

Universidad Siglo 21



Contador Público

Trabajo final de grado

Manuscrito científico

**ALTERNATIVAS DE FINANCIAMIENTO PARA PYMES DEL SUR DE
CÓRDOBA**

Financing alternatives for SMEs from South Cordoba

Autor: Curti, Santiago

DNI: 41.441.527

Número de legajo: CPB04307

Director del TFG: D'Ercole, Favio

Río Cuarto, noviembre 2020

Índice

RESUMEN	3
ABSTRACT	4
INTRODUCCIÓN	5
MÉTODOS	15
<i>Diseño</i>	15
<i>Participantes</i>	15
<i>Análisis de datos</i>	16
Resultados	18
Discusión	25
<i>Conclusiones</i>	31
Referencias	34
ANEXO	37
<i>Anexo 1: Base de Datos</i>	37
<i>Anexo 2: Encuesta</i>	38
<i>Anexo 3: Procesamiento de datos en Excel</i>	42
<i>Anexo 4: Consentimiento de la encuesta</i>	43

RESUMEN

El presente documento analiza el financiamiento de las PyMEs en Argentina que están en una situación de inestabilidad, donde participan empresas del Sur de la Provincia de Córdoba. Por tal motivo, el estudio se hizo analizando las diversas opciones con las que estas empresas se financian y se concluye que la opción más utilizada son los recursos propios. Y que si bien está presente el financiamiento externo, hay una baja oferta del mismo provocada en parte por la escasa intervención bancaria en el país. Estos estudios se hicieron mediante encuesta por formulario Google, donde también se analizó la situación de las PyMEs en esta pandemia, y se llegó como conclusión que no provocó cambios de estructura de financiamiento, ya siguen financiándose con recursos propios. Por último, se sugiere que se utilicen las SGR como alternativa de financiamiento, es una opción que se está utilizando cada vez más.

Palabras claves: PyMEs, financiamiento externo, pandemia, inestabilidad, acceso al crédito.

ABSTRACT

This document analyses the financing of the PYMES in Argentina, who are in a situation of instability, companies of the south of Córdoba have taken part in this analysis. The study was made by analysing diverse options to finance the companies, it is concluded that the most used option are companies' own resources. Even though external finance exists, there is a low offer of it, in some way that is caused by the low banking investment in the country.

The study was made by a Google's survey form, where the situation of the PyMEs in this global pandemic was also analysed. This led to the conclusion that it did not cause changes in the finance's structure, because they still financing themselves with their own resources.

Lastly, it is suggested that SRG are used as a financing alternative, it is an option that is being more used nowadays.

Key words: SMEs, external financing, pandemic, instability, credit access.

INTRODUCCIÓN

La República Argentina viene pasando por un contexto inflacionario desde hace varios años, solo en esta última década superó los 300 puntos de inflación acumulada (Intituto Nacional de Estadísticas y Censos, 2020) (El Cronista, 2018), a este escenario complejo y recesivo se le suma un factor externo, la pandemia generada por el COVID-19. Todo esto genera dificultades económicas e incertidumbre para su población y su economía.

El sector de las PyMEs (pequeñas y medianas empresas) familiares es uno de los más vulnerables, ya que cada vez tienen más dificultades de conseguir financiamiento externo, el cual les permita cubrir sus costos operativos y así poder seguir funcionando.

Dentro de la economía de los países se encuentra el sector de las PyMEs, que aportan la mayoría de empresas, empleo y ventas. Específicamente en Argentina las PyMEs aportan el 99% de empresas, generan el 70% del empleo y representan el 42% de las ventas totales (Gammacurta, 2011). Actualmente, existen 534.454 PyMEs registradas. Se pueden clasificar según su sector: en el sector industrial se encuentran 94.346 PyMEs registradas, en el agropecuario 84.634, en comercio se tiene 154.139, en servicio 174.361, en construcción hay 25.997 y en minería 977 (Ministerio de Producción, 2020).

Se encuentran dentro de la categoría MiPyMEs, (micro, pequeñas y medianas empresas), aquellas que no superen las ventas anuales que indique el Ministerio de Producción, en la actualidad estos valores están fijados en: sector de la construcción

\$965.460.000, servicios \$705.790.000, comercio \$2.602.540.000, industria y minería \$2.540.380.000y sector agropecuario \$676.810.000 (AFIP, 2020).

Según la Ley N° 24.467 en su artículo 83 para que una empresa se considere PyME además de cumplir con los montos topes de ventas mencionados en el párrafo anterior, no debe exceder el plantel de empleados que se indique para cada año (Ley N° 24.467, 1995). Para el 2020 está establecido los máximos de 590 empleados para las empresas en el rubro de la construcción, 535 para la actividad de servicios, 345 para el rubro de comercios, 655 para industria y minería, por ultimo 215 para el sector agropecuario.

Tomamos como empresa familiar cuando en cualquier empresa participan dos o más miembros de la familia en el órgano de administración y la mayor parte de la propiedad o el control recaen en una familia (Mansueto Ventures, 2020).

Las fuentes de financiamiento poseen una gran importancia en la vida de una empresa, ya que les permiten obtener los recursos financieros necesarios para poder llevar a cabo sus actividades. Las fuentes de financiamiento se pueden clasificar según distintos criterios:

- Según su propiedad
 - I. Financiamiento propio: Recursos financieros de propiedad de la empresa.
 - II. Financiamiento de terceros: Recursos prestados por un tercero que es ajeno a la empresa. Generan deudas.
- Según su vencimiento
 - I. A corto plazo: El plazo de devolución es menor a un año.
 - II. A largo plazo: Plazo de devolución mayor a un año.

- Según su procedencia
 - I. Fuentes de financiamiento internas
 - Resultados no distribuidos
 - Aportes de los socios
 - Reservas
 - II. Fuentes de financiamiento externas
 - Préstamo bancario: Contrato firmado en el cual, otorga una cantidad de dinero que será devuelta en un plazo de tiempo determinado y con intereses (Código Civil y Comercial de la Nación Argentina, 2014).
 - Leasing: En el contrato de leasing el dador conviene transferir al tomador la tenencia de un bien cierto y determinado para su uso y goce, contra el pago de un canon y le confiere una opción de compra por un precio (Código Civil y Comercial de la Nación Argentina, 2014).
 - Las Sociedades de Garantía Recíproca (SGR): son sociedades comerciales que facilitan el acceso al crédito de las PyMEs, a través de avales. Con este apoyo las PyMEs logran conseguir tasas de interés y plazos similares a los que consiguen las grandes empresas. Las SGR pueden avalar fideicomisos financieros, cheques de pago diferido propios o de terceros, pagarés de terceros, obligaciones negociables PyMEs, préstamos a tasa fija y variable, corto, mediano o largo plazo o a tasa subsidiada; operaciones de leasing, operaciones comerciales a favor de proveedores,

obligaciones de hacer ante AFIP. También pueden brindar asesoramiento técnico, económico y financiero. (Ley N° 24.467)

- Factoring: Hay contrato de factoring cuando una de las partes, denominada factor, se obliga a adquirir por un precio en dinero determinado o determinable los créditos originados en el giro comercial de la otra, denominada factoreado, pudiendo otorgar anticipo sobre tales créditos asumiendo o no los riesgos (Código Civil y Comercial de la Nación Argentina, 2014).
- Descuento bancario: Obliga al titular de un crédito contra terceros a cederlo a un banco, y este a anticiparle el importe del crédito, en la moneda de la misma especie, conforme lo pactado (Código Civil y Comercial de la Nación Argentina, 2014).
- Confirming: También conocido como cesión de pagos a proveedores es un servicio financiero en donde una empresa le entrega la administración integral de los pagos a sus proveedores a una entidad financiera (acreedor), el cual tiene la posibilidad de cobrar los pagos con anterioridad a sus fechas de vencimiento.
- Crowdfunding: Se utiliza para financiar proyectos mediante una cooperación participativa, llevada a cabo por personas que realizan una red para obtener los recursos necesarios. Suele utilizarse internet como plataforma (Universo Crowdfunding, 2017).
- Financiamiento público: Recursos otorgados por el Estado mediante diferentes programas (Consejo Profesional de Ciencias Económicas de Córdoba, 2015).

