



FACULTAD
DE CIENCIAS
ECONÓMICAS



Universidad
Nacional
de Córdoba

Licenciatura en Administración

Seminario de Aplicación

Orientaciones: Dirección General - Finanzas

Trabajo Final de Licenciatura

CAUSAS QUE AFECTAN A MiPyMES DEL SECTOR GASTRONÓMICO EN EL CUMPLIMIENTO DE LOS ESTÁNDARES CREDITICIOS

COORDINADOR

Dr. Bruno Juan Manuel

DIRECTOR-EXPERTO

Cr. Martínez Hernández Matías

TUTOR

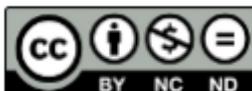
Dr. Bruno Juan Manuel/Mgter. García Miriam

AUTORES

Ochoa Núñez, Claudia Maribel

Theaux Zaquilan, Anahí Edith

Córdoba, septiembre del 2023



AGRADECIMIENTOS

Muchas gracias a cada una de las personas que han brindado su tiempo y conocimientos, inspirándonos para llegar a esta instancia, que no ha sido fácil, pero con su apoyo fue posible.

“Y todo lo que hacéis, sea de palabra, o, de hecho, hacedlo todo en el nombre del Señor Jesús, dando gracias a Dios el Padre por medio de él”.

(Colosenses 3:17, RVR1960)

INDICE GENERAL

RESUMEN ESTRUCTURADO	IV
I. INTRODUCCIÓN	5
II. OBJETIVOS.....	6
III. MARCO CONCEPTUAL.....	6
IV. METODOLOGÍA	11
V. RESULTADOS.....	20
VI. LIMITACIONES	27
VII. CONCLUSIONES	28
VIII. REFERENCIAS	30
IX. ANEXOS.....	34

INDICE DE TABLAS

Tabla 1. Ficha Técnica	16
Tabla 2. Tabla de operacionalización.....	17
Tabla 3. Conglomerados obtenidos	20
Tabla 4. Centro de clúster final	21
Tabla 5. ANOVA	41
Tabla 6. Centro de clúster finales según la documentación	41
Tabla 7. Tabla cruzada	42
Tabla 8. Modelo de Regresión lineal - Ajustado.....	43

INDICE DE FIGURAS

Figura 2 1	14
Figura 3 1	14
Figura 4 1	26
Figura 1 1	40

RESUMEN ESTRUCTURADO

Propósito: Se persigue conocer las causas que afectan a MiPyMES del sector gastronómico de la Ciudad de Córdoba, en el cumplimiento de los estándares crediticios requeridos para el otorgamiento de préstamos destinados a financiación de capital de trabajo, aplicación a proyectos de inversión productiva y/o préstamos documentados en general.

Modalidad: Se utiliza la investigación con triangulación cualitativa-cuantitativa.

Metodología: Para llevar a cabo la investigación se define una muestra de doce empresas del sector gastronómico siendo el modo de recolección de datos las encuestas estructuradas y como herramienta de análisis la aplicación de técnicas como Clúster, ANOVA, regresión y tablas cruzadas, a partir del uso del software IBM SPSS Statistics.

Conclusiones: La irregularidad en la documentación, la estructura patrimonial y la situación económica financiera de las empresas son consideradas causas que afectan el cumplimiento de los estándares crediticios.

Limitaciones: Es posible la generación de un sesgo debido al desconocimiento por parte de las empresas gastronómicas acerca de los indicadores de situación económica financiera y los elementos considerados para la elaboración de los mismos, lo cual requirió que de manera sencilla se explicaran dichos conceptos para poder darle continuidad a la encuesta.

Originalidad/valor: Se pretende lograr conocer las causas que afectan a las MiPyMES del sector gastronómico tratando de comunicar, si bien no es el enfoque de la investigación, que desde la empresa se pueden tomar decisiones que permitan adecuar las condiciones en las que se encuentran para alcanzar una mejor posición frente a las verificaciones crediticias realizadas por los bancos.

Palabras clave: Financiamiento- MiPyMES- Inversión Productiva- Estándares crediticios- Verificación crediticia

I. INTRODUCCIÓN

En la actualidad, es preocupante para las micro, pequeñas y medianas empresas (MiPyMES) la obtención de financiación por los altos costos operativos que reducen la rentabilidad de las empresas y, en consecuencia, los resultados declarados por medio de sus libros contables, los cuales son necesarios y requeridos para obtener un préstamo. Todo esto a causa de la alta presión impositiva, de un contexto inflacionario donde se complica el mantenimiento de los precios reales, del alto costo de los recursos humanos, de los problemas de abastecimiento de los proveedores, entre otras, pero principalmente, debido a la coyuntura económica donde el Estado Nacional concentra aproximadamente un 70% de los activos del sistema financiero (Baglietto, 2022), expresando además que en términos reales disminuyó el saldo de crédito a favor del sector privado (BCRA, 2022). Por ello se hace eco de la expresión de Muscatelli (2020), quien afirma que lograr financiamiento bancario no resulta una tarea fácil.

Asimismo, aun cuando los obstáculos al financiamiento tienen un efecto generalizado, el estudio de este trabajo se centra en el sector gastronómico, uno de los sectores con mayor incidencia positiva en la variación interanual del Estimador Mensual de Actividad Económica (EMAE) a enero de 2022.

Si bien con el fin de fomentar el crecimiento, se han establecido una serie de líneas de créditos para el sector gastronómico destinadas a capital de trabajo y proyectos de inversión productiva en todo el país (ERREPAR, 2021), hay empresas que no pueden acceder a ellos debido a los efectos que provoca la incertidumbre del contexto económico y las dificultades para cumplimentar los requisitos (Confederación Argentina de Medianas [CAME], 2022).

En consecuencia, se expresa que de continuar las dificultades de acceso al financiamiento bancario vinculadas al contexto económico, las características (tamaño, edad, sector, etc) particulares de las empresas (Morini Marrero & Solari, 2015) o problemas de estructura administrativa -contables- financieros (Blandón Gaviria, 2021) se conduciría a la imposibilidad de crecimiento de las MiPyMES de dicho sector ya que estas podrán sólo financiarse a partir de nuevos aportes de capital o a través del autofinanciamiento.

Finalmente, ante esta situación de falta de financiación de las MiPyMES y la necesidad de acceder al fondeo de terceros, junto con el apoyo de la Teoría de la Jerarquía Financiera de Myers y Majluf (1984) la cual afirma que en primer lugar se hace uso de la autofinanciación y en segunda instancia la toma o emisión de deuda, se plantea el siguiente interrogante *¿Cuáles son las causas que afectan a las MiPyMES del sector gastronómico de la Ciudad de Córdoba para poder cumplir con los estándares crediticios de aprobación de préstamos bancarios destinados a financiar capital de trabajo y/o proyectos de inversión productiva?*

II.OBJETIVOS

El objetivo general del presente trabajo es conocer cuáles son las causas que afectan a las MiPyMES del sector gastronómico de la Ciudad de Córdoba para poder dar cumplimiento a los estándares crediticios definidos para la aceptación de las solicitudes de préstamos bancarios. Entre ellos, los préstamos documentados (adelantos en cuenta corriente, adelanto de cheques, préstamos a sola firma), los destinados a financiar capital de trabajo y/o los aplicados a proyectos de inversión productiva.

Siguiendo con dicho objetivo general, los objetivos específicos (OE) son los siguientes:

OE1: Identificar los estándares crediticios considerados por los bancos para el otorgamiento de préstamos a las MiPyMES del sector gastronómico.

OE2: Caracterizar la necesidad y el origen de la financiación para la adquisición de activos productivos en las MiPyMES del sector gastronómico.

OE3: Identificar el respaldo documental de la situación económica financiera de las MiPyMES del sector gastronómico requerida por los bancos para obtener un préstamo.

OE4: Verificar la relación entre los indicadores de la situación económica financiera de las MiPyMES del sector gastronómico y los requeridos por los bancos para el otorgamiento del préstamo.

III.MARCO CONCEPTUAL

III.1. Financiamiento

Teniendo en consideración lo expresado por Miranda (2013), los recursos financieros son aquellos que posibilitan la existencia de las empresas, para ello es necesario que logren acceder al financiamiento, el cual es definido siguiendo la afirmación de Arostegui (2013) como la forma en la cual las empresas obtienen flujos de fondos para la adquisición de bienes y ejecutar sus planes de acción.

Cabe destacar que a partir de la aplicación de la Teoría de la Jerarquía Financiera de Myers y Majluf (1984), la cual afirma que en primer lugar se hace uso de la autofinanciación, poniendo en un segundo nivel la toma o emisión de deuda debido al costo financiero que ello implica, existe una demanda de dinero de fuente externa debido a que no se puede cubrir con fondos propios. Así que siguiendo la clasificación utilizada por el autor Pindado García (2012), se expone que el financiamiento para una empresa puede provenir de fuentes internas o externas, siendo primero el autofinanciamiento. Por otro lado, el financiamiento de fuente externa es definido como el capital prestado por terceros ajenos a la empresa, tal es el caso de los préstamos otorgados por entidades financieras.

Debe señalarse que el financiamiento bancario es una de las fundamentales fuentes de la que se sirven las organizaciones (Pindado García, 2012) para satisfacer la demanda de capital para el desarrollo de sus operaciones, siendo esta conocida como la solicitud de dinero y como lo destacan Ferraz & Ramos (2018), caracterizándose según el marco temporal, la volatilidad de las operaciones y de los activos que determinan las garantías que tienen disponibles y la posibilidad de ofrecerlas a terceros.

Antes de concluir, debe considerarse que los lineamientos para el otorgamiento de financiación son establecidos por el Banco Central de la República Argentina para ser acatados por las demás entidades, y así lo expresa en su ordenamiento para financiación de inversiones productivas en las MiPyMES (2022)¹ definiendo tanto el destino en proyectos de inversión como de capital de trabajo, tasas máximas, moneda y plazos. Así, a modo ejemplificativo se mencionan algunas de las distintas alternativas disponibles, mencionando el crédito a tasa 0% para gastronómicos el cual está destinado a la compra de bienes para equipamiento de calefacción, cerramientos, ventilación y acondicionamiento (Fuchila, 2021), Régimen de Inversión Productiva para la financiación de proyectos destinados a la producción y comercialización de bienes y servicios (BNA, 2022), Préstamo Financiero para Capital de Trabajo y Préstamo para Proyectos de Inversión y bienes de Capital (Banco Galicia, 2022), Préstamos para proyectos de inversión (Banco Santander Río, 2002) y Adelanto a Proveedores (BBVA, 2022) el cual tiene como fin extender los plazos de pago otorgando a los proveedores de la empresa un descuento de cheques en condiciones ventajosas.

Finalmente, como ha sido mencionado precedentemente, la Teoría de la Jerarquía Financiera enuncia la autofinanciación como la primera alternativa que tienen las empresas para poder obtener recursos. Esta es definida como el flujo de fondos que no proviene de los dueños de la empresa ni de terceros, por el contrario, es autogenerado por la misma empresa. Así mismo se distinguen 2 tipos de autofinanciación, de mantenimiento y de enriquecimiento, siendo la primera aquella proveniente de los costos no erogables de la empresa, como son las amortizaciones y las depreciaciones, los cuales permiten, entre otras alternativas, mantener, reparar o invertir en nuevos activos y amortizar deuda; por otro lado, la de enriquecimiento depende de la capacidad de generar ganancias a través de sus operaciones y la retención de las mismas, siendo importante en este caso la aplicación del criterio de finanzas el cual considera las ganancias percibidas y no las devengadas (Macario & Macario, s.f).

