de 5% anual, el plazo será de 365 días y el monto deberá ser de 200.000 dólares.

Zurko (2020), gerente del Banco de la Nación Argentina sucursal Resistencia Chaco, informó sobre una nueva línea de financiamiento destinada a las Pymes para que puedan acceder a la compra de materia prima, pago de haberes al personal, también, que puedan acceder al pago de otros gastos. La tasa interés es subsidiada, para los clientes del Banco será de 27,9% nominal anual y para los que no son clientes es de 29,5% nominal anual. El préstamo será con un año de plazo, amortización anual y sin período de gracia. También sostiene, que Argentina es el único país que brinda una tasa inferior al 30%, porque en el mercado las tasas son de aproximadamente el 47%.

Para Salamanca Bermudez et al. (2018) el país que abona los impuestos más altos de Latinoamérica es Argentina. A los empresarios del país les preocupa esta situación, debido a que esta medida no incentiva a la creación de nuevas Pymes. También, logra afectar que los empresarios extranjeros no quieren invertir en el país. Esto provoca que las Pymes no puedan permanecer en el tiempo y no generen utilidades

para reinvertir. Amor (2017) menciona que el mercado Bancario, el Privado y el Público constituyen opciones viables para conseguir financiamiento.

Flores et al (2018) mencionan que, en la provincia del Chaco, desde Fiduciaria del Norte S.A se brinda a la provincia y a toda la región la posibilidad de fomentar el desarrollo del sector público y privado, a proyectos vinculados con: políticas de desarrollo rural, Políticas para el desarrollo y crecimiento de Pymes industriales y comerciales. Incentivando a las Pymes a incorporar más mano de obra, lo cual, provocará un incremento en el valor agregado de la producción. También, brindan apoyo a los microemprendimientos y fomentar el desarrollo de mercado de capitales.

Banco Central de la República Argentina (2020) Informó que las micro, pequeñas y medianas empresas podrán acceder a créditos a tasa subsidiada de 24%, con un período de gracia de tres meses, beneficiando a 111.621 empresas que podrán acceder con mínimos requisitos. El 26,4% de las empresas destinaron utilizar para el pago de haberes al personal, el 17,1% para la cobertura de cheques de pago diferido y el 50,3% a la formación de capital de trabajo. Dentro de este conjunto de empresas, podemos encontrar a 538 Pymes destinadas a la salud, como hospitales y clínicas, las cuales recibieron créditos por \$6.181 millones.

Antecedentes

La autora Rodriguez (2018) indica que la financiación de las pymes por lo general proviene de una relación con las entidades bancarias, es por ello por lo que afirma que “los factores que intervienen en esta relación se deben principalmente a los excesivos requisitos muchas veces complejos, a las tasas altas y a la burocracia que presentan los bancos a la hora de determinar el otorgamiento de créditos” (p.39).

PWC (2018) informa que 6 de cada 10 Pymes decidieron no tomar ningún tipo de financiamiento, debido a la elevada tasa de interés, y 8 de cada 10 analiza la posibilidad de acceder al mercado de capitales. El 60% de las Pymes prevé la posibilidad de invertir en nuevos negocios utilizando recursos propios e implementar nuevos canales de comercialización. El 41% pretende mejorar los costos, así lograr mejorar sus ingresos. Debidos a los avances tecnológicos las Pymes deberán innovar sus productos y/o servicios. “Son las Pymes las que deberán adaptarse rápidamente a estos cambios para lograr un crecimiento sostenido y continuar en carrera” (p.3).

La autora Torres Rentería (2019) determinó en el estudio realizado sobre empresas de distintos sectores, que éstas prefieren el financiamiento bancario antes que el mercado de valores u otros tipos de financiamiento. En este trabajo se llegó a la conclusión de que el estado debe estar presente en épocas de crisis para asistir a las empresas y brindar ayuda exponiendo nuevos y modernos tipos de financiamiento, como así también los poco convencionales.

Problema de investigación

Considerando que el financiamiento es la forma en que las pequeñas y medianas empresas cuentan para obtener los recursos necesarios para asegurar el desarrollo normal de sus actividades, surgen las siguientes preguntas, ¿Cuáles son los motivos que dificultan el acceso al financiamiento de las pymes en la provincia de Chaco? ¿Cuáles son las alternativas de financiamiento que mejor se adaptan a las necesidades de las pymes chaqueñas? ¿Cómo afecta la falta de financiamiento a las pymes chaqueñas en condiciones económicas desfavorables? Esta problemática toma mayor valor al considerar el contexto de las empresas, debido a que el nivel de ventas, es decir sus ingresos directos, son los principales afectados.

Recurrir a algún tipo de financiamiento, no solo surge de la situación en particular de las empresas, sino que además mediante el mismo las empresas lograrán desarrollar sus actividades, programar nuevos proyectos, cubrir gastos internos y capital de trabajo. La falta de financiamiento en condiciones de inestabilidad económica conlleva a que una parte de las empresas que no puedan hacer frente con recursos propios se vean obligadas al cierre de sus operaciones, es en este punto donde el financiamiento toma mayor relevancia.

Se busca determinar los principales impedimentos para que las empresas puedan acceder al mercado de financiamiento y poder brindar una herramienta de consulta para éstas ante la situación reinante. Así se busca exponer en esta investigación los medios de los que disponen durante el año 2020 para poder financiarse y tratar de evitar la desaparición.

Objetivo general

Analizar las opciones de financiamiento para las Pymes del sector comercial en la Provincia del Chaco en el año 2020.

Objetivos específicos

- Investigar las diferentes alternativas de financiamiento para Pymes.
- Indagar las dificultades que atraviesan los propietarios de las Pymes comerciales para acceder a créditos de financiamiento en la Provincia del Chaco.
- Identificar las ventajas y desventajas del financiamiento elegido por las Pymes.
- Considerar la mejor alternativa de financiamiento para las Pymes.

