

Universidad Siglo 21



Carrera Contador Público

Trabajo Final de Graduación

Manuscrito Científico

**Dificultades al momento de financiarse
para PyMEs del Sur de Córdoba.**

Difficulties when financing for SMEs from South Córdoba

Autor: Pacheco, Mateo

Número de legajo: CPB04225

DNI: 41.483.177

Tutor: D'Ercole, Favio

Rio Cuarto, noviembre, 2020

ÍNDICE

RESUMEN	3
ABSTRACT	4
INTRODUCCIÓN	5
Objetivo General.....	16
Objetivos Específicos	16
MÉTODOS	17
Diseño	17
Participantes.....	17
Análisis de datos	18
RESULTADOS	20
DISCUSIÓN	27
Interpretación de Resultados.....	27
Limitaciones.....	33
Conclusión	34
Recomendaciones a futuras líneas de investigación	35
REFERENCIAS	36
ANEXOS	39

RESUMEN

Esta investigación se realizó a fines de analizar las diversas fuentes de financiamiento y cuáles de estas han sido y son las más utilizadas por las PyMEs en contexto de inestabilidad. Los datos de dicha investigación fueron recolectados mediante encuestas realizadas a empresas de Río Cuarto y la zona. En primer lugar, se analizó con qué frecuencia se utilizan el abanico de fuentes de financiamiento, determinando que los recursos más utilizados son los propios existiendo o no inestabilidad. Se investigó también sobre cuáles son los destinos para financiarse y que grado de dificultad tienen para lograrlos. Luego se analizó cuáles son los plazos tanto de las compras y de las ventas de las empresas y posteriormente se hizo hincapié en la Pandemia que se atraviesa, haciendo mención al ASPO y a los Programas Públicos.

Palabras claves: Financiamiento, Pandemia, Acceso, Recursos, Programas Públicos.

ABSTRACT

This investigation was carried out with the purpose of analysing the different sources of finance and which of these are the most used by the PyMEs in the context of instability. The data of the investigation was gather through surveys done by companies of Rio cuarto and the area. At first place, it was analized how often this sources of finance are used, considering that own resources are the most employed, facing or not instability. It was also investigated about which are the ways to finance and which level of difficulty this companies have to do it. Then it was analyzed which are the purchases and sales deadlines of the companies. Later and finally it is emphasized on the pandemic that the world is passing through, mentioning the ASPO and the Public Programs.

Key words: Finance, Pandemic, Access, Resources, Public Programs.

INTRODUCCIÓN

Inestabilidad e inflación son las palabras que describen la situación económica actual y de hace ya varias décadas de la República Argentina, agregándose en el último año, un factor externo totalmente negativo, el Covid-19.

El principal sector afectado por dicha situación histórica e inesperada son las PyMEs (Pequeñas y Medianas empresas) ya que cada vez les resulta más complicado sostenerse económica y financieramente, lo que genera que, pese a importantes esfuerzos de las mismas, muchas de estas se vean obligadas a abandonar sus actividades.

Según los registros del Ministerio de Producción de la Presidencia de la Nación, existen 1.066.351 PyMEs, de las cuales hay 534.454 registradas (50,1%). Dentro de las registradas, la cantidad en cada sector son:

- Industrial: 94.346
- Agropecuario: 84.634.
- Comercio: 154.139.
- Servicios: 174.361.
- Construcción: 25.997.
- Minería: 977.

Las Pequeñas y Medianas Empresas (PyMEs), representan una fuerza económica para los países latinoamericanos, dado que constituyen al menos el 85 % del tejido empresarial y generan alrededor del 50 % de los empleos. Es por esto que el problema de financiamiento toma gran relevancia para las PyMEs en Latinoamérica, pues sin el acceso

a fuentes de financiación y sin flujos suficientes, la empresa no puede operar y tiene menos posibilidades para sobrevivir (Estado del arte sobre problemáticas financieras en PyMEs: estudio para América Latina, 2018).

Las PyMEs, según las ventas anuales declaradas, se dividen en micro, pequeñas, medianas empresas tramo 1 y tramo 2. Dentro de la página oficial AFIP PyMEs, podemos encontrar los valores que no deben superar las empresas, para pertenecer a cada categoría.

Figura 1: Monto de ventas para clasificación de PyMEs

Categoría	Construcción	Servicios	Comercio	Industria y Minería	Agropecuario
Micro	24.990.000	13.190.000	57.000.000	45.540.000	30.770.000
Pequeña	148.260.000	79.540.000	352.420.000	326.660.000	116.300.000
Mediana - Tramo 1	827.210.000	658.350.000	2.588.770.000	2.530.470.000	692.920.000
Mediana - Tramo 2	1.240.680.000	940.220.000	3.698.270.000	3.955.200.000	1.099.020.000

Figura 1. Fuente: Página Oficial AFIP PyMEs. 2020

Las PyMEs necesitan de capital en efectivo para hacer frente a los distintos gastos de inversión y de operaciones. Es importante asesorarlas para que sepan escoger la mejor fuente de financiación. Generalmente, dentro de las PyMEs existe un segmento que, por sus condiciones de informalidad, no tiene acceso a las fuentes formales de crédito. Esto por no tener las garantías suficientes lo cual las obliga a recurrir a fuentes informales que, en algunos casos, cobran tasas de interés muy altas que les dificulten la continuidad de la vida empresarial (Alternativa de Asistencia Bancaria para Micro Empresas de Reciente Formación de la República Argentina, ante Limitaciones Normativas Vigentes. 2017).

La información toma un rol importante al momento de tomar la decisión de financiación tanto para los bancos como para las empresas. Brancati (2015) afirma que, para los bancos, la cantidad de información recopilada sobre la solvencia de las empresas puede ser un factor crítico para determinar el acceso al crédito, especialmente para las PyMEs, cuya información no es suficiente. <<Las PyMEs, en la mayoría de los casos, no cuentan con información financiera proyectada, carecen de hojas de balance general, estados de resultados y estado de costos de producción y ventas>> (Estado del arte sobre problemáticas financieras en PyMEs: estudio para América Latina. 2018).

Las fuentes de financiamiento se clasifican según su propiedad, su vencimiento y su procedencia, a su vez cada una de estas fuentes se subclasifican. A continuación, se detallará lo mencionado.

En primer lugar, se hizo referencia a la fuente de financiamiento según su propiedad, la cual se subclasifica en Propio que refiere a los recursos financieros propios de la empresa, y de Terceros, que son los recursos prestados por externos, generando deudas a la misma.

Por otro lado, se nombra el financiamiento según su vencimiento, estos son a Corto y a Largo Plazo. Los primeros, son los que el plazo de devolución no supera el año y los segundos son los que la devolución es posterior a 12 meses.