III.2. MiPyMES

Considerando la definición del Ministerio de Desarrollo Productivo (s.f), una MiPyMES es

¹ <https://www.bcra.gob.ar/Pdfs/Textord/t-fimipyme.pdf>

una micro, pequeña o mediana empresa que realiza sus actividades en el país, en el sector servicios, comercial, industrial, agropecuario, construcción o minero, integrada por una o varias personas. La categoría es definida a través del sector en el que se desarrolla la actividad principal de la empresa mientras que el tramo es establecido teniendo en consideración 2 criterios: las ventas totales anuales facturadas o la dotación total del personal empleado formalmente, calculados estos últimos como el promedio de los últimos tres ejercicios comerciales o fiscales cerrados, siendo para ello designada la Comisión Especial de Seguimiento mediante la Ley 24.467/95 como la encargada de definir anualmente los parámetros considerados para encuadrar a una empresa en un determinado tramo.

De este modo, a partir del concepto mencionado con anterioridad se expresa en base al informe del Centro de Estudios para la producción (2022)² dependiente del Ministerio de Economía de la Nación, que en relación al total de las MiPyMES localizadas durante el año 2021 en Argentina luego de los efectos de la pandemia provocada por el SARS-COV-2, 5,4 es el porcentaje correspondiente al sector gastronómico, mientras que del total MiPyMES situadas en la provincia de Córdoba la participación es igual al 6,1%. Este sector incluye MiPyMES como lo son restaurantes, bares, cafeterías, puestos de comida, servicios de catering, panadería, entre otros, pero es de interés en la investigación establecida, sólo bares, cafeterías y restaurantes que prestan sus servicios para el consumo de bebidas y/alimentos en su local.

III.3. Inversión Productiva

Se entiende por inversión productiva a aquella destinada a potenciar el crecimiento a medianos y largos plazos, la cual tiene un horizonte temporal mayor a un año y definidas según el Ministerio de Desarrollo Productivo (2022), como la incorporación de bienes de capital nuevos y/o la ampliación o remodelación de la infraestructura productiva de la empresa.

De acuerdo al Ministerio de Producción (2018) se puede distinguir entre:

- Bienes de capital tangibles
- Obras de infraestructura (no incluye inmuebles)

Al mismo tiempo, los bancos de acuerdo a los lineamientos impuestos a través de las normas emitidas por el Banco Central de la República Argentina, expresan cuales son aquellas que serán consideradas bajo este concepto para el otorgamiento de préstamos, para lo cual se enuncian la adquisición de bienes de maquinarias y bienes de capital nuevos, la construcción/ampliación de instalaciones para la producción y/o comercialización de bienes y/o servicios (Banco Santander Río, 2022), Extractores, Inyectores, Difusores de Aire Acondicionado, Estufas, Calefactores,

² https://www.argentina.gob.ar/sites/default/files/2021/10/dt_7_-_estructura_y_dinamica_mipyme.pdf

Ventiladores, Equipos de ventilación y climatización centrales, Generadores de aire caliente industrial a gas/glp/gasoil, Filtros, Medidores Co2, Cerramientos y carpintería metálica, Gacebos metálicos y Conductos de chapa galvanizada (Fuchila, 2021)

A tal fin, el Banco Central de la República Argentina establece en sus textos ordenados que las entidades financieras al momento de determinar el otorgamiento del préstamo deberán realizar la valoración de la factibilidad/viabilidad técnica, económica y financiera del proyecto presentado a financiar, con el objetivo de determinar si es posible la realización material del mismo, como así también determinar si resulta rentable la inversión a realizar (Nassir Sapag, 2011, pp.26).

III.4. Capital de trabajo

El capital de trabajo se definirá a través de dos modelos; el primero parte desde un enfoque contable, definiéndolo como la diferencia entre los activos y pasivos de corto plazo, respectivamente (Brealey et al., 2010). El segundo modelo es el del desfase, donde es la cantidad de recursos necesarios para lograr financiar los costos de una actividad considerando desde el egreso de fondos hasta que estos se recuperan (Nassir Sapag C., 2011, pp.186).

Siguiendo lo enunciado por Brealey et al. (2010) el activo de corto plazo o circulante es el que se espera se convierta en efectivo durante el periodo de un año, por ejemplo, los inventarios. Por otro lado, continuando con lo expresado por el autor, los pasivos circulantes o de corto plazo son aquellas obligaciones que se espera que requieran del desembolso de efectivo en el término de un año, por ejemplo, sueldos, cargas sociales, deudas bancarias de corto plazo. Estas decisiones referidas al capital de trabajo se asocian a la toma de decisiones de financiamiento a corto plazo (Brealey et al., 2010), mencionando que los préstamos a tal fin serán también a corto plazo, es decir, otorgados a menos de un año y teniendo establecido como destino el apoyo a las necesidades de la empresa.

Adicionalmente, los bancos establecen para el otorgamiento de préstamos de esta categoría el destino de la financiación de lo que consideran como capital de trabajo, a modo ejemplificativo el Banco Macro (2022) en su préstamo a sola firma con destino de capital de trabajo enuncia que puede ser destinado a Compra de insumos, tecnologías y las cuentas por pagar a proveedores.

III.5. Estándares Crediticios

Los Estándares Crediticios o estándares básicos de aprobación de préstamos bancarios son definidos por el Banco Central de la República Argentina como el conjunto de reglas y criterios que se aplican para la aprobación de las solicitudes. Se trata de aquellos requisitos que deben satisfacer los solicitantes como calidad del historial crediticio, nivel de solvencia, grado de factibilidad del proyecto y garantías, entre otros, para que la solicitud sea aprobada. *“Estas reglas pueden estar formalmente escritas o no, y deben reflejar las prácticas relacionadas con la política*

crediticia del banco” (BCRA, 2021, p.3). Esto implica el armado de un legajo por cliente, el cual contendrá todos los elementos a tener en cuenta para realizar la correcta evaluación de aquél, además se adjuntará en él todas las revisiones realizadas y la clasificación recibida como deudor, siendo el criterio básico para dicha clasificación, la capacidad de pago que tendrá en un tiempo futuro y el cumplimiento de sus obligaciones, por ello al momento de evaluar dicha capacidad de pago, en primer lugar “*el énfasis deberá ponerse en el análisis de los flujos de fondos realizado por la entidad. En segundo lugar, deberá considerarse la posibilidad de liquidación de activos no imprescindibles para la operatoria de la empresa*” (BCRA, 2023, p.1).

III.6. Verificaciones crediticias

De acuerdo a la normativa emitida por el Banco Central de la República Argentina en sus textos ordenados de gestión crediticia³, estas se refieren a la evaluación de la situación económica/financiera actual y potencial de los solicitantes para generar/mantener beneficios que le permitan atender en tiempo y forma los compromisos asumidos. Para ello se valen del legajo del cliente que deberá contener todos los elementos que posibiliten efectuar la correcta identificación del deudor y las pertinentes evaluaciones acerca del patrimonio, flujo de ingresos y egresos, rentabilidad empresarial o del proyecto a financiar, constatando además la clasificación como deudor y la graduación del crédito. En efecto, se observan aspectos cualitativos y cuantitativos que indiquen la capacidad de repago de la deuda a contraer lo que demanda el análisis de indicadores como es el caso del índice de solvencia y liquidez (BCRA, 2021), para lo cual, al tratarse de MiPyMES se sirven principalmente de la información consolidada en el legajo único financiero y económico (LUFÉ) donde se expone documentación e informes económicos, financieros y contables de las personas jurídicas o físicas registradas (Ministerio de Desarrollo Productivo, 2021).

A continuación, se enuncian brevemente los principales indicadores considerados al momento de evaluar la situación financiera y económica de las empresas siguiendo los conceptos ofrecidos por Terreno (2017):

Rentabilidad: Resultados/capital. Indica la eficiencia de los recursos invertidos por la empresa.

Rentabilidad del capital: Resultados/Patrimonio neto prom. Indica la rentabilidad que le corresponde a los accionistas sobre el capital invertido

Rentabilidad del activo: Resultados/activo. Mide la rentabilidad total de los activos invertidos independientemente de su forma de financiación

Margen de ganancia: Utilidad neta/ Ingresos totales. Indica la capacidad para generar

³ <https://www.bcra.gob.ar/Pdfs/Textord/t-gescre.pdf>

resultados según un nivel determinado de ventas y en relación a sus costos.

Endeudamiento: Pasivo/Patrimonio Neto. Compra los fondos prestados por terceros y los aportes de los propietarios que financian los activos.

Solvencia: Activo/Pasivo. Indica los pesos de activos que hay en la empresa por cada peso de terceros y la capacidad de pago de deudas de una empresa a largo plazo.

Liquidez corriente: Activo C. /Pasivo C. Indica la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo

IV.METODOLOGÍA

Para abordar la problemática se seleccionó como modalidad la investigación con triangulación cualitativa - cuantitativa siendo la población de interés las MiPyMES del sector gastronómico de la Ciudad de Córdoba.

Partiendo de dicha población se realizó un muestreo no probabilístico por criterios de conveniencia, proximidad y costo- efectividad (Sarabia Sánchez, 2014). Este ha sido casual, ya que se realizó a personas dispuestas a responder, siendo el resultante que dicha muestra se encuentre compuesta por doce empresas en total ubicadas en el Barrio Centro, Barrio Güemes y Avenida Fuerza Aérea de la Ciudad de Córdoba por motivos de cercanía y variedad de establecimientos. Entre las empresas se menciona a “*La City*” ubicado en la calle 25 de mayo, y “*Chaplin*” con domicilio en 9 de julio (**Tabla 1. Ficha Técnica**).

Se estableció que las empresas encuestadas deben ser bares, cafeterías y restaurantes que prestan servicios de refrigerios, comidas o bebidas en locales propios o ajenos (Impuesto al Valor Agregado, 1997, Art 3, inc. e, punto 1), contar con un mínimo de tres empleados y haber realizado solicitudes de préstamos en los últimos cinco años a causa de necesidades de financiación de capital de trabajo y/o proyectos de inversión productiva, independientemente que el resultado haya sido favorable o no. Asimismo, y como requisito excluyente, para ser consideradas como MiPyMES se estableció que deben poseer el certificado vigente que acredite tal condición, ya que este implica estar encuadrada en una categoría y tramo establecido por la normativa.

Cabe destacar que las encuestas utilizadas para recabar información fueron realizadas a los encargados del área de administración o a sus propietarios de manera personal tomando nota de cada una de sus respuestas y en casos excepcionales fueron enviados por correo electrónico o whatsapp conjuntamente con la solicitud formal del pedido de llenado de los mismos. Estas han brindado la posibilidad de ser anónimas como así también de colocar el nombre de fantasía/razón social según criterio de cada encuestado.