Métodos

Diseño

La investigación que se planteó en este trabajo fue con enfoque cualitativo y tipo explicativo, el enfoque cualitativo utiliza la recolección de datos sin medición numérica para descubrir o afinar preguntas de investigación en el proceso de interpretación. Mediante el presente trabajo se buscó determinar cuáles fueron las causas que dificultaron el acceso al financiamiento a las Pymes del sector comercial de la Provincia de Chaco. Se investigó si la problemática por lo que las empresas no accedieron al financiamiento, se debió a los trámites burocráticos que se realizaron en las instituciones crediticias para el otorgamiento de créditos o si se debió a la informalidad que poseen las empresas que dificultaron la adquisición de estos.

El diseño de la investigación fue no experimental de tipo transversal ya que la información se recolectó una sola vez con el fin de ser analizada donde se obtuvo los datos que permitieron llegar a una conclusión. En la investigación no experimental es observar fenómenos tal como se dan en su contexto natural, para posteriormente analizarlos.

Participantes

La población que se seleccionó para la investigación fueron Pymes chaqueñas del sector comercial, a su vez se recolectó información actualizada para investigar las dificultades que poseen al momento de acceder al financiamiento. Luego, se analizó la información recolectada por las Pymes del sector comercial.

El muestreo fue no probabilístico por conveniencia, voluntario, la elección de los elementos no depende de la probabilidad, sino de las causas relacionadas con las características de la investigación o de quien hace la muestra. Es decir, que cuando se adquirió un caso relevante fue utilizado. Respecto a la naturaleza de la investigación se investigaron a cinco Pymes chaqueñas como muestra, luego, se realizó un análisis de la investigación adquirida, con el fin de lograr obtener buenos resultados respecto a los objetivos propuestos en la investigación. La muestra estuvo compuesta por 5 pymes de la provincia del Chaco que accedieron a participar de las entrevistas. En Anexo I se adjunta el consentimiento informado al que accedieron las empresas.

Instrumentos

Para el relevamiento de la información se realizaron entrevistas a los propietarios de las Pymes por medio telefónico, vía Skype y video llamadas. Las mismas fueron grabadas para luego ser transcriptas. Se utilizó un modelo de entrevistas que permitió reunir los datos necesarios sobre las condiciones de las pequeñas y medianas empresas chaqueñas, a partir de la realización de las entrevistas realizadas a dichas empresas. El cuestionario de las entrevistas se expone en Anexo II Cuestionario.

- ✓ Se contactó a empresarios comerciales para entrevistarlos con el objetivo de obtener información acerca de la situación actual que atraviesa el sector.
- ✓ Se entrevistó a un Ejecutivo del Banco Nación de la República Argentina y del Banco de la Provincia del Chaco, debido a cuáles son los requisitos que se necesita para acceder a créditos de financiamiento para Pymes.
- ✓ Se entrevistó a un ejecutivo del Banco Santander Río para considerar otras opciones de financiamiento que pueden acceder las Pymes.

Análisis de datos

Para el análisis de datos se empleó lo siguiente:

- ✓ Para dar inicio se analizaron los textos de las fuentes primarias y secundarias para extraer los conceptos e ideas principales que fueron categorizadas por tema para tomar como base de redacción de la introducción.
- ✓ Cada una de las entrevistas se describió desde un punto de vista general, con el objetivo de mostrar una breve historia de la empresa y comprender la situación que atraviesa la misma.
- ✓ Se volcó la información de las entrevistas en programas como Word o Excel que favorecieron su análisis e interpretación.
- ✓ Se procedió a ordenar y organizar la información adquirida de acuerdo con los diferentes objetivos planeados en diferentes tablas, para tomar dimensión de la situación particular de cada empresa respecto a las alternativas de financiamiento.

- ✓ Análisis de la información recolectada, observando y cotejando si responde a la problemática planteada, considerando las fuentes bibliográficas investigados con el fin de realizar una comparación desde la perspectiva de cada empresa.
- ✓ Identificación de variables similares entre las empresas y sus fuentes de financiamiento.
- ✓ Comparación entre fuentes de financiamiento y sus correspondientes ventajas y desventajas a través de tablas.
- ✓ Reconocimiento y categorización de las fuentes de financiamiento con tablas comparativas.

Resultados

Para dar cumplimiento al presente apartado, se dio lugar al análisis de las alternativas de financiamiento para las pymes chaqueñas a partir de los objetivos específicos propuestos.

Diagnóstico de las empresas y alternativas de financiamiento utilizadas

Para realizar la investigación de las alternativas de financiamiento utilizadas por las pymes fue necesario conocer las características de cada una de ellas, permitiendo reconocer su situación estructural y las formas de financiarse. Para ello se utilizó la siguiente Tabla 3 Diagnóstico de las empresas y Tabla 4 Alternativas de financiamiento y programas.

Tabla 3

Diagnóstico de las empresas

Datos	Empresa N° 1	Empresa N° 2	Empresa N° 3	Empresa N° 4	Empresa N° 5
Rubro	Comercio (Minimercado)	Comercio (Supermercado)	Construcción (Corralón)	Agropecuario (Venta de Maquinarias)	Comercio (Bazar)
Antigüedad	15 años	9 años	11 años	7 años	4 años
Ventas anuales aproximadas	12.000.000	18.000.000	20.000.000	36.000.000	3.500.000
Empleados	6	11	12	10	4
Variación de ventas durante el año 2020	Sí, a principios de año	Sí, debido a las medidas de aislamiento los primeros meses	Sí primeros meses	Sí al principio	Sí al inicio de la pandemia

Fuente: Elaboración propia.

Problemática de pymes chaqueñas sobre el financiamiento

Se realizó una indagación sobre las problemáticas que se les presentaron a las pymes chaqueñas para adquirir financiamiento, como se describió en la Tabla 5 Problemáticas del financiamiento.

Tabla 4

Alternativas de financiamiento y programas

Datos	Empresa N° 1	Empresa N° 2	Empresa N° 3	Empresa N° 4	Empresa N° 5
Solicitó Financiamiento	Sí	Sí	Sí	No en este momento, anteriormente sí	Sí
Recursos propios	Sí	Sí	Sí	Sí	No, en pocas ocasiones se ocupa para saldar deudas.
Entidades del sector público o privado	Ambas	Ambas	Públicas	Ambas	Públicas
Leasing	No	Sí	Sí	Sí	No
Crédito Bancario		Sí	Sí	Sí	Sí
Descuento de cheques	No	Sí	Sí	Sí	No
Proveedores	Sí	No	No	No	Sí
Programas del Gobierno	-	Créditos para pymes	-	-	Créditos para pymes

Fuente: Elaboración propia.

