

Universidad Siglo 21



Carrera Contador Público

Trabajo Final de Grado

Manuscrito Científico

Financiamiento de PyMEs Familiares en Contextos de Inestabilidad

**ESTUDIO DEL FINANCIAMIENTO DE PYMES
FAMILIARES EN RÍO CUARTO Y ZONA**

**STUDY OF THE FINANCING OF FAMILY
SMEs IN RIO CUARTO AND ZONE**

Autor: Carranza, Federico

Legajo: CPB04358

DNI: 41225271

Director TFG: D'Ercole, Favio

Río Cuarto, noviembre, 2020

RESUMEN

Esta investigación tuvo como principal objetivo analizar las decisiones de financiamiento de las PyMEs familiares en contexto de inestabilidad. La investigación fue de tipo descriptivo y su diseño fue no experimental. La fuente de datos utilizada fueron las encuestas realizadas a PyMEs de Río Cuarto y zona.

En primer lugar, la investigación reveló qué estructura de financiamiento habitual adoptan las PyMEs familiares y concluye que los recursos propios son la fuente más utilizada haya o no un contexto de inestabilidad. En segundo lugar, describió el acceso a las fuentes de financiamiento externas y afirma que existe una clara distancia entre bancos y PyMEs. Luego determinó que el destino más común del financiamiento externo obtenido es inversión y mercadería. Por último, la investigación estableció fuentes alternativas de financiamiento para PyMEs en APSO y reveló que la mayoría de las PyMEs no acceden a estas fuentes alternativas de financiamiento, entonces concluye que en tiempos de crisis económicas y sobretodo, de pandemia, la forma de financiarse de las PyMEs sigue de la misma manera.

Palabras claves: PyMEs Familiares, PyME, Financiamiento, Crédito, Pandemia.

ABSTRACT

This research aimed at analyzing financing decisions of family SMEs in the context of instability. The research was descriptive and its design was non-experimental. The data source used were surveys conducted on SMEs in Rio Cuarto and zone.

First, it was found which usual funding structure family SMEs adopt, and the research concludes that own resources are the most widely used source of instability. Second, access to external funding sources was described and says there is a clear gap between banks and SMEs. It was then determined that the most common destination of external financing obtained is investment and goods. Finally, the research established alternative sources of funding for SMEs in APSO and concludes that most SMEs do not access these alternative sources of funding.

Keywords: Family SMEs, SMEs, Funding, Credit, Pandemic.

ÍNDICE

INTRODUCCIÓN.....	5
<i>Objetivo General:</i>	17
<i>Objetivos específicos:</i>	17
MÉTODOS.....	18
<i>Diseño</i>	18
<i>Participantes</i>	18
<i>Instrumentos</i>	19
<i>Análisis de datos</i>	19
RESULTADOS	20
DISCUSIÓN.....	26
<i>Conclusiones</i>	31
REFERENCIAS	34
ANEXO	38

INTRODUCCIÓN

En este Trabajo Final de Grado (TFG), se pretende averiguar y exponer las decisiones de financiamiento de las PyMEs familiares, principalmente en contexto de inestabilidad.

Una PyME, según el Ministerio de Producción y Trabajo, es una micro, pequeña o mediana empresa que realiza sus actividades en el país, en alguno de estos sectores: servicios, comercial, industrial, agropecuario, construcción o minero. Puede estar integrada por una o varias personas y su categoría se establecen de acuerdo a la actividad declarada, a los montos de las ventas totales anuales o a su cantidad de empleados.

El estudio de la empresa familiar es complejo. Para comenzar, no hay acuerdo entre los investigadores acerca de lo que se entiende por una empresa familiar. Algunos autores toman como referencia aspectos como el tamaño de la empresa, el grado de control en la propiedad que una familia tenga sobre la misma, la participación de la familia en la administración del negocio, el traslapo entre generaciones de padres, hijos y nietos, entre otros aspectos.

Sin embargo, numerosos autores conocidos en el área coinciden en definir la empresa familiar como aquella organización de propiedad de una familia, que tiene control y administra manteniendo la expectativa de que la empresa continúe de una generación a otra (Miller & Le Breton-Miller, 2005). En el presente trabajo se mantiene esta última definición.

La importancia de estas empresas radica en que emplean al 70% de los trabajadores de nuestra economía y abastece en su enorme mayoría a nuestro mercado

interno. Además, este sector conforma el 98% de las empresas privadas del país, y genera uno de cada dos empleos privados formales y el 44% del Producto Bruto Interno (Díaz Beltrán, 2019).

Argentina actualmente cuenta con un total de 1.066.351 PyMEs, dentro de estas 534.454 (50,1%) son PyMEs registradas vigentes. De las cuales 94.346 pertenecen al sector industrial, 84.634 al agropecuario, 154.139 al comercial, 174.361 al de servicio, 25.997 al de construcción y 977 a la minería (Ministerio de Producción, 2020).

Además se realiza una clasificación de las empresas, dependiendo de la facturación anual y el sector se le asignará la categoría correspondiente entre Micro, Pequeña, Mediana tramo 1 y Mediana tramo 2. Los límites de venta anuales para seguir en la categoría PyME son los siguientes: sector de la construcción \$965.460.000, servicios \$705.790.000, comercio \$2.602.540.000, industria y minería \$2.540.380000 y agropecuario \$676.810.000 (Ministerio de Producción, 2020).

Es importante esta división porque de acuerdo a la categoría que se encuentre tendrán acceso, o no, a determinados programas nacionales, además de variar condiciones y montos a la hora de pedir créditos bancarios.

Una de las cuestiones fundamentales dentro de estas empresas, es la financiación, de hecho, en diferentes encuestas como las efectuadas por el Banco Mundial o el Banco Central Europeo, las PyMEs informan que la falta de financiación externa es uno de sus principales problemas para llevar a cabo sus actividades e impide su crecimiento (Morini Marrero & Solari, 2015).

Además, se puede asegurar que existe una alta proporción de PyMEs que cuentan con proyectos de alta rentabilidad esperada y no pueden concretarlos porque la banca privada no le provee el financiamiento requerido o lo hace imponiendo condiciones inaceptables de tasa, garantía y plazo (Bebczuk, 2020).

Lo contrario sucede con la banca pública, ya que los resultados de diferentes investigaciones demuestran que la banca pública financia empresas más pequeñas, más innovadoras, más riesgosas (desde diferentes perspectivas, como pertenecientes a sectores menos concentrados o con menor cantidad de activos físicos) y de regiones socioeconómicas más pobres imponiendo condiciones más admisibles para las empresas (Villar, Briozzo, Pesce, & Fernández, 2016).

La fuente de financiación de la empresa es toda aquella vía que utiliza para obtener los recursos necesarios que financien su actividad (David López, 2017).

Las decisiones de financiación están relacionadas con el origen de los recursos financieros que la empresa destina al desarrollo de sus actividades. Una adecuada política al respecto le permitirá obtener los recursos necesarios para poder mantener su estructura financiera, realizar inversiones rentables y cumplir sus objetivos. Las opciones son muy diversas, por eso es fundamental estudiar cada una de forma individual para conocer cual se adapta mejor a la situación de la empresa.