Continuando con su descripción, se enuncia que para el armado de los algunos ítems se

aplicó un análisis cualitativo, procesando datos a partir del uso de la herramienta denominada *ATLAS.ti*⁴, un software útil para ordenar, codificar y analizar datos cualitativos con la finalidad de obtener los lineamientos claves que se consideran en el proceso de solicitud de préstamos bancarios; Para ello se ha realizado un muestreo por criterio de conveniencia de cuatro bancos (Banco Galicia, Banco Santander Río S.A, Banco Macro y Banco Francés) haciendo uso de la nómina de las principales entidades reportadas (Banco Central de la República Argentina [BCRA], 2023). Para llevar a cabo este proceso se utilizaron datos expuestos en las páginas oficiales de dichos bancos y de los informes/revistas emitidas por los mismos, con información referida a los requisitos documentales para acceder al préstamo, el destino que exigen para la utilización de estos últimos, y las condiciones de la alternativa financiera ofrecida, tal es el caso de la tasa de interés aplicable, monto mínimo/máximo a prestar y plazo de pagos. Es de importancia remarcar que estos han sido elegidos debido a que tienen información disponible para analizar, a diferencia de otros bancos que por tal motivo no fueron seleccionados.

De esta manera, con la aplicación del software *ATLAS.ti* al cual se ingresaron archivos de textos y definiendo un criterio de búsqueda para que se agrupen los datos de acuerdo a dicha codificación, se obtuvo un resumen de los lineamientos principales (Figura 1.1) enunciados por en las páginas oficiales de los bancos, lo cual permitió definir los ítems acerca de los criterios considerados por el banco, la documentación requeridos por los mismos al momento de la solicitud, suponer las dificultades a las cuales pudieron encontrarse expuestas las MiPyMES y el listado de opciones de respuestas a ofrecer para que sean seleccionados por parte del encuestado.

A partir de dicho análisis se pudo obtener como resultado cuales han sido los distintos destinos en lo concerniente a la aplicación del préstamo, siempre dentro de lo referente a capital de trabajo e inversión productiva, entre ellos se cita, la adquisición de bienes de capital nuevos, compra de insumos, tecnologías, bienes de capital usados. En lo que respecta a las tasas de interés a noviembre del 2022 se expone que pueden ser fijas o variables, rondando entre el 74.5 y el 52% de acuerdo al plazo de cancelación de las cuotas, que puede oscilar entre los doce y los cuarenta y ocho meses, con un sistema de amortización francés, estableciendo el monto del préstamo en pesos y el cual será de acuerdo a la clasificación crediticia del solicitante. Actualmente, al día catorce de agosto del 2023 el BCRA (2023) establece en sus textos ordenados que las tasas máximas son equivalentes a 97% nominal anual fija para proyectos de inversión productiva y 109% nominal anual fija para financiación de capital de trabajo⁵.

Por otro lado, es indispensable ser cliente del banco, encontrarse categorizado como MiPyMES para lo cual deben presentar el certificado vigente emitido por la SEPYME y la

⁴ <https://atlasti.com/es>

⁵ <https://www.bcra.gob.ar/Pdfs/Textord/t-fimipyme.pdf>

presentación de documentación que acredite la situación económica- financiera de la empresa, estatuto social y constancia de inscripción en AFIP junto con las presentaciones impositivas realizadas. Adicionalmente, para reforzar este último aspecto, se realizó una consulta vía correo a un oficial de cuenta del Banco Santander Río S.A, ubicado en Rosario de Santa Fe 177, quien indicó como requisitos importantes a tener en cuenta el tener una cuenta en la sucursal, estatuto social, constancia de inscripción del IVA en AFIP, certificado MiPyMES, inscripción en el registro público de comercio, DNI del representante legal llevándose posteriormente a cabo la verificación de antecedente y scoring de los socios en el sistema financiero.

Asimismo se ha realizado un análisis de texto a las encuestas realizadas por PriceWaterhouseCoopers llamadas *Expectativas 2019⁶ Pymes en Argentina* y *Expectativas 2021⁷ Pymes en Argentina*, esto con la intención de obtener información para la elaboración de ciertas afirmaciones teniendo de apoyo los datos sobre los resultados económicos y las expectativas futuras, cómo se han financiado de manera general las acciones llevadas a cabo durante los períodos bajo estudio, el nivel de acceso al financiamiento y los principales problemas con los que se encuentran las empresas al momento de solicitar un préstamo bancario.

Dicho análisis realizado brindó la información acerca de que las MiPyMES son en su gran parte de propiedad familiar principalmente con una facturación anual menor a 10 millones de pesos en el último bimestre del 2018 y menor a 200 millones de pesos en el primer cuatrimestre del año 2021, con miras a un crecimiento moderado en los resultados futuros. Así, de manera de que resulte representativo para el año en tránsito se realiza el ajuste por inflación contable a dichas cifras, esto es utilizando el IPC⁸ nacional Empalme IPIM⁹ informado por la FACPCE ¹⁰(2023) el día 16 de agosto del 2023¹¹ para el periodo julio 2023, obteniéndose aproximadamente 89 millones y 601 millones respectivamente.

Por otro lado, se produjo un incremento de las empresas que acceden a los programas de apoyo y crédito para desarrollar sus negocios, como así también de las empresas que solicitan préstamos bancarios, enunciando dichas empresas que a su parecer los principales problemas para acceder a ellos (Figura 2 1), tornado complejo el proceso de solicitud, las altas tasas de interés, garantías y desinterés por los proyectos presentados.

⁶ <https://www.pwc.com.ar/es/publicaciones/assets/expectativas-pymes-2019.pdf>

⁷ <https://www.pwc.com.ar/es/publicaciones/assets/expectativas-pymes-2021.pdf>

⁸ IPC: Índice de precios al consumidor

⁹ IPIM: Índice de precios internos al por mayor

¹⁰ FACPCE: Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas

¹¹ <https://www.facpce.org.ar/indice-rt-6-julio-de-2023/>

Figura 2 1

Problemas para acceder a financiación bancaria

¿Cuáles son los principales problemas que observa para acceder a la financiación bancaria y otros servicios financieros?



Nota: Adaptado de *Expectativas 2019*, PriceWaterhouseCoopers, 2019, PWC (<https://bit.ly/3QUfbvQ>).

Además, haciendo referencia al financiamiento se muestra que en un porcentaje cercano al 80% utiliza capital propio, y el resto financiado por terceros, sin expectativas de ingreso al mercado de capitales, pero sí poniendo como metas principales el cambio de las fuentes de financiación, reducción de costos y análisis de margen de ganancia para mejorar los resultados, ya que preocupan la presión tributaria, inflación y la obtención de financiamiento. (Figura 3 1)

Figura 3 1

Temas que le preocupan a las MPyMES



Nota: Adaptado de *Expectativas 2019*, PriceWaterhouseCoopers, 2019, PWC (<https://bit.ly/3QUfbvQ>).

Ahora bien, luego de elaborar los ítems/afirmaciones se utilizó la herramienta de Formularios de Google para la preparación definitiva de la encuesta quedando conformada por un

total de cuarenta y siete afirmaciones³⁴¹² con respuestas de acuerdo a una escala lineal y otras de selección de opciones múltiples. Por otro lado, se les aplicó la Escala tipo Likert para el análisis de sus resultados, definida por Sampieri (2018) como un conjunto de ítems presentados a través de afirmaciones, para lo cual se establece una categoría de 1 a 5, siendo en el extremo 1 nunca/sin importancia/muy difícil, y 5 muy importante/muy fácil/siempre (**Tabla 2. Tabla de operacionalización**).

La totalidad de las preguntas son respondidas en un máximo de 10 minutos. Para una mejor estructura de las mismas y el consiguiente análisis cuantitativo se agruparon los ítems en secciones considerando los conceptos fundamentales de acuerdo a los objetivos específicos planteados en el presente trabajo para la posterior definición del procedimiento de investigación a aplicar en cada caso.

Estándares crediticios: sección compuesta por cinco afirmaciones incluidas en las encuestas que persiguen el fin de caracterizarlos. Al tratarse de respuestas de múltiples opciones, estas se cuentan, obteniendo de esta manera los criterios que fueron considerados por los bancos al momento de la solicitud de préstamos.

Capital de las MiPyMES: cuenta con cinco afirmaciones/ítems donde se aplica escala tipo Likert (Sampieri, 2018), y una de selección múltiple la cual se cuantifica para la obtención de un promedio simple. En este concepto se define además como dimensión el financiamiento utilizando el software estadístico IBM SPSS para llevar a cabo el análisis de Clúster de K-medias¹³ o también denominado de conglomerados con la finalidad de agrupar elementos que muestran homogeneidad dentro del grupo y diferencias con respecto al/los grupos restantes (Fuentes, s.f) respecto a las características del capital y financiación utilizada. Adicionalmente, al tratarse de datos cuantitativos se complementa con el análisis con la prueba ANOVA¹⁴ permitiendo conocer la diferencia entre la media de cada grupo y además qué medias son las que difieren entre sí (Ruiz, 2009).

Documentación de la empresa: Esta es tomando en consideración cuatro dimensiones, tal es el caso de estados contables, garantías, historial crediticio y condición tributaria. Son catorce afirmaciones/ítems a las cuales se aplica la escala tipo Likert (Sampieri, 2018). Para estos últimos conceptos, se listan las respuestas de modo general como manera de dimensionar el respaldo documental que comparten las empresas del sector bajo análisis, y luego se hace uso de la herramienta estadística Clúster de K-medias (Fuentes, s.f), con la finalidad de que queden agrupadas las empresas en relación a la documentación con la que cuentan para extraer luego las características de cada uno de los conglomerados. Adicionalmente se aplica la llamada tabla

¹² Encuesta para recolección de datos (Anexo)

¹³ <https://www.ibm.com/docs/es/spss-statistics/saas?topic=features-k-means-cluster-analysis>

¹⁴ <https://www.ibm.com/docs/es/spss-statistics/saas?topic=features-one-way-anova>

cruzada o de contingencia la cual permite mostrar la relación entre dos variables¹⁵ (Díaz Matta, 2013), para evaluar la documentación según hayan sido o no receptor del préstamo.

Indicadores: Se halla que dieciocho ítems conforman la sección. En este apartado se encuentra una afirmación con opción múltiple y las restantes con la aplicación de la escala tipo Likert para su posterior procesamiento mediante la utilización del software estadístico informático denominado IBM SPSS Statistics y el complemento de Excel XReal Statistics. Inicialmente se parte del análisis de las empresas que lograron obtener el préstamo bancario solicitado y las que no, en base a los principales indicadores aplicados por los bancos para poder llevar adelante las verificaciones crediticias concernientes a la situación financiera económica de la empresa lo que, permitirá definir de modo general el perfil de cada grupo.

Posteriormente, con el uso del software estadístico se aplica la regresión lineal múltiple, una herramienta estadística que permite el análisis de una variable dependiente y más de una independiente, considerando para tal caso como variables los índices/indicadores y los estándares crediticios. Se aplica la función $Y = \beta_0 + \beta_1X_1 + \beta_2X_2 + \dots + \beta_p X_p + e$, siendo Y: variable dependiente, X: variable independiente, β_p : peso relativo de esa variable en la ecuación. (Díaz Mata, 2013). En este punto, al encontrarse los estados contables entre los estándares crediticios se hace una investigación sobre si estos indicadores afectan el cumplimiento de uno de los requisitos principales tomados en cuenta a la hora de otorgar un préstamo.