Tabla 5

Problemáticas del financiamiento

Financiamiento	Empresa N° 1	Empresa N° 2	Empresa N° 3	Empresa N° 4	Empresa N° 5
Recursos propios	Ninguno	Ninguno	En este caso no hubo problemas con el acceso, sino que fue mal invertido.	Al ser una empresa conformada por hnos. en algunas ocasiones no se comparte la decisión de utilizar estos fondos.	Ninguno
Alquiler de bienes con opción a compra	-	En un principio no estábamos dispuestos a abonar los gastos de seguro y reparaciones del vehículo.	Ninguno	No se cumplió con los requisitos solicitados.	-
Crédito Bancario	Ninguno	El monto necesitado no fue posible.	Considerando la situación de la empresa, las cuotas a abonar eran un impedimento.	El único problema que tuvimos fue la garantía.	La documentación no fue aprobada.
Descuento de cheques	-	Algunos de los cheques fueron rechazados	Ninguno	Rechazo de cheques	-
Proveedores	Ninguno	-	-	-	Ninguno
Programas del Gobierno	-	En los créditos para pymes se pedían demasiados requisitos e incurrir en gastos elevados, por ejemplo, honorarios a profesionales	-	-	Los requisitos solicitados exigían un gasto que el monto a otorgar no lo justificaba.

Fuente: Elaboración propia.

Ventajas y desventajas de las alternativas de financiamiento

Luego de investigar se pudieron determinar las ventajas y desventajas de las alternativas de financiamiento elegidas por las empresas, las cuales se describieron en la Tabla 6 Ventajas y desventajas según tipo de fuente elegida.

Tabla 6

Ventajas y desventajas según el tipo de fuente elegida

	Tipo de financiamiento	Ventajas	Desventajas
Empresa N° 1	Recursos Propios	Disponibilidad del efectivo. No genera deudas con terceros. No se requiere de garantías.	No son suficientes en algunos casos.
	Entidades Bancarias	Permite financiar los proyectos de la empresa. Se dispone del efectivo.	Altas tasas de interés (Mejor opción la pública). Requisitos de otorgamiento.
	Proveedores	Redirección de fondos.	Ninguna.
Empresa N° 2	Recursos Propios	No necesitamos recurrir a entidades bancarias. Disponibilidad de fondos.	Ninguna.
	Entidades Bancarias	Permite acceder a los fondos para cubrir los proyectos de la empresa.	Las tasas son altas.
	Alquiler de bienes con opción a compra (<i>leasing</i>)	Posibilita el acceso a vehículos para el transporte de mercadería.	Ninguna.
	Descuento de cheques	Nos permite contar con el dinero antes de la fecha pactada en el documento.	Los bancos ofrecen altas tasas de descuentos.
Empresa N° 3	Recursos Propios	Se dispone de los fondos en la medida que permitan llegar al objetivo. No genera obligaciones con terceros. Son fondos no asignados.	Disminuye los fondos de la empresa.
	Entidades Bancarias	Preferimos la opción pública debido que ofrecen menores tasas que la privada.	A pesar de las entidades, las tasas de interés son un variable a analizar poco convincente.
	Alquiler de bienes con opción a compra (<i>leasing</i>)	Acceso a la maquinaria.	Ninguna. Solo la demora en la otorgación.
	Descuento de cheques	Permite disponer del efectivo.	Ninguna.

	Tipo de financiamiento	Ventajas	Desventajas
Empresa N° 4	Recursos Propios	Los resultados no asignados permiten contar con los fondos para adquirir maquinarias, herramientas, nuevos proyectos, etc.	Disminuye fondos. No tienen margen de error, ya que si son mal invertidos no se recuperan.
	Entidades Bancarias	Ofrecen diferentes opciones para las pymes. Permite contar con fondos cuando la empresa no los posee.	Los montos están sujetos a consideraciones de las entidades.
	Alquiler de bienes con opción a compra (<i>leasing</i>)	Forma de adquirir o renovar maquinarias y vehículos.	Ninguna.
	Descuento de cheques	Contar con el efectivo antes de la fecha estipulada.	Las tasas de descuento son altas.
Empresa N° 5	Entidades Bancarias	Créditos que permitieron el crecimiento de la empresa. Disponibilidad de fondos.	No se contaba con la garantía solicitada.
	Proveedores	Si bien las deudas se debían pagar, al ser a plazo contábamos con fondos para cubrir gastos.	Ninguno.
	Créditos para pymes	Financiar renovación de equipamiento.	No como desventaja sino como una limitación, demasiados requisitos en los créditos.

Fuente: Elaboración propia.

Alternativas de financiamiento oportunas para cada pyme

Para conocer la mejor alternativa de financiamiento para cada pyme, se expresó en la Tabla 7 Alternativas más favorables.

Tabla 7

Alternativas más favorables

Empresa	Financiamiento	Justificación
Empresa N° 1	Crédito Bancario	Considerando que la empresa busca crecer constantemente, la alternativa más viable al no contar con los fondos propios necesarios es el financiamiento bancario, ya que nos da la posibilidad de acceder al dinero para financiar nuestros proyectos.
Empresa N° 2	Crédito Bancario y Descuento de cheques de pago diferido	Sin dudas y a pesar de los intereses sobre los créditos, la opción bancaria es la que mejor se amolda a nuestras necesidades, debido a que se nos provee de los fondos que la empresa requiere. Asimismo, el descuento de cheques también es otra posibilidad ya que frecuentemente recibimos los cheques.
Empresa N° 3	Leasing y Recursos Propios	Por el tipo de actividad que desarrolla la empresa el alquiler de los vehículos con la posibilidad de adquirirlos es la mejor opción, porque nos permitió el desarrollo de la actividad y movimiento interno. La otra opción es la utilización de recursos de la empresa a medida que dichos fondos estén disponibles y nos alcancen.
Empresa N° 4	Crédito Bancario y Descuento de cheques de pago diferido	Préstamos bancarios y descuento de cheques, nos permiten contar con el dinero en el momento que lo necesitamos.
Empresa N° 5	Crédito Bancario o del Estado	En la medida que podamos cumplir con las cuotas preferimos los créditos bancarios o los créditos del estado, depende también que financiación nos convenga más.