Existen distintos criterios para clasificar las fuentes de financiamiento de las empresas:

- Según su propiedad:

- Financiación propia externa: aquella que aportan los socios desde el exterior de la empresa. Por ejemplo, el capital social.
- Financiación propia interna: es generada por la propia empresa. Por ejemplo, los beneficios no distribuidos.
- Financiación ajena: aquella que aportan los acreedores de la empresa. Por ejemplo, préstamos recibidos (Montserrat Casanovas, 2015).
- Según su vencimiento:
 - A corto plazo: el plazo de devolución es inferior a un año.
 - A largo plazo: el vencimiento será superior a un año.
- Según el origen de los fondos:
 - Fuentes de financiación interna.
 - Beneficios no distribuidos
 - Reservas.
 - Fuentes de financiación externas: provienen de recursos ajenos a las empresas.
 - Préstamos: contrato por el que el prestamista se obliga a entregar al prestatario una determinada suma de dinero, para que este devuelva, dentro del plazo pactado, la cantidad recibida, incrementada con el correspondiente interés.
 - Línea de crédito: es un contrato por el cual la entidad financiera pone a disposición del usuario una cierta cantidad de dinero por un período determinado.
 - Leasing: es un contrato donde 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, 2014).

- **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, 2014).
- **Descuento comercial:** obliga al titular de un crédito contra terceros a cederlo a un banco, y a éste a anticiparle el importe del crédito, en la moneda de la misma especie, conforme con lo pactado (Código Civil y Comercial de la Nación, 2014).
- **Pagaré:** es un documento que supone la promesa de pago a alguien. Este compromiso incluye las condiciones que promete el deudor de cara a la contrapartida (acreedor), es decir, la suma fijada de dinero como pago y el plazo de tiempo para realizar el mismo.
- **Crowdfunding:** se utiliza para financiar proyectos mediante una cooperación participativa, llevada a cabo por personas que realizan una red para obtener los recursos necesarios. Una gran plataforma para ello es Internet.
- **Programas públicos:** son recursos otorgados por el Estado mediante diferentes programas.

Un tipo de financiamiento externo que ha aparecido en los últimos años, es el crowdfunding. Steinberg y DeMaria (2012) lo definen como el proceso de canalizar fondos a través del público en general los cuales proveen a las empresas de financiación para cubrir sus necesidades financieras.

Cabe mencionar un trabajo de investigación final realizado por la UADE en 2019 donde concluye que el crowdfunding es una potencial solución a problemas que vienen acechando hace tiempo en nuestro país como: falta de garantías, desinterés por parte de las instituciones financieras, altas tasas de interés, etc. Pero como mencionó uno de los expertos entrevistados, la plataforma debe velar por los intereses de ambas partes, es decir, el inversor debe sentirse seguro con lo que está haciendo, sobre todo para ayudar a la credibilidad de todo proyecto.

Las ventajas del crowdfunding para el financiado: permite obtener dinero para financiación de manera fácil y rápida, en muchos proyectos no es necesario devolver el dinero sino dar algo a cambio, entre otras, y para el financiador algunas de las ventajas son: invertir desde cantidades muy pequeñas y permite obtener productos novedosos o participaciones en futuras empresas e invertir desde cantidades muy pequeñas.

Dentro de las desventajas del crowdfunding, se encuentran para el financiado: la plataforma suele cobrar una comisión por el monto recibido, si no se cumple con las aportaciones totales para financiar el proyecto en el tiempo establecido, el dinero suele regresarse a los fondeadores. Y para el financiador, en esta plataforma pueden realizarse fraudes por lo que hay que analizar el proyecto y las pruebas que se ofrezcan.

Algunas plataformas de crowdfunding a tener en cuenta que ya poseen con legislación propia en Argentina.

- **Kickstarter:** Es la plataforma de crowdfunding más grande, según la revista Forbes. Surgió en el 2009 y fue la principal motivadora de que el crowdfunding se expanda rápidamente por el mundo.
- **Indiegogo:** Es una de las plataformas de crowdfunding con más presencia internacional. Pueden incorporarse cualquier tipo de iniciativa pero haciendo fuerte hincapié en tecnología y diseño.
- **Panel de ideas:** No es de las plataformas más populares pero su gran ventaja comparativa es que no cobra comisiones.
- **Idea.me:** está basada en recompensas. Tiene presencia en Argentina, Brasil, México, Colombia, Uruguay y EE.UU. Los colaboradores pueden hacer pequeños aportes y recibir luego una recompensa establecida de antemano por los emprendedores.

Al complejo y recesivo escenario que viene atravesando la economía nacional en los últimos años, se sumó inesperadamente la pandemia de COVID-19, un nuevo factor externo, cuyo impacto final sobre el sector productivo interno se desconoce debido al carácter reciente de la situación.

La OMS lo decretó como pandemia el 11 de marzo de 2020 y en Argentina el Aislamiento Preventivo Social y Obligatorio (APSO) oficialmente comenzó a regir desde el 20 de marzo mediante el DNU 297/2020, esto golpeó fuertemente a las PyMEs ya que les impidió a su gran mayoría seguir con sus actividades, según Infobae desde el inicio del aislamiento hasta el 4 de Julio, sólo 28% estuvo plenamente activa, el 54% operó sólo parcialmente y 18% estuvieron “totalmente inactivas”, además entre las empresas de

menos de cien empleados, el 73% pudo pagar completamente los salarios, en tanto 59% cumplió plenamente con sus proveedores, 58% pagó totalmente los servicios públicos y apenas 33 % cumplió con todas las cargas impositivas. Esto generó dificultades para las empresas que como expone el CAME en un documento presentado en Agosto, seis de cada diez PyMEs tuvieron que endeudarse por el efecto de la pandemia, de las cuales el 47,4 % se endeudó en el sistema no bancario.

El grado de liquidez de las MiPyME a nivel nacional es históricamente bajo y esa situación se vio potenciada con la caída de la actividad producto de la pandemia, repercutiendo negativamente en las ventas y en la cadena de pagos. En el relevamiento realizado entre el 7 y el 12 de mayo, se consultó acerca del porcentaje de los gastos fijos y obligaciones del mes de mayo podrían afrontar las empresas. El resultado fue que en promedio a nivel nacional el 54% de empresas no llegaba a cubrir el 60% de sus los gastos fijos y obligaciones del mes de mayo (aun considerando la asistencia ofrecida por el gobierno) (Observatorio PyME, 2020).

En los primeros ocho meses del año, la industria PyME acumula una baja anual de 20,8 % (Di Pace, 2020), además, en Argentina casi la mitad de las empresas poseen tecnologías de primera y segunda generación. Por estas razones es importante conocer medios de financiamientos alternativos para las empresas como pueden ser los programas públicos, algunos preexistentes a este año y otros creados durante esta situación de pandemia.