Finalmente, a partir de cuatro afirmaciones con aplicación de la escala tipo Likert (Sampieri 2018) que va desde sin importancia a muy importante, se hace posible obtener una opinión de las empresas respecto a distintos puntos relacionados con la obtención de préstamos. Para tal fin se utilizará el promedio simple donde el resultado se obtendrá de dividir la sumatoria del valor de las opciones de cada ítem sobre el total de respuestas.

Tabla 1. Ficha Técnica

Conceptos	Características
Naturaleza Metodológica	Triangulación cualitativa- cuantitativa
Técnica metodológica	Encuesta estructurada
Muestra	12 encargados/ dueños de empresas gastronómicas de la provincia de Córdoba.
Procedimiento del muestreo	No probabilístico
Recolección de datos	Formulario de Google
Cantidad de datos obtenidos	12 encuestas

¹⁵ <https://www.ibm.com/docs/es/spss-statistics/saas?topic=tutorial-crosstabulation-tables>

Tabla 2. Tabla de operacionalización

Concepto	Definición	Dimensión	Sub- dimensión	Ítems- preguntas	Puntuación	Fuente	Alpha de Cronbach. 16
Estándares Crediticios (S1)	Conjunto de reglas y criterios que se aplican para la aprobación de las solicitudes (BCRA, 2021).			-Criterios considerados por el banco. -Documentación solicitada. -Documentación faltante para la empresa. -Tipos de garantías solicitadas. - Dificultades a las que se encontró expuesto al momento de la solicitud.	Nominal	Bco. Santander Rio (2022); Bco. Galicia (2022); BBVA, (2022) Bco. Macro (2022) PWC (2019) PWC (2021)	0.58
				-Necesidad de amplia información pública de las condiciones para el acceso a préstamos. -Brindar más posibilidades de acceder a préstamos bancarios. -Importancia del financiamiento bancario a las MiPyMES.	Escala tipo Likert De 1 a 5 Grado de importancia	Elaboración propia	
				-Calificación de la empresa respecto a su experiencia en el proceso de solicitud de préstamos.	Escala tipo Likert: Grado de dificultad. De 1 a 5		
Capital de la empresa (S2)	Recursos financieros que posibilitan la existencia de las empresas (Miranda, 2013)	Financiamiento		- Financiación de la empresa con fuente interna. -Financiación de la empresa con fuente externa. -Frecuencia de solicitud de financiamiento externo. -Necesidades de capital de largo plazo. -Necesidades de capital de corto plazo.	Escala tipo Likert De 1 a 5: De nunca a siempre	Elaboración propia	0.73

¹⁶ Valor teórico igual a 1. Valor aceptable, mayor a 0.55

Concepto	Definición	Dimensión	Sub- dimensión	Ítems- preguntas	Puntuación	Fuente	Alpha de Cronbach. 16
Documentación de la empresa (S3)		Estados contables (EC)		-La empresa presenta estados contables. -Los estados contables están avalados por contador público. -La empresa lleva una contabilidad formal/partida doble. -La empresa lleva una contabilidad informal/partida simple.	Escala tipo Likert De 1 a 5: De nunca a siempre	BCRA, (2022)	0.86
		Garantías (G)		-La empresa cuenta con garantía propia. -La empresa tiene la posibilidad de tener la garantía de un tercero o de una SGR.			
		Historial crediticio (HC)		-La empresa tiene tarjeta de crédito. -Ha solicitado préstamos con anterioridad. -La empresa realiza un control periódico de su condición crediticia. -Antecedes (scoring) de los socios/propietarios aceptables.			
		Condición tributaria (CI)		-La empresa posee constancia tributaria. -Realiza de manera regular la presentación de impuestos. -Mantiene actualizados sus datos impositivos. - Cuenta con certificado MiPyMES de manera regular.			
Indicadores (S4)	Indicadores que permiten evaluar la situación económica financiera de una empresa (Terreno, 2017)		Rentabilidad	-La empresa tiene una rentabilidad estable. -Sin considerar el origen de la financiación, los activos son rentables. -los resultados obtenidos son significativos en relación al patrimonio neto.	Escala tipo Likert De 1 a 5: De siempre a nunca	Blandón Gaviria, E. (2021) Terreno, D. (2017)	0.85

Concepto	Definición	Dimensión	Sub- dimensión	Ítems- preguntas	Puntuación	Fuente	Alpha de Cronbach. 16
			Margen de ganancia	<ul style="list-style-type: none"> -El margen de ganancia neto es alto. -El margen definido tiene en cuenta costos fijos y variables operativos. -El margen definido tiene en cuenta la presión impositiva. -El nivel de ventas es estacional, varía según la temporada del año. 			
			Endeudamiento:	<ul style="list-style-type: none"> -La empresa es tomadora de fondos de terceros con frecuencia. -La empresa cuenta con otros préstamos o deudas financiadas. -La empresa tiene mayor deuda en relación a aportes de capital propio. 			
			Solvencia	<ul style="list-style-type: none"> - Es mayor la cantidad de activos de largo plazo que los pasivos de largo plazo. - La empresa tiene capacidad de cumplir con obligaciones de largo plazo. -La empresa cuenta con activos a largo plazo. -La empresa cuenta con una cantidad importante de bienes de uso. 			
			Liquidez corriente	<ul style="list-style-type: none"> -Es mayor la cantidad de activos de corto plazo que los pasivos de corto plazo -La empresa tiene la capacidad de cumplir con las obligaciones de corto plazo. -La empresa cuenta con activos líquidos o fácilmente convertibles en efectivo. 			

Nota: Elaboración Propia

V.RESULTADOS

A partir de los datos recolectados y analizados de acuerdo a la división en secciones, Estándares Crediticios, Capital de las MiPyMES, Documentación e Indicadores, como ya fue mencionado en el apartado de metodología, se obtuvieron los siguientes resultados que permiten satisfacer los objetivos específicos (OE) definidos para alcanzar el objetivo general.

OE1: Identificar los estándares crediticios considerados por los bancos para el otorgamiento de préstamos a las MiPyMES del sector gastronómico.

A raíz de la muestra analizada se identifican como estándares a cumplimentar, en primer lugar, el Historial crediticio, por otro lado, tener una cuenta abierta en la entidad a la cual se le solicita el préstamo y solo informado por un 25% (veinticinco) de las MiPyMES encuestadas, se añade que se ha considerado la antigüedad de la empresa.

Finalmente, de acuerdo a los datos recolectado también se informan como estándares crediticios la presentación de Estados contables, Declaración jurada de ingresos certificada por un escribano público, Declaración jurada de impuestos, Estatuto de la sociedad e inscripción en la Inspección de Personas jurídicas, constancia inscripción en la AFIP, certificado MiPyMES vigente, el detalle del proyecto que se desea financiar y una garantía, la cual, el 50% (cincuenta) indicó que debía ser de un tercero, mientras que el otro 50% (cincuenta) establece que debe ser otorgada por una Sociedad de Garantía Recíproca.

OE2: Caracterizar la necesidad y el origen de la financiación para la adquisición de activos productivos en las MiPyMES del sector gastronómico.

Para analizar la información recopilada y responder al objetivo definido se utilizó, como ya fue mencionado, el Clúster de K- medias, determinando un número de dos grupos-conglomerados.

Tomando en cuenta los datos ingresados, los resultados obtenidos son los que se muestran a continuación, con la respectiva interpretación de los mismos. Así mismo es necesario remarcar que para la inclusión de la información brindada sobre si obtuvieron o no el préstamo, se consideró como 1 (uno), las respuestas afirmativas y 2 (uno), las negativas, lo cual permitió incluir estas afirmaciones para la obtención de los clústeres.

Tabla 3. Conglomerados obtenidos

Clúster 1	4,000
2	8,000
Válidos	12,000
Perdidos	,000

Nota: Salida del software IBM SPSS Statistics.

Tabla 4. Centro de clúster final

	Endeudadas	Saneadas
La empresa se financia con fuente de recursos interna	3	4
Frecuencia de solicitud de financiamiento externo	3	2
La empresa se financia con fuente de recursos externa	3	2
Necesidad de capital a corto plazo	4	2
Necesidad de capital a largo plazo	3	2
Obtuvo el préstamo	2	1

Nota: Salida del software IBM SPSS Statistics.

A partir del número de casos que se observan en la **Tabla 3. Conglomerados obtenidos**, se expresa que los clústeres quedaron agrupados, cuatro empresas en un grupo y las ocho restantes en el otro. Este conglomerado se formó determinando cómo era su homogeneidad de acuerdo a los valores de las afirmaciones. De esta manera, para una mejor expresión, en base a los datos obtenidos se denomina al clúster 1 como empresas *endeudadas*, formado por las aquellas que a partir de los ítems que se muestran en la **Tabla 4. Centro de clúster final**, se puede mencionar en primer lugar que no pudieron obtener el préstamo, luego se observa que tienen una alta necesidad de capital a corto plazo y que se muestran como indiferentes a la fuente de financiamiento, como así también a expresar la necesidad de capital de largo plazo y a la frecuencia de solicitud de financiamiento externo, de lo cual se infiere que no cuentan con una situación favorable en lo referente a estas áreas.

Por otra parte, el clúster 2 se denomina empresas *saneadas*, formado por quienes sí obtuvieron el préstamo solicitado y como característica muestran que casi siempre se financian con fuente de recursos internas y poca veces lo hace con financiación externa lo cual coincide con la resultante de la afirmación de que es poco frecuente la solicitud de préstamos, lo cual permite inferir que por ello no es frecuente la necesidad de capital ya sea de corto como de largo plazo, ya que es solventado con recursos internos.

Adicionalmente, se examina el resultado expuesto en la **Tabla 5. ANOVA** determinando a partir de este que para el caso de dos afirmaciones la significancia tiene un valor relevante para analizar, tal es el caso del ítem n°5: *Necesidad de capital de largo plazo*, la cual tiene un valor de 0.130, lo cual se atribuye a que las respuestas obtenidas por los todos los encuestados fueron sólo la opción tres (Indiferente) y la opción dos (a veces), no habiendo entre estos resultantes las

diferencias significativas que permitan una mejor asignación entre los grupos, lo cual se atribuye a la falta de proyección futura, a diferencia de la facilidad de notar sus necesidades financieras cortoplacistas. Por otro lado, la afirmación *Frecuencia de solicitud de financiamiento externo*, presenta igual situación que la anterior y una significancia igual 0.042, ya que las respuestas versan sólo sobre las opciones tres (indiferente) y la dos (a veces), sin ofrecer diferencias entre el grupo de empresas que obtuvieron el préstamo solicitado y las que no.

Finalmente, es relevante expresar que en cuanto a la fuente de financiación utilizada se halla la totalidad de la muestra utiliza recursos internos, producidos en el giro comercial de la empresa y financiación otorgada por proveedores, pero en cuanto a la toma de deuda bancaria sólo un sesenta y seis por ciento del total tiene la posibilidad de acceder a préstamos. En cuanto a la utilización de nuevos aportes de capital social no se registra información.

OE3: Identificar el respaldo documental de la situación económica financiera de las MiPyMES del sector gastronómico requerida por los bancos para obtener un préstamo.