Fuente: Elaboración propia.

Luego de la investigación se pudo determinar que las pymes chaqueñas tienden a usar comúnmente los medios de financiamiento convencionales como el descuento de cheques, préstamos y recursos propios. No cuentan con conocimiento sobre los medios disponibles en general.

Discusión

En el presente apartado se llevó a cabo el análisis e interpretación de los resultados obtenidos considerando el objetivo general planteado sobre las formas en que las pymes chaqueñas obtienen financiamiento, teniendo en cuenta los objetivos específicos propuestos y el material teórico investigado para ser comparado con dichos resultados.

Parte del inicio de las actividades en las pymes, su desarrollo y continuidad durante las distintas generaciones, se ve relacionado con la forma en que estas obtienen financiamiento para lograr su cometido. En virtud de ello, dio a conocer las distintas formas en que las empresas adquieren financiamiento, dando respuesta al primer objetivo específico presentado al inicio del trabajo.

Como punto de partida se estableció que las 5 empresas de la muestra corresponden a la categoría Microempresas, teniendo en cuenta el importe de las ventas totales anuales. Por otra parte, solo el 40% de la muestra se encuentra dentro de la categoría Microempresa, en base a la cantidad de empleados que posee, a diferencia del 60% restante que se ubica dentro de la categoría Pequeña empresa, tomando como fuente de comparación a las escalas establecidas en la página del Ministerio de Desarrollo Productivo de la Nación (2020).

El contexto socioeconómico por el que atraviesa el país y especialmente las pymes, a causa del covid-19 llevo a que los niveles de ingresos disminuyeran considerablemente, por lo que las empresas estudiadas indicaron que desde los primeros meses de la pandemia sus ventas se vieron afectadas comprometiendo la continuidad de sus actividades.

Coincidiendo con Ramos Kong y Quilcate Moreno (2014) quienes opinan que a través del financiamiento las empresas logran el crecimiento desde la integración de bienes al capital o permitiendo contar con los fondos para la adquisición de estos o determinadas inversiones, al igual que la cancelación de determinadas obligaciones. Asimismo, su opinión es aplicable al contexto en el que se ven implicadas las pymes chaqueñas, donde los ingresos no son suficientes y la forma de obtener fondos es a través del financiamiento, lo que permite la subsistencia de las empresas.

En lo que respecta a las alternativas de financiamiento utilizadas por las pymes chaqueñas, se parte de que el 80% de las empresas, como consecuencia de la disminución de sus ingresos se vio obligada a buscar financiamiento, y el 20% restante no lo requirió en el contexto actual, sino que lo solicitó anteriormente.

La primera alternativa utilizada por las empresas como fuente de financiamiento surge de los recursos propios donde el 80% indicó recurrir como primera medida ante la falta de fondos. Para Fundación Observatorio Pyme (2017) de acuerdo con su estudio la mayoría de las empresas estudiadas, durante el año 2016 optaron por esta opción como el principal medio de financiamiento, coincidiendo con lo expresado por las empresas estudiadas en el presente trabajo durante el año 2020.

Bach y Yuri (2015) indican que el uso de ahorros personales como fuente de financiamiento es una de las formas en que las empresas obtienen fondos, lo que no encuadra dentro de recursos propios de las empresas, sino dentro de resultados que ya fueron asignados y separados del patrimonio de las empresas, por tal motivo son externos a los recursos de estas.

La segunda alternativa corresponde al financiamiento desde entidades financieras del sector público o privado, en tal sentido el 40% de las empresas se inclina por las entidades públicas y el 60% utiliza ambas instituciones.

Según Ferraro (2011) el financiamiento bancario es utilizado por las pequeñas empresas dada su condición, sin embargo, considerando las pymes estudiadas la primera opción utilizada surge de los recursos propios, lo que evita la generación de deudas con tales entidades, una vez consumida esta alternativa, los créditos bancarios corresponden a la segunda fuente utilizada por la mayoría de las empresas, sin discriminar el tipo de empresa.

La tercera fuente de financiamiento utilizada solo por el 60% de las pymes investigadas corresponde al alquiler de bienes con opción a compra. Para el autor Draque (2013) mediante esta opción las pymes pueden utilizar los bienes y desarrollar sus actividades. Asimismo, esta alternativa al ofrecer la posibilidad de utilizar los bienes dentro del proceso de desarrollo de la actividad de las empresas permite la generación de fondos (ventajas).

La cuarta alternativa es el financiamiento a través del descuento de cheques de pago diferido en entidades bancarias, la cual es utilizada solo por 3 de las 5 pymes

pertencientes a la muestra del trabajo. Según los datos brindados desde la página web de Argentina.gob.ar (2019) el año pasado se puso a disposición diferentes tasas en entidades públicas y privadas para que las empresas puedan descontar sus cheques. Sin embargo, como fuente de financiamiento se limita a aquellas pymes que utilizan los cheques de pago diferido como medio de pago en sus operaciones.

La quinta opción utilizada por las pymes surge de recurrir al financiamiento a partir de los proveedores, en donde solo el 40% de la muestra se inclina por esta alternativa. Para Fundación Observatorio Pyme (2017) es de las opciones menos utilizadas por las empresas.

Llevado a la situación de las empresas entrevistadas se ubica entre las últimas fuentes de financiamiento, debido a que, no se cancela el total del monto adeudado, sino que se divide dicha deuda con los proveedores en diferentes pagos, permitiendo disponer de mayores fondos al momento de contraer la obligación.

