



**XVI Congreso Internacional sobre Innovaciones en
Docencia e Investigación en Ciencias Económico Administrativas**

TÍTULO DE LA PONENCIA

**“ANÁLISIS DEL FINANCIAMIENTO DEL CAPITAL DE TRABAJO PARA LAS
PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS (PYMES)”.**

CASO: SECTOR FERRETERO DE PIEDRAS NEGRAS COAHUILA.

ÁREA TEMÁTICA

Evaluación del aprendizaje, del desempeño docente, la investigación y la vinculación

Resumen

Las Pequeñas y Medianas Empresas son de vital importancia para el desarrollo económico de México, durante los últimos años se han visto privadas de uno de los principales motores para su desarrollo, el financiamiento.

El objetivo general de esta investigación es apoyar a las Pequeñas y Medianas Empresas de la ciudad de Piedras Negras, Coahuila aportando información sobre los tipos de financiamiento que existen en la actualidad, considerando que la problemática que argumentan los empresarios para obtener dicho financiamiento son los requisitos los cuales son muy complejos y se lleva mucho tiempo en obtener el crédito. Aun que las Instituciones Financieras expresan que los créditos están disponibles.

La metodología de esta investigación es de carácter descriptivo ya que es necesario conocer los diferentes tipos de financiamiento y la forma en que estos puedan ser útiles como apoyo a los pequeños y medianos empresarios. . La unidad de análisis presenta aquellos elementos o preguntas del cuestionario que afectan el acceso y dificultades del financiamiento de 12 empresas del sector ferretero.

Debido a la importancia que las Pequeñas y Medianas Empresas tienen para la ciudad de Piedras Negras, se proporcionará la información necesaria para que dichas empresas tomen la mejor decisión sobre el tipo de financiamiento más adecuado para satisfacer sus necesidades.

Por lo cual se propone tener una eficaz estrategia de financiamiento para obtener fondos con costos no muy elevados y utilizarlos para generar un mayor rendimiento, para ello las empresas deben tener a su alcance toda la información a las alternativas de financiamiento con las que podrá contar para poder tomar la mejor decisión.

Palabras clave: Créditos; Empresario; Financiamiento; Ferreteras,

“ANÁLISIS DEL FINANCIAMIENTO DEL CAPITAL DE TRABAJO PARA LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS (PYMES)”.

Índice

| | Pág. |
|--------------------------------------|-------------|
| Resumen..... | 2 |
| Introducción | 4 |
| I. Marco teórico..... | 6 |
| 1.1- Marco conceptual..... | 7 |
| 1.2- Concepto de financiamiento..... | 8 |
| 1.3- Marco referencial..... | 8 |
| II. Metodología..... | 10 |
| 2.1 Unidad de análisis..... | 10 |
| 2.2 instrumentos de Medición..... | 10 |
| III. Resultados | 10 |
| IV. Conclusiones y discusión..... | 13 |
| Bibliografía | 15 |
| Anexos..... | 16 |

INTRODUCCION.

De acuerdo con Morales y Galicia existen diversas causas por las cuales las pequeñas y medianas empresas las cuales llamaremos en esta investigación por sus siglas (PYMES), no usan los créditos que ofrece el sistema financiero mexicano, las empresas prefieren usar ahorros personales, prestamos de amigos o parientes, liquidación de empleos anteriores, crédito de proveedores y a los prestamistas particulares, principalmente, en lugar de los créditos otorgados por las instituciones financieras. (Galicia Morales-, 2008).

La problemática de las PYMES de la ciudad de Piedras Negras, Coahuila es que debido a la llegada de empresas fuertes del sector ferretero a causado un impacto desfavorable en el capital de trabajo de las mismas. Según Méndez estas se encuentran influenciadas por todo lo que sucede en el medio ambiente natural, social, económico y político, al mismo tiempo que su actividad repercute en la propia dinámica social. (Méndez, 1996)

¿Cómo debe financiarse una empresa pequeña? La literatura académica señala que el tamaño, la antigüedad y la actividad son los principales determinantes para el tipo de financiamiento al que pueden y deben tener acceso las empresas. Una empresa pequeña de muy reciente creación será financiada con recursos propios, y de manera eventual, podría tener acceso a recursos mediante sus proveedores y créditos bancarios. En algunos casos, este tipo de empresas es susceptible de recibir recursos en la forma de capital proveniente de un inversionista “Ángel”, o de un fondo de inversión privado. Conforme las empresas van creciendo, creando su reputación en el mercado y formando antecedentes de crédito, podrá obtener formas más complejas de financiamiento. Estos esquemas van desde créditos bancarios estructurados a la medida y a plazos más largos, hasta emisiones privadas o públicas de instrumentos de deuda y capital. (Herrerías Franco, 2008).

Por lo anterior. La falta de financiamientos adecuados para la subsistencia de las Medianas PYMES, destaca como uno de los problemas principales que enfrentan. Mas grave aun el hecho de que cuando existen fuentes de financiamiento, los empresarios no llegan a utilizarlas por falta de promoción o por desconfianza de las instituciones que los proporcionan, por desconocimiento o falta de interés por partes de los empresarios o bien no son sujetos de crédito por falta de historial crediticio, solvencia económica o garantías suficientes.

El objetivo general de esta investigación es apoyar a las Pequeñas y Medianas Empresas de la ciudad de Piedras Negras, Coahuila aportando información sobre los tipos de financiamiento que

existen en la actualidad, tomando en cuenta la problemática para obtener dicho financiamiento, ya que los empresarios argumentan que los requisitos son muy complejos y se lleva mucho tiempo en obtener el crédito. Por otra parte las Instituciones Financieras expresan que los créditos están disponibles.

La investigación se justifica ya actualmente en Piedras Negras, Coahuila, las empresas del sector ferretero operan en un ambiente económico difícil debido a la apertura comercial de grandes empresas de este ramo además de la globalización económica por lo que se deben buscar un financiamiento adecuado que les permitan competir en este ambiente laboral. Por lo cual se propone tener una eficaz estrategia de financiamiento para obtener fondos con costos no muy elevados y utilizarlos para generar un mayor rendimiento, para ello las empresas deben tener a su alcance toda la información a las alternativas de financiamiento con las que podrá contar para poder tomar la mejor decisión. Debido a la importancia que las PYMES para la ciudad de Piedras Negras, se proporcionará la información necesaria para que dichas empresas tomen la mejor decisión sobre el tipo de financiamiento más adecuado para satisfacer sus necesidades.

Este estudio está delimitado al análisis de los financiamientos más comunes que se ofrecen en la ciudad de Piedras Negras a las PYMES del sector ferretero como lo son crédito de proveedores, instituciones bancarias y la Secretaría de Economía.

Este trabajo se centra en empresas del sector formal, legalmente constituidas y registradas en la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) y el Instituto Mexicano del seguro Social (IMSS), por lo que no se incluye al sector informal de empresas y que conforman lo que se conoce como economía subterránea y que por su misma condición, no son sujetos de crédito las alternativas mencionadas en este trabajo.

No se consideran las alternativas de financiamiento interno, vía capitalización o bolsa de valores, que pertenecen al Sistema Bursátil del mismo sistema financiero, debido a que además de ser más propias de las grandes empresas y de una minoría de las medianas, por su misma complejidad y extensión requieren de una investigación adicional más especializada que no forma parte del trabajo presentado.

I. MARCO TEÓRICO

Durante la Segunda Guerra Mundial la mayor parte de las Empresas de Europa fueron destruidas, como debían recuperarse de una manera rápida, la solución a esta situación fue la creación de PYMES.

El potencial de la Unión Europea radica en el Apoyo y fomento que se otorga a las PYMES, ya que se les considera un importante factor en la creación de empleos y base primordial de su economía, obteniendo con esto un alto crecimiento económico y bienestar de su población.

En el caso de México, las PYMES han ayudado a descentralizar las grandes ciudades y a que pequeños poblados se urbanicen, logrando exportar en algunos casos sus productos, ejemplo de esto es el café que en algunas regiones de Veracruz, su sabor al paladar es delicioso, con calidad de Exportación, aceptado en varios mercados internacionales. (Cervantes, 2010)

También señala que desde hace mucho tiempo las PYMES han constituido los ingresos principales de muchas familias mexicanas, ya que de ellas una familia puede sostenerse, sin necesidad de realizar algún trabajo adicional, además es de considerarse que constituyen un apoyo para las siguientes generaciones de empresarios, por la transmisión de los secretos de la empresa familiar, contribuyendo al crecimiento y desarrollo de las empresas mexicanas, de una manera empírica en la mayor parte de los casos.

Barnes (1967) señala que estas empresas, independientemente de la naturaleza de su actividad principal, presenta las características históricas que identifican a todas las culturas del mundo desde tiempos remotos, prácticamente desde que el hombre se vuelve sedentario, hace aproximadamente 10,000 años. Desde entonces, el mundo ha observado, con algunas variantes, los grandes contrastes que aun observamos en la constitución de las economías sociales; antes existían los grandes empresarios, nobles y terratenientes, los pequeños agricultores, productores y artesanos, así como aquellos que se dedican a tareas productivas prácticamente de subsistencia, los mismo que una masa amorfa, a veces difícil de identificar, que se dedican a prestar servicios de distinta naturaleza.

El mayor problema que han tenido que superar las PYMES es la Globalización, situación que de entrada provoco que muchas empresas tuvieran que cerrar por el gran número de empresas transnacionales que llegaron a nuestro país.

1.1 Marco conceptual.

Raúl Mejía Chávez (2004), menciona que no hay unidad de criterio con respecto a la definición de la Micro y Pequeña Empresa, pues las definiciones que se adoptan varían según sea el tipo de enfoque.

También existe el criterio de utilizar la densidad de capital para definir los diferentes tamaños de la Micro y Pequeña Empresa. La densidad de capital relaciona el valor de los activos fijos el número de trabajadores del establecimiento. Es un indicador es muy usado para calcular la inversión necesaria para crear puestos de trabajo en este tipo de empresa.

Un estudio realizado por la Organización Internacional del Trabajo (OIT) en setenta y cinco países encontró más de cincuenta definiciones distintas sobre Pequeña Empresa. Los criterios utilizados son muy variados, desde considerar la cantidad de trabajadores o el tipo de dirección, el volumen de ventas, hasta incluso el nivel tecnológico, por citar los más usuales.

Las PYMES son empresas que se caracterizan principalmente por contar con un nivel de recursos y posibilidades mucho más reducidas que los de las grandes empresas. El término se aplica además a las empresas que generan hasta determinada cantidad de dinero o ganancias anuales, por lo cual todas aquellas que no sobrepasen el límite o parámetro establecido (que varía de país en país) dejarían de ser consideradas como tales.

Para lograr una completa comprensión de lo que es una PYME no basta con una definición. En México la principal variable para definir una microempresa es el número de empleados con los que cuenta la compañía. En el Diario Oficial de la Federación del 30 de diciembre del 2002, estableció parámetros para clasificar este tipo de empresas.

Ver anexo Tabla 1. Estratificación de las Empresas

Arthur Anderson (1999), las define como “Una Unidad Económica de Producción y Decisiones que, mediante la Organización y coordinación de una serie de Factores (Capital y Trabajo), persigue obtener un beneficio produciendo y comercializando productos o prestando servicios en el mercado”.

1.2-Concepto de financiamiento.

En el sitio www.bancafacil.cl menciona que es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios. Recursos financieros que el gobierno obtiene para cubrir un déficit presupuestario. El financiamiento se contrata dentro o fuera del país a través de créditos, empréstitos y otras obligaciones derivadas de la suscripción o emisión de títulos de crédito o cualquier otro documento pagadero a plazo.

Así mismo el sitio www.infoapuntes.com nos dice que se le llama financiamiento al hecho de proporcionar o suministrar dinero o capital a una empresa o individuo para conseguir recursos o medios para la adquisición de algún bien o servicio. Según su plazo de vencimiento una financiación puede dividirse en corto y largo plazo. Siendo la de corto plazo aquella cuyo tiempo de devolución es menor a un año. La de largo plazo es aquella en la que el vencimiento es mayor a un año.

1.3 Marco referencial.

En el sitio www.empresaspymesblog.com.ar de Argentina menciona que llamando a la pyme empresa con menos de 100 personas y salvando las dificultades que trae aparejado el uso de estadísticas del Registro Industrial que puede decirse que:

- a) Más del 90% de los establecimientos industriales ocupan menos de 100 personas.
- b) La PYME ocupaba el 50,8% de personal en 1974 y el 37,1% de las personas ocupadas por las empresas censadas por el Registro Industrial en 1979.
- c) Más de un 25% de la producción industrial es generado por la PYME.

d) Sin lugar a dudas, la productividad laboral promedio de las empresas de más de 100 personas es mayor que el de las empresas que ocupan entre 11 y 100 personas, y sustancialmente mayor de las que ocupan hasta 10 personas.

e) La tendencia parece mostrar un lento crecimiento en el tiempo del promedio general de personas por establecimiento, producción por establecimiento y producción por persona ocupada. De todas formas, son estos valores promedios, los que ponen de manifiesto el escaso tamaño de la industria argentina. Para reafirmar esto puede hacerse alguna comparación internacional.

En Japón, el 97,7% de la industria manufacturera tenía menos de 100 personas en 1966.

En Francia, las empresas industriales que empleaban más de 10 personas eran el 42% en 1906, 61% en 1936 y el 80% en 1966.

Roció Georgina Fernández Zurita (2005), menciona que últimamente el tema de las pequeñas y medianas empresas (PYMES) ha tomado mucha relevancia en nuestro país gracias a que este concepto engloba características de ambos tipos de organizaciones (en cuanto a capital, recursos humanos, infraestructura, mercado, etc.) y digo últimamente porque hace algunos años no se daba el enfoque necesario a éstas, a pesar de que constituyen el 97% de las empresas en México, generadoras de empleo del 79% de la población, generando a su vez ingresos equivalentes al 23% del Producto Interno Bruto (PIB) y por lo tanto representan la base de la economía para el desarrollo de empleos y negocios.

Ricardo Lozano expresa en el sitio www.iberpymeonline.org que las PYMES han hecho grandes esfuerzos por aumentar su productividad y competitividad, sin embargo, la gran empresa sigue reinando en rentabilidad.

Las PYMES no han escapado a la transformación productiva del país y, aunque todavía subsisten problemas estructurales de productividad y competitividad, su esfuerzo en estos aspectos les permitió, en el último año, tener incrementos importantes en sus principales indicadores financieros. A esto se suman una serie de factores externos que les permitieron tener más trabajo y, por ende, crecer.

Por un lado, está el incremento de la inversión extranjera en el país que contrató un gran número de servicios periféricos a su actividad central, como servicios de personal, logística y transporte. Por otro lado, se encuentran las actividades relacionadas con la construcción, que se vieron

beneficiadas gracias a la mayor inversión en infraestructura el año pasado. Resulta interesante observar que todas estas actividades son realizadas en su mayoría por PYMES. Por ejemplo, en transporte y construcción, más de la mitad de las empresas pertenecen a este segmento y, además, en 2007 registraron crecimientos anuales en ventas cercanos al 30%. Otro espacio para crecer fue el turismo, sector que se dinamizó en 2007 por cuenta de las mejores condiciones económicas y del aumento en la seguridad. En el caso de las Pymes, las cuales concentran el 85,3% de las empresas que se dedican al turismo y el 43% de las ventas generadas, dicho dinamismo les permitió un aumento en ventas de 23%.

III. METODOLOGÍA

La metodología de esta investigación es de carácter descriptivo ya que es necesario conocer los diferentes tipos de financiamiento y la forma en que estos puedan ser útiles como apoyo a los pequeños y medianos empresarios. . La unidad de análisis presenta aquellos elementos o preguntas del cuestionario que afectan el acceso y dificultades del financiamiento de 12 empresas del sector ferretero.

3.1 Unidad de análisis.

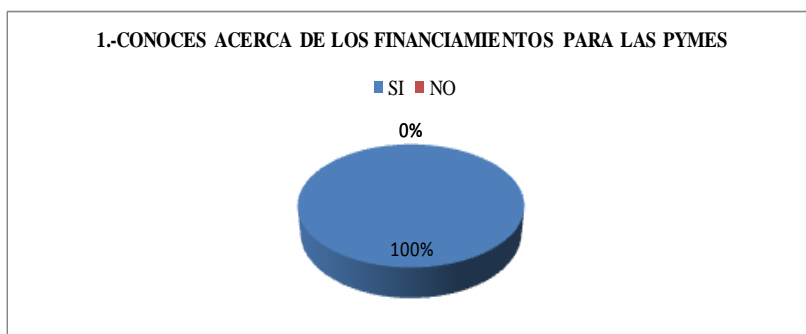
La unidad de análisis presenta aquellos elementos o preguntas del cuestionario que afectan el acceso y dificultades del financiamiento de 12 empresas del sector ferretero.

3.2 Instrumento de medición

Se elaboro un cuestionario para obtener la información que permito obtener los siguientes

RESULTADOS:

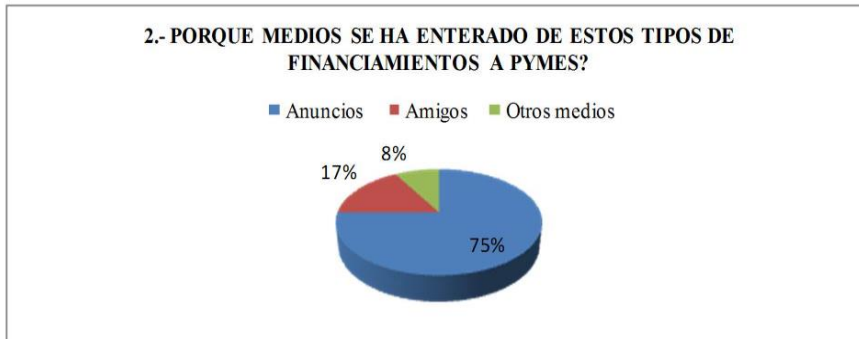
Grafico 1.- Financiamientos PYMES



Fuente: Elaborada por el autor.

En la grafica se observan los resultados que se obtuvieron y nos indican que el 100% de las empresas sometidas al cuestionario todas conocen la existencia de algún tipo de financiamiento relacionado como apoyo para las PYMES.

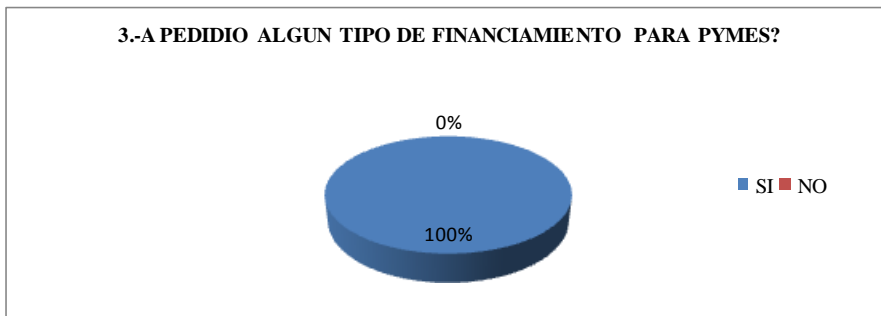
Grafico 2.- Medios de información para financiamientos PYMES



Fuente: Elaborada por el autor.

En la grafica se observan los resultados que se obtuvieron y nos indican que el 75% de las empresas sometidas al cuestionario se han enterado de la existencia de algún tipo de financiamiento como apoyo para las PYMES. Por medio de anuncios.

Grafico 3.- A pedido algún tipo de financiamiento para las PYMES



Fuente: Elaborada por el autor.

En la grafica se observan los resultados que se obtuvieron y nos indican que el 100% de las empresas sometidas al cuestionario conocen la existencia de algún tipo de financiamiento relacionado como apoyo para las PYMES.

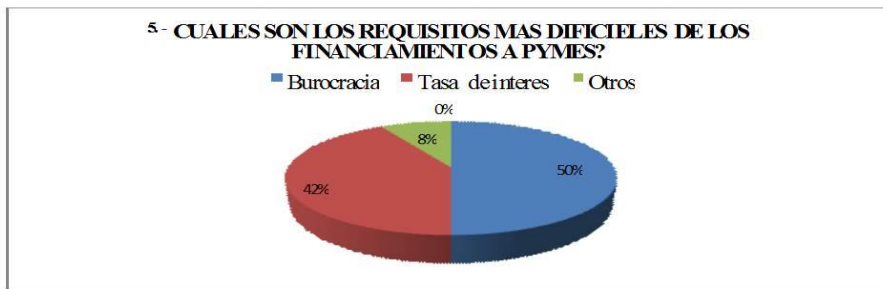
Grafico 4.- Donde ha solicitado información para financiamientos PYMES



Fuente: Elaborada por el autor.

En la grafica se observan los resultados que se obtuvieron y nos indican que el 59% de las empresas sometidas al cuestionario han solicitado algún tipo de financiamiento relacionado con los bancos mientras 33% está relacionado con proveedores, y el 8% gobierno.

Grafico 5.- Requisitos mas difíciles para financiamientos PYMES



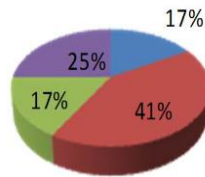
Fuente: Elaborada por el autor.

En la grafica se observan los resultados que se obtuvieron e indican que el 50% de las empresas sometidas al cuestionario mencionan que los requisitos más difíciles para financiamiento están relacionado con la burocracia, el 42 % se deben a las tasas de interés y el 8% a otros.

Grafico 6.- que tipos de financiamientos usaría más PYMES

6.- CUAL TIPO DE FINANCIAMIENTO USARIA MAS?

■ Gobierno ■ Bancos ■ Financieras ■ Amigos



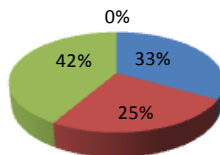
Fuente: Elaborada por el autor.

En la gráfica se observan los resultados que se obtuvieron indican que el tipo de financiamiento que usarían más El 41% son los bancos, el 25% amigos, 17% financieras y el otro 17 % el gobierno.

Gráfico 7.- que tipos de financiamientos cree que se usan más

7.- CUALES TIPOS DE FINANCIAMIENTO CREE QUE SE USAN MAS?

■ Ahorro ■ Amigos/Parientes ■ Beneficio social



Fuente: Elaborada por el autor.

En la gráfica se observan los resultados que se obtuvieron indican que el tipo de financiamiento cree el empresario se usan más son el 42% son los beneficio social, el 33% ahorrando, 25 Amigos.

IV. CONCLUSIONES Y DISCUSION

Las PYMES son de vital importancia para el desarrollo económico de México, durante los últimos años se han visto privadas de uno de los principales motores para su desarrollo, el financiamiento.

La banca múltiple que debería apoyar a las empresas y proporcionar los recursos financieros necesarios para el desarrollo de proyectos productivos, los bancos sólo se atreven a prestarle dinero al gobierno y a las grades empresas, por temor a quedar en bancarrota.

Además de las instituciones financieras (Bancos) existen diferentes tipos de financiamientos desatancando entre ellos los créditos de proveedores y la Secretaria de Economía. (Ver anexo 2 para detalle)

En base al cuestionario aplicado a las Pequeña y Medianas Empresa (PYMES) dedicadas al sector ferretero se llego a la conclusión de que las barreras más comunes para el acceso al financiamiento son lo falta de información y los trámites burocráticos, y los empresarios optan por buscar otras alternativas de financiamiento.

La fuente de financiamiento la cual tiene la mayor disponibilidad es la de crédito con los proveedores y a que no exige demasiados requisitos comparada con los de más tipos de financiamiento.

En México es necesario fomentar el desarrollo de las PYMES, por lo tanto, es importante que cada empresa conozca las opciones de financiamiento a las que puede recurrir y el costo de éstas, para que de esta forma pueda determinar cuáles son aplicables a su caso en particular y de qué forma le permiten crecer.

La empresa debe conocer las causas de su actual situación financiera; esto puede realizarlo aplicando instrumentos de medición como las razones financieras. Este instrumento permite detectar que parte de la organización está enfrentando problemas y permite planear el adecuado uso de los recursos.

Deben emprenderse acciones encaminadas a mejorar la condición y circunstancia de estas empresas, ofreciendo en forma viable, alternativas de financiamiento, capacitación técnica y asesoría administrativa, tal y como lo hacen en otros países más desarrollados.

El gobierno, mediante la implementación de un marco jurídico más acorde con el nuevo entorno económico, globalizado y competitivo, debería vigilar y controlar a los oferentes de crédito y proteger, tanto a los ahorradores como a los solicitantes de los créditos. Además deberá proporcionar, de forma adecuada y masiva, sus programas de capacitación y financiamiento.

Las instituciones oferentes deberían cambiar sus condiciones y requisitos de acuerdo a la realidad del mercado de las PYMES, depurar y disminuir los requisitos del buró de crédito y proporcionar también en forma masiva, sus programas de crédito a proyectos productivos enfocados a este sector, tal y como proporcionan sus créditos al consumo.

Son necesarios más trabajos de investigación relacionados con el tema, con enfoques específicos por sector, región y actividad, así como darlos a conocer a las cámaras de las empresas y a las asociaciones de profesionistas para que difundan los contenidos entre los empresarios de las PYMES.

BIBLIOGRAFÍA

Galicia Villanueva, S., & Morales Castro, J. A. (2008). El sistema financiero mexicano y las PyMES. *Contaduría Pública* , Pag. 22.

Mendez Morales, J. S. (1996). *La Economía y La Empresa*. Mexico: McGraw Gill.

Herrerias Franco, D. R. (octubre de 2008). Alternativas de Financiamiento. *Contaduría Pública* , Pag. 30.

Cervantes, J. C. (11 de Diciembre de 2010). *PYMES de Mexico*. Recuperado el 18 de 05 de 2011, de PYMES de Mexico:

<http://pymesdemexico.wordpress.com/2010/11/10/historiade%C2%A0las%C2%A0pymes/>

Barnes, H. E. (1967). *Historia de Economía mundial occidental*. Mexico: UTEHA.

Mejia Chavez, R. (2004) “*Definición de la Micro y Pequeña Empresa*”

Fernandez Zurita, R. G. “Las PyMes en México” 2005.

Banca Facil. (s.f.). Recuperado el 11 de Mayo de 2011, de Banca Facil:

<http://www.bancafacil.cl/bancafacil/servlet/Contenido?indice=1.0&idCategoria=98&letra=F>

Lozano, R. (2007). *IberPyme*. Recuperado el 18 de 05 de 2011, de IberPyme:

<http://www.iberpymeonline.org/interna.asp?sec=3&step=1&id=718>

Recuperado de <http://www.infoapuntes.com>

(Hernández, Fernández y Baptista, 2003, p.119).

ANEXOS

Tabla 1.- Clasificación de empresas Pymes

| CLASIFICACION DE EMPRESAS PYMES | | | | |
|--|------------------------------|-------------------------------------|---|------------------------------------|
| TAMAÑO | SECTOR | RANGO NUMERO DE TRABAJADORES | RANGO DE MONTOS VENTAS ANUALES (MDP) | TOPE MAXIMO ACUMULADO RANGO |
| MICRO | Todas | Hasta 10 | Hasta \$4 | 4.6 |
| PEQUEÑAS | Comercio | De 11 hasta 30 | Desde \$ 4.01 Hasta \$100 | 9.3 |
| | Industria y Servicios | De 11 hasta 50 | Desde \$ 4.01 Hasta \$100 | 9.5 |
| MEDIANAS | Comercio | De 31 hasta 100 | Desde \$ 100.01 Hasta \$250 | 235 |
| | Servicios | De 51 hasta 100 | | |
| | Industria | De 51 hasta 250 | Desde \$ 100.01 Hasta \$250 | 250 |

FUENTE: Diario Oficial de la Federación,

Tabla 2.- Cuestionario aplicado empresas PYMES de la localidad del sector ferretero



CUESTIONARIO APLICADO A EMPRESAS DE LA LOCALIDAD



1.- Conoce acerca de los financiamiento para las empresas PYMES?

SI NO

2.- Porque medio se ha enterado de estos tipos de financiamiento a las PYMES?

Anuncio Amigos Otros

3.- Ha pedido algun tipo de financiamiento para las PYMES?

SI NO

4.- Donde a solicitado financiamiento PYMES?

Bancos Gobierno Proveedores

5.- Cuales son los requisitos más dificiels para el financiamiento de las PYMES?

Burocracia Tasa de Interes Otros

6.- Cuales son los requisitos más dificiels para el financiamiento de las PYMES?

Gobierno Sistema bancario Empresas Otros
Sin financiamiento

7.- Cuales son los tipos de financiamiento que se usen más?

Ahorro Prestamo amigos Beneficio saocial

GRACIAS POR SU PARTICIPACION