En este apartado, se enumera la documentación con la que cuentan las empresas encuestadas al momento de la solicitud del préstamo bancario. Además, es posible mostrar algunas de las características de los mismos.

En primer lugar, las MiPyMES presentan estados contables avalados por un profesional competente en la materia. Por otra parte, a nivel general tienen garantía propia como así también con posibilidades de obtener una de parte de terceros o de una Sociedad de Garantía Recíproca y poseen constancia tributaria contando además con las Declaraciones juradas de los impuestos respectivos por la ejecución de la actividad económica.

Por otro lado, al utilizar el análisis de clúster de K-medias **Tabla 6** es posible obtener dos grupos que presentan entre sí diferencias que permiten conocer cómo es la situación de cada una de dichos conglomerados en base a las empresas que los conforman. Así, se obtiene como resultado dos clústeres que son denominados de acuerdo al criterio de empresas endeudadas y saneadas, como fue establecido en el punto anterior.

Por lo tanto, las *empresas endeudadas* se caracterizan por empresas que presentan generalmente sus estados contables avalados por un profesional competente, llevando para tales casos una contabilidad por partida doble y partida simple. En cuanto a las garantías, no cuentan con una propia y con poca frecuencia pueden obtenerla de terceros o de una Sociedad de garantía recíproca, por lo cual no han obtenido otros préstamos bancarios. Así mismo se resalta que desconocen su condición crediticia, no poseen tarjetas de crédito y reconocen que los antecedentes (scoring) de los propietarios/socios casi nunca son aceptables. Por último, en lo referente a su condición tributaria, tienen constancia vigente actualizando además la información en caso de ser

necesario, presentan las declaraciones de impuestos, pero no ocurre de igual manera con su certificado de categorización como MiPyMES, ya que no es tramitado de manera regular.

Por otra parte, las *empresas saneadas* presentan a nivel general una adecuada posición en comparación anterior, es decir, siempre presentan sus estados contables avalados por un Contador Público, para lo cual se sirven únicamente de la contabilidad por partida doble. En lo referente a las garantías, las empresas integrantes del conglomerado poseen una propia y además se encuentran siempre en condiciones de obtener una de un tercero o ser brindada por una Sociedad de Garantía Recíproca (SGR), pero a pesar de ello no solicitan préstamos con frecuencia. Como ocurre en el grupo anterior, tampoco cuentan con tarjetas de crédito empresariales y desconocen su condición crediticia, pero a diferencia de los anteriores, los socios presentan un scoring aceptable. Finalmente, en cuanto a su condición tributaria, cuentan con una constancia vigente actualizada, y con absoluta regularidad presentan las declaraciones juradas de impuestos como así también la concerniente a la categorización como MiPyMES para obtener el certificado correspondiente.

De la misma manera, al aplicar la herramienta de tabla cruzada se puede observar en la **Tabla 7** cómo quedan distribuidas, como así también la posición y características de cada una de ellas de acuerdo a la documentación como así también frente a ciertos criterios tomados en cuenta a la hora de procesar las solicitudes. En base a ello, se identifican por una parte ocho empresas que han recibido el préstamo de acuerdo a la documentación presentada y cuatro que no lo han podido obtener, lo cual, al vincular esta información con la proporcionada por el análisis de clúster presentan iguales características como las enunciadas en los párrafos anteriores, quedando evidenciado una adecuada posición de las empresas que lo obtuvieron el préstamo en contraposición a las que no lo recibieron.

OE4: Verificar la relación entre los indicadores de la situación económico financiera de las MiPyMES del sector gastronómico y los requeridos por los bancos para el otorgamiento del préstamo.

A raíz de la definición de algunos de los principales indicadores utilizados para evaluar la situación económica-financiera juntamente con lo informado por las empresas respecto de ellos, se obtiene de manera general la caracterización de cada grupo de empresas distinguido según obtuvieron o no el préstamo bancario solicitado bajo la identificación de empresas saneadas y endeudadas.

Así se encuentra que las empresas saneadas sí lo alcanzaron presentando una rentabilidad estable ya que su nivel de actividad no es considerado estacional, sus resultados económicos son altos en relación a su patrimonio neto y son considerados los activos rentables independientemente de la financiación de los mismos. Por otra parte, tienen un margen de ganancias casi siempre alto siendo de importancia resaltar que para la determinación del mismo han sido tomados en cuenta

todos los costos fijos y variables, incluyendo la presión tributaria a la cual se hallan expuestos. En cuanto a su endeudamiento, el porcentaje del mismo es menor al 10% y en algunos casos se encuentra por encima de este pero menor al 30%, esto es debido a que no son tomadoras frecuentes de préstamos, además en su mayoría casi no cuentan con deudas financiadas y la relación pasivo/patrimonio neto tiende a cero.

A cerca de la solvencia y de la liquidez de estas empresas se menciona primeramente que poseen capacidad para cumplir con las obligaciones de largo plazo, ya que el horizonte temporal de los activos supera a estos, pero se infiere que estos se deben corresponder a algún tipo de créditos e inversiones ya que a partir de los datos recolectados los bienes de uso no tiene un peso importante sobre el total de dichos activos. Mientras que en cuanto a su liquidez tienen activos de corto plazo mayores que los pasivos, siendo los primeros fácilmente convertibles en efectivo lo cual les permite dar cumplimiento a sus obligaciones dentro de dicho plazo. En conclusión, se dice que estas empresas poseen una buena situación económica financiera.

En contraposición con lo antedicho, al referirse a las MiPyMES que no lograron obtener lo solicitado muestran como características no tener rentabilidad estable ya que a diferencia de las anteriores si consideran la actividad como estacional, además este se ve afectado debido a que la determinación del mismo si bien considera costos variables y fijos no así la presión tributaria, lo cual puede ser una causal de tener un margen de ganancias bajo. Así también, es necesario resaltar que los resultados en relación con el patrimonio neto son bajos y los activos casi no se consideran rentables, esto es sin considerar la fuente de financiación de estos últimos.

En lo que se refiere al endeudamiento, se encuentran empresas con un nivel de deuda que ronda el 30 y 40% a causa de ser tomadores frecuentes de fondos de terceros, cuentan con deudas financiadas y la relación del nivel del pasivo respecto al patrimonio neto y capital propio es alta.

Siguiendo con la solvencia y la liquidez, en primer lugar, no cuentan con una diferencia notable de activos de largo plazo por encima de los pasivos de largo plazo, lo que los propicia a tener dificultades para hacer frente a los compromisos asumidos a más de un año. También resulta importante remarcar que la inmovilización del activo no tiene una estrecha relación con los bienes de uso ya que estos no son significativos.

Por lo que corresponde a liquidez se indica que tienen activos superiores a los pasivos de corto plazo, pero a pesar de ello suelen encontrarse con dificultades para dar cumplimiento a las obligaciones asumidas, lo cual se puede suponer que es afectado por no contar con suficientes activos fácilmente convertibles en efectivo dentro del periodo exigido. En suma, se cree que estas empresas no tienen una adecuada situación económica financiera.

Ahora bien, luego de haber sido caracterizado el perfil de las empresas se procede a

analizar todos los datos recopilados aplicando la técnica de regresión lineal múltiple para verificar la relación entre los índices con los cuales se evalúan los estados contables y el resultante de la obtención del préstamo, para ello se enuncian primeramente las variables consideradas, las cuales son, Y, el préstamo aceptado o negado (P), mientras que las variables X son el índice de rentabilidad (R), Margen (Mg), Endeudamiento (E), Solvencia (S) y liquidez corriente (Lc), cuyos valores surgen del promedio simple de cada uno debido a que para la obtención de información de cada uno de ellos se definieron de 3 a 4 afirmaciones.

Por consiguiente, a raíz del análisis se obtiene un coeficiente un R^2 que arroja un resultado de 0.95, y la siguiente función resultante¹⁷:

$$\text{Acceso al préstamo (P)} = -0.02 + 1.2 (R) - 0.16 (Mg) - 2.57 (E) + 1.75 (S) + 0.44 (Lc) + e^{18}$$

Pero al momento de evaluar la calidad de los datos se encuentra que las variables Margen (Mg), Endeudamiento (E) y liquidez corriente (Lc) tienen coeficientes no significativos, tendiendo a cero, siendo su repercusión menor en la variable a explicar. Sin embargo, se observa que son significativas las variables Rentabilidad (R) y Solvencia (S), por lo cual se reelabora el análisis de regresión ajustándose a sólo estas dos variables, pudiendo observarse en la **Tabla 8** los valores con los cuales se obtiene la función que sigue a continuación.

$$\text{ACCESO AL PRÉSTAMO (P)} = -4.23 + 1.20 (R) + 1.07 (S) + e$$

Es necesario destacar que la significancia de estas variables se refleja al observar el valor del estadístico t que es mayor en relación a aquellas variables que fueron excluidas del nuevo modelo ajustado, lo mismo se puede cotejar al mirar la probabilidad y los valores de los intervalos de confianza superiores e inferiores de cada coeficiente.

Además, se expresa que en este segundo modelo de regresión se obtiene un R^2 ajustado igual a 0.89, es decir que las variables explican la obtención del préstamo en un 89%.

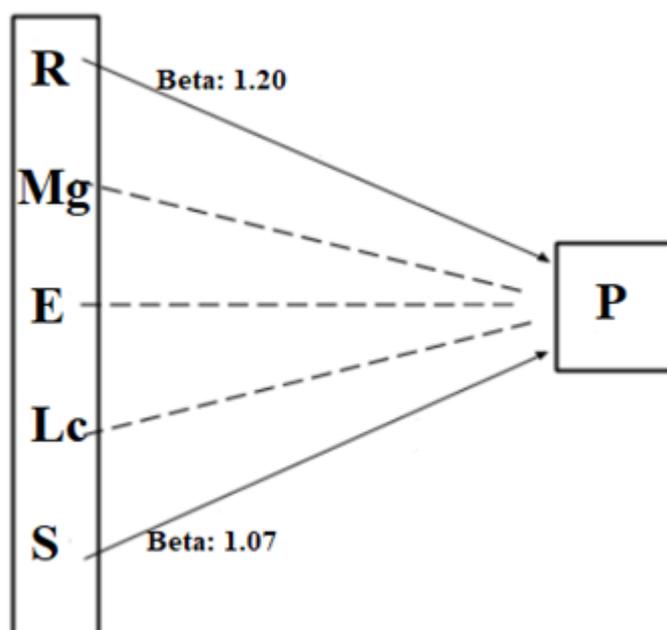
Finalmente en base a lo anterior, se expresa de manera gráfica a través de la Figura 4 1, las incidencias de cada una de las variables al momento del acceso al préstamo, indicando con la línea discontinua aquellas que tienen poca significancia y con línea continua las que tienen repercusión importante sobre el mismo, siendo válido expresar que se da importancia a estas dos últimas en lo concerniente a las verificaciones crediticias para la obtención del préstamo, por lo tanto cuando la variable R y S son iguales a cero, la variable P obtiene un valor de -4.23, esto demuestra que no es posible la obtención del aquel, y mientras mayor sea el valor más serán las posibilidades de la obtención del préstamo.