La sexta y última opción utilizada por el 100% de las pymes estudiadas como fuente de financiamiento, surge de los programas del gobierno, desde las distintas líneas de crédito hasta el programa de asistencia al trabajo, este último tomó mayor relevancia al ofrecer un tratamiento similar al del financiamiento con proveedores, el cual permite disponer de fondos y destinarlo a cubrir otros gastos o bienes. Esta opción las ubica dentro del 60% de las pymes que lograron acceder a dicho programa según los datos brindados desde Fundación Observatorio Pyme (2020).

Reconocidas las formas en que las pymes chaqueñas obtienen financiamiento, se dan a conocer las dificultades para su acceso según las opciones seleccionadas partiendo del uso de recursos propios, donde para la empresa N° 4, dependiendo los integrantes, se presentan ocasiones donde no se comparte la decisión de utilizar dichos recursos, lo que se relaciona con lo opinado por la empresa N° 3 quien expresa que no existen problemas con su acceso, sino sobre posibles malas inversiones. Esta situación indica que se deben analizar los motivos y los beneficios que se espera obtener tras el uso de recursos propios.

En relación al financiamiento desde el alquiler de bienes con opción a compra o *leasing*, la principal dificultad mencionada por el 40% de las empresas se basa en los requisitos que las entidades solicitan para entregar los bienes, así como también el hecho de generar gastos adicionales como el mantenimiento de los bienes y el pago de

su correspondiente seguro a cuenta de las empresas, no son cuestiones que dificulten su acceso, sino que inciden en la decisión de las empresas de optar por este medio o inclinarse por otro tipo de financiamiento.

El financiamiento por intermedio de entidades bancarias, según el 80% de la muestra presenta diferentes dificultades, comenzando por la documentación requerida la cual previamente es analizada y lo que determina su otorgación, al igual que las garantías son un impedimento cuando no cumplen las expectativas de las entidades. En caso de cumplir los requisitos, los montos de las cuotas dependiendo los ingresos de las empresas en contextos desfavorables son un problema para definir elegir esta opción y, por último, los fondos solicitados son insuficientes, lo cual está sujeta al análisis que realizan los bancos sobre la capacidad de pago de las empresas.

Continuando con el financiamiento desde instituciones bancarias, una alternativa que integra el mismo, es el descuento de cheques de pago diferido, donde para el 40% de las empresas que utilizan esta opción, la dificultad presentada es que varios de los documentos fueron rechazados por los bancos.

La participación del estado, en relación con las pymes, se basa en ofrecer líneas de financiamiento, sin embargo, para el 80% de las empresas estudiadas las dificultades por las cuales desistieron de esta opción se deben en su mayoría a los requisitos a cumplir para su otorgación, los cuales además generan gastos adicionales.

Para Ferraro (2011) el motivo por el cual las pymes no acceden a algún tipo de financiamiento se debe al monto solicitado, las tasas ofrecidas y los plazos de devolución. Por el contrario, a la luz de las respuestas dadas por las diferentes empresas, la principal dificultad ante la selección de una fuente de financiamiento, son los requisitos para su otorgación, debido a que los mismos son los que determinan la posibilidad de acceso, ubicando a los problemas mencionados por el autor como cuestiones externas que las empresas deben considerar que alternativa responde a sus necesidades y es acorde a la situación financiera propia.

Por otra parte, considerando la afirmación emitida desde Fundación Observatorio Pyme (2017) quien indica que la dificultad en el acceso al financiamiento para las pymes se debe a la falta de opciones, principalmente desde el mercado de capitales.

Nuevamente tomando consideración de las respuestas de las pymes entrevistadas sobre las dificultades para acceder al financiamiento, no se basan en la falta de opciones sino en el cumplimiento de los requisitos que establecen las diferentes entidades, sean pertenecientes al sector público o privado.

Esto deja en evidencia que las empresas durante contextos de inestabilidad económica, sus posibilidades de acceder a algún tipo de crédito disminuyen, a causa de no cumplir con las expectativas del mercado financiero, tal como mencionan desde Fundación Observatorio Pyme (2017) donde el 70% de las empresas debió financiarse a través de recursos propios, lo que reconoce un inconveniente para que puedan utilizar otros medios, tales como el bancario. Con relación a esto, Detarsio (2013) opina que el motivo por el cual no acceden al financiamiento bancario, no son los requisitos solicitados sino, las altas tasas de interés y los cortos plazos de pago.

En el tercer objetivo, se plantea reconocer las ventajas y desventajas según el tipo de financiamiento utilizado por las pymes, comenzando por la utilización de recursos propios, el 80% de la muestra reconoce como ventaja el acceso a los fondos necesarios sin restricciones, sin generar deudas con terceros.

En lo que respecta a las desventajas las empresas indican que son recursos que disminuyen rápidamente, y en ocasiones no cubre la totalidad de necesidades de las empresas. Observando lo mencionado por las empresas, esta desventaja incide en la decisión de optar por otras formas de financiamiento.

Las ventajas del financiamiento mediante entidades bancarias de acuerdo con la totalidad de las empresas, surge de la posibilidad de contar con recursos monetarios en virtud de la necesidad al momento de solicitar el crédito y la variedad de opciones que fomentan el crecimiento de las pequeñas y medianas empresas, mediante la inversión y la compra de capital de trabajo. Las desventajas de esta opción surgen del análisis entre entidades bancarias del sector público y privado, debido a que para las empresas las tasas de interés ofrecidas por los bancos privados son elevadas en comparación a los públicos.

Según Draque (2013) las entidades bancarias ofrecen tasas bonificadas para las pymes, sin embargo, aplicado al contexto actual las tasas de interés siguen siendo altas para las empresas, principalmente desde el sector privado, lo que respalda la expresión de las empresas respecto la desventaja de esta fuente de financiamiento.

Por otra parte, como se menciona a lo largo del presente trabajo, las pymes cuentan con la posibilidad de descontar cheques de pago diferido en las entidades bancarias para obtener financiamiento, permitiéndoles contar con fondos antes de que se cumpla el plazo provisto, lo que para las pymes significa una ventaja, aunque las tasas de descuento al ser elevadas lo consideran como una desventaja para elegir esta opción, debido a que no se accede a la totalidad de los fondos.