El Ministerio de Producción cuenta con múltiples herramientas para promover a las pequeñas y medianas empresas, que se organizan de acuerdo al tipo de apoyo que se brinda. A continuación se describen los programas más utilizados:

1. PAC Emprendedor: es una herramienta diseñada para promover la creación y el desarrollo de nuevas empresas con potencial de crecimiento y capacidad para ejecutar proyectos dinámicos, escalables e innovadores. Se consideran nuevas empresas a aquellos emprendimientos con menos de dos años de actividad económica verificable o emprendedores que inician su proyecto. La instrumentación es a través de Aportes No Reembolsables de hasta el 85% del total del Plan de Negocio. Si tu proyecto está en estadio de ideación y/o puesta en marcha, puedes acceder a un ANR máximo de \$550.000 y, si se encuentra en estadio de desarrollo inicial o crecimiento, puedes acceder a un ANR de \$2.000.000 (Ministerio de Desarrollo Productivo, 2020).

2. Fondo Aceleración: creado para PyMEs que cuenten con un proyecto tecnológico, social o científico para ofrecer financiamiento de alguna de las aceleradoras de la convocatoria Fondo Aceleración, el Ministerio de Producción puede igualar o duplicar la inversión que recibe la empresa, dependiendo del tipo de emprendimiento. Las aceleradoras son entidades que otorgan asistencia técnica y financiera a emprendimientos con potencial de crecimiento global y un alto grado de diferenciación e innovación.

3. Fondo Semilla: promueve el surgimiento, desarrollo y fortalecimiento de emprendimientos que se destaquen por ser innovadores para la región, a través de asistencia financiera y asistencia técnica brindada por incubadoras que estarán a cargo de la evaluación, capacitación, mentoreo y acompañamiento de los proyectos.

4. PAC COVID-19: si una MiPyME o un emprendedor ofrece un producto o servicio que brinde soluciones frente al Coronavirus, este programa permite acceder a Aportes No Reembolsables por un monto máximo de \$1.800.000, y de \$6.000.000 para proyectos de gran impacto o asociativos.

5. Fondo expansión: es una herramienta que permite acceder a financiamiento, previamente se debe presentar el proyecto a los fondos de capital emprendedor elegidos en el programa Fondo Expansión. La inversión que hagan podría contar con hasta un 40% de aportes provenientes del Ministerio de Producción.

6. Bienes de capital: si la empresa es una industria nacional la cual se dedica a producir bienes de capital que se emplean para dicha producción, se puede acceder a un bono fiscal de hasta el 9,7% del total de las ventas netas en el mercado local.

7. Garantías: si bien no son una fuente de financiamiento directa, sirven para facilitar el acceso a estas. Es una opción para PyMEs que desean pedir un préstamo bancario pero no poseen garantía, a través de las Sociedades de Garantía Recíproca (SGR) es posible conseguir un aval que permita acceder a créditos a tasas competitivas y preferenciales. Además, estas entidades ofrecen asesoramiento técnico, económico y financiero.

Otras de las medidas tomadas para aliviar los efectos de la pandemia en las PyMEs fue la iniciada por el BCRA que lanzó una línea de créditos para MiPyMEs que les permite acceder a un préstamo con la tasa subsidiada de 24% (BCRA, 2020).

El Estado debe participar en el desarrollo y crecimiento de las PyMEs por medio de la implementación de políticas de inversión, subsidios o beneficios especiales. Si bien el Estado cuenta con muchos programas de apoyo, muchas veces estos quedan en simples enunciados o no tienen la celeridad necesaria, la gran dispersión de organismos gubernamentales que trabajan en esta materia hace que los programas pierdan efectividad (Duarte, 2014).

Una de las decisiones que debe tomar un responsable financiero consiste en elegir entre varias alternativas de financiación. Para optar entre una u otra fuente financiera el decisor no puede basarse en un único criterio, sino que debe analizar los efectos que las distintas alternativas tendrán sobre la situación de la empresa y en qué medida estos efectos están alineados con la estrategia de la misma.

Los principales criterios a tener en cuenta son los siguientes:

- Coste efectivo de la fuente de financiación.
- Efectos sobre la solvencia y rentabilidad de la empresa.
- Destino o aplicación de la financiación.
- Disponibilidad de recursos.
- Condiciones de la amortización.
- Formalización de la operación.
- Garantía ofrecida al financiador.
- Exposición al riesgo financiero (Montserrat Casanovas, 2015).

Las PyMEs buscan la forma más adecuada para financiarse, a raíz de esto se establece una jerarquía con respecto a las decisiones de financiación, teniendo preferencia por el financiamiento interno, seguido de la deuda y por último el aumento de capital (Ángel & Lozano, 2018).

La fuente de financiamiento más utilizada en el país para PyME manufacturera, son los recursos propios con un 68,1%, así lo afirma la fundación Observatorio PyME en su publicación “Informe Especial: Financiamiento, desempeño PyME y desarrollo productivo” realizado en Junio de 2019, a esta fuente de financiamiento le sigue con el

9% bancos privados, 8,7% bancos públicos, 7,4% proveedores, 2,4% anticipo de clientes, 1,8% otros, 1,5%, 0,9% programas públicos y 0,2% mercado de capitales.

Similares proporciones se pueden observar en la forma de financiarse de las PyMEs industriales en 2016, con un 68% por recursos propios, 22% financiamiento bancario, 5% financiamiento con proveedores, 3% con programas públicos y 2% con otros (Observatorio PyME, 2017).

A pesar de ser la segunda fuente de financiamiento más utilizada por estas empresas, existe una clara desconexión entre los bancos y las PyMEs, que se materializa en el dato estructural de un 70% de firmas que no acudieron a las entidades bancarias en búsqueda de financiamiento productivo durante 2005-2015. Sin embargo, con respecto a las PyMEs que sí acudieron, el destino de los créditos bancarios solicitados en 2015 fue, para capital de trabajo en primer lugar, con un 39%, seguidos por un 33% para la incorporación o alquiler de maquinaria y equipo (Observatorio PyME, 2016).

Con respecto a la distancia entre PyMEs y entidades bancarias, se afirma que las dos razones de mayor relevancia que obstaculizan la utilización de crédito bancario por parte de las PyMEs son la insuficiencia de garantías y los altos costos de financiamiento (Rojas, 2015).

Además, distintos hallazgos muestran que las PyMEs más jóvenes y más pequeñas tienen la peor percepción de acceso a préstamos bancarios, lo que deriva en una autoexclusión por parte de las empresas que ni siquiera solicitan crédito (Cantón, Isabel, Josefa, & Peter, 2013).

Esta investigación se desarrollará en base a las siguientes preguntas: ¿Cómo se clasifican las fuentes de financiamiento? ¿Cuál es la estructura de financiamiento habitual adoptada por las PyMEs? ¿Se mantiene la tendencia del financiamiento bajo el contexto económico actual del país? ¿El contexto económico permite la utilización de fuentes de financiamiento alternativas o conviene mantener la estructura? ¿Surgieron nuevas fuentes de financiamiento en los últimos años?

Objetivo General:

- Analizar las decisiones de financiamiento de las PyMEs familiares en contexto de inestabilidad.

Objetivos específicos:

- Averiguar qué estructura de financiamiento habitual adoptan las PyMEs familiares.
- Describir el acceso a las fuentes de financiamiento externas.
- Determinar cuál es el destino de ese financiamiento.
- Determinar fuentes alternativas de financiamiento para PyMEs, en APSO.

MÉTODOS

Una investigación se define como “un conjunto de procesos sistemáticos, críticos y empíricos que se aplican al estudio de un fenómeno o problema” (Hernández Sampieri, 2014, p. 4).

Diseño

El presente trabajo de investigación es de tipo descriptivo, en el mismo se demuestran las variables involucradas, el objetivo consiste en llegar a conocer las propiedades, situaciones y características a través de la descripción exacta del problema escogido, en este caso, de las fuentes de financiamiento.

Esto se desarrolló a través de un enfoque cuantitativo ya que se recolectan datos numéricos para determinar el porcentaje de participación de las fuentes de financiamiento en la estructura de las empresas.

El diseño de la investigación es de tipo no experimental por que la investigación se realizó sin la manipulación deliberada de variables y solo se observaron los fenómenos tal cual son. Dentro del diseño mencionado, existe una subclasificación según el tiempo en los cuales se recolectaron los datos, este trabajo es de tipo transversal ya que se recopilan datos en un momento determinado. Además de que la recolección de datos se realizó en una única vez.

Participantes

La muestra utilizada para realizar la encuesta es de 45 empresas de diferentes localidades, desde Río Cuarto hasta el sur de la provincia.

El tipo de muestreo utilizado es no probabilístico ya que se requiere que los casos incluidos en la muestra tengan ciertas características especificadas previamente, en este caso que estén caracterizadas como PyMEs, lo que permitió sacar conclusiones sobre estas.

Instrumentos

La herramienta que se utilizó para la recolección de datos es el método de encuesta a través de Google Forms. El cuestionario fue elaborado de forma conjunta entre los alumnos y profesor de la materia Seminario Final de la carrera Contador Público, modalidad PH de Río Cuarto, según las necesidades de las distintas investigaciones realizadas, en este caso se seleccionaron las preguntas relevantes para la investigación, es decir, las de tipo cuantitativo.

Análisis de datos

El análisis de datos realizado fue de forma cuantitativa de tipo estadístico. La información recolectada fue procesada y analizada por Microsoft Excel. También fueron utilizados para la exposición de estos datos diferentes tablas y gráficos con el fin de mejorar la comprensión de los resultados.

Las variables utilizadas son cualitativas, entre las que se encuentran, fuentes de financiamiento utilizadas por las PyMEs de Río Cuarto y zona en contexto de inestabilidad, como lo son los recursos propios, los bancos y los descuentos bancarios. Otras variables son la posibilidad de acceso a fuentes de financiamiento externas y el destino de ese financiamiento obtenido.

RESULTADOS

La obtención de datos se llevó a cabo a través de la realización de la encuesta, realizada con el formulario web (Ver Anexo 1), en la cual se entrevistó a miembros de 45 PyMEs de Río Cuarto y zona. Se interrogó sobre financiamiento y responsabilidad social empresarial (RSE). Siendo utilizados para esta investigación los resultados de la primera temática mencionada.

En la Tabla 1 se puede observar la distribución de las PyMEs encuestadas teniendo en cuenta si mantienen la expectativa de que la generación siguiente continúe la empresa, cuestión fundamental para clasificarlas como PyMEs familiares según la definición adoptada en este trabajo.

En la Tabla 2 se muestra la clasificación de las PyMEs encuestadas según su tamaño, medido por los topes de ventas anuales que informa el Registro de Empresas MIPyMes con respecto a cada actividad.

Tabla 1

PyMEs Familiares

PyMEs Familiares	Cantidad
Si	41
No	2
Prefirieron no decir	2

Fuente: Elaboración Propia. Encuestas PyMEs. UES21. Año 2020

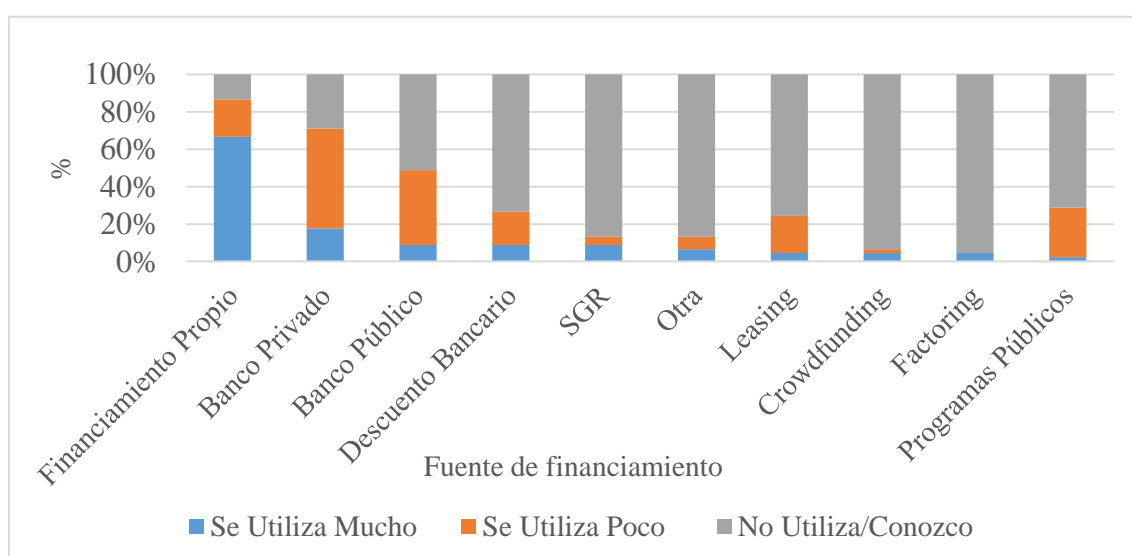
Tabla 2*Tamaño de las PyMEs*

Tamaño de las PyMEs	Cantidad
Micro	17
Pequeña	10
Mediana	6
Grande	4
Prefirieron no decir	8

Fuente: Elaboración Propia. Encuestas PyMEs. UES21. Año 2020

Los resultados que se presentan a continuación se encuentran organizados de la misma manera que se presentan los objetivos específicos.

En la Figura 1 se puede observar el uso que las PyMEs le dan a las distintas fuentes de financiamiento.

Figura 1*Estructura de Financiamiento de las PyMEs*

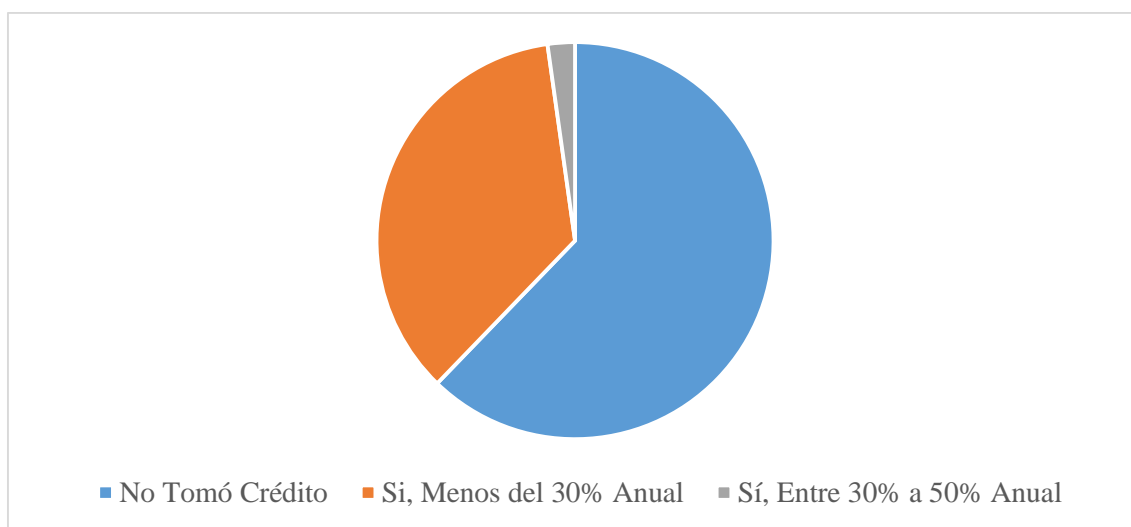
Fuente: Elaboración Propia. Encuestas PyMEs. UES21. Año 2020

En esta Figura se puede observar las distintas fuentes de financiamiento y en qué porcentaje las utilizan las empresas, con respecto a las que se utilizan mucho, un 66,66% de las PyMEs encuestadas manifestaron la fuente de financiamiento propio, convirtiéndola en la primer fuente de financiamiento, seguida por bancos privados (17,77%) y en tercer lugar están los bancos públicos, descuento bancario y sociedad de garantía recíproca (SGR) (8,88%). Estas fuentes constituyen el grupo de las consideradas más importantes.

La Figura 2 muestra los resultados obtenidos con respecto al acceso a las fuentes de financiamiento externo durante el último año.

Figura 2

Acceso a Créditos



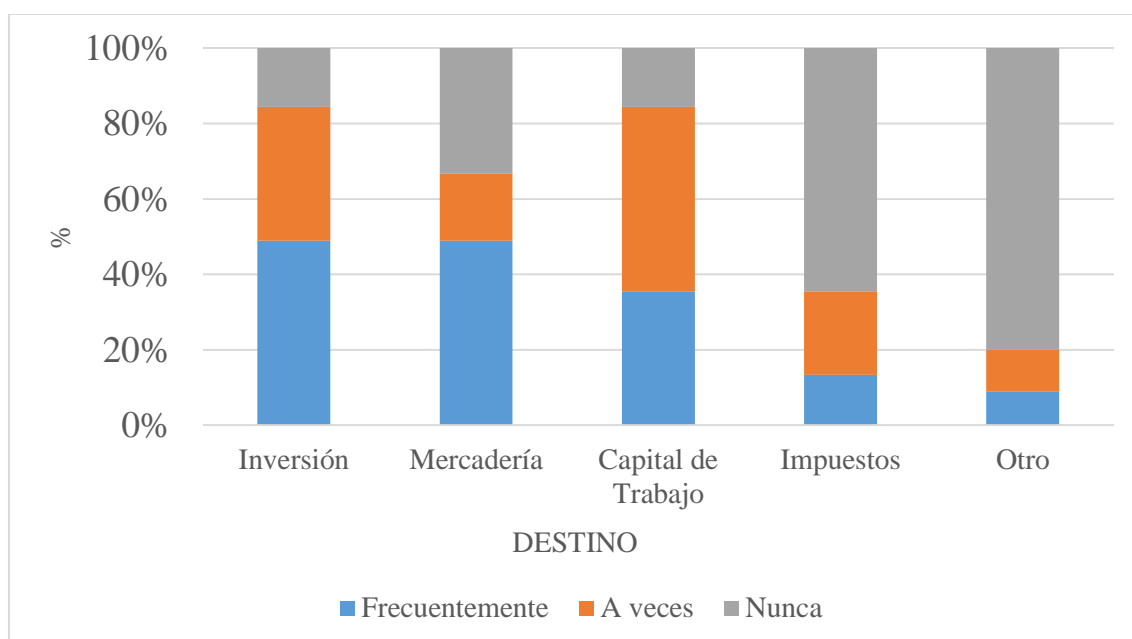
Fuente: Elaboración Propia. Encuestas PyMEs. UES21. Año 2020

En esta Figura se observó que la mayoría de las PyMEs (62%), no han accedido a créditos durante el último año, un 36% lo hizo con una tasa menos al 30% anual y solo el 2% accedió a créditos con tasas entre el 30% y el 50% anual.

La Figura 3 revela el destino del financiamiento externo tomado por las PyMEs, según la frecuencia asignada a cada destino.

Figura 3

Destino del Financiamiento



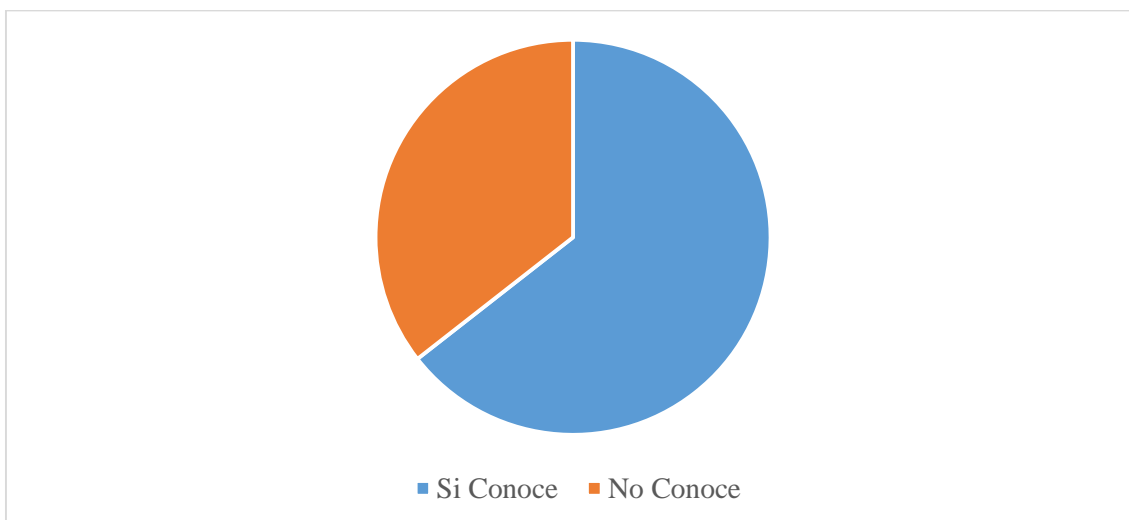
Fuente: Elaboración Propia. Encuestas PyMEs. UES21. Año 2020

Esta Figura muestra los distintos destinos de financiamiento y en qué porcentaje las utilizan las empresas, considerando los tres destinos más frecuentes, se encuentra en primer lugar la inversión y la mercadería con un 48,88%, seguidos por el capital de trabajo (35,55%).

Al momento de consultar sobre fuentes alternativas de financiamiento para PyMEs familiares, en específico sobre los programas públicos ofrecidos a PyMEs como consecuencia del APSO, la Figura 4 muestra el resultado obtenido.

Figura 4

Fuente Alternativa de Financiamiento: Programas Públicos Ofrecidos a PyMEs Como Consecuencia del APSO



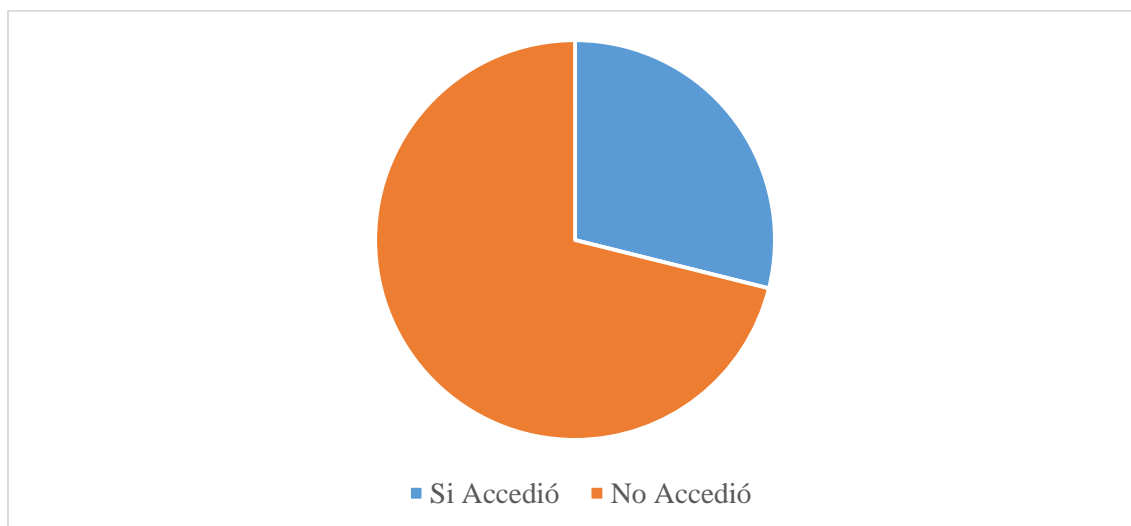
Fuente: Elaboración Propia. Encuestas PyMEs. UES21. Año 2020

En esta Figura se puede observar que la mayoría de las empresas encuestadas (64%) conoce fuentes alternativas de financiamiento, en este caso programas públicos ofrecidos a PyMEs como consecuencia del APSO (Aislamiento Preventivo Social y Obligatorio), el 36% restante no conoce.

Por último, la Figura 5 ilustra los resultados obtenidos con respecto al acceso a los programas públicos ofrecidos como consecuencia del APSO.

Figura 5

Acceso a Programas Públicos ofrecidos como consecuencia del APSO



Fuente: Elaboración Propia. Encuestas PyMEs. UES21. Año 2020

En esta Figura se observó que la mayoría de las PyMEs encuestadas (71%), no han accedido a los programas públicos ofrecidos por el APSO mientras que el 29% de las PyMEs restantes sí.

DISCUSIÓN

En esta investigación el objetivo fue analizar las decisiones de financiamiento de las PyMEs familiares en contexto de inestabilidad.

El primer objetivo buscaba averiguar qué estructura de financiamiento habitual adoptan las PyMEs familiares y se observó claramente que la fuente más utilizada son los recursos propios, seguidos por bancos privados. Con respecto a esto, un estudio realizado por la fundación Observatorio PyME reveló que en 2016 la principal forma de financiarse de las PyMEs era recursos propios con un 68%.

Otro estudio realizado por la misma fundación en Junio de 2019, reveló que en 2018 la estructura de financiamiento de las PyMEs estaba compuesta por un 68,1% de recursos propios, 9% bancos privados, 8,7% bancos públicos, 7,4% proveedores, 2,4% anticipo de clientes, 1,8% otros, 1,5%, 0,9% programas públicos y 0,2% mercado de capitales.

El licenciado Juan Duarte expuso en una investigación que en América Latina estas empresas obtienen aproximadamente 68% de su financiamiento mediante fondos propio.

Por último, los autores Ángel y Lozano mostraron en un artículo publicado en 2018, que las decisiones sobre la estructura de financiamiento de las PyMEs se establecen siguiendo una jerarquía, teniendo en primer lugar el financiamiento interno, seguido de la deuda y por último el aumento de capital.

La Figura 1 coincide con las investigaciones anteriormente mencionadas, evidenciando que la utilización de los recursos propios para financiarse es la primera fuente de financiamiento. Con respecto a las fuentes externas más utilizadas también coinciden que son los bancos (públicos o privados) y proveedores.

Existen inconvenientes que genera la utilización de recursos propios como fuente principal como puede ser el costo de oportunidad: es probable que otros proyectos se queden en el camino ya que no se puede financiar todo con financiación interna. Otra desventaja es que la asunción de un compromiso fijo en términos nominales frente a ingresos variables conlleva un riesgo, que se amplifica por la presencia de intereses, ya que tienden a subir cuando se enrarece la situación de la empresa o el contexto macroeconómico.

El análisis del acceso a las fuentes de financiamiento externas (Figura 2) mostró una clara tendencia de las empresas a no tomar crédito durante el último año (62%). Esta tendencia que viene marcada desde hace años también fue analizada por la fundación Observatorio PyME durante 10 años y se publicó en 2016 el informe donde reveló que un 70% de PyMEs no acudieron a las entidades bancarias en búsqueda de financiamiento productivo durante 2005-2015.

Además, un informe publicado por CESGAR en marzo de 2018 reveló que solo el 19,7% de las PyMEs optaron por solicitar financiación bancaria (pública y privada) en los últimos seis meses.

Otro documento con respecto al acceso a las fuentes de financiamiento externas es el publicado por Ricardo Bebczuk en 2010, donde evidenció que el 23% de las PyMEs estaban gozando de acceso al crédito bancario.

Entonces la Figura 2 coincide con todos los informes mencionados donde se manifiesta una clara tendencia a no tomar créditos por parte de las PyMEs. Lo expuesto anteriormente se da como consecuencia de una situación estructural que afecta a todo el sistema productivo y que consiste en el reducido tamaño del mercado crediticio en Argentina. Al comparar las participaciones del crédito bancario al sector privado de Argentina con respecto al de Brasil, Chile y Países de Ingresos Altos de la OCDE se observan diferencias de entre 4 y 5 veces.

El menor volumen de financiamiento junto a una alta variabilidad de precios e incertidumbre sobre el desempeño futuro (generada por la inflación) no crea un ambiente favorable para la inversión y el financiamiento con fondos de terceros.

Además, las argumentaciones que suelen usar para explicar la baja participación de las PyMEs en el crédito bancario son de diversa índole. Por el lado de los bancos, se menciona la falta de información para realizar las evaluaciones de riesgo y las des economías en las que incurren por analizar múltiples créditos de montos pequeños. Por el lado de las PyMEs, fundamentan que los bancos imponen numerosas exigencias en la solicitud de información, que incluye balances contables auditados o informes con proyecciones de caja.

Con respecto a la Figura 3, en la cual se profundiza sobre el destino del financiamiento tomado por las PyMEs, lo más importante que arrojó el presente trabajo

es que considerando los destinos usados más frecuentemente, se encuentran en primer lugar la inversión y la mercadería con un 48,88% seguido por el capital de trabajo (35,55%).

Un estudio publicado por la fundación Observatorio PyME en 2016 reveló que en 2015 el primer destino del financiamiento obtenido por las empresas era el capital de trabajo con un 39%, seguido por la incorporación o alquiler de maquinaria y equipo con un 33%.

Otro autor que investigó el destino de los préstamos obtenidos por las PyMEs es Ricardo Bebczuk, quien concluyó en el documento ya mencionado que los préstamos tenían como principal destino el capital de trabajo.

Además, el mismo informe ya indicado del CESGAR obtuvo el mismo resultado, el primer destino de financiamiento de las PyMEs en 2018 era el capital de trabajo, seguido por la inversión en equipo productivo.

Estos resultados no coinciden con la investigación realizada que, como se explicó anteriormente, el primer destino era inversión y mercadería, sin embargo se observa que el porcentaje destinado a capital de trabajo si está relativamente cerca y se sitúa entre el 35% y 40%.

Las empresas buscan tener un adecuado capital de trabajo porque permite pagar sus obligaciones corrientes a tiempo, afrontar emergencias y mantener el inventario suficiente para satisfacer la demanda.

Obtener medios para financiar las necesidades de las empresas es imprescindible para un funcionamiento adecuado. Considerando que las PyMEs son el futuro de nuestro país, su nivel de desarrollo tecnológico es muy bajo, su posibilidad de reinversión frente a la presión tributaria y horizonte de retorno de la inversión futura también. El 85% de PyMEs pequeñas están retrasadas en el avance tecnológico y además, a esto se le suma la situación mencionada de la pandemia.

Por estas razones, se investigó sobre si las empresas encuestadas conocen fuentes alternativas de financiamiento externo, precisamente los programas públicos ofrecidos a PyMEs como consecuencia del APSO, dando como resultado que la mayoría (64%) si conocía, dichos resultados están ilustrados en la Figura 4. Para profundizar en ello se consultó sobre cuantas empresas habían accedido a los programas públicos ofrecidos en APSO y, tal como se expuso en la Figura 5, la mayoría de empresas encuestas(71%) no accedieron a estos programas.

Es llamativo que el número de empresas que conocen programas públicos sea relativamente alto con respecto a las que terminan accediendo a estos.

Entonces se observa que la mayoría de empresas no accede a programas públicos y tampoco solicita crédito bancario por las razones ya señaladas. Como consecuencia de esto, el Estado debe participar en el desarrollo y crecimiento de las PyMEs por medio de la implementación de políticas de inversión, subsidios o beneficios especiales que faciliten la financiación externa a las empresas.

Conclusiones

Respecto de las limitaciones que tuvo la presente investigación, en primer lugar se debe mencionar el tamaño de la muestra, se posee un número reducido de PyMEs encuestadas (45). Además, otra limitación fue que el trabajo de campo se realizó en contexto de pandemia, lo que impidió que se desarrolle de forma óptima como se hubiera deseado.

El tiempo con el cual se contó para realizar esta investigación fue otra limitación, ya que fueron relativamente escasos los tiempos y de haberse tenido un plazo más amplio favorecía la posibilidad de contar con una base de datos más extensa y un análisis más profundo de las respuestas obtenidas.

Una cuarta limitación que cabe indicar es que los resultados de la investigación poseen validez interna y carecen de validez externa porque, como se mencionó anteriormente, la investigación fue realizada en Río Cuarto y la región en contexto de pandemia y todavía falta que se replique en distintos momentos y lugares.

Hay que tener en cuenta que las investigaciones de otros autores mencionados en la discusión no fueron realizadas en tiempos de pandemia, por esta razón los resultados del presente trabajo pueden no coincidir ya que ambos fueron realizados en diferentes contextos.

Una última limitación a tener presente es que la investigación tuvo como población de referencia a las PyMEs familiares, esto limita la posibilidad de generalizar los resultados a empresas que no son PyMEs.

Dentro de las fortalezas se destaca que, a pesar de lo mencionado anteriormente, los resultados de la investigación no tuvieron grandes diferencias con los resultados de otros autores citados en este trabajo.

También, es importante resaltar que más allá de las limitaciones es de las primeras investigaciones realizadas en la pandemia del COVID-19, así, este estudio suma resultados muy meritorios y aportan al estudio sobre la realidad de las PyMEs en dicho contexto.

Más allá de enfocarse sobre PyMEs familiares, el trabajo no se limita a un determinado sector ni tamaño, sino que fue realizado con empresas de todos los rubros y, a pesar que el tiempo fue escaso, permitió incorporar nuevos conocimientos y aportar evidencia para seguir realizando futuras investigaciones.

Se logró concluir que las PyMEs de Argentina a lo largo del tiempo han utilizado generalmente las mismas fuentes de financiamiento, destacándose notoriamente las fuentes propias por sobre las externas, sin importar el tamaño que posean o el rubro en que se desarrollen.

Otro hallazgo que obtuvo la investigación fue que existe una gran distancia entre los bancos y las PyMEs, logrando que la mayoría de estas últimas ni siquiera soliciten créditos. Esto se da por diversas razones como las grandes exigencias y garantías que se requieren para otorgar los créditos, y la falta de información para realizar las evaluaciones de riesgo por parte del banco.

Una tercera conclusión que se logró con este trabajo fue que, en tiempos de crisis económicas y sobretodo, de pandemia, la forma de financiarse de las PyMEs sigue de la misma manera.

Lo mencionado anteriormente se da como consecuencia de una situación compleja que afecta a todo el sistema productivo y que consiste en el reducido tamaño del mercado crediticio en Argentina.

Por último, se obtuvo la conclusión que es necesario para las empresas contar con alternativas de financiamiento distintas a las tradicionales, que pueden ir desde los programas públicos del gobierno (que se van renovando), hasta el Crowdfunding, esta última es posiblemente la alternativa más innovadora para las empresas a la hora de buscar financiamiento externo, la cual cada vez está ganando más terreno, pero que todavía tiene mucho para desarrollarse.

Como primera recomendación general para futuras investigaciones se sugiere aumentar la cantidad de empresas utilizadas como muestra. También, se propone expandir la muestra en términos geográficos para abarcar más zonas y obtener más resultados.

También, sería interesante realizar una investigación durante la pandemia enfocada exclusivamente al acceso de las PyMEs a los programas públicos, para averiguar si se mantiene, aumenta o disminuye el porcentaje de PyMEs adheridas a estos.

Una última sugerencia es que se replique esta investigación en distintos momentos y lugares para que, de coincidir los resultados, estos logren validez externa en el campo científico.

REFERENCIAS

- Ángel, S. Y., & Lozano, J. L. (1 de Agosto de 2018). *Estado del arte sobre problemáticas financieras en PyMEs: estudio para América Latina*. Revista EAN, 85, 163 – 179. Obtenido de:
<https://journal.universidadean.edu.co/index.php/Revista/article/view/2056>
- BCRA. (10 de Mayo de 2020). *BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA ARGENTINA*. Obtenido de <http://www.bcra.gob.ar/noticias/Coronavirus-BCRA-creditos-mipymes-nueva-linea-puesta-marcha.asp>
- Bebczuk, R. N. (2020). *Acceso al financiamiento de las PyMEs en Argentina: estado de situación y propuestas de política*. Obtenido de CEDLAS:
<https://repositorio.cepal.org/handle/11362/5207>
- CAME. (Agosto de 2020). *Confederacion Argentina de la Mediana Empresa*. Obtenido de <https://www.redcame.org.ar/advf/documentos/2020/09/5f4ec68e26910.pdf>
- Cantón, E., Isabel, G., Josefa, M., & Peter, Z. (2013). *Perceived credit constraints in the European Union*. Obtenido de Small Business Economics:
<https://link.springer.com/article/10.1007%2Fs11187-012-9451-y>
- Código Civil y Comercial de la Nación, Ley 26994, Art. 1227 (Boletín Oficial de la República Argentina 7 de Octubre de 2014). Obtenido de Infoleg:
<http://servicios.infoleg.gob.ar/infolegInternet/anexos/235000-239999/235975/norma.htm>

Código Civil y Comercial de la Nación, Ley 26994, Art. 1409 (Boletín Oficial de la República Argentina 7 de Octubre de 2014). Obtenido de Infoleg:

<http://servicios.infoleg.gob.ar/infolegInternet/anexos/235000-239999/235975/norma.htm#22>

Código Civil y Comercial de la Nación, Ley 26994, Art. 1421 (Boletín Oficial de la República Argentina 7 de Octubre de 2014). Obtenido de Infoleg:

<http://servicios.infoleg.gob.ar/infolegInternet/anexos/235000-239999/235975/norma.htm#22>

David López, C. (19 de Febrero de 2017). *Economipedia*. Obtenido de Economipedia:

<https://economipedia.com/definiciones/fuente-de-financiacion.html>

Di Pace, D. (20 de 10 de 2020). *SomosPyMEs*. Obtenido de Desafío PYMES Industria

Argentina: <https://www.somospymes.com.ar/item/48459-desafio-pymes-industria-argentina.html>

Díaz Beltrán, G. (17 de Agosto de 2019). *Clarín*. Obtenido de

https://www.clarin.com/brandstudio/diaz-beltran-pymes-necesitan-medidas-urgentes-_0_1GWzO_QwA.html

Duarte, J. (2014). *Alternativa de Asistencia Bancaria para Micro Empresas de*

Reciente Formación de la República Argentina, ante Limitaciones Normativas

Vigentes. (Tesis de Maestría) Universidad Nacional de Mar del Plata. Buenos

Aires. Obtenido de: <http://nulan.mdp.edu.ar/2866/>

Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, M. (2014).

Metodología de la investigación (6a ed.). McGraw-Hill.

Infobae. (4 de Julio de 2020). *El impacto de la crisis en las empresas*. Obtenido de <https://www.infobae.com/economia/2020/07/04/el-impacto-de-la-crisis-en-las-empresas-desde-el-inicio-de-la-cuarentena-solo-28-estuvo-plenamente-activa/>

Miller, D., & Le Breton-Miller, I. (2005). *Managing For The Long Run: Lessons In Competitive Advantage From Great Family Businesses*. Boston: Harvard Business School Press.

Ministerio de Desarrollo Productivo. (2020). *Ministerio de Desarrollo Productivo*. Obtenido de Argentina.gob.ar: <https://www.argentina.gob.ar/produccion/pac/acceder-pac-emprendedores-reactivacion-productiva>

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

Montserrat Casanovas. (2015). *LA FINANCIACION DE LA EMPRESA*. Barcelona: BRESCA (PROFIT EDITORIAL).

Morini Marrero, S., & Solari, E. (Diciembre de 2015). *Factores de las dificultades de Financiación de las Pymes en Latinoamérica*. Ciencias Administrativas. Obtenido de: <https://revistas.unlp.edu.ar/CADM/article/view/1143>

Observatorio PyME. (Julio de 2016). *Observatorio PyME*. Obtenido de https://www.observatoriopyme.org.ar/wp-content/uploads/2016/08/IE-Inversio%CC%81n-y-financiamiento_Asp-estructurales.pdf

Observatorio PyME. (Julio de 2017). *Observatorio PyME*. Obtenido de

<https://www.observatoriopyme.org.ar/project/necesidades-y-fuentes-de-financiamiento-en-pyme-industriales/>

Observatorio PyME. (Junio de 2019). *Informe Especial: Financiamiento, desempeño PyME y desarrollo productivo*. Obtenido de

<https://www.observatoriopyme.org.ar/newsite/wp-content/uploads/2019/06/IE-Junio-2019-Financiamiento-desempe%C3%B1o-PyME-y-desarrollo-productivo.pdf>

Rojas, J. (2015). *Financiamiento público y privado para el sector PyME en la Argentina*. (Tesis de Posgrado) Universidad de Buenos Aires. Facultad de Ciencias Económicas. Escuela de Estudios de Posgrado. Buenos Aires.

Obtenido de:

http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/econ/collection/tpos/document/1502-0355_RojasJ

Steinberg, S., & DeMaria, R. (2012). *The Crowdfunding Bible: How To Raise Money For Any Startup, Video Game Or Project*. Read.Me.

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. Obtenido de:

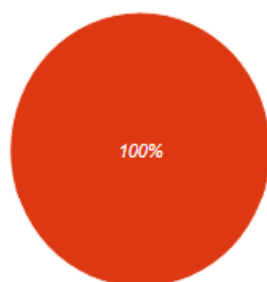
<https://ri.conicet.gov.ar/handle/11336/85855>

ANEXO

Anexo 1: Cuestionario

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.

45 respuestas



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

¿Mantiene la expectativa de que la empresa continúe de una generación a otra? *

- Sí
- No
- Prefiero no decirlo

:::

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
- Prefiero no decir

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"/>

¿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%

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"/>

¿Conoce las posibilidades de acceso a los programas públicos ofrecidos a PyMEs como consecuencia del APSO (Aislamiento Preventivo Social y Obligatorio)? *

- Sí
- No

¿La empresa accedió a alguno de los Programas Públicos ofrecidos? *

- Sí
- No
- Prefiero no decir