¹⁷ En todos los casos, para los números decimales mayores a 0.5, se redondeará al número siguiente.

¹⁸ Error que las variables no pueden explicar

Figura 4 1

Relación entre las variables



Valoraciones de las MiPyMES

Para este apartado se han considerado 4 afirmaciones que han sido incluidas con la finalidad de obtener a nivel general una valoración por parte de las empresas encuestadas acerca de la importancia del financiamiento ofrecido por los bancos, la necesidad de que sea expuesta de manera pública los estándares crediticios que se consideran, la calificación a la experiencia particular en su solicitud del préstamo y por último la importancia que se le asigna a contar con un profesional capacitado que brinde asesoramiento para tomar decisiones de financiamiento.

Por la tanto, a partir de los ítems enunciados precedentemente se procede a realizar el cálculo del promedio simple de las respuestas obtenidas en cada uno de ellos, lo que permite de manera inicial identificar con qué opción de respuestas los encuestados se encontraron mejor identificados.

Comenzando en primer lugar con la afirmación *Importancia del financiamiento bancario para las MiPyMES*, se obtiene un promedio de 4.5, lo que indica que las empresas consideran entre importante y muy importante la alternativa de que los bancos ofrezcan préstamos para la financiación para esta categoría de empresas, teniendo concordancia con la necesidad de contar con apoyo financiero para poder extender su desarrollo en tiempo a partir de la realización de inversiones principalmente pero además para poder seguir con el curso de la actividad económica en épocas de crisis.

Por otra parte, al referirse a la *Necesidad de amplia información pública de las condiciones*

para el acceso a préstamos, como ocurre en el caso anterior, se obtiene un resultado igual a 4.58, lo cual se refiere a que es considerado de mucha importancia el poder contar con dicha información lo cual se atribuye a poder evaluar principalmente si es una alternativa viable para la empresa o no al momento de tomar decisiones de financiación y además fomentar la búsqueda de otras fuentes con las cuales poder llevar a cabo los proyectos de inversión evitando estancamientos.

En cuanto a la tercera afirmación de cuál es la *Calificación de la empresa respecto a su experiencia en el proceso de solicitud de préstamos*, se obtiene como un promedio de 3.75 a causa de que para gran parte de las empresas la respuesta es “indiferente” y en otros casos considerado “fácil” el proceso del cual participaron. Esto al vincularlo con las respuestas obtenidas en la primera sección donde han sido analizados los estándares crediticios, se puede corresponder a que en la mayoría de los casos las MiPyMES no mencionan haberse encontrado con dificultades, a excepción de considerar altas las tasas de interés aplicadas y no de no poder obtener la totalidad del capital necesario para la inversión en cuestión.

Por último, en la afirmación *Contar con un profesional (contador-administrador) que brinde asesoramiento a la empresa en materia de financiamiento*, el análisis arroja un resultado de 3.75 debido a que los resultados están en las antípodas, es decir, para alrededor de un 60% de los encuestados es muy importante tener el asesoramiento de un profesional mientras que para remanente es de poca importancia, lo que se puede inferir por los valores obtenidos que esta apreciación influye en los resultados de aquellos que obtuvieron o no el préstamo, de los cuales un 66% lo obtuvieron y el restante 33% no lo consiguió.

VI.LIMITACIONES

La principal limitación se hizo presente al momento de alcanzar el tamaño de la muestra considerada, surgiendo el inconveniente de no poder encontrar empresas que contarán con los requisitos establecidos para formar parte de ella. Al comienzo de la definición se estableció un número de 50 empresas MiPyMES, pero se encontró reducida a 12, ya que en primer lugar dichas entidades no presentaban el certificado vigente que las encuadre en una categoría como tal, como así también se observó que es un sector con informalidades en cuanto a sus condiciones tributarias y societarias lo cual dificulta de sobremanera que puedan acceder a un préstamo bancario.

Por otra parte, es posible que se haya generado un sesgo a causa de que la mayoría de los encuestados desconocían los indicadores que permiten llevar a cabo las verificaciones crediticias y la manera de obtener los mismos, lo cual llevó a tener que brindar unos pequeños conceptos que les permitan poder seleccionar algunas de las opciones ofrecidas en las afirmaciones planteadas en las encuestas, como así también es importante resaltar la existencia de cierta desconfianza no solo en esta sección de ítems sino a nivel general, que los impulsó a escoger la opción 3, *Indiferente*.

Por último, la definición del sector gastronómico como unidad de investigación hace que el trabajo se encuentre acotado a este, no mostrando de manera acabada las implicancias que conlleva el proceso de solicitud de préstamos bancarios ni las complejidades que acarrea al tratarse de una actividad encuadrada en un sector diferente y en empresas de mayor envergadura.

VII. CONCLUSIONES

Las MiPyMES al momento de poder obtener el préstamo requerido deben sin excepción cumplir con los estándares crediticios de aprobación establecidos y necesariamente satisfacer el análisis de verificaciones crediticias a la cual se encuentran expuestos.

Es importante resaltar en primer lugar, que actualmente la obtención de financiación presenta dificultades las cuales surgen de la coyuntura macroeconómica, lo cual excede al accionar de las empresas, afectadas además por la incertidumbre a la que deben enfrentarse debido el incremento de los costos de la fuerza laboral, de los costos operativos, efectos negativos sobre las inversiones, entre otros, que son resultado de la inflación, como así también lo producido por el impacto de la presión impositiva.

Por otra parte, se ha detectado que empresas que no han podido lograr la obtención de los recursos para su inversión presentaban características de ser grandes tomadoras de recursos de terceros por sus necesidades de capital principalmente a corto plazo, pero con la carga de afrontar los requerimientos de capital a través del autofinanciamiento cuando no es posible la obtención de parte de ajenos a la organización, perfilando la empresa a afectar su supervivencia y desarrollo por faltas de liquidez corriente. Además, por ser micro y pequeñas, se encuentran con dificultades de contar con garantías propias y en ocasiones no pueden acceder a obtener el respaldo de una SGR¹⁹ por no satisfacer evaluación crediticia correspondiente. Por otra parte, no cuentan con adecuados antecedentes bancarios presentando un historial crediticio inadecuado, y en cuanto a las condiciones tributarias se descubre que además de ciertas irregularidades en las presentaciones de las declaraciones presentadas, ante todo otra de las causas es no contar con el certificado vigente que acredita la categorización como MiPyMES, lo que no solo es el incumplimiento de uno de los estándares sino que además es causal de no poder ser beneficiario de las condiciones que este ofrece.

Si bien, no es el objetivo del trabajo de investigación ofrecer soluciones a estas causas que no permiten dar cumplimiento a los estándares crediticios, es necesario resaltar en primera instancia la importancia de poder contar con una mejor administración desde la tramitación del certificado de MiPyMES, hasta un adecuado asesoramiento que permita tomar buenas decisiones

¹⁹ La Sociedad de Garantía Recíproca solicita Certificado Pyme, documentación societaria, balances, reseña del proyecto o necesidad específica, ventas actualizadas, referencias comerciales y bancarias, garantías ofrecidas, etc. (CASFOG, 2022).

respecto de la gestión tributaria y en lo concerniente a decisiones de administración de los activos, de inversión y de financiación que logre alcanzar un equilibrio entre los recursos propios y las deudas. Este último caso, lleva a hacer un planteamiento de cómo es la toma de decisiones en las empresas a la hora de determinar la manera de financiar un proyecto, la cual requiere de antemano poder contar con diversas alternativas donde se haga una evaluación exhaustiva de los costos del mismo y de manera adicional poder proyectar en el tiempo si a partir de la toma de la deuda se podrá alcanzar un apalancamiento financiero positivo.

De este modo, se ve reflejado que las empresas deben acudir al autofinanciamiento en consonancia con la Teoría de la Jerarquía Financiera de Myers y Majluf (1984), pero no en todos los casos surge por el buen curso de las operaciones de las empresa sino que en ocasiones no pueden tomar deudas por las causas específicas que le imposibilita acceder a las mismas, lo cual debería dar paso a un debate dentro las organizaciones de cuáles pueden ser otras alternativas o instrumentos de financiación aptos para esta categoría de empresas, pudiendo servirse así también de las distintas opciones que ofrece el mercado de capitales.

A su vez, otras de las causas que afecta el cumplimiento de los estándares y obtención del préstamo hace referencia a los estados contables, los cuales al ser analizados mediante indicadores que permiten evaluar la situación económica- financiera, se reconoce cierta influencia del índice de endeudamiento, el margen de ganancia y la liquidez, pero siendo de mayor peso y significancia la Rentabilidad y la Solvencia, justamente los cuales revelan la capacidad de generar beneficios y la capacidad de contar con recursos para poder cubrir las obligaciones contraídas respectivamente. En definitiva, no es extraño que las entidades bancarias evalúen estas ratios, ya que a partir de ellos se puede conocer la salud financiera de las mismas pudiendo evidenciar el endeudamiento, la existencia de un desequilibrio de activos y los pasivos, la generación suficiente de utilidad y los retornos de sus activos, facilitando la concepción de cómo es la situación actual de la empresa.

Finalmente, se concluye que la estructura patrimonial, la irregularidad en la documentación y la situación económica financiera de las empresas junto con la coyuntura económica son las principales causas que afectan el cumplimiento de los estándares crediticios.

VIII.REFERENCIAS

- Arostegui, A. (2013). “*Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas*”. Repositorio Institucional de la UNP, p. 21. bit.ly/3UMFKID
- Asociación Empresaria Hotelera Gastronómica de la Provincia de Córdoba (2021). *Hoteleros y gastronómicos de Córdoba se recuperan a paso lento mientras batallan contra pasivos y la baja rentabilidad*. <https://bit.ly/3FVaXhe>
- Baglietto, M. (2022). “*El Estado toma todo: la tenencia de títulos públicos de los bancos ya supera en casi 70% lo que prestan al sector privado*”, *Infobae*, Recuperado el 20 de diciembre. <http://bit.ly/40hKMJC>
- Banco Central de la República Argentina (31 de diciembre de 2022). *Encuesta de Condiciones Crediticias (ECC)*. <http://www.bcra.gov.ar/>
- Banco Central de la República Argentina (2021). *Principales características y formularios*, p.3.[Archivo PDF]. <https://bit.ly/31PjDV2>
- Banco Central de la República Argentina (2023). *Clasificación de los deudores*, Comunicación A 6558, p.1. [Archivo PDF]. [Bit.ly/3hTs2z3](http://bit.ly/3hTs2z3)
- Banco Central de la República Argentina (2020). *Determinación de la condición de Micro, Pequeña o Mediana empresa*. [Archivo PDF]. <https://bit.ly/3TMOXuu>
- Banco Central de la República Argentina (2022). *Informe de Inclusión Financiera*. [Archivo PDF]. <https://bit.ly/3FW29Yx>
- Banco Central de la República Argentina (31 de diciembre de 2022). *Informe sobre bancos*. <https://bit.ly/45pnd4e>
- Banco Central de la República Argentina (2023). *Línea de financiamiento para la inversión productiva de MiPyME*. [Archivo PDF]. <https://bit.ly/3QQUTDv>
- Banco Central de la República Argentina (abril de 2023). *Ranking activos*. <https://bit.ly/3QQTkp5>
- Banco Central de la República Argentina (2022). *Gestión crediticia*. [Archivo PDF] <https://bit.ly/3ZA0JtL>
- Banco Galicia (2022). *Préstamos para financiar tu negocio*. bit.ly/3TJEZZI
- Banco Macro (2022). *Préstamos a sola firma*. bit.ly/3UJhL72
- Banco Santander Río (2021). “*Fuentes de financiación externa: descubre que son y sus tipologías*”, *Santander Becas*. Recuperado el 08 de noviembre. bit.ly/3Xc3vp2