Para el 40% de las empresas utilizar a los proveedores como fuente de financiamiento solo genera ventajas, ya que permite disponer de fondos y reubicarlos, sin embargo, es una opción que limita varios aspectos partiendo del monto financiado y el plazo acordado para los pagos, es decir, en comparación con otras formas de financiamiento su alcance es inferior.

El 60% de las empresas se financia mediante el alquiler de bienes con opción a compra, justificando que como ventaja esta opción les permite acceder a los bienes, específicamente maquinarias y vehículos para desarrollar sus actividades, no obstante, el proceso de entrega de dichos bienes, según las experiencias de las empresas suele presentar demoras, significando una desventaja para este tipo de financiamiento. Para Draque (2013) si esta alternativa ofrece la posibilidad de financiar el 100% del valor del bien, sus altos costos hacen que se genere una desventaja ante otras opciones. Esta situación lleva a analizar las conveniencias de un crédito bancario por el total del bien requerido, comparando los plazos e intereses generados por la operación.

Desde el gobierno se ofrecen diferentes líneas de financiamiento para pymes, las cuales, dependiendo la inclinación de las empresas, generan ventajas y desventajas, por parte de las ventajas solo el 40% utilizo tanto créditos para empresas como fuentes de financiamiento, permitiendo renovar su equipamiento.

Volviendo a los programas de crédito para pymes la empresa N° 5 indica dentro de las desventajas que los requisitos por parte del estado para asignar estas líneas de crédito limitan su acceso.

Según Draque (2013) las ventajas de los programas del estado surgen desde los montos disponibles, las tasas de interés, el plazo y el periodo de gracia con relación al momento de realizar los pagos. Este último punto genera una ventaja para las pymes debido a que adquieren fondos, realizan la inversión o adquieren bienes, favoreciendo sus niveles de producción y permitiendo el ingreso de fondos. Por otro lado, comparte la

opinión de las empresas donde los requisitos y excesivos procesos para el otorgamiento conforman una desventaja para este tipo de financiamiento.

El conjunto de los resultados obtenidos y el cumplimiento del cuarto objetivo específico, permitió reconocer la fuente de financiamiento que mejor se adapta a las necesidades de las empresas chaqueñas, en base a ello la primera opción en concordancia con el 80% de la muestra, surge del crédito bancario debido a que el eje central de su elección es la posibilidad de obtener los fondos necesarios para cubrir la necesidad de las empresas. Esta opción permite reemplazar otras alternativas, debido a que al contar con el dinero necesario su utilización no tiene límites, permitiendo responder a los diferentes recursos que las pymes soliciten.

Además, al ofrecer a las empresas diferentes opciones que se adaptan a sus necesidades, tal como menciona el autor Zurko (2020), lo cual responde a la situación de las empresas donde sus ingresos disminuyen y los recursos propios son escasos.

La segunda mejor alternativa nace del descuento de cheques de pagos diferidos, su conveniencia surge a partir de que las empresas que disponen de dichos documentos y presentan la necesidad de fondos, pueden realizar su descuento y disponer de fondos. Para la determinación de la conveniencia de un tipo de financiamiento debe analizarse el motivo por el que la empresa lo requiere, cual es el plazo más conveniente para su devolución y a que tasa lo considera factible para cubrir su necesidad.

Es por ello que para considerar la mejor opción, además de lo mencionado en el párrafo anterior debe contemplarse las ventajas y desventajas del medio elegido, de modo que el conjunto de factores determine la mejor alternativa.

Limitaciones y fortalezas

Dando por finalizado el presente apartado, se reconoce como limitación durante el desarrollo del trabajo, especialmente durante la etapa de contacto con las empresas, el acceso a las mismas, debido a las medidas de distanciamiento y las restricciones establecidas a causa del virus covid-19 y las disposiciones del gobierno. Esto genera la limitación de contar con una muestra reducida en tamaño que genera que esta investigación no sea extrapolable a la población en conjunto.

A pesar de las limitaciones, las fortalezas de este trabajo parten desde el conocimiento de una nueva temática tanto personalmente como para las empresas,

ofreciéndoles una fuente de información a la cual acudir ante la necesidad de evaluar las alternativas de financiamiento.

Son numerosas las crisis socioeconómicas por las que ha atravesado el país, generando diferentes tipos de impactos sobre las pequeñas y medianas empresas, llevando su situación a necesitar una forma de sostener su actividad, por tal motivo el estudio de esta temática bajo un contexto similar permite a las empresas entrevistadas tener a disposición material actualizado para analizar y determinar las mejores opciones según su condición, lo cual es considerado una fortaleza. De esta forma se ofrece una investigación que otorga conocimiento disponible de forma simple para ofrecer a las empresas como medio para la toma de decisiones.

Así como también el valor generado por este trabajo sirve como herramienta de consulta para futuras investigaciones, ofreciendo información sobre el financiamiento de pymes durante contextos de inestabilidad económica.

Conclusión

Se llega a la conclusión que la mejor alternativa de financiamiento surge de las líneas de crédito para pymes ofrecidas por los bancos debido a su flexibilidad y variedad, siempre que las empresas logren cumplir con los requisitos solicitados. Estos requisitos suelen ser cuantiosos y algo difícil de cumplir, sobre todo cuando se buscan financiamiento en entidades del estado dado que las empresas que habitualmente llegan a buscar fondos es para cubrir gastos que de otra forma no podrían. Por este motivo tienen deudas que no les permiten aplicar a ciertos planes.

Se logró responder a las preguntas problemas y al igual que los objetivos planteados, partiendo de la investigación de las distintas formas de financiamiento para pymes, tanto el financiamiento con recursos propios como el externo, así como también las dificultades que se les presentan a las empresas al momento de elegir una alternativa. Por otra parte, también se logra reconocer aquellas ventajas y desventajas de las fuentes de financiamiento elegidas, lo que en conjunto permitió reconocer la alternativa más conveniente para las pymes investigadas.

Por tal motivo, se concluye que las empresas no logran acceder al financiamiento debido a los requisitos solicitados por las entidades financieras y el cumplimiento de los objetivos planteados permitió continuar con éxito el desarrollo del presente trabajo. Así como también, considerando el contexto actual la falta de

financiamiento sin los recursos necesarios, lleva a que las empresas no puedan proceder con sus actividades.