Finalmente, se hizo alusión a los financiamientos según su procedencia, estas se dividieron en fuentes internas y externas. Se detallará específicamente cada una:

a) Fuentes de financiamiento internas:

- *Resultados no asignados (RNA)*
- *Aportes de socios*

- *Reservas*

b) Fuentes de financiamientos externas:

- *Préstamos bancarios*: contrato firmado con una persona física o jurídica la cual otorga una cantidad de dinero que será devuelta en un plazo de tiempo determinado y con intereses (Ley 26.994, 2015, Art. 1.408).

- *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” (Ley n.º 26.994, 2015, Art. 1.227).

- *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” (Ley n.º 26.994, 2015, Art. 1.421).

- *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 (Ley n.º 26.994, 2015, Art. 1.409).

- *Confirming*: también conocido como cesión de pagos a proveedores, donde una entidad financiera les paga a los acreedores de su cliente, ofreciéndole la posibilidad de anticipar el cobro de sus créditos. Las partes intervinientes son la entidad financiera, la cual presta un servicio; el cliente o deudor, el cual contrata a la entidad para que en su nombre pague a los acreedores. Y, por último, los acreedores, aquel que cobrará el crédito (Contabilidae, 2020).

- *Crowdfunding*: se utiliza para financiar proyectos mediante una cooperación participativa que se lleva a cabo por personas que realizan una red para obtener los recursos necesarios. Suele utilizarse Internet como plataforma.

- *Financiamiento público*: recursos otorgados por el Estado mediante diferentes programas.

En Argentina, la fuente de financiación más utilizada desde hace ya varios años por las PyMEs son los recursos propios. Esta estadística se puede ver en este gráfico, realizado por la fundación Observatorio Pyme en el año 2017, en un informe llamado “Necesidades y fuentes de financiamiento en Pyme industriales”.

Figura 2: Utilización de Recursos desde el 2007 al 2016

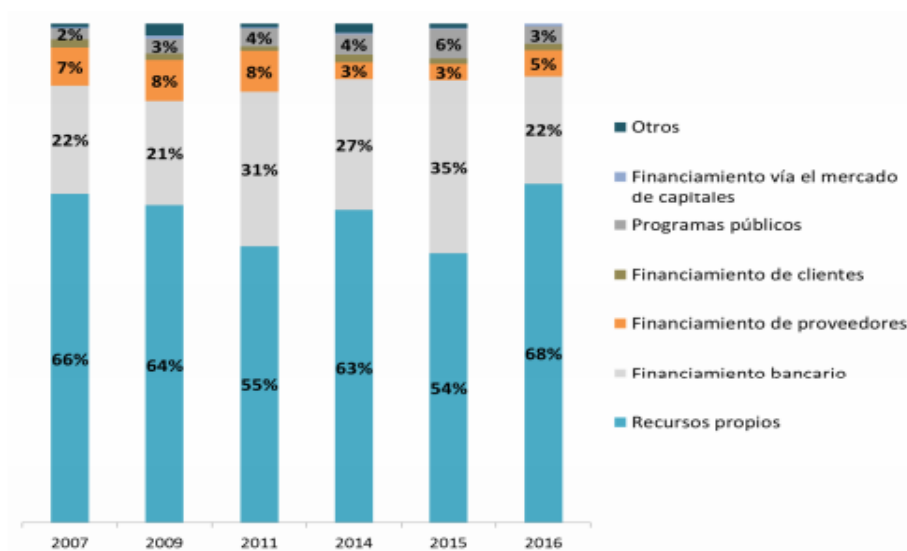


Figura 2. Fuente: Observatorio Pyme. 2017

De acuerdo con la lectura del informe mencionado anteriormente y del gráfico expuesto, se hace mención a datos desde el año 2007 al año 2016, registrándose los siguientes valores como principales:

- 61% de las PyMEs utiliza recursos propios.
- 26% recurre al financiamiento bancario y;

- 5% utiliza financiamiento de proveedores.

Las dificultades de financiamiento a la pyme surgen de la tensión entre estas tecnologías alternativas en la selección de deudores. Para niveles bajos de deuda (léase microcréditos), el principal elemento de juicio es la información blanda. A medida que aumenta el monto de deuda, la información cuantitativa adquiere mayor relevancia en la decisión de la institución financiera, debido al mayor riesgo asumido en cada operación y a la presunción de que, superado un determinado umbral de ventas y endeudamiento, una empresa debería contar con información contable sistematizada. Dado que la pyme típicamente solicita préstamos de una cuantía importante (comparado con el segmento de microcrédito), pero no cuenta con la información necesaria para respaldar su solicitud, sus posibilidades de obtener crédito están en muchos casos seriamente limitadas. Esta carencia de información dura puede sustituirse con el aporte de garantías reales, pero a costa de discriminar en contra de aquellas empresas que no cuentan con patrimonio previo, como suele ser el caso habitual en las PyMEs. El dilema resultante, tanto para la banca privada como para las políticas públicas, es cómo insertar a deudores opacos y carentes de la información requerida en un mercado altamente intensivo en información (Acceso al financiamiento de las PyMEs en Argentina: estado de situación y propuestas de política, 2010).

En Argentina, se cuenta con una escasa intervención bancaria, en el 2017 con un 17% del PBI, a diferencia de Brasil y Chile donde sus porcentajes son del 62% y 82% respectivamente. De acuerdo a los niveles de nuestros países vecinos, si asemejáramos la financiación a la de ellos el Producto Interno Bruto del país se incrementaría entre 1 y 2 puntos, mejorando los niveles económicos del país (Fundación Observatorio Pyme, 2017).

A diferencia de los países europeos, en la economía argentina los programas públicos a los fines de inversión en PyMEs son poco significativos en comparación con los europeos, entendiéndose por la ayuda pública a dicho sector. Los valores en el viejo continente rondan en el 12% del total, dejando al financiamiento de proveedores como la tercera fuente (Fundación Observatorio Pyme, 2017).

La literatura sobre el acceso a financiación y restricción del crédito en PyMEs no es conclusiva. Se han analizado dos tipos de causas, una relacionada con el entorno en que la empresa desarrolla su actividad (país, estructura del sistema financiero, etc.) y otra relacionada con las propias características de la empresa (tamaño, sector, edad, etc.) (Factores de las dificultades de Financiación de las Pymes en Latinoamérica. 2015)

Desde hace ya tiempo, las empresas que se respalden de créditos bancarios no superan el 35%, siendo este la segunda financiación más utilizada. Dentro del otro 65%, la falta de acceso crediticio depende de dos factores, el primero, es que gran parte supone que no es necesaria la financiación bancaria y la segunda, que estas prestaciones suponen una gran tasa de interés que se hace difícil enfrentar. El 20% de las PyMEs en general, supone que no reúne los requisitos necesarios para solicitar dichos créditos, siendo en varios casos, que las empresas no están dispuestas a presentar la totalidad de la documentación ni garantías requeridas por las entidades bancarias y un 15% declara que el plazo de financiamiento no es el adecuado (Fundación Observatorio Pyme, 2017).

Una fuente de financiamiento alternativa que está tomando mayor protagonismo y desarrollo con el tiempo es el Crowdfunding, pudiéndose definir como, un grupo de personas que realizan una red para conseguir recursos, utilizándose nuevas tecnologías, específicamente el internet para lanzar una nueva propuesta o proyecto en alguna de las

plataformas del crowdfunding, de otras personas u organizaciones (Universo Crowdfunding).

Existen distintos tipos de Crowdfunding:

- *De inversión o capital (EQUITY)*: Los aportantes invierten en un proyecto a cambio de participaciones.
- *De préstamos*: Los aportantes realizan préstamos de dinero a cambio de que le devuelvan lo prestado, más intereses determinados.
- *De recompensas*: Las personas realizan aportes a cambio de recibir un producto o servicio de su interés.
- *De donaciones*: Se realizan donaciones a causas que le interesan a los aportantes (Universo Crowdfunding).

El funcionamiento de esta fuente de financiación depende de qué tipo de Crowdfunding optamos. Las fases principales de esta son:

1. El emprendedor (creador de la idea) envía el proyecto a la plataforma de Crowdfunding. Indicando descripción, cantidad necesaria, tiempo de recaudación, recompensas.
2. Valoración del proyecto: ya sea la comunidad o la plataforma de crowdfunding se encargan de valorar el proyecto.
3. Publicación del proyecto: este se publica por un tiempo determinado, 30, 60, 90,120 días. Este período de tiempo es el que dispone la gente para invertir.
4. Promoción del proyecto: durante el periodo de publicación, es donde se lo promociona para conseguir financiación.

5. Cierre del proyecto: finalizado el plazo, se concluye el proyecto y se comprueba si fue financiado o no (InfoPyMEs, 2019).

Algunas de las plataformas a la hora de buscar financiamiento de este tipo son:

- **Idea.me:** "una comunidad que impulsa ideas creativas", y está basada en permitir pequeños aportes y brindar recompensas.
- **Panal de Ideas:** Es una plataforma argentina que se focaliza en crear ideas y siendo un sistema interdisciplinario permite emprender ideas y proyectos.
- **Kickstarter:** Es la plataforma más grande en el negocio del crowdfunding, y esta les permite a los emprendedores recibir apoyo y recursos para hacer efectivo su proyecto.
- **Crowdium:** Esta es una plataforma para la inversión inmobiliaria en Argentina. Esto le permite invertir en propiedades ya sea en pesos o en dólares y en el último caso, la posibilidad de obtener rentabilidad del 30% al 40%.
- **MIA:** El Mercado de Innovación Argentina, es una plataforma de financiamiento colectivo, donde su objetivo es darle visibilidad a proyectos de investigación y emprendedores de base científico/tecnológica, buscándolos y acércalos a financiamientos óptimos (IProfesional, 2020).

A raíz de la pandemia (COVID-19), se desató una gran crisis económica mundial, que afectó de manera abrupta a la República Argentina, donde el gobierno tomó medidas extremas como por ejemplo el Decreto Nacional de Urgencia 297/2020, donde se

estableció el aislamiento social, preventivo y obligatorio, desde mediados de marzo en todo el país.

Lo anteriormente mencionado, ha repercutido fuertemente en las PyMEs, donde en el mes de abril, aproximadamente el 55% de las empresas, cerraron sus puertas, un 35% trabajo parcialmente y tan solo un 10% operó en su totalidad.

Según los datos del informe de Fundación Observatorio PyMEs, luego de la flexibilización de actividades “secundarias”, hubo una leve mejora a nivel país, registrándose entre el mes de abril y junio, un 15% de empresas que culminaron sus actividades, un 59% que operaron de forma parcial y 26% que trabajaron su totalidad. Desde entonces, el gobierno tomó medidas a los fines de paliar la crisis, emitiendo el Decreto 332/2020, que incluye el Programa de Asistencia de Emergencia al Trabajo y a la Producción (ATP), a los fines de dar respuestas al impacto económico ocasionado por la emergencia sanitaria. Esta situación permite, por un lado, conservar los puestos de trabajo y por otro garantizar la producción. Este programa consiste en:

- Postergación o reducción de hasta el 95% del pago de las contribuciones patronales al Sistema Integrado Previsional Argentino (SIPA).
- Salario Complementario abonado por el Estado Nacional para los trabajadores y las trabajadoras en relación de dependencia del sector privado.
- Crédito a tasa cero para monotributistas y para trabajadores autónomos en las condiciones que establezcan la Jefatura de Gabinete de Ministros y el Banco Central de la República Argentina con subsidio del 100% del costo financiero total.

- Crédito a Tasa Subsidiada para empresas, en las condiciones que establezcan la jefatura de gabinete de ministros y el Banco Central de la República Argentina, en el marco de sus respectivas competencias.

En los últimos días, el BCRA ha establecido a través de la Comunicación “A” 7140 una nueva línea de Financiamiento para la Inversión Productiva (FIP). Estos créditos están dirigidos a MIPyMEs, con las siguientes exclusiones:

- Que tengan actividad agrícola y mantengan un acopio de su producción de trigo y/o soja por un valor superior al 5% de su capacidad de cosecha anual.
- Que con posterioridad al 19/03/2020 hayan importado bienes de consumo final, excepto que se trate de productos y/o insumos médicos, solicitándose DDJJ.

Esta nueva forma de financiamiento podrá tener dos destinos:

- *Inversión:* Destinados a la adquisición de bienes de capital y/o a la construcción de instalaciones necesarias para la producción de bienes y/o servicios y la comercialización de bienes y/o servicios.
- *Capital de Trabajo:* Destinados a la inversión en capitales necesarios para la vida útil de la empresa.

Estudiar e investigar el financiamiento de las PyMEs serán los ejes centrales del presente trabajo. Específicamente, en este contexto que atraviesa el país de inestabilidad con escasas posibilidades de obtener capital sin que les sea desfavorable a las mismas. Es por ello, que se plantearon algunas preguntas puntuales para no perder el foco de la investigación:

- ¿Afecta la situación económica del país en la posibilidad de buscar fuentes de financiamiento?
- En la situación que está la República Argentina, ¿Qué fuente de financiamiento es conveniente adoptar para subsistir la empresa?
- A raíz del contexto actual (Covid-19), ¿Es conveniente y posible mantener la estructura de la PyME?
- ¿Cómo se vieron beneficiadas o afectadas las PyMEs en la crisis actual?
- ¿Existen y cuáles son las fuentes de financiación alternativas accesibles para las PyMEs?
- ¿Qué fuente de financiación es más beneficiaria para las PyMEs en contexto de inestabilidad?

Objetivo General

- Analizar las fuentes de financiamiento de las PyMEs empresas familiares en contexto de inestabilidad y económico actual.

Objetivos Específicos

- Determinar cuáles son las fuentes de financiamiento más utilizadas por las PyMEs.
- Analizar cual estructura y fuente de financiación es la más conveniente para las empresas.
- Explorar las dificultades para acceder a los diferentes tipos de financiamientos.
- Analizar fuentes alternativas para PyMEs.

MÉTODOS

Diseño

Al ser de tipo descriptivo, la presente investigación se basó en los tipos de financiamientos existentes, teniendo en cuenta las tendencias y las características de estos, observando cuál es la estrategia y conveniencia de financiarse con distintos tipos de fuentes, ya sea propia o de terceros, considerando el contexto actual de la República Argentina.

Dicha investigación aparte de ser descriptiva, es de carácter tanto cuantitativo como cualitativo, ya que se recolectaron datos y se hicieron mediciones, analizando los resultados obtenidos mediante encuestas a PyMEs del medio local y de la zona.

El diseño trabajado fue no experimental, es decir, que la investigación que se realizó fue plasmada sin ninguna clase de modificaciones, exponiendo los resultados tal cual fueron recolectados y en su ambiente natural.

Participantes

El muestreo de la presente investigación se realizó mediante el método no probabilístico, ya que dichas estadísticas y resultados son provenientes de PyMEs a elección propia, que cumplían con las características de empresas familiares. No se buscó ser representativa de la población de forma aleatoria.

Este muestreo aparte de ser no probabilístico, se considera accidental, conformándose con aquellos sujetos o elementos de la población a los que es más fácil acceder en esta situación. Aprovechándose el grupo conformado por Seminario Final de Contador Público, intentando de conseguir un mayor número de elementos, se confeccionó un

cuestionario aportando cada uno una serie de preguntas, extrayendo las que, hacían más interesante, y aportaban más a la presente investigación y permitían un mayor desarrollo del tema seleccionado.

Análisis de datos

El análisis de datos que se realizó en esta investigación fue de modo cuantitativo, ya que, a los datos y los resultados obtenidos en las encuestas a las diferentes PyMEs seleccionadas, fueron trasladados a gráficos confeccionados con posterioridad mediante elaboración propia, mostrando dichos datos en porcentaje, para así, obtener conclusiones válidas y darle al lector una mayor comodidad en la lectura de la investigación realizada.

El instrumento con el que se realizó la presente investigación, fue utilizando la plataforma de Formularios de Google, elaborando una serie de preguntas que se creían convenientes para enriquecer el presente trabajo. Estas preguntas fueron respuestas en una encuesta de Google y luego los resultados recolectados, fueron procesados en Excel para elaborar los gráficos posteriormente presentados en el presente trabajo.

Las preguntas utilizadas para la actual investigación fueron:

- Para identificar el tamaño de la empresa, el Registro de Empresas de MIPyMes informa los topes de ventas anuales por actividad y categoría, ¿Cómo se califica su empresa según sus ventas?
- Habitualmente, ¿Con qué frecuencia utiliza las siguientes fuentes de financiamiento?
- Habitualmente, ¿Cuál es el destino del financiamiento?
- Los plazos de compras son...
- Los plazos de ventas son...

- Si tuviera que calificar en una escala de 1 a 5, usted diría que COVID-19 y sus implicancias afectaron a la empresa
- ¿Piensa en la posibilidad o tiene planes de acceder a algún Programa Público?
- Si el ASPO se extendiera, ¿la empresa podría seguir operando y cubrir todos los gastos operativos (sueldos, alquileres, impuestos, etc.)?

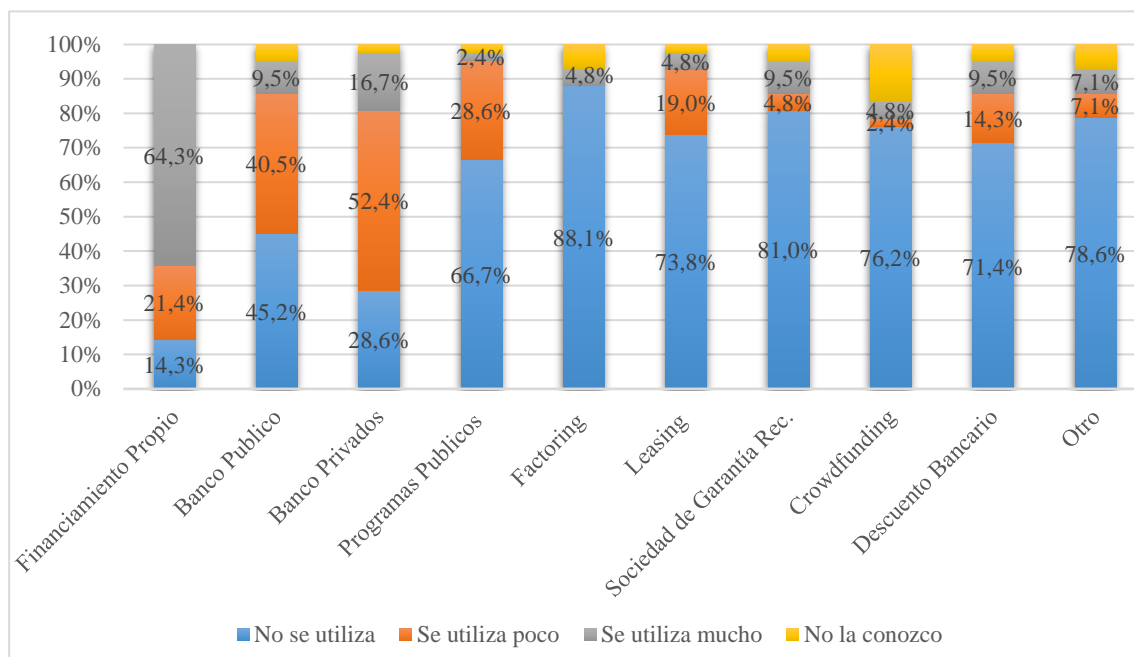
RESULTADOS

Los resultados de esta investigación fueron producto de la realización de una encuesta elaborada en una plataforma web, Formularios Google, donde se entrevistó a 42 empresas de Río Cuarto, Provincia de Córdoba y la zona.

La finalidad de dicha encuesta es conocer acerca del uso de diversas fuentes de financiamiento a las que acuden las empresas encuestadas y que tipos de éstas en caso de hacerlo. Además, saber si se les presentan dificultades o no a la hora de tomar dichas fuentes aparte de investigar acerca de cómo repercutió la Pandemia (Covid-19), ya sea positiva o negativamente sobre ellas. Por último, conocer acerca de la Responsabilidad Social Empresarial (RSE) de éstas.

En primer lugar, se consultó a las mismas sobre la distribución que consideran encontrarse en categoría de PyMEs según su tope de ventas anuales, donde de las 42, el 40,5% (17) se consideran Microempresas; en segundo lugar, el 19% (8) según su criterio, son Pequeñas empresas; luego, con el 9,5% (4), se encuentran dos categorías, son Mediana Tramo 1 y Grandes; una sola empresa de las encuestadas es Mediana Tramo 2 y el resto de las empresas 19% (8) tomo la decisión de no mencionar su categoría.

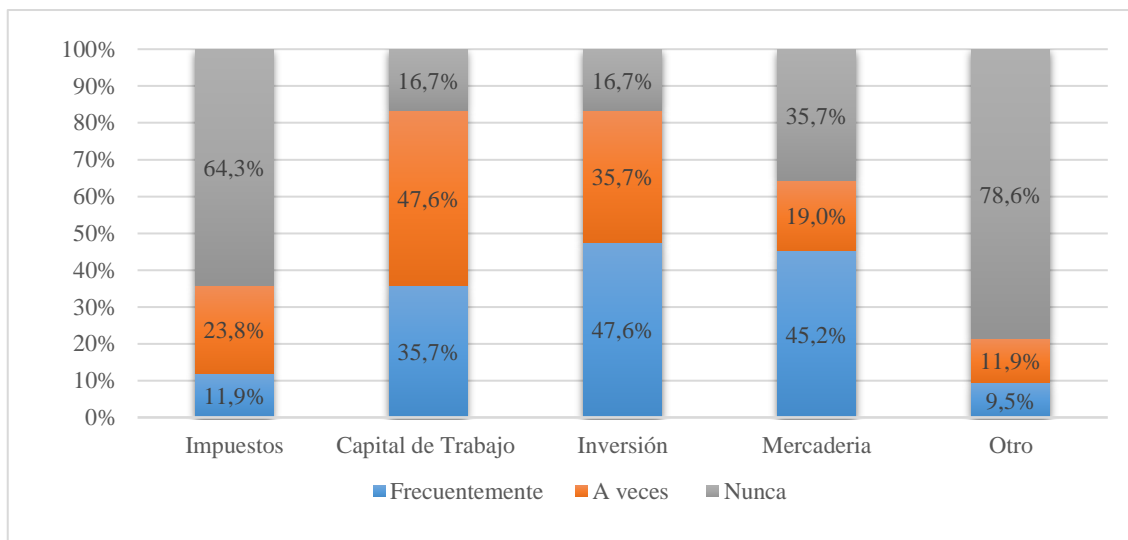
En la figura 1 se les interrogó a las empresas, sobre la utilidad y con qué frecuencia recurren a las distintas fuentes de financiamiento.

Figura 1: Utilización de fuentes de financiamientos.

Fuente: Elaboración Propia. Encuestas PyMEs. 2020

Podemos observar que, en gran porcentaje de las empresas encuestadas, la principal fuente de financiación que utilizan es el recurso propio (64,3%), además que el 21,4% las utiliza, pero de manera poco frecuente. La segunda fuente más utilizada por las empresas son los bancos privados, ya que el 16,7% de las empresas la usa con mayor frecuencia y el 52,4% las utiliza, pero con menor periodicidad. El banco público también es de las fuentes más manejadas, utilizándose con mayor reiteración por el 9,5% de las empresas y con menor por el 40,5%.

En el siguiente gráfico, podemos observar cuales son los motivos por los cuales las empresas deciden tomar financiación y cuáles son los destinos de dicha utilización de recursos.

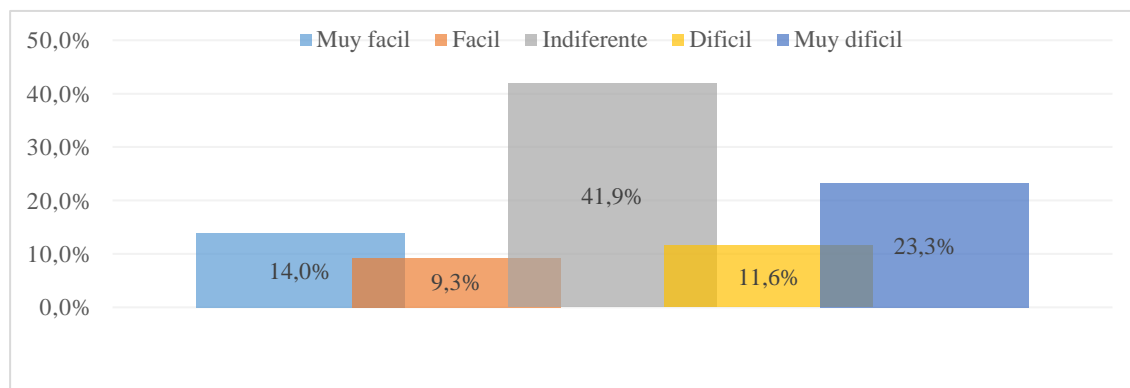
Figura 2: Destino de las Fuentes de Financiamiento

Fuente: Elaboración Propia. Encuestas PyMEs. 2020

En la figura 2, podemos observar que el destino principal por el que las empresas toman diferentes financiamientos es para la inversión (47,6%), seguido por la necesidad de generar stock (45,2%) y luego para el Capital del Trabajo (35,7%). En menor medida, el destino para el que menos se utilizan las fuentes de financiación son las deudas tributarias (11,9%).

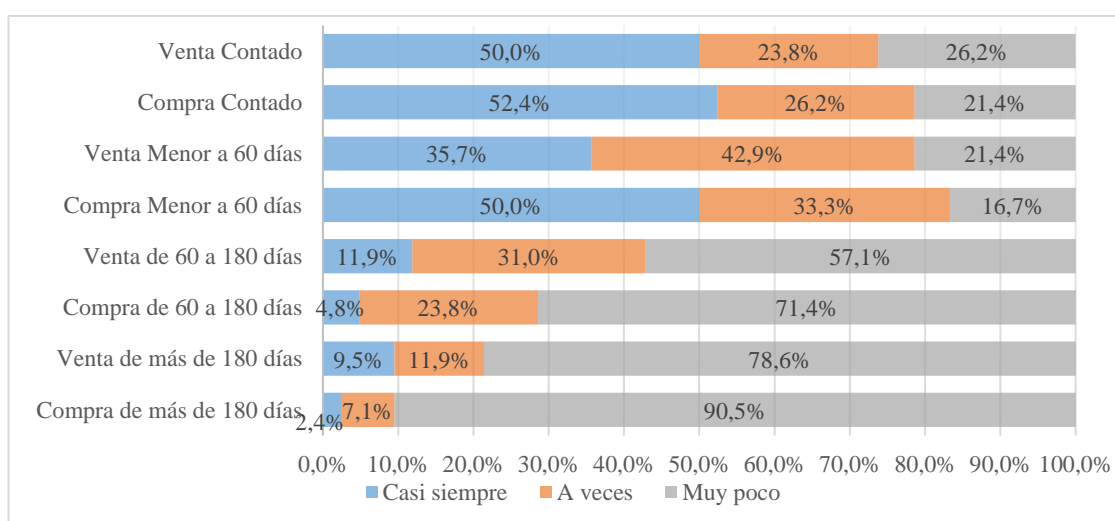
En la figura 3, nos especifica la dificultad que tienen las empresas para buscar y poder conseguir una fuente de financiamiento que les sea beneficiosa, tanto en términos financieros como económicos.

El presente análisis es partiendo de la base que las empresas necesitan tomar capital ajeno para maximizar las utilidades y en otras situaciones para disminuir las potenciales pérdidas.

Figura 3: Dificultad de financiarse

Fuente: Elaboración Propia. Encuestas PyMEs. 2020

En el gráfico anterior, observamos que la mayoría de las empresas (41,9%), les resulta indiferente el hecho de buscar y adquirir a una fuente de financiamiento. A otro gran porcentaje (23,3%), les resulta muy complejo la posibilidad de obtener financiamiento, ya sea público o privado, y, por último, el 14% refleja la gran facilidad a la hora de financiarse. En la figura 4, se puede visualizar como se distribuyen los plazos de venta y las compras en las empresas encuestadas.

Figura 4: Plazos de compras y ventas

Fuente: Elaboración Propia. Encuestas PyMEs. 2020

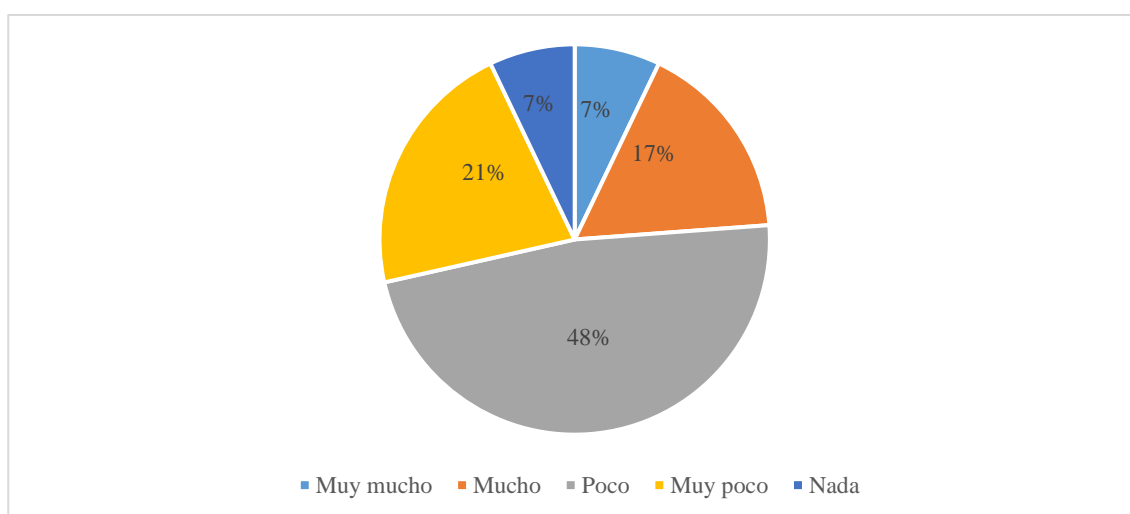
Se puede observar en la figura anterior que tanto las compras como las ventas, el mayor porcentaje de forma de pago y cobro es de contado, representados en un 52,4% y 50% respectivamente, es decir la mitad o más del total de ventas y compras.

Respecto a las ventas menores a 60 días, se evidencia la siguiente situación, el mayor porcentaje (42,9%) muestra que por momentos las empresas venden a ese plazo, mientras que el 35,7%, frecuentemente utiliza este plazo para concretar sus ventas. En tanto, a las compras en el mismo plazo, nos muestra que el 33,3% de dichas empresas utiliza con poca frecuencia este plazo y el 50% lo maneja con mucha periodicidad.

Respecto a lo que se refleja en el gráfico, sobre las compras y las ventas a largo plazo, las mismas son relativamente bajas, ya que a medida que aumentan los plazos, se observa que es menos la adhesión de las empresas a dicha modalidad.

En la figura 5 podemos observar, como el contexto mundial que estamos atravesando, de la Pandemia (Covid-19), perjudicó o no afectó financieramente a ciertas empresas que realizaron la encuesta.

Figura 5: Como afecto la Pandemia a las PyMEs encuestadas

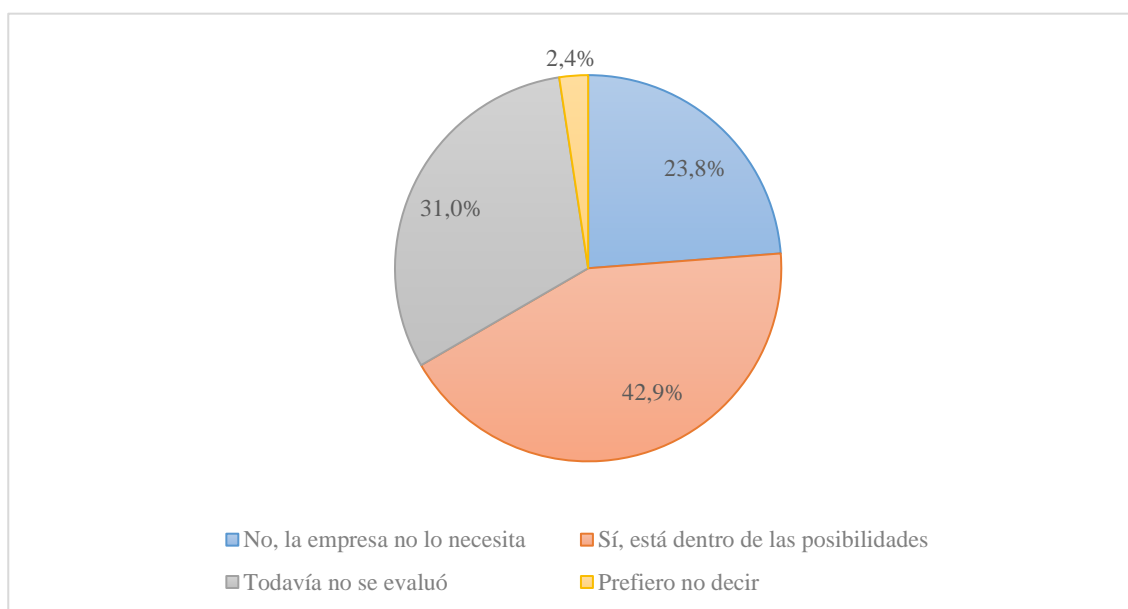


Fuente: Elaboración Propia. Encuestas PyMEs. 2020

Con respecto al gráfico anterior, se refleja como la pandemia impacto en las empresas encuestadas. El 7% muestra que las afectó significativamente, en el caso del 17%, la situación las perjudico en menor medida y al 48% de las empresas las afectó relativamente poco. Por otro lado, el 21% muestra un muy bajo impacto, casi nulo y por último, al 7% no se las vio comprometidas ante dicha situación.

De acuerdo con la Figura 6, se puede apreciar como algunas empresas, al verse afectadas por la situación actual ya mencionada, necesitan de la ayuda de programas públicos para la recaudación de fondos, el 42,9% piensa que la posibilidad de acceder a algún programa está dentro de las posibilidades y otro 23,8%, considera que no es necesario. El 31% de las empresas aún no ha evaluado la posibilidad de poder tomar dicha asistencia.

Figura 6: Posibilidad de acceder a Programas Públicos



Fuente: Elaboración Propia. Encuestas PyMEs. 2020

Otras de las preguntas realizadas en la encuesta, hace referencia a que si las empresas, si siguiera existiendo el ASPO, podrían continuar operando y cubriendo el total de los

gastos operativos. Ante tal interrogante, el 51,1% de las empresas considera que podría seguir con su actividad, mientras que el 31,1% podría continuar, pero con Asistencia de Programas Públicos. En tanto, que en el mismo porcentaje del 8,9% se encuentran los que consideran que no podrían continuar subsistiendo o prefieren no decirlo.

DISCUSIÓN

Interpretación de Resultados

La búsqueda de fuentes de financiamiento y la utilización de estas en el contexto que estamos atravesando, tanto inflacionario, económico como financiero son los ejes centrales de la investigación. Con los datos que logramos recolectar en el apartado anterior, donde se mostraron estadísticamente en gráficos porcentuales, podemos observar, cuáles son las fuentes de financiamiento más frecuentadas, con qué sentido se financian las empresas y para que, los plazos de las compras y de las ventas de estas, cuan afectada se vio la empresa por la Pandemia y si tuvieron acceso o piensan acceder a Programas Públicos.

Uno de los principales problemas que poseen las empresas, como se expresa en el informe “Alternativa de Asistencia Bancaria para Micro Empresas de Reciente Formación de la República Argentina, ante Limitaciones Normativas Vigentes” y “Estado del arte sobre problemáticas financieras en PyMEs: estudio para América Latina”, es la informalidad en que se encuentran y sus consecuencias que conlleva a la dificultad en la búsqueda de financiamiento externo. Esto hace que las empresas recurran a un mercado de financiamiento no habitual en el cual los intereses son elevados, disminuyendo considerablemente la utilidad, llegando al punto de tener que solamente producir para afrontar dichos intereses.

De acuerdo con lo que expresan los autores en el segundo informe anteriormente mencionado, como consecuencia de la crisis existente, la gran mayoría de las PyMEs han disminuido en gran porcentaje el flujo de ingresos debiendo ser extremadamente

necesario el financiamiento externo. Como logramos observar en los resultados de la encuesta existe una gran cantidad de problemas para el acceso a financiamientos.

Las fuentes de financiamiento más utilizadas por las PyMEs son los recursos propios, ya que el 64,3% lo utiliza con una alta frecuencia y el 21,4% lo maneja, pero en menor proporción, asegurando que ya sea en menor o en mayor medida, el 85,7% de las empresas encuestadas los utilizan. Por otro lado, se puede observar que los Bancos Privados son el segundo porcentaje mayor de la encuesta, utilizándose en menor (52,4%) o en mayor medida (16,7%) por las empresas encuestadas. Y, en tercer lugar, por utilización, se encuentran los Bancos Públicos que, ya sea frecuentemente o en pocas oportunidades, el 50% de las empresas los utilizan.

Se puede determinar que, al observar los datos anteriormente mencionados y teniendo en cuenta la Figura 1 del apartado introductorio, desde hace ya varios años la utilización de recursos propios es la más elegida por las diferentes empresas, por encima de las financiaciones externas.

Cuando el autor del informe “Factores de las dificultades de Financiación de las PyMEs en Latinoamérica” hace mención a que no son conclusivas las diferentes fuentes de financiación, se debe entender que puede haber diferentes formas de financiamiento con distintas características. Esto se refiere a que no se debe tomar la financiación como algo único y cierto, sino que puede variar según las cualidades o características de cada PyME o empresa de financiación.

Se puede apreciar, mediante los resultados arrojados en las encuestas, que las empresas todavía no han tomado conocimiento de las distintas fuentes alternativas que se les presentan a la hora de financiarse. Una de estas fuentes a las que se le hace mención es el

Crowdfunding, que, aunque esté tomando protagonismo en los últimos años, las empresas encuestadas no han analizado como posible esta alternativa o todavía la desconocen, pudiendo llegar a ser una fuente de mucha utilidad, por su facilidad a la hora de tomar dicho financiamiento.

Se concluye mediante determinados resultados que, las fuentes de financiamiento externas son las que menos utilizan las empresas, por los intereses, por las dificultades, por la comodidad de usar recursos propios, etc.

Como comenta Bebczuk en su informe “Acceso al financiamiento de las PyMEs en Argentina: estado de situación y propuestas de política”, se puede observar las diferentes problemáticas a las que se deben afrontar las PyMEs para garantizar los créditos que se van a solicitar. Habla que a pequeños montos solicitados (microcréditos), se solicitan las llamadas “garantías blandas” que se basan en información proveniente de la propia empresa del sistema de información contable. Pero el autor expone que el mayor problema es que las PyMEs requieren créditos con montos más elevados, en estos casos no alcanzando las garantías nombradas anteriormente, sino que habla de las garantías convencionales y no convencionales. En las llamadas garantías convencionales, trata sobre la afectación de los activos muebles e inmuebles, no aceptándose garantías de segundo grado, en caso de ya poseer una garantía sobre los mismos, que suele ser el mayor de los problemas en estos tiempos de las PyMEs. Las llamadas No Convencionales el inconveniente deviene en el desconocimiento que se posee a nivel general de estas herramientas de financiamiento y el deber de interiorizarse en la normativa de los mismos.

Conforme con lo que el Observatorio Pyme comenta sobre la escasa utilización que se les da a la intervención bancaria, claramente hoy en el país se refleja, que por las cifras

inalcanzables de intereses que proporcionan los bancos para su utilización, influye a nivel país colateralmente, pudiendo si se frecuentara más esta fuente fijar un leve, salto en el Producto Bruto Interno. Como se comenta en el presente informe, gracias a esta utilización, Brasil y Chile están ampliamente por encima a nivel país.

Como se puede observar en el Informe desarrollado por Observatorio Pyme (2017), no son de gran importancia en nuestro país los Programas Públicos, y al compararse con el Viejo Continente es grande la diferencia en torno a la utilidad que se les dan y que pueden llegar a mejorar nuestros índices. Tampoco es significativa la utilización de los Préstamos Bancarios, siendo un grupo relativamente bajo para la gran ayuda que pueden ser estas entidades. Y la razón por la cual no se frecuenta esta fuente, puede llegar a deberse por, los altos intereses, la información requerida por la entidad bancaria no dispuesta a darse de parte de la empresa, la suposición de que no es necesaria esa fuente, etc. Estas dos fuentes nombradas en el presente párrafo, si se le diera la utilidad necesaria, podrían ser de gran importancia para las empresas, pudiendo encontrar financiamientos accesibles, sin saber si a cada empresa y rubro le sería positivo o negativo, para mantener la vida de sus empresas.

Los distintos financiamientos tomados por las empresas tienen fines, la mayor parte de estos son utilizados, por un lado, está el Capital de Trabajo, que este en mayor frecuencia la utilizan el 35,7% y con menor el 47,6%; y, por otro lado, está la inversión que tiene los mismos valores, de 35,7% las empresas que son pocas las veces que se utilizan para este fin y 47,6% la otra parte que la utiliza de manera frecuente. Por este motivo, se puede confirmar que los principales motivos para financiarse, son la búsqueda de inversiones rentables y beneficiosas, y la necesidad de la compra de mercadería, para no registrar faltantes y por ese lado marcar diferencias con las competencias.

En relación a lo comentado en párrafos anteriores sobre las fuentes y los destinos de los financiamientos, las distintas empresas presentan dificultades a la hora de encontrar fuentes rentables y que no les sea perjudiciales para su productividad. En las estadísticas encontramos, que a la gran mayoría de las empresas se les hace indiferente financiarse, a otra gran cantidad como el 23,3% se les presenta gran dificultad sobre la adquisición del financiamiento y al 14% les resulta de gran facilidad adquirirlo, siendo los valores más amplios de dicha pregunta. Las mayores dificultades que se les presentan a las empresas para adquirir los financiamientos externos, son la gran cantidad de elementos requeridos (papelerío, constancias, comprobantes, etc.), ya sea en bancos privados como públicos, los programas públicos, etc.

Los plazos tanto de las compras como de las ventas fueron otra cuestión formada en la mencionada encuesta. Estas decisiones que toman las empresas entorno a las financiaciones que toman, deben realizarse estudiando, los periodos de ventas, los de compras, cual financiamiento conviene, ya sea externo o interno, etc., ya que una mala decisión relacionada con los periodos mencionados puede llegar a ocasionarle problemas tanto financieros como económicos.

Debido a los resultados recolectados, se puede confirmar que la gran mayoría de las empresas encuestadas, tanto a las ventas como a las compras, se toman decisiones de realizarlas de “contado”, siendo la forma más efectiva sin contener ningún tipo de riesgo además de ser la forma más líquida. Se puede concluir que las empresas realizan o al menos, intentan realizar tanto ventas como cobros en cortos plazos. Dichas empresas intentan, como segundo método más utilizado el cobrarse y venderse a plazo de 60 días. Son pocas las empresas que utilizan tanto los plazos mayores a 60 días y a 180 buscando

la mayor liquidez posible y tomando los menores riesgos que puede llegar a ocasionar el vender o comprar a largos plazos.

La Pandemia ha afectado de diferente manera a las pequeñas y medianas empresas. Siempre dando por hecho que es un contexto de crisis tanto mundial como nacional, porque de una u otra forma a todos ha afectado financiera y económicamente. El punto es que alguna rama de la economía ha salido beneficiada, como por ejemplo los sectores relacionados con las piletas, ya que ante la imposibilidad de viajar la población ha invertido en dichos bienes para la recreación. Mientras que otros, se han visto totalmente perjudicados ya sea por medidas o no del sector político, como por ejemplo el transporte.

Las principales empresas que se vieron afectadas por la pandemia, en grandes rasgos, la afectaron varias situaciones, han llegado al extremo de tener que cerrar sus puertas en consecuencia del ASPO (Aislamiento Social Preventivo Obligatorio), a otras se las vio afectadas por el bajo nivel de personal, ya sea por contagios propios o contagios de contactos estrechos bajando la productividad de la empresa, entre otras situaciones que les pueden haber sucedido.

Dentro de la encuesta se nombró a los Programas Públicos como una forma de financiarse, y se les ha preguntado a dichas empresas sobre la posibilidad de poder tener acceso a este tipo de financiamiento. Gran porcentaje de estas ya ha estudiado y tiene dentro de su abanico la posibilidad de acceder, habiendo otras empresas que no ha evaluado dicha opción y otras que sienten que no tienen la necesidad de tomar dicha financiación.

La posibilidad de acceder a los Programas Públicos propuestos por el estado tiene como objetivo ayudar económicamente a las empresas, que están en periodos inciertos

debido a la pandemia, intentando que dichas entidades no se vean obligadas a la interrupción de sus actividades por los factores de público conocimiento, al aumentarse sus costos por protocolos, elementos esenciales para la limpieza, etc., por una baja sensible en las ventas.

Como consecuencia de dicha situación, se les preguntó a las empresas sobre la posibilidad que de continuar el Aislamiento Social Preventivo Obligatorio (ASPO) pudieran seguir o no sus actividades, ya que esta situación hizo que aumentaran sus costos, como las medidas de seguridad, higiene, menor cantidad de clientes permitidos en los locales, etc. El resultado fue que la mayoría de las empresas puede continuar sus actividades a pesar de los inconvenientes ya mencionados.

En los últimos días, se ha generado, una nueva solución o a menos alternativa tanto para las empresas como para la sociedad, en especial para las PyMEs, permitiendo un financiamiento relativamente accesible ya que se trata de tasa fija, llamado Financiamiento de Inversión Productiva (FIP). Esta resolución trajo un alivio al sector empresarial ya que se elaboró con el fin de aliviar las situaciones económicas y financieras propias de estas.

Limitaciones

Una las limitaciones que presenta este trabajo es que las encuestas no fueron realizadas de forma presencial