- Banco Santander Rio (2022). *Préstamos para Inversión*. bit.ly/3V9ejlX
- BBVA (2022). *Adelanto a proveedores*. bit.ly/3tJOJrL
- BBVA (2016). “Tipo de garantías financieras”, BBVA. Recuperado el 09 de noviembre. bit.ly/3TO6Uaq
- BBVA (2021). “Cómo acceder y conocer el historial financiero”, BBVA. Recuperado el 09 de noviembre. bit.ly/3Egomib
- BNA (2022). *Régimen de Inversión Productiva*. bit.ly/3EF2eiN
- Brealey, R., Myers, C. & Allen, F. (2010). *Principios de finanzas corporativas*. Interamericana Editores S.A
- Blandón Gaviria E., (2021). *Análisis de la estructura contable y el acceso a financiación de pymes del sector gastronómico de Copacabana (Antioquía)*. Institución universitaria Tecnológico de Antioquía. <http://bit.ly/3nk4yFL>
- Cámara Argentina de Comercio (2019). *Las Pymes: “Antídoto para la pobreza”*. <https://bit.ly/3FtgPMR>
- Confederación Argentina de Medianas empresas (2022). *Acceso al Financiamiento*. <https://bit.ly/302UGob>
- Dayé, M., Houssa, R. & Reding, P. (2015). “Policy instruments to improve MSMEs access to external financing in developing countries”. bit.ly/3hPFV19
- Díaz Mata A. (2013), “Capítulo 13: Análisis de regresión y correlación lineal simple”, Mares Chacón J., Estadística aplicada a la administración y la economía, McGraw-Hill Interamericana, pp.421
- Dirección de Estadísticas de Córdoba (23 de febrero de 2020). *Economía*. <https://estadistica.cba.gov.ar/>
- ERREPAR (8 de Agosto de 2021). PYMES: líneas de financiamiento para sostener la actividad. *Editorial Errepar*. bit.ly/3tBQaIL
- Ferraro, C. & Goldstein, E. (2011). *Eliminando barreras: el financiamiento a las PYMES en América Latina*. Santiago de Chile: ONU. <https://bit.ly/3v6IfmL>
- Ferraz, J. & Ramos, L. (2018). “Inclusión financiera para la inserción productiva de las empresas de menor tamaño en América Latina: innovaciones, factores determinantes y prácticas de las instituciones financieras de desarrollo”, *Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL)*. <https://bit.ly/3kuAL91>

- Fuchila, M. (2021) “Créditos a tasa 0% para gastronómicos: como tramitarlos”, *Ámbito*. Recuperado el 17 de noviembre. bit.ly/3Xc0sgf
- Fuentes, S. (s.f) *Análisis conglomerados clúster*. [Archivo PDF]. <https://bit.ly/44txX09>
- Gasparini, C., & Ottone, L. (2018). Las Pymes en Argentina: actores clave y problemas recurrentes. El acceso al financiamiento. *Ec-REVISTA DE ADMINISTRACIÓN Y ECONOMÍA*, Vol. 1, pp 43-63.
- Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (2022). *Estimador mensual de la actividad económica*. [Archivo PDF]. <https://bit.ly/47Nuxbq>
- Kulfas, M. (2020). “El Ministerio de Desarrollo Productivo anunció una línea del BICE para inversión productiva con 7 años de plazo y una tasa del 24%”. Ministerio de Desarrollo Productivo. Recuperado el 17 de noviembre. <https://bit.ly/3nwRTx7>
- Ley N° 20631. Impuesto al Valor Agregado Art 3, inc. e, punto 1. (T.O. 1997)
- Macario, A., & Macario G. (s.f). “Crecimiento y autofinanciamiento en las pequeñas y medianas empresas”, CPCE, *Administración de Empresas, Tomo XVII*, pp.925-943, CPCE.
- Ministerio de Desarrollo Productivo (s.f). *¿Qué es una MiPyME?* <https://bit.ly/3j5svM9>
- Ministerio de Desarrollo Productivo (2022). *Programa Global de Crédito para la Reactivación del Sector Productivo*. [Archivo PDF]. <https://bit.ly/3atgfjL>
- Ministerio de Desarrollo Productivo (s.f). *Legajo Único Financiero y Económico (LUFÉ)*. . <http://bit.ly/40pL3dB>
- Ministerio de Hacienda (2019). Política para el acceso al crédito productivo. [Archivo PDF]. bit.ly/3Ocv7Br
- Ministerio de Producción (2018). [Archivo PDF]. bit.ly/3tAXVie
- Miranda, M. (2013) “Los problemas de financiamiento en las PyMES”. Trabajo de Investigación. FCE UNCUYO
- Morini Marrero, S., & Solari, E. (2015). Factores de las dificultades de financiación de las Pymes en Latinoamérica. *Ciencias Administrativas*, (6), 3-15. <http://bit.ly/3Zjvwuy>
- Muscattelli, N. (2020). “Pymes sin acceso al crédito bancario: historias no tan mínimas”, *Clarín*, Recuperado el 08 de septiembre. <https://bit.ly/3B0uo3u>
- Nassir Sapag C. (2011). *Proyectos de inversión. Formulación y evaluación*. 2° edición, Pearson Educación.

- Myers, S. & Majluf, N. (1984). *Corporate Financing and Investment Decisions when Firms Have Information the Investors Do Not Have*. National Bureau of Economic Research, NBER.
- Pindado Garcia, J. (2012): “*Finanzas empresariales*”. Paraninfo
- Resolución General AFIP N° 1817. Procedimiento. (2005)
- Ruiz, A. (2009). Herramientas estadísticas- comparación de más de dos muestras: Anova. [Archivo PDF]. <https://bit.ly/45LmhXs>
- Sampieri, R. H. (2018). *Metodología de la investigación*. McGraw Hill México.
- Sarabia Sánchez, J. (2014). *Métodos de investigación social y de la empresa*, Ediciones Pirámide.
- Terreno, D. (2017). *Análisis de Estados Contables*, Notas de Cátedra FCE, UNC.

IX. ANEXOS

1) Encuesta para recolección de datos (Estructura del modelo utilizado)

Requisitos: Mínimo de 3 empleados, certificado MiPyMES vigente y haber realizado una solicitud de préstamos bancarios en los últimos 5 años para financiar capital de trabajo o proyectos de inversiones productivas.

- 1- Criterios considerados por el banco al momento de solicitar el préstamo
 - Historial crediticio de la empresa
 - Tener una cuenta bancaria abierta en la sucursal
 - Antigüedad de la empresa
 - Otros
- 2- Documentación solicitada por el banco
 - Estados Contables
 - Declaración de ingresos certificada por escribano público.
 - Declaraciones Juradas de impuestos
 - Documentación legal de inscripción societaria (Estatuto + Registro en IPJ)
 - Constancia de AFIP
 - Detalles del proyecto en el cual invertir
 - Certificado Pymes
 - Otros
- 3- Respecto a lo solicitado por el banco, ¿hay documentación que le falta a la empresa?
 - Tipo de garantía solicitada
 - Personal
 - De terceros
 - Sociedad de Garantía Recíproca
 - Otro
- 4- Dificultad a la que se encontró expuesta al momento de la solicitud
 - Altas tasas de interés

- No contar con toda la documentación requerida
- Se ofrece un monto menor al solicitado
- El proyecto no era factible para ser aceptado
- Otros: Detalle...

5- ¿Obtuvo el préstamo? 1 (SI) 2 (NO)

6- Valoraciones (marque lo que corresponda)

Necesidad de amplia información pública de las condiciones para el acceso a préstamos.

Sin importancia	Poca importancia	Indiferente	Importante	Muy importante
-----------------	------------------	-------------	------------	----------------

Contar con un profesional (contador -administrador) que brinde asesoramiento a la empresa en materia de financiamiento

Sin importancia	Poca importancia	Indiferente	Importante	Muy importante
-----------------	------------------	-------------	------------	----------------

Importancia del financiamiento bancario a las MiPyMES.

Sin importancia	Poca importancia	Indiferente	Importante	Muy importante
-----------------	------------------	-------------	------------	----------------

Calificación de la empresa respecto a su experiencia en el proceso de solicitud de préstamos.

Muy difícil	difícil	Indiferente	Fácil	Muy Fácil
-------------	---------	-------------	-------	-----------

7-

FINANCIAMIENTO	Nunca	A veces	Indiferente	Casi siempre	Siempre
La empresa se financia con fuente de recursos interna.					
La empresa se financia con fuente de recursos externa.					
Frecuencia de solicitud de Financiamiento externo					
Necesidades de capital de corto plazo.					
Necesidades de capital de largo plazo.					

Fuentes de financiación (Marque según corresponda)

Recursos propios	Proveedores	Préstamos bancarios	Nuevos aportes de capital
------------------	-------------	---------------------	---------------------------

8-

ESTADOS CONTABLES	<u>Nunca</u>	<u>A veces</u>	<u>Indiferente</u>	<u>Casi Siempre</u>	<u>Siempre</u>
La empresa presenta estados contables.					
Los estados contables están avalados por contador público.					
La empresa lleva una contabilidad formal/partida doble.					
La empresa lleva una contabilidad informal/partida simple.					

9-

GARANTIA	<u>Nunca</u>	<u>A veces</u>	<u>Indiferente</u>	<u>Casi Siempre</u>	<u>Siempre</u>
La empresa cuenta con garantía propia.					
La empresa tiene la posibilidad de tener la garantía de un tercero o de una SGR					

10-

HISTORIAL CREDITICIO	<u>Nunca</u>	<u>A veces</u>	<u>Indiferente</u>	<u>Casi siempre</u>	<u>Siempre</u>
La empresa tiene tarjeta de crédito.					
Ha solicitado préstamos con anterioridad.					
La empresa realiza un control periódico de su condición crediticia.					
Scoring aceptable de los socios.					

11-

SITUACION TRIBUTARIA	<u>Nunca</u>	<u>A veces</u>	<u>Indiferente</u>	<u>Casi Siempre</u>	<u>Siempre</u>
La empresa posee constancia tributaria.					
Realiza de manera regular la presentación de impuestos.					
Mantiene actualizados sus datos impositivos					
Cuenta con certificado MiPyMES de manera regular.					