Futuras líneas de investigación

Para futuras investigaciones se recomienda analizar el mercado de capitales como medio de financiamiento, comparando con las opciones comúnmente utilizadas por las pymes chaqueñas, de forma que permita brindar otro punto de vista a las empresas y establecer la más conveniente. También se recomienda realizar una nueva investigación con una muestra representativa de la población de las empresas de Chaco como medio para poder determinar cómo influye la antigüedad de la empresa, el rubro al que se dedica y la etapa en la que se encuentra.

Referencias

- De Simone Martin Mara. (Noviembre de 2016). *Pymes y crecimiento económico. Estado de situación en Argentina y su comparación con Canadá y Brasil*. Obtenido de http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/62248/Documento_completo.pdf-PDFA.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Fundación Observatorio Pyme. (Octubre de 2014). *Informe Especial: Acceso a financiamiento y crédito en PyME industriales*. Obtenido de https://www.observatoriopyme.org.ar/wp-content/uploads/2014/11/FOP_IE_1411_Acceso-al-Credito-y-financiamiento-de-las-PyME-industriales.pdf
- Fundación Observatorio Pyme. (14 de Mayo de 2020). *Fundación Observatorio Pyme*. Obtenido de Coronavirus IV: Acciones empresariales para enfrentar la crisis y riesgo ocupacional: https://www.observatoriopyme.org.ar/newsite/wp-content/uploads/2020/05/Informe-FOP_Coronavirus-IV_Acciones-empresariales-para-enfrentar-la-crisis-y-riesgo-ocupacional.pdf
- Aguilar, A. (10 de Septiembre de 2020). *Motor Económico* . Obtenido de <http://www.motoreconomico.com.ar/motor-pymes/unidad-de-las-pymes-y-las-centrales-sindicales>
- Amor Federico. (Enero de 2017). *Universidad Torcuato Di Tella*. Obtenido de El Problema del Acceso al Financiamiento de las pymes: https://repositorio.utdt.edu/bitstream/handle/utdt/11134/MBA_2017_Amor.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Argentina.gob.ar*. (27 de Febrero de 2019). Obtenido de El gobierno lanzó un paquete de medidas para fortalecer el financiamiento PyME POR 100.000 millones de pesos: <https://www.argentina.gob.ar/noticias/el-gobierno-lanzo-un-paquete-de-medidas-para-fortalecer-el-financiamiento-pyme-por-100000-0>
- Bach German Castillo, Yuri Alexander . (2017). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector turismo*. Obtenido de <http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1810/FINANCIA>

- MIENTO_CAPACITACION_GERMAN_CASTILLO_YURY_ALEXANDER.
pdf?sequence=3&isAllowed=y
- Bach y Yuri. (2015). *ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD*. Obtenido de Caracterización del financiamiento, capacitación de las pymes del sector turismo:
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1810/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_GERMAN_CASTILLO_YURY_ALEXANDER.pdf?sequence=3&isAllowed=y
- Banco Central de la República Argentina*. (16 de Mayo de 2020). Obtenido de Entra en funcionamiento nueva línea de crédito para MiPyMEs:
<http://www.bcra.gob.ar/Noticias/Coronavirus-BCRA-creditos-mipymes-nueva-linea-puesta-marcha.asp>
- Bebczuk. (2010). *Acceso al financiamiento de las pymes en Argentina: estado de situación y propuestas de política*. Santiago de Chile: CEPAL.
- Cámara Argentina de Comercio y Servicios* . (Julio de 2018). Obtenido de Las Pymes: el antídoto contra la pobreza:
https://www.cac.com.ar/data/documentos/55_Documento%20CAC%20-%20Pyme%202018.pdf
- CAME. (2 de Enero de 2018). *Cámara Argentina de Pequeña y mediana empresa*. Obtenido de Pymes y su contribución al desarrollo productivo argentino:
<http://www.pymes.org.ar/noticias-detalle.php?p=582#.X11QmvZKjMw>
- Ceballos. (2015). *Informe Anual Financiamiento a las Micro Pequeñas y Medianas Empresas* . Universidad Nacional Avellaneda .
- CEPAL y OCDE. (2013). En *Perspectiva Económica de América Latina* (pág. 194). Obtenido de https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/1463/S2012083_es.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Detarsio. (2013). Sobrevivir y competir en tiempos de crisis casos de estrategias de Pymes Argentinas . *Economía Industrial* .
- Díaz Beltán. (17 de Agosto de 2019). Las Pymes necesitan medidas urgentes. *Clarín*.
- Donato y Barbero. (2011). *Contra Viento y Marea: Historia de pequeñas medianas empresas argentinas*. Buenos Aires: Bononieae libris.

- Donato, V. (8 de Julio de 2018). El 50% de los empresarios de las pymes tiene más de 50 años. (L. NACIÓN, Entrevistador)
- Draque. (2013). La financiación de los planes de negocios en las PYMES. *Revista Perspectivas de las Ciencias Económicas y Jurídicas*.
- Ferraro, C. (Noviembre de 2011). *Eliminando barreras: El financiamiento de las pymes en América Latina*. Obtenido de https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/35358/S2011124_es.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Flores, Monzón, Arquier López y Pérez. (Diciembre de 2018). *Escuela de gobierno*. Obtenido de La Industria Metalmecánica en el Chaco. Indicios para su desarrollo: <http://escueladegobierno.chaco.gov.ar/files/documentos-de-trabajo/informe-final-metalmecanica-2018.pdf>
- Fundación Observatorio Pyme . (25 de Julio de 2019). Obtenido de <https://www.observatoriopyme.org.ar/novedades/financiamiento-desempeno-pyme-y-desarrollo-productivo/2018/>
- Fundación Observatorio Pyme. (Noviembre de 2013). Obtenido de https://www.observatoriopyme.org.ar/wp-content/uploads/2014/09/FOP_IE_1311_Inversiones-y-acceso-al-financiamiento-de-las-PyME-industriales.pdf
- Fundación Observatorio Pyme. (Abril de 2016). Obtenido de https://www.observatoriopyme.org.ar/wp-content/uploads/2016/05/FOP_IE_1604_Insercion-internacional-y-competencia-local-en-el-segmento-de-las-PyME-manufactureras.pdf
- Fundación Observatorio Pyme. (Julio de 2017). Obtenido de <https://www.observatoriopyme.org.ar/newsite/wp-content/uploads/2017/10/Informe-Especial-Necesidades-y-fuentes-de-financiamiento-en-PyME-industriales.pdf>
- Heredia, F. (6 de Mayo de 2013). *Fuente de financiamiento para Innovar en las Pymes*. Obtenido de <http://www.pymempresario.com/2013/05/fuentes-de-financiamiento-para-innovar-en-las-pymes/>
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, P. (2010). *Metodología de la Investigación*. México: Mc Graw HI.