Un informe de la FOP (Fundación Observatorio Pyme, 2017) contiene datos que van desde 2007 hasta 2016. Dicho informe registra, un promedio del 61% de las PyMEs usan como principal fuente de financiamiento a sus recursos propios, en segundo lugar quedaron el financiamiento bancario con un 26%, y como tercer lugar usan el financiamiento de proveedores pero el porcentaje es muy bajo de esta alternativa, y el financiamiento de mercado de capitales es casi inexistente.

La obtención de fondos para inversión a través de programas públicos es poco significativa en comparación con los estándares europeos que giran en torno del 12% del total (Fundación Observatorio Pyme, 2017).

La FOP menciona como un problema, a la escasa intervención bancaria que en nuestro país nunca supero el 25% del PBI y que en 2017 fue del 17%. Para tener dimensión de otros países vecinos como Brasil y Chile alcanzan el 62% y 82% respectivamente. Según el Banco Mundial, Argentina se posiciona en la tabla a los mismos niveles que Burundi, Nigeria, Tanzania y Uganda por mencionar solo algunos de los países que tienen un nivel de crédito al sector privado como proporción del PBI en torno del 14%.

En el informe que mencionamos anteriormente, se hizo un cálculo suponiendo que nuestro país alcanzara los niveles de Brasil y Chile, eso permitiría que muchas PyMEs puedan acceder al financiamiento bancario de tal forma que el PBI argentino se incremente entre 1 y 2 puntos anuales.

En los últimos años, casi el 40% de las PyMEs acceden al crédito bancario. El 60% restante, se divide en una mitad que considera que no lo necesita y otra que adjudica dicha situación a las tasas de interés elevadas y que no es bueno el plazo de devolución.

Un porcentaje menor de las PyMEs considera que no reúne las condiciones necesarias para solicitarlo (Fundación Observatorio Pyme, 2018).

Potencialmente las PyMEs tienen acceso a diferentes fuentes de financiación, generalmente, estas empresas no diversifican adecuadamente sus fuentes de financiación externas que se concentran en el crédito comercial y los préstamos bancarios tanto para financiar el fondo de maniobra como las inversiones no corrientes (Canton, 2013).

La forma de financiamiento de Sociedad de Garantía Recíproca (SGR), es una alternativa que pocas empresas tienen en cuenta, la misma funciona, a través de los llamados socios protectores, que son los que aportan dinero a la SGR, por otro lado están las empresas que aspiran al financiamiento que son las llamadas socio participe, esta última hace una solicitud a la SGR pidiendo su aval, una vez que es aprobada, la empresa se dirige con ese aval a la entidad financiera, donde este acreedor se garantiza el cobro del crédito y la empresa también consigue mejores tasas y plazos por la intermediación de la SGR (Creceer SGR, 2020).

Bebczuk (2010) en un estudio que hizo sobre el financiamiento de PyMEs sostiene que la escasez no refleja únicamente una restricción por el lado de la oferta de crédito sino también una baja demanda de crédito. También sostiene que la solución a esta falla de mercado derivada de problemas informativos involucra tanto al Estado como al sistema financiero y a los propios beneficiarios. Al Estado le cabe la función de proveer, como banca de segundo piso, los recursos financieros para viabilizar los programas de asistencia.

Algunas de las problemáticas financieras de las PyMEs en América Latina son el acceso al financiamiento, puesto que la banca tradicional impone el respaldo de garantías

o el pago de altas tasas de interés. La asimetría de información entre instituciones financieras y pequeñas y medianas empresas, toma relevancia en el análisis de las limitaciones a la financiación. Otros factores influyentes, son los elevados costos financieros, el bajo desarrollo del mercado de capitales y del sistema financiero de la región, y los requerimientos elevados para la solicitud de créditos bancarios (Laitón Ángel, 2018).

Las PyMEs con mayor probabilidad de tener una línea de crédito en la banca pública se caracterizan por ser de menor tamaño, teniendo en cuenta el número de empleados (Villar, Briozzo, Pesce, & Fernández., 2016).

A comienzos del 2020 se ha sumado un factor externo que es la pandemia, provocada por el COVID-19. Ante esta situación, el gobierno ha tomado la decisión a través del (Decreto de Necesidad y Urgencia 297/2020, 2020), de establecer el Aislamiento Social, Preventivo y Obligatorio (ASPO), el cual comenzó a regir desde el 20 de marzo en todo el país.

Esta situación profundizó aún más la situación de las PyMEs, desde que comenzó el ASPO y durante el mes de abril, el 54% de las empresas del país estaban cerradas, un 36% estaba parcialmente operando y solo un 10% estaba operando en su totalidad (Fundación Observatorio Pyme, 2020).

A partir de que se empezó a flexibilizar algunas actividades, la situación a nivel país se empezó a revertir, según datos del Observatorio PyME, entre el 29/5 al 10/06 se registró un 15% de empresas que estaban cerradas, un 59% que operaban parcialmente y el 26% que operaban en su totalidad. Pero aún restan salir de esta situación 40% de las empresas de la construcción y el 30% de las empresas del sector industrial, concentradas

especialmente en la región AMBA donde permanecen inactivos 600 mil asalariados de todos los sectores de actividad de las MiPyME (Fundación Observatorio Pyme, 2020).

Ante esta situación describiremos las medidas de ayuda a las empresas que impulsó el gobierno, a través del (Decreto de Necesidad y Urgencia 332/2020, 2020) se lanzaron como medidas la creación del Programa de Asistencia de Emergencia al Trabajo y la Producción, este programa concede los siguientes beneficios:

- Postergación o reducción de hasta el NOVENTA Y CINCO POR CIENTO (95%) del pago de las contribuciones patronales al Sistema Integrado Previsional Argentino.
- Asignación Compensatoria al Salario: Asignación abonada por el Estado para todos los trabajadores en relación de dependencia del sector privado, para empresas de hasta CIEN (100) trabajadoras y trabajadores.
- REPRO Asistencia por la Emergencia Sanitaria: Suma no contributiva respecto al Sistema Integrado Previsional Argentino abonada por el Estado para las y los trabajadores en relación de dependencia del sector privado, que superen los CIEN (100) trabajadores y trabajadoras.
- Créditos para el pago de sueldos a tasa fija del 24%.

El Programa ATP alcanzó al 56% de las MiPyME de Argentina y al 42% de ellas el crédito al 24%, la reducción de contribuciones patronales alcanzo al 36% de las empresas y también tuvieron un papel importante los acuerdos laborales, un 30% de las empresas tuvieron que usar este método reduciendo salarios y jornadas de sus empleados. A pesar de las medidas mencionadas anteriormente, el 80% de las MiPyME tuvo que acudir a sus reservas para afrontar la caída de la actividad y el 35% de ellas firmar nuevos

acuerdos de suspensiones y reducción de jornada con disminución salarial a causa de la inactividad (Fundacion Observatorio Pyme, 2020).

PWC hizo una encuesta sobre estas medidas adoptadas en el DNU, en la cual al 92% de las empresas que encuestaron les resultó insuficiente los beneficios otorgados por el Estado durante el ASPO y solo a un 8% les resultó suficiente (PWC Argentina, 2020).

La Cámara de Comercio hizo un relevamiento a las empresas argentinas, y estiman que durante lo que va de la pandemia ya cerraron aproximadamente 42.000 PyMEs que no volverán abrir luego de la pandemia.

Una encuesta realizada por PWC Argentina, le preguntó a las empresas que medidas puede adoptar el Gobierno y profundizar para que les facilite el funcionamiento de su empresa, el 83% mencionó reducción de impuestos, el 67% mayor control del gasto público por parte del Estado, 52% solicita ayuda financiera a tasa 0 y un 35% pidió la posibilidad de suspensión concertada de sus trabajadores (PWC Argentina, 2020).

En esta investigación se resolverán las siguientes preguntas: ¿deben mantener las PYMES la estructura de financiamiento ante situaciones de inestabilidad? ¿Cómo afecta el contexto económico del país a las fuentes de financiamiento? ¿Cómo afecto la pandemia a las PyMEs? ¿Qué alternativas de fuentes de financiamiento existen para las PyMEs? ¿Esas alternativas son mejores opciones que las que mantienen la mayoría de PyMEs?

Objetivo general: Analizar las diferentes fuentes de financiamiento externo que actualmente utilizan las PyMEs en contexto de inestabilidad económica.

Objetivos específicos:

- Conocer las fuentes que más utilizan las PyMEs encuestadas a la hora de financiarse.
- Estudiar el grado de dificultad del acceso al financiamiento externo que poseen las empresas encuestadas.
- Analizar cómo afectó la pandemia al financiamiento de las PyMEs.
- Estudiar si la pandemia modificó el acceso al crédito.

MÉTODOS

Diseño

Esta investigación se realizó con un alcance de tipo descriptivo, ya que se investigó sobre los tipos de financiamiento existentes, sobre características y tendencias que tiene la población (PyMEs familiares) de financiarse con sus propios recursos, describiendo también el contexto de la población.

El enfoque de este trabajo fue cuantitativo, ya que se recolectó datos, se hizo mediciones estadísticas y análisis numéricos de lo obtenido.

Se trabajó bajo un diseño no experimental, debido a que la investigación se realizó sin la manipulación deliberada de las variables, es decir que solo se observó a los fenómenos tal cual son y en su ambiente natural. Al diseño no experimental lo podemos clasificar en transversal, esto significa que el trabajo se realizó con datos obtenidos en un determinado punto del tiempo, y la recolección de datos en cada participante se hizo una única vez.

Participantes

El muestreo se realizó mediante el método no probabilístico, en este proceso se seleccionaron a los elementos que cumplían con ciertas características de la investigación como ser PyMEs familiares del sur de la provincia de Córdoba. Esta muestra no buscó ser representativa de la población, si no que cumplía con las características de la investigación. La muestra alcanzo una población de 45 empresas.

Este muestreo a su vez es de tipo accidental, ya que se conformó con aquellos elementos de la población a los que es más fácil acceder en una situación dada, y se

aprovechó el grupo de la materia Seminario de Contador Final, para conseguir un mayor número de elementos, elaborando el cuestionario entre los alumnos y guiados por el profesor, de acorde a lo que cada uno necesito para hacer su investigación. Se utilizó Formularios Google para realizar las encuestas a los elementos, en el cual hay preguntas cerradas y abiertas. Se consultó sobre el perfil de financiamiento, coyuntura de la pandemia Covid-19, características tributarias, y responsabilidad social empresarial (RSE). En este trabajo se utilizó solamente las preguntas de la sección del perfil del financiamiento y sobre la coyuntura de la pandemia.

Análisis de datos

Se realizó un análisis de dato cuantitativo, debido a que después de recolectar los datos a través de las encuestas a diferentes PyMEs, se procedió en agruparlos en gráficos haciendo base en mediciones estadísticas, para poder expresar mejor los resultados y tener un mejor análisis. La herramienta que se utilizó para esta etapa es la planilla de cálculo Microsoft Excel que facilito el análisis y elaboración de gráficos.

Las variables estudiadas en el trabajo son cualitativas, las mismas son, fuentes de financiamiento utilizadas por las PyMEs del Sur de Córdoba, cómo lo son los recursos propios, el financiamiento bancario ya sea público o privado, SGR, programas públicos, también si las empresas accedieron al crédito antes de la pandemia, estas variables nos permitirán medir con qué se financian las empresas en condiciones normales, es decir cuando no había pandemia, se observará también como variables el grado de dificultad de las empresas al acceder al crédito según su tamaño y también si accedieron o no al crédito en base al tamaño de la empresa. Otras variables que observaremos es si las empresas accedieron a financiamiento externo durante la pandemia, para saber si esta

situación genero cambios en su estructura de financiamiento, también si las empresas usan el financiamiento para pagar impuestos. Como se ve en el Anexo 2, estas variables se podrán observar en el cuestionario, ya que se hizo preguntas antes de la pandemia donde era un contexto normal, y también se preguntó sobre la situación actual en la pandemia.

Resultados

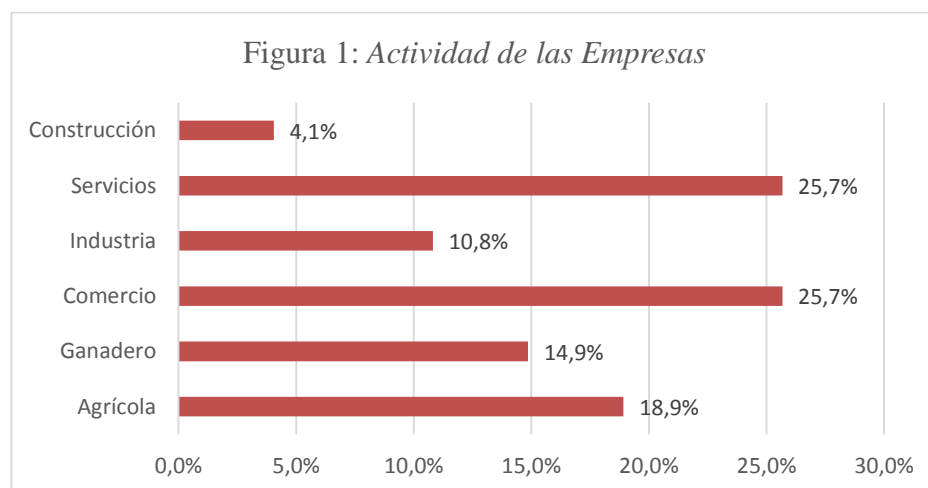
De las empresas encuestadas podemos hacer una primera clasificación según su tamaño, a continuación se muestran lo que respondieron las empresas sobre su tamaño, teniendo en cuenta las ventas anuales que indica el Ministerio de Producción.

Cuadro 1: *Tamaño de las MiPyMEs*

Tamaño de Empresas	Porcentaje
Micro	37,8%
Pequeñas	22,2%
Medianas	13,3%
Grande	8,9%

Fuente: Elaboración propia en base a Encuesta PyMEs. Universidad Siglo 21, 2020.

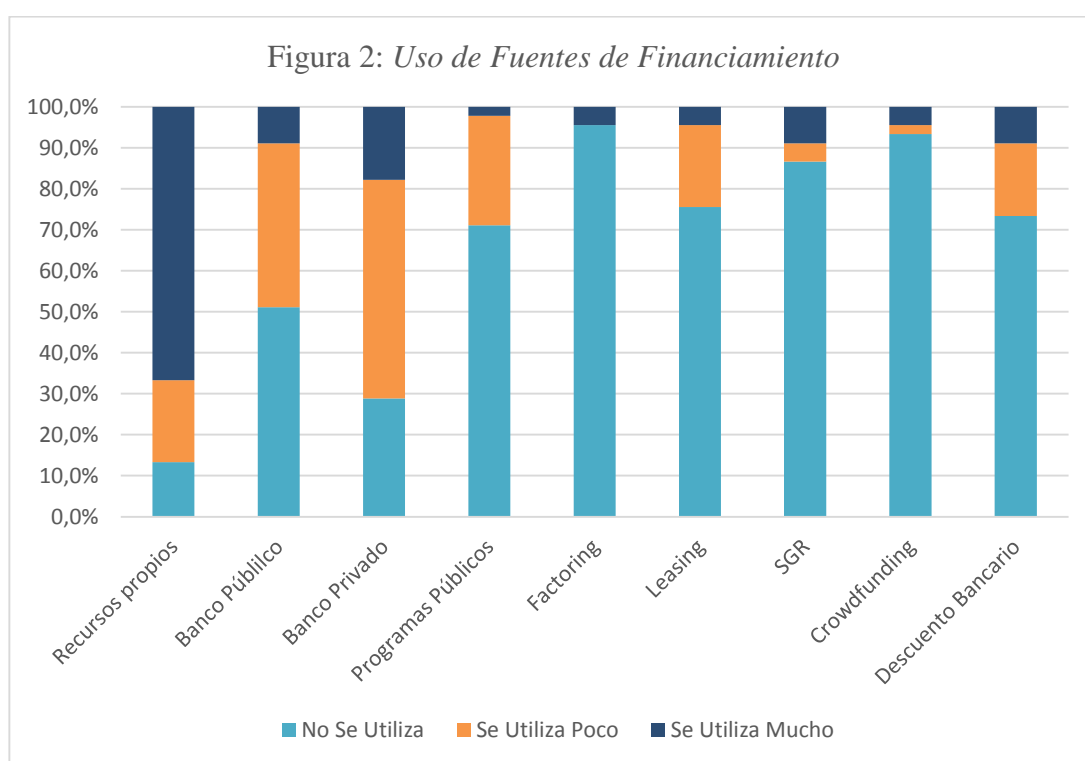
En la encuesta también se identificó como se reparten las empresas en las diferentes ramas de actividades.



Fuente: Elaboración Propia en base a Encuesta PyMEs. Universidad Siglo 21, 2020.

Como se ve en la Figura 1, se observa las ramas de actividad de las empresas encuestadas, lideran la tabla con 25,7% los rubros de Comercio y Servicios, el tercer lugar es del sector Agrícola con 18,9%, y cuarto lugar el sector Ganadero 14,9%, le siguen las actividades de industria y construcción con 10,8% y 4,1% respectivamente.

Otro resultado que se obtuvo fue el de la utilización de las fuentes de financiamiento de las empresas como se observa a continuación.

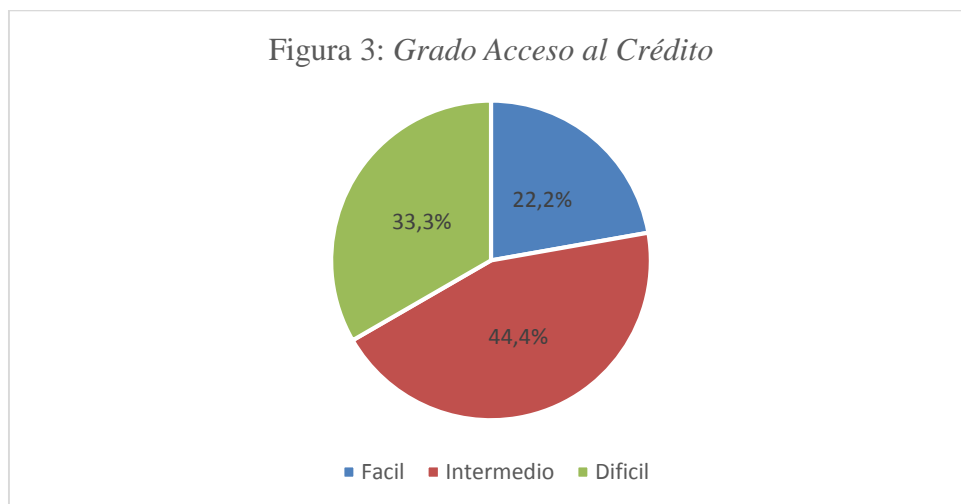


Fuente: Elaboración Propia en base a Encuesta PyMEs. Universidad Siglo 21, 2020.

En la Figura 2, se ve como los recursos propios es la opción que más uso le dan las empresas con el 66,7% le dan un uso muy importante, un 20% lo utiliza poco, y solo el 13,3% no lo utiliza. Como segunda opción más importante es la de Banco Privados que para el 17,8% de los encuestados lo utilizan mucho, otro 53,3% eligieron que lo utilizan

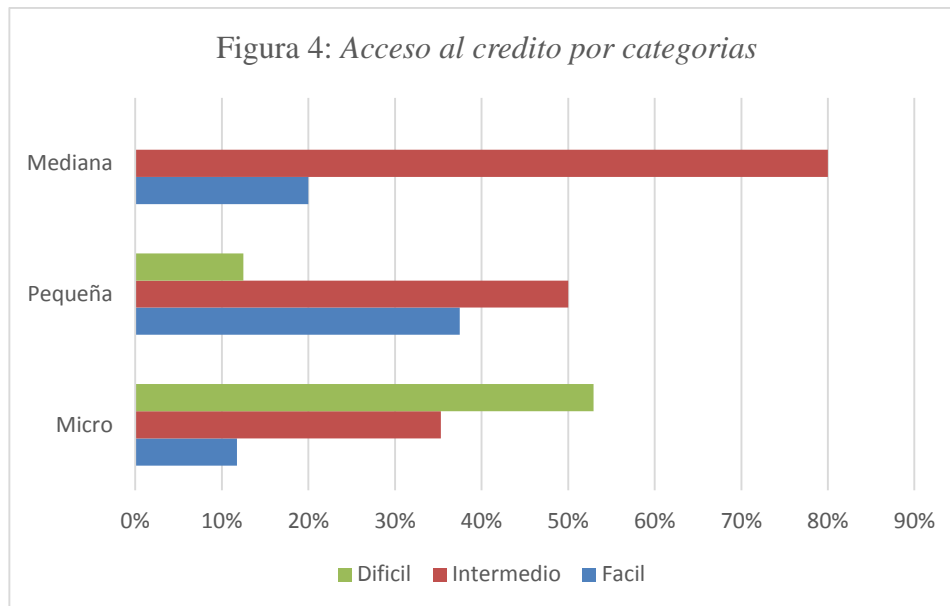
poco. En tercer lugar los Bancos Públicos, el 8,9% la utilizan mucho y 40% lo utilizan poco. Quedando como cuarto lugar los programas públicos.

Cuando se les preguntó a las empresas que grado de dificultad tienen al momento de acceder a un crédito respondieron como se ve en la Figura 3.



Fuente: Elaboración Propia en base a Encuesta PyMEs. Universidad Siglo 21, 2020.

Un dato que se obtuvo luego de cruzar la información del grado de acceso al crédito según el tamaño de las empresas encuestadas, obtenemos los de la siguiente figura.

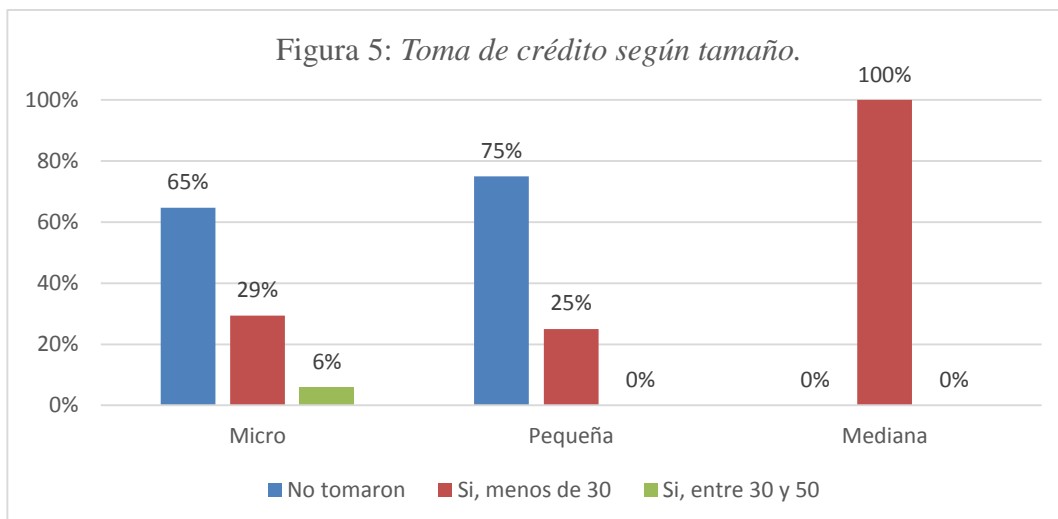


Fuente: Elaboración Propia en base a Encuesta PyMEs. Universidad Siglo 21, 2020.

El grafico de la Figura 4 permite ver mejor como según el tamaño de la empresa cambia el grado de dificultad al momento de acceder al crédito.

Otro dato que se obtuvo de la encuesta, es que en el lapso de 12 meses antes de que comience la pandemia el 62,2% de las empresas encuestadas no tomo ningún crédito, el 35,6% si tomo, a una tasa menor al 30% de interés, y el 2,2% tomo crédito a una tasa mayor del 30% de interés.

Si tomamos los datos según el tamaño de la empresa quedan como se ve en la siguiente Figura 5, el 64,7% de las micro empresas no tomaron crédito, si lo hicieron en 29,4% a una tasa menor del 30%, y el restante 5,9% tomó crédito a una tasa mayor del 30%. En cuanto a las pequeñas empresas el 75% no accedió a un crédito y si lo hizo el 25% a una tasa menor del 30%. Mientras que en el grupo de las medianas empresas el 100% pudo acceder al crédito con una tasa menor del 30%.

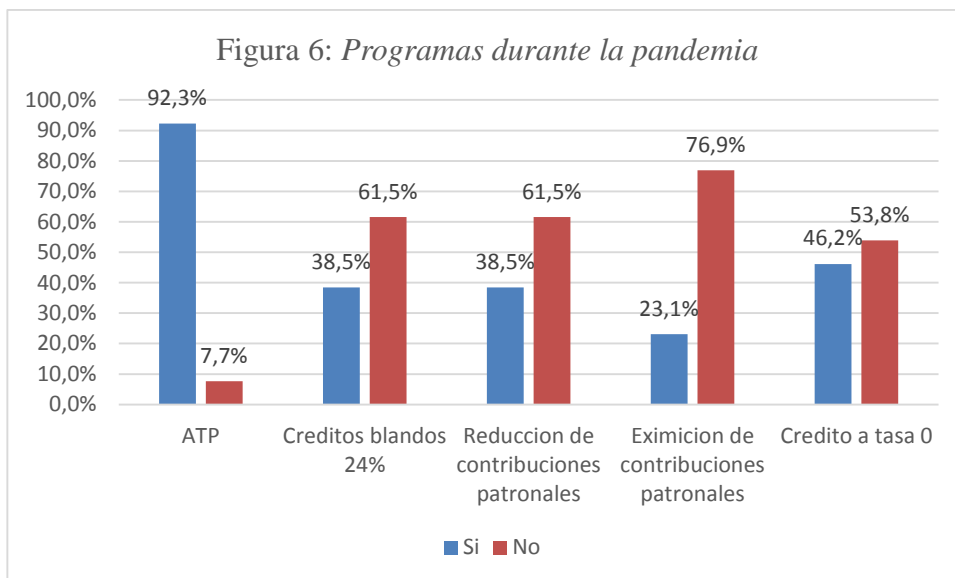


Fuente: Elaboración Propia en base a Encuesta PyMEs. Universidad Siglo 21, 2020.

Se preguntó también si durante la pandemia las empresas accedieron al crédito y la respuesta fue el 28,6% si accedió y un 71,4% que no accedió.

Durante la pandemia, las empresas accedieron algunos programas de ayuda del gobierno, como se ve en la Figura 6.

Se observa que de las empresas que accedieron a los programas, el ATP lo utilizaron un 92,3% de las empresas, un 38,5% usaron el crédito blando, la reducción de contribuciones patronales la utilizaron el 38,5%, la eximición de contribuciones patronales se usó por el 23,1% de las empresas, y los créditos a tasa 0 lo utilizaron el 46,2%.

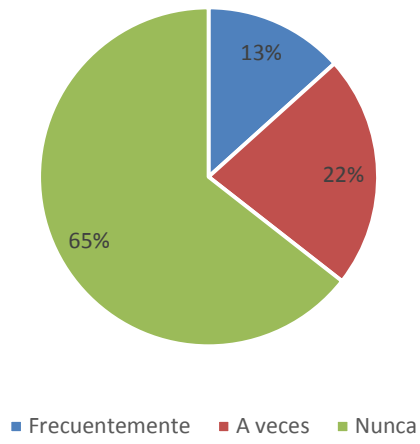


Fuente: Elaboración Propia en base a Encuesta PyMEs. Universidad Siglo 21, 2020.

Otro resultado que se obtuvo de la encuesta, es que de las empresas que accedieron a los beneficios de los programas públicos de la Figura 6, les pareció suficiente al 31%, intermedio al 54% y les pareció insuficiente al 15%.

Por último agregamos el gráfico de la Figura 7, donde indica las veces que las empresas sacaron un crédito para pagar impuestos. El 65% de las empresas nunca sacaron un crédito para pagar impuestos, y el restante 35% si lo hizo dentro de este porcentaje el 13% lo hace frecuentemente y el 22% lo hace a veces.

Figura 7: *Créditos para Impuestos*



Discusión

El objetivo de este trabajo fue realizar un estudio sobre cómo es el financiamiento externo en este contexto de inestabilidad económica que enfrentan las PyMEs ubicadas en el Sur de la Provincia de Córdoba. Por este motivo, la investigación se basó en descubrir cuáles son las fuentes de financiamiento que más utilizan las empresas, como afecta la inestabilidad del país al momento de acceder al financiamiento.

Para tener un contexto del trabajo se encuestaron a MiPyMEs, de diferentes tamaños, como se ve en el Cuadro 1, predominan entre las encuestadas, las micro empresas.

Estas empresas encuestadas, son en su mayoría del rubro de Servicios y Comercios, y le sigue con una fuerte participación el rubro Agropecuario.

Al momento que las PyMEs tienen que financiar los proyectos y actividades operativas la fuente que más utilizan son los recursos propios, ya que vemos en la Figura 2 que los recursos propios es la alternativa más usada por las empresas encuestadas. Un estudio de la Fundación Observatorio PyME coincide con este trabajo, ya que registró que el 61% de las empresas financian los proyectos con recursos propios, en segundo lugar estuvo el financiamiento bancario con un 26%, y la financiación de proveedores y programas públicos estuvieron muy bajo porcentaje, este último tiene estándares debajo de la media en comparación a los europeos, y el financiamiento de los mercados de capitales son casi inexistentes para las PyMEs.

En la encuesta se obtuvo información sobre si las empresas tomaron o no crédito en los últimos 12 meses antes de la pandemia, se toma este periodo para tener resultados

de la situación en condiciones normales. En la misma respondieron que no tomaron crédito el 62% de las PyMEs encuestadas, este dato respalda el informe mencionado en el párrafo anterior y deja en claro el problema que existe en la Argentina sobre el financiamiento externo de las PyMEs.

Una investigación de la Fundación Observatorio Pyme (2018) comparte datos sobre el acceso al crédito, que coinciden con la expuesto en el párrafo anterior, donde menciona que solo el 40% de las PyMEs toman crédito mientras que el restante 60% se divide en una mitad que no lo necesita, y la otra que no accede por los plazos de devolución y tasas que no son favorables.

Esta tendencia de no financiarse con capital externo esta dado en gran parte por la situación de inestabilidad del país, que provoca mucha incertidumbre sobre si en el futuro se podrá cumplir o no con los plazos e intereses de los créditos. Un artículo (Laitón Ángel, 2018) sostiene lo mismo que en esta investigación, ya que plantea como problemáticas financieras en la región de América Latina a los elevados costos financieros, el bajo desarrollo del mercado de capitales y del sistema financiero de la región, y los requerimientos elevados para la solicitud de créditos bancarios.

La Figura 2 también respalda la situación mencionada, ya que poco más del 86% de las empresas encuestadas respondió que le dan uso a los recursos propios, mientras que las fuentes de financiamiento bancarias como son los bancos públicos y privados quedaron en un segundo plano para las encuestadas. Y en un porcentaje bajo quedo el financiamiento de programas públicos. También las empresas respondieron sobre la dificultad que tienen al momento de acceder al crédito, como se ve en la Figura 3, solo a un 22,2% de las encuestadas les resulta fácil.

La suma de los dos factores anteriores, dificultad de acceso al crédito y que las empresas se financien en su mayoría con recursos propios, provoca que muchas empresas se queden estancadas ya que en momentos de inestabilidad económica tanto del país como de la empresa, hace que no se obtengan los fondos necesarios dentro de la empresa y al no conseguir financiamiento externo provoca que los proyectos queden sin poder realizarse provocando que la empresa no pueda seguir creciendo, modernizarse, ni ampliarse.

En un artículo mencionado anteriormente de Villar, Briozzo, Pesce, & Fernández (2016) sostienen que las empresas pequeñas tienen mayor probabilidad de acceso al financiamiento público, esto no es así, ya que, el problema de financiamiento externo se ve más profundizado a medida que las empresas son más pequeñas, como se observa en la Figura 4, las empresas medianas tienen una menor dificultad al momento de acceder al crédito pero al ver según el tamaño de las empresas vemos como las pequeñas empresas, y más aún a las micro empresas son las que mayor dificultad tienen para acceder a un crédito. Y además, en la Figura 2, se observa que de las empresas encuestadas el 51,1% no utilizan a los bancos públicos como fuente de financiamiento, mientras que solo el 28,9% de las encuestadas no utilizan a los bancos privados.

Se mencionó anteriormente que el 62% de las empresas encuestadas no accedieron al crédito durante los 12 meses anteriores a la pandemia, pero si se observan esos datos según el tamaño de las empresas encuestadas, como se muestra en la Figura 5 se puede ver nuevamente que, las empresas más pequeñas son las que menor posibilidad tienen de acceder al financiamiento externo, ya que al analizar por tamaño tenemos que el 65% de las pequeñas empresas no tomaron crédito, y el 75% de las micro empresas no tomaron

crédito, mientras que las medianas empresas si lograron acceder. Estos resultados refuerzan lo mencionado en el anterior párrafo.

Sostiene Bebczuk (2010), que la escasez no refleja únicamente una restricción por el lado de la oferta de crédito sino también una baja demanda de crédito. Es cierto que hay una restricción en la oferta de crédito, ya que el informe de la FOP “Necesidades y fuentes de financiamiento en PyME” menciona que la intervención bancaria ronda en el 14% del PBI, y otros países como Chile y Brasil rondan entre el 62% y 82%. También Bebczuk sostiene que la demanda es baja, si bien es cierto que hay empresas que se desinteresaron en el financiamiento externo, pero es por consecuencia de las malas condiciones de la oferta, como son los plazos e intereses altos, y otros requisitos.

A esta delicada situación que presentan las PyMEs, se le sumó en 2020 un factor externo inesperado que es el de la pandemia provocado por el COVID-19. Informes de la FOP indican que desde que comenzó el ASPO, provocado por el DNU 297/2020, y todo el mes de abril, el 54% de las empresas estuvieron cerradas, un 36% parcialmente abiertas solo un 10% operaron normalmente. Esta situación cambio un poco durante el 29 de mayo y el 10 de junio se registraron que el 15% de las PyMEs estuvieron cerradas, el 59% operaba parcialmente y el 26% operaba normalmente.

Esto perjudicó mucho a las PyMEs, debido a que al tener que cerrar no logran poder pagar los salarios, alquileres, planes de pagos, costos productivos e impuestos haciendo que en muchos casos tengan que llegar a la quiebra.

Ante esta situación el gobierno argentino lanzó el DNU 332/2020 con algunas medidas en favor de las PyMEs. Estas medidas fueron tomadas por el 29% de las empresas encuestadas, si bien no es el porcentaje que se esperaba debido a la situación de

inestabilidad de las empresas, se explica que fue porque el 33,8% de la muestra se dedican a las actividades de ganadería y agricultura, la que pertenecen al rubro alimenticio estas empresas se consideraron como “actividades esenciales” y quedaron exentas de los programas del Decreto ya que podían seguir operando normalmente. También dentro de las encuestadas hay empresas del rubro de comercio que se dedican a la venta de alimentos, y otros servicios considerados esenciales.

La Fundación Observatorio PyME realizó un relevamiento sobre estos programas y registró que el 56% de las empresas accedió al ATP y un 36% a los créditos blandos del 24%.

De las empresas que accedieron a los programas del gobierno vemos en la Figura 6 que los programas que más utilizaron fueron el ATP, crédito a tasa 0, reducción de contribuciones patronales y al crédito blando de 24%. Estas medidas si bien ayudaron pero no fue suficiente ya que durante la pandemia en el país cerraron aproximadamente 42.000 PyMEs y esta cifra sigue creciendo según el último relevamiento de la Cámara de Comercio. Además sumamos como dato una encuesta realizada por PwC Argentina donde el 92% dijo que les fue insuficiente y solo al 8% le pareció suficiente.

Dentro de las empresas encuestadas solo un 33% accedió a los programas ofrecidos por el Gobierno. Dentro de este grupo que sí pudo acceder a los programas del Decreto 332/2020, y al 31% les parece suficiente, y otro 54% respondió que fue intermedio. Estos resultados fueron inesperados ya que no coinciden con los del párrafo anterior, pero se explican por la zona donde están ubicadas estas empresas, ya que Rio Cuarto y sus alrededores, están vinculadas a la producción, distribución y

comercialización de productos alimenticios, donde pudieron permanecer abiertos gran parte de la pandemia.

Durante la pandemia la compleja situación del acceso al crédito no cambio, ya que un informe de la FOP registró que el 80% de las empresas acudieron a sus propias reservas para sobrellevar la situación de la pandemia, y el 35% acudió también a los acuerdos laborales, mediante la reducción de salarios y jornadas.

Para respaldar el informe del párrafo anterior, el 71,4% de las empresas encuestadas no tomó ningún crédito durante la pandemia, por lo que siguieron utilizando sus reservas que se tenían a partir de los recursos propios.

Este año está siendo muy complicado para las PyMEs, desde que comenzó el 2020 Argentina lleva acumulado 22,3 puntos de inflación, y una interanual de septiembre de 36,6%. Dada las circunstancias, se espera una tendencia creciente del gasto público en 2020, de manera que el problema fiscal continuará en el tiempo. Se estima según la CAC (Cámara Argentina de Comercio y Servicios), que el déficit fiscal en 2020 esté entre el 8,5% y el 9,0% del PIB. La Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) proyecta que la región sufrirá una contracción económica del 9,1% interanual durante 2020.

Con estos datos vemos que, como consecuencia, la situación para las empresas seguirá empeorando, al seguir habiendo elevada inflación, problemas fiscales, y que la economía siga estancada genera que las PyMEs sigan en situación de incertidumbre por lo que seguirán financiándose con recursos propios. Ya que como hemos mencionado anteriormente estos temas son los que las empresas han manifestado que los Gobiernos no han solucionado, el 83% necesita reducción de impuestos, 63% pide que el Estado

controle el gasto público, el 52% solicita ayuda financiera a tasa 0 y un 35% flexibilización laboral. Como vemos en la Figura 7 el 35% de las empresas han sacado créditos para poder pagar impuestos, cuando el correcto uso del financiamiento externo debería de ser inversiones que generen retornos para poder pagarlo.

Conclusiones

La presente investigación tuvo sus limitaciones, es importante mencionar que fue llevado a cabo en un contexto inusual como es una pandemia, la cual lleva a que no se hayan podido realizar las encuestas presencialmente lo que hubiese generado una información de mayor calidad, otra limitación fue que el tamaño de la muestra fue pequeño (45), lo que limita al momento de generalizar, comparar y sacar conclusiones con otros trabajos. También se puede mencionar como limitación, la poca experiencia en realizar métodos de investigación que dificultan al momento de procesar los datos, que de tener la experiencia y conocimientos necesarios se pueden lograr mejores combinaciones de datos. Por último, el tiempo que se tuvo para realizarlo fue escaso.

A pesar de esto, el trabajo tuvo sus fortalezas, se puede mencionar los recursos que se tuvo para realizarlo, se contó con una clase virtual a la semana donde se podía aprovechar ya que eran personalizadas por tema de investigación, otro recurso fue el Formulario Google, el cuál fue fundamental en este contexto de pandemia para realizar las encuestas a las PyMEs y Microsoft Excel, el cual permitió procesar los datos de las encuestas y mezclar la información obtenida para realizar diferentes gráficos.

En conclusión, los resultados obtenidos coinciden en gran parte con la bibliografía previa, se observa que el problema del financiamiento externo para las PyMEs en

Argentina se viene estudiando hace ya 15 años, donde las PyMEs argentinas se financian históricamente con sus propios ahorros y recursos, por lo que se ha vuelto un problema estructural, que para solucionarlo de raíz requiere medidas de cambios estructurales.

También se concluye, que hay una escasa participación del sistema bancario comparado con otros países, y los mercados de capitales prácticamente no existen para las pequeñas y medianas empresas. Esta situación seguirá sin cambiar por lo menos en el corto plazo, ya que los problemas de la economía del país siguen siendo desfavorables. Por esto, recomendamos a las PyMEs acceder al crédito a través de las modalidades de SGR, la vemos como una alternativa viable y de menor riesgo, además les permite a las pequeñas empresas a tener un garante que le asegure al acreedor el cobro del crédito, y le solucione un problema a la pequeña empresa que por lo general, son las que mayor complejidad tienen al momento de solicitar financiamiento.

Como se dijo anteriormente el problema es estructural, las PyMEs para poder acceder al financiamiento, necesitan una menor presión fiscal, para poder tener mayor rentabilidad y acceder a los financiamientos externos, también que el estado haga una política de mayor intervención bancaria acompañada de un equilibrio fiscal, para controlar la inflación, así bajarían las incertidumbres y en un contexto más estable las empresas tendrán mayor incentivo e interés en acceder al crédito. Esto beneficiaría también a toda la economía, ya que las PyMEs al poder realizar sus inversiones generaría mayor empleo, recordemos que este sector representa el 99% de las empresas del país y generan el 70% de empleo.

Por último, se recomienda que en futuras investigaciones se tenga en cuenta mayor conocimiento de procesamiento de datos, permitirá más cruzamientos de datos lo que

deriva en mejor calidad de información. Se recomienda también, que una vez que pase la pandemia las encuestas y recolecciones de datos se hagan de manera presencial, ya que por más que parezca mejor comodidad hacerlas virtualmente, provoca que la información obtenida sea con menos detalles. En el futuro es recomendable que se investigue la situación de las PyMEs durante la pandemia, ya que en este trabajo no se puede obtener la información necesaria debido a que aún sigue habiendo ASPO en algunas partes del país, por lo que todavía no terminó y es muy reciente para sacar conclusiones y tener datos fidedignos.

Referencias

- AFIP. (2020). *¿Qué es una PyME? AFIP*. Obtenido de <https://pymes.afip.gob.ar/estiloAFIP/pymes/ayuda/default.asp>
- Bebczuk, R. N. (2010). Acceso de financiamiento de las pymes en Argentina. *Sección de estudios del desarrollo*.
- Canton, E. G. (2013). Small Business Economics. *Perceived credit constraints in the European Union.*, 41, 701–715. doi:<https://doi.org/10.1007/s11187-012-9451-y>
- Código Civil y Comercial de la Nación Argentina. (01 de 10 de 2014). *Artículo 1408*. Obtenido de Infoleg: <http://servicios.infoleg.gob.ar/infolegInternet/anexos/235000-239999/235975/norma.htm>
- Código Civil y Comercial de la Nación Argentina. (01 de 10 de 2014). *Artículo 1409*. Obtenido de Infoleg: <http://servicios.infoleg.gob.ar/infolegInternet/anexos/235000-239999/235975/norma.htm>
- Código Civil y Comercial de la Nación Argentina. (01 de 10 de 2014). *Artículo 1421*. Obtenido de Infoleg: <http://servicios.infoleg.gob.ar/infolegInternet/anexos/235000-239999/235975/norma.htm>
- Código Civil y Comercial de la Nación Argentina. (01 de 10 de 2014). *Artículo 1427*. Obtenido de Infoleg: <http://servicios.infoleg.gob.ar/infolegInternet/anexos/235000-239999/235975/norma.htm>
- Consejo Profesional de Ciencias Económicas de Córdoba. (31 de Octubre de 2015). *Opciones de financiamiento para PyMEs*. Obtenido de CPCE Cba: <https://cpcecba.org.ar/noticias/cuales-son-las-opciones-de-financiamiento-para-pymes/11147/>
- Creceer SGR. (2020). Obtenido de Creceer: <https://crecersgr.com.ar/>
- Decreto de Necesidad y Urgencia 297/2020. (19 de Marzo de 2020). Obtenido de Infoleg: <http://servicios.infoleg.gob.ar/infolegInternet/anexos/335000-339999/335741/norma.htm>
- Decreto de Necesidad y Urgencia 332/2020. (01 de Abril de 2020). Obtenido de Infoleg: <http://servicios.infoleg.gob.ar/infolegInternet/anexos/335000-339999/336003/norma.htm>

- El Cronista. (17 de octubre de 2018). Cómo fue la última década de la Argentina en materia de inflación. Obtenido de <https://www.cronista.com/economiapolitica/Como-fue-la-ultima-decada-de-la-Argentina-en-materia-de-inflacion-20181017-0006.html>
- Fundación Observatorio Pyme. (2017). *Necesidades y fuentes de financiamiento en PyME*. Obtenido de <https://www.observatoriopyme.org.ar/project/necesidades-y-fuentes-de-financiamiento-en-pyme-industriales/>
- Fundación Observatorio Pyme. (2018). *La coyuntura de Pymes*. Obtenido de <https://www.observatoriopyme.org.ar/espacio-pyme/>
- Fundacion Observatorio Pyme. (2020). *Coronavirus III: Crédito, costos salariales y acuerdos laborales*. Obtenido de <https://www.observatoriopyme.org.ar/project/coronavirus3/>
- Fundación Observatorio Pyme. (2020). *Coronavirus IV: Acciones empresariales para enfrentar la crisis y riesgo ocupacional*. Obtenido de https://www.observatoriopyme.org.ar/newsite/wp-content/uploads/2020/05/Informe-FOP_Coronavirus-IV_Acciones-empresariales-para-enfrentar-la-tesis-y-riesgo-ocupacional.pdf
- Fundación Observatorio Pyme. (2020). *Coronavirus V. i: Riesgo de cierre y acuerdos laborales*. Obtenido de https://www.observatoriopyme.org.ar/newsite/wp-content/uploads/2020/06/FOP_Coronavirus-V.i_Riesgo-de-cierre-y-acuerdos-laborales.pdf
- Fundación Observatorio Pyme. (2020). *Coronavirus: Impacto sobre las PyME, producción y empleo*. Obtenido de https://www.observatoriopyme.org.ar/newsite/wp-content/uploads/2020/08/FOP_Coronavirus_Ana%CC%81lisis-Regional_baja.pdf
- Gammacurta, G. (03 de Agosto de 2011). Las pymes se consolidan como un sector clave. *Ámbito*. Obtenido de <https://www.ambito.com/economia/las-pymes-se-consolidan-como-un-sector-clave-n3695591>
- Intituto Nacional de Estadísticas y Censos. (2020). *Índices y variaciones porcentuales mensuales e interanuales según principales aperturas de la canasta. Diciembre de 2016-agosto de 2020*. Obtenido de <https://www.indec.gov.ar/indec/web/Nivel4-Tema-3-5-31>
- Laitón Ángel, S. Y. (2018). Estado del arte sobre problemáticas financieras en pymes: estudio para América. *Revista EAN*, 85, 163–179. doi:<https://doi.org/10.21158/01208160.n85.2018.2056>

Ley N° 24.467. (23 de Marzo de 1995). *Pequeña y Mediana Empresa*. Obtenido de Infoleg: <http://servicios.infoleg.gob.ar/infolegInternet/anexos/15000-19999/15932/norma.htm>

Mansueto Ventures. (2020). *Family Owned Businesses*. Obtenido de Inc.: <https://www.inc.com/encyclopedia/family-owned-businesses.html#:~:text=A%20family-owned%20business%20may,control%20lies%20within%20a%20family.&text=But>

Ministerio de Producción. (23 de Febrero de 2020). *Ministerio de Producción. PyMEs Registradas*. Obtenido de <https://www.produccion.gob.ar/pymesregistradas/>

PWC Argentina. (2020). *Expectativas 2020 - Pymes Argentina*. Obtenido de PWC: <https://www.pwc.com.ar/es/publicaciones/pymes-en-argentina-expectativas.html>

Universo Crowdfunding. (2017). *¿Qué es el crowdfunding?* Obtenido de <https://www.universocrowdfunding.com/que-es-el-crowdfunding/>

Villar, L., Briozzo, A., Pesce, G., & Fernández., A. (2016). El rol de la banca pública en el financiamiento a pymes. Estudio comparativo para la Argentina y Brasil. *Desarrollo y Sociedad*, 205-241. doi:DOI: 10.13043/DYS.76.5

ANEXO

Anexo 1: Base de Datos

Cuestionario 2020 2 Definitivo (Respuestas) - Microsoft Excel

Iniciar sesión

ARCHIVO INICIO INSERTAR DISEÑO DE PÁGINA FÓRMULAS DATOS REVISAR VISTA

Fontes: Arial 10 Fuente Alineación Número Formato condicional Dar formato Estilos de Celdas Insertar Eliminar Formatos Ordenar y filtrar Buscar y seleccionar

	F	G	H	I	J	K	L	M
1	Nivel de estudios alcanzado ¿Considera que la empresa ¿Considera que la empresa ¿Cuál es tu rol dentro de la ¿Cuál es tu rol dentro de la ¿Cuál es tu rol dentro de la ¿Cuál es tu rol dentro de la ¿Cuál es tu rol dentro de la ¿Cuál es tu rol dentro de la ¿Cuál es tu rol dentro de la ¿Cuál es tu rol dentro de la	Talvez	SI	No	No	SI	No	No
2	Universitario Incompleto	SI	Talvez	SI	No	SI	No	No
3	Universitario Completo	SI	SI	SI	No	SI	No	SI
4	Universitario Completo	SI	SI	SI	No	SI	No	SI
5	Universitario Completo	SI	SI	SI	No	SI	No	No
6	Terciario Completo	SI	SI	SI	SI	SI	No	No
7	Universitario Completo	SI	SI	No	SI	SI	No	No
8	Universitario Completo	SI	SI	SI	SI	SI	No	No
9	Universitario Incompleto	SI	SI	SI	SI	SI	No	No
10	Secundario Completo	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI
11	Secundario Completo	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI
12	Universitario Completo	Talvez	SI	SI	SI	SI	SI	SI
13	Secundario Completo	SI	SI	SI	No	No	No	No
14	Universitario Completo	Talvez	SI	No	SI	No	No	No
15	Universitario Completo	Talvez	SI	No	SI	No	No	No
16	Universitario Completo	Talvez	SI	No	SI	No	No	No

Anexo 2: Encuesta

🔍 👁 ⚙

Preguntas Respuestas 45

¿A qué rama de actividad pertenece su empresa? (Se puede marcar más de 1 opción) *

- Agrícola
- Ganadero
- Industria
- Artesanías
- Construcción
- Comercio
- Local/es Gastronómicos
- Servicios
- Servicios Profesionales
- Otra...

+
 📄
 🗑
 🖼
 ▶
 ☰

Para identificar el tamaño de la empresa, el Registro de Empresas [MIPyMes](#) informa los topes de ventas anuales por actividad y categoría *

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

- Micro
- Pequeña
- Mediana - Tramo 1
- Mediana - Tramo 2
- Grande

Anexo 2: Encuesta

Habitualmente, ¿Con qué frecuencia utiliza las siguientes fuentes de financiamiento? *

	No se utiliza	Se utiliza poco	Se utiliza mucho	No la conozco
Financiamiento pro...	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Banco público	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Banco privado	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Programas Públicos	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Factoring	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Leasing	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Sociedad de garant...	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Crowdfunding	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Descuento bancario	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Otra fuente de fina...	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>

En una escala de 1 a 5, donde 1 es muy fácil y 5 es muy difícil ¿Cuál es el grado de dificultad que tiene para acceder a al financiamiento? *

	1	2	3	4	5	
Muy Facil	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	Muy Difícil (casi imposible)

¿Has tomado crédito en los últimos 12 meses, previos a la pandemia? ¿A qué tasa de interés promedio? *

- No tomó crédito
- Sí, menos del 30% anual
- Sí, entre 30% a 50% anual
- Sí, entre 50% a 100% anual
- Sí, más del 100%

Anexo 2: Encuesta

Desde el comienzo de la pandemia, ¿La empresa accedió a algún préstamo bancario? *

- Sí
- No
- Prefiero no decir

En el caso de haber obtenido el acceso ¿a cuáles de los siguientes programas se accedió? *

	Sí	No
Pago de salario complementario	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Crédito blando a tasa del 24% par...	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Postergación o reducción del pag...	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Eximición del pago de contribucio...	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Prórroga de moratoria PyME	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Crédito a tasa 0	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Otro	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>

Anexo 2: Encuesta

Habitualmente ¿Cuál es el destino del financiamiento? *

	Frecuentemente	A veces	Nunca
Impuestos	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Capital de trabajo	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Inversión	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Mercadería	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Otro	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>

En una escala de 1 a 5, donde 1 es muy insuficiente y 5 es muy suficiente. El beneficio otorgado, ¿qué tan suficiente lo considera? *

	1	2	3	4	5	
Muy insuficiente	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	Muy suficiente

Después de la sección 9 Ir a la siguiente sección ▼

Anexo 3: Procesamiento de datos en Excel

Microsoft Excel ribbon: ARCHIVO, INICIO, INSERTAR, DISEÑO DE PÁGINA, FÓRMULAS, DATOS, REVISAR, VISTA, DISEÑO. Iniciar sesión

Portapapeles: Pegar, Fuente, Alineación, Número

Formulas: =P43/M41

Ras de actividad de las em.	Cantidad	Porcentaje
Agriculto	14	18.3%
Ganado	11	14.3%
Comercio	19	25.7%
Industria	8	10.5%
Servicio	19	25.7%
Construccion	3	4.1%
Total	74	100.0%

Actividad de las Empresas (Bar Chart):

- Comercio: 25.7%
- Servicio: 25.7%
- Industria: 10.5%
- Ganado: 14.3%
- Agriculta: 18.9%

Tamaño de empresas	Cantidad	Porcentaje
Micro	7	9.5%
Pequeno	10	13.4%
Mediano	6	8.1%
Grande	4	5.3%
Profesionista	8	10.7%
Total	45	100%

Uso de Fuentes de Financiamiento (Stacked Bar Chart):

- Recursos propios
- Banco Publico
- Banco Privado
- Programas Publicos
- Factoring
- Lending
- SCR
- Coverdanding
- Desuento Bancario

Gráfico de barras apiladas: No se utiliza, Se utiliza Poco, Se utiliza Mucho

Gráficos: Preguntas a usar, Gráficos

Anexo 4: Consentimiento de la encuesta

Si usted accede a participar en este estudio, se le pedirá responder preguntas en una entrevista. * Esto tomará aproximadamente 25 minutos de su tiempo. Lo que conversemos durante estas sesiones se grabará, de modo que el investigador pueda transcribir después las ideas que usted haya expresado. La participación de este estudio es estrictamente voluntaria. La información que se recoja será confidencial y no se usará para ningún otro propósito fuera de los de esta investigación. Sus respuestas al cuestionario y a la entrevista serán codificadas usando un número de identificación y, por lo tanto, serán anónimas, y estarán protegidas por las leyes de secreto estadístico. Una vez transcritas las entrevistas, se destruirán las grabaciones. Si tiene alguna duda sobre este proyecto, puede hacer preguntas en cualquier momento durante su participación en él. Igualmente, puede retirarse del proyecto en cualquier momento sin que eso lo perjudique en ninguna forma. Si alguna de las preguntas durante la entrevista le parece incómodas, tiene usted el derecho de hacérselo saber al investigador o de no responderla. Desde ya le agradecemos su participación.

- Rechazo participar en esta investigación.
- Acepto participar voluntariamente en esta investigación.

Después de la sección 1 Ir a la siguiente sección