12-

RENTABILIDAD	<u>Nunca</u>	<u>A veces</u>	<u>Indiferente</u>	<u>Casi Siempre</u>	<u>Siempre</u>
La empresa tiene una rentabilidad estable					
Sin considerar el origen de la financiación, los activos son rentables					

RENTABILIDAD	<u>Nunca</u>	<u>A veces</u>	<u>Indiferente</u>	<u>Casi Siempre</u>	<u>Siempre</u>
Los resultados obtenidos son significativos en relación al patrimonio neto					

MARGEN DE GANANCIA	<u>Nunca</u>	<u>A veces</u>	<u>Indiferente</u>	<u>Casi Siempre</u>	<u>Siempre</u>
El margen de ganancia neto es de alto					
El margen definido tiene en cuenta costos fijos y variables operativos					
El margen definido tiene en cuenta la presión impositiva					
El nivel de ventas es estacional					

ENDEUDAMIENTO	<u>Nunca</u>	<u>A veces</u>	<u>Indiferente</u>	<u>Casi siempre</u>	<u>Siempre</u>
La empresa es tomadora de fondos de terceros con frecuencia					
La empresa cuenta con otros préstamos o deudas financiadas					
La empresa tiene mayor deuda en relación a aportes de capital propio					
Nivel de endeudamiento	0%	Menos del 10%	Entre 10% y 30%	Entre el 30 y el 40 %	Más del 50%

SOLVENCIA	<u>Nunca</u>	<u>A veces</u>	<u>Indiferente</u>	<u>Casi Siempre</u>	<u>Siempre</u>
Es mayor la cantidad de activos de largo plazo que los pasivos de largo plazo					

SOLVENCIA	<u>Nunca</u>	<u>A veces</u>	<u>Indiferente</u>	<u>Casi Siempre</u>	<u>Siempre</u>
La empresa tiene capacidad de cumplir con obligaciones de largo plazo					
La empresa cuenta con activos a largo plazo					
La empresa cuenta con una cantidad importante de bienes de uso					

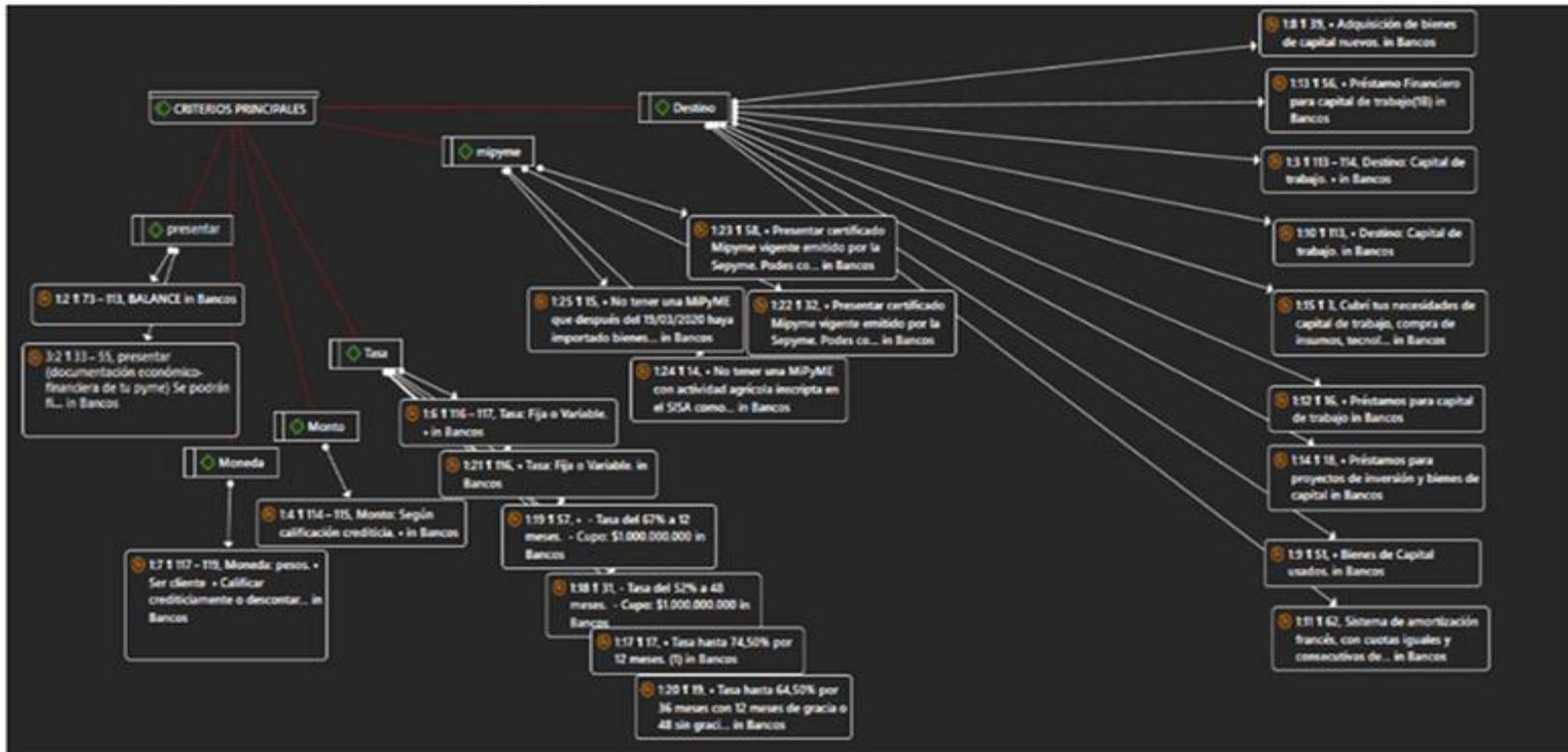
LIQUIDEZ CORRIENTE	<u>Nunca</u>	<u>A veces</u>	<u>Indiferente</u>	<u>Casi siempre</u>	<u>Siempre</u>
Es mayor la cantidad de activos de corto plazo que los pasivos de corto plazo					
La empresa tiene la capacidad de cumplir con las obligaciones de corto plazo.					
La empresa cuenta con activos líquidos o fácilmente convertibles en efectivo.					

2) *Lineamientos generales de los bancos*

La siguiente figura muestra los conceptos principales informados por los bancos como son el destino del préstamo, tasa, etc., utilizados para la elaboración de los primeros ítems de las encuestas

Figura 1 1

Lineamientos generales de los Bancos



Nota: Salida Software ATLAS ti.

3) *Tabla ANOVA (Ruiz, 2009) referida al capital de las MiPyMES, para indicar el nivel de significancia de cada una de las afirmaciones utilizadas en el análisis*²⁰

Tabla 5. ANOVA

	Clúster		Error		F	Sig.
	Media cuadrática	gl	Media cuadrática	gl		
La empresa se financia con fuente de recursos interna	5,042	1	,188	10	26,889	<,001
Frecuencia de solicitud de financiamiento externo	1,500	1	,275	10	5,455	,042
La empresa se financia con fuente de recursos externa	4,167	1	,275	10	15,152	,003
Necesidad de capital a corto plazo	7,042	1	,763	10	9,235	,012
Necesidad de capital a largo plazo	1,500	1	,550	10	2,727	,130
Ottuvo el préstamo	2,667	1	,000	10	.	.

Nota: Salida del software IBM SPSS Statistics.

4) *Clúster (Funes, s.f) de la documentación según sean saneadas o endeudadas*²¹

Tabla 6. Centro de clúster finales según la documentación

	Endeudadas	Saneadas
La empresa presenta estados contable	4	5
Los estados contables están avalados por contador público	4	5
La empresa lleva una contabilidad formal/partida doble	4	5
La empresa lleva una contabilidad informal/partida simple	4	1
La empresa cuenta con garantía propia	1	5
La empresa tiene la posibilidad de tener la garantía de terceros o de una SGR	2	5
La empresa tiene tarjetas de crédito	1	5
Ha solicitado préstamos con anterioridad	1	1
La empresa realiza un control periódico de su condición crediticia	1	1
Antecedentes (scoring) de los socios/propietarios aceptables	2	5
La empresa posee constancia tributaria	5	5
Realiza de manera regular la presentación de impuestos	4	5
Mantiene actualizados sus datos impositivos	2	5
Cuenta con certificado Mipymes de manera regular	2	5
obtenciondelprestamo	2,00	1,00

Nota: Salida del software IBM SPSS Statistics.

5) *Tabla cruzada (Diaz Matta, 2013), indicando que hay una relación entre la*

²⁰ <https://www.ibm.com/docs/es/spss-statistics/saas?topic=features-one-way-anova>

²¹ <https://www.ibm.com/docs/es/spss-statistics/saas?topic=features-k-means-cluster-analysis>

documentación de la empresa y su consecuente obtención o no del préstamo

Tabla 7. Tabla cruzada

		obtención del préstamo		Total
		SI	NO	
La empresa presenta estados contable	3	1	0	1
	4	0	3	3
	5	7	1	8
Los estados contables están avalados por contador público	4	0	1	1
	5	8	3	11
La empresa lleva una contabilidad formal/partida doble	4	1	2	3
	5	7	2	9
La empresa lleva una contabilidad informal/partida simple	1	6	1	7
	2	2	1	3
	4	0	2	2
La empresa cuenta con garantía propia	1	5	4	9
	2	1	0	1
	5	2	0	2
La empresa tiene la posibilidad de tener la garantía de terceros o de una SGR	1	1	1	2
	2	0	1	1
	3	0	1	1
	4	1	0	1
	5	6	1	7
La empresa tiene tarjetas de crédito	1	1	2	3
	5	7	2	9
Ha solicitado préstamos con anterioridad	1	2	3	5
	2	6	1	7
La empresa realiza un control periódico de su condición crediticia	1	8	4	12
Antecedentes (scoring) de los socios/propietarios aceptables	2	1	2	3
	3	1	1	2
	4	3	0	3
	5	3	1	4
La empresa posee constancia tributaria	5	8	4	12
Realiza de manera regular la presentación de impuestos	3	0	1	1
	4	1	2	3
	5	7	1	8
Mantiene actualizados sus datos impositivos	2	0	1	1
	3	0	2	2
	4	3	0	3
	5	5	1	6
Cuenta con certificado Mipymes de manera regular	2	0	1	1
	4	0	1	1
	5	8	2	10
Total		8	4	12

Nota: Salida del software IMB SPSS Statistics.

6) *Modelo de regresión (Diaz Matta, 2013), para evaluar la existencia de la relación entre los indicadores y la obtención de préstamos bancarios*

Tabla 8. Modelo de Regresión lineal - Ajustado

Resumen						
<i>Estadísticas de la regresión</i>						
Coefficiente de correlación múltiple	0,955454944					
Coefficiente de determinación R ²	0,912894151					
R ² ajustado	0,893537295					
Error típico	0,64260894					
Observaciones	12					
ANÁLISIS DE VARIANZA						
	<i>Grados de libertad</i>			<i>Suma de cuadrados</i>	<i>F</i>	<i>Valor crítico de F</i>
Regresión	2	38,95015042	19,47507521	47,1612837	1,69908E-05	
Residuos	9	3,716516243	0,412946249			
Total	11	42,66666667				
	<i>Coefficientes</i>	<i>Error típico</i>	<i>Estadístico t</i>	<i>Probabilidad</i>	<i>Inferior 95%</i>	<i>Superior 95%</i>
Intercepción	-4,235701283	0,840817215	-5,037600575	0,000702072	-6,137761968	-2,333640599
R	1,203694837	0,317352329	3,792928949	0,004263423	0,485793992	1,921595682
S	1,075807176	0,277600454	3,875379749	0,003757793	0,447831322	1,70378303

Nota: Salida Excel Xreal Statistics.