- Iavarone, P. G. (2012). *UNCUYO*. Obtenido de bdigital.uncu.edu.ar/objetos_digitales/5230/iavaronitrabajodeinvestigacion.pdf
- López y Martínez. (2012). *Innovación Pymes y Globalización*. México: Académica Española.
- Ministerio de Desarrollo Productivo de la Nación. (2020). *Argentina.gob.ar*. Obtenido de <https://www.argentina.gob.ar/registrar-una-pyme/que-es-una-pyme>
- Ministerio de la Producción Presidencia de la Nación. (2020). Obtenido de <https://www.produccion.gob.ar/pymesregistradas/>
- Ramos Kong y Quilcate Moreno. (8 de Agosto de 2014). *Tesis para lograr el Título de Licenciado en Administración de Empresas*. Obtenido de Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las PyMEs del distrito de San José: http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/20.500.12423/88/1/TL_KongRamosJessica_MorenoQuilcateJose.pdf
- Rodríguez, K. (2018). *Biblioteca digital Universidad del Este* . Obtenido de <http://dspace.biblio.ude.edu.ar:8080/xmlui/bitstream/handle/123456789/20/Tesis%20Financiamiento%20de%20Pymes%20industriales%20y%20dificultades%20en%20el%20acceso%20al%20credito.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Salamanca Bermudez, Rodríguez Martínez y Mora Niet. (Diciembre de 2018). *Universidad de Santo Tomás*. Obtenido de Decisiones para la disminución del impacto de la crisis Argentina en las Pymes: <https://repository.usta.edu.co/bitstream/handle/11634/15226/2018alvarobermudez.pdf?sequence=11&isAllowed=y>
- Torres Rentería, V. (2019). *Estrategia del sector empresarial privado en el mercado local y global*. Ecuador: Universidad Católica del Ecuador. Obtenido de <http://repositorio.puce.edu.ec/bitstream/handle/22000/17051/TESIS%20FINAL-VALERIA%20TORRES.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Urien, P. (8 de Julio de 2018). El 50% de los empresarios de las pymes tiene más de 60 años. *La Nación* .
- Valdés Díaz de Villegas y Sánchez Soto. (2012). Las MIPYMES en el contexto: Sus particularidades en México. *Revista de Ciencia Sociales de la Universidad Iberoamericana*.

www.pwc.com/ar. (2018). Obtenido de Expectativa 2018: Cómo se preparan las Pymes para los nuevos desafíos :
<https://www.pwc.com.ar/es/publicaciones/assets/expectativas-2018.pdf>

Zurko, P. (11 de Febrero de 2020). Financiamiento para pymes con tasas inferiores al 30% y un año plazo. (D. Norte, Entrevistador) Obtenido de <https://www.diarionorte.com/188758-financiamiento-para-pymes-con-tasas-inferiores-al-30-y-un-ano-de-plazo->

Anexo I Consentimiento Informado para participantes de investigación

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

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

Si usted accede a participar en este estudio, se le pedirá responder preguntas en una entrevista. Esto tomará aproximadamente _____ minutos de su tiempo. Lo que conversemos durante estas sesiones se grabará, de modo que el investigador pueda transcribir después las ideas que usted haya expresado.

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

Si tiene alguna duda sobre este proyecto, puede hacer preguntas en cualquier momento durante su participación en él. Igualmente, puede retirarse del proyecto en cualquier momento sin que eso lo perjudique en ninguna forma. Si alguna de las preguntas durante la entrevista le parece incómodas, tiene usted el derecho de hacérselo saber al investigador o de no responderlas.

Desde ya le agradecemos su participación.

Acepto participar voluntariamente en esta investigación, conducida por _____ . He sido informado (a) de que la meta de este estudio es _____

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

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

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

Nombre del participante

Firma del participante

Fecha

Anexo II Cuestionario de entrevista

1. ¿A qué rubro se dedica la empresa?
2. ¿Cuántos años de antigüedad tiene?
3. ¿Qué nivel de ventas tuvo durante el año?
4. ¿Cuál es la cantidad de empleados que posee?
5. ¿Presento algo variación en los ingresos?
6. ¿Ha requerido financiamiento durante la vida de su empresa?
7. ¿En qué momento necesito financiamiento?
8. ¿Cuál es el destino de este?
9. ¿Utiliza recursos propios para financiarse?
10. ¿Al momento de elegir financiamiento externo elige las entidades públicas o privadas?
11. ¿En caso de ser públicas cuáles?
12. ¿En caso de ser privadas cuáles?
13. ¿Se financiaría mediante plataformas virtuales?
14. ¿Utilizaría la alternativa de alquiler con opción a compra como medio de financiamiento?
15. ¿Conoce el mercado de capitales?
16. ¿tuvo alguna dificultad por parte de la empresa para acceder al financiamiento?
17. ¿tuvo alguna dificultad por parte de las entidades financieras para otorgarle el financiamiento?
18. ¿Cuál cree usted que responde mejor a sus intereses y necesidades?
19. ¿Considera de mucha importancia el financiamiento de las pymes para poder continuar en actividad durante tiempos de crisis?
20. ¿Qué opina de las medidas tomadas por el gobierno provincial y nacional respecto del financiamiento para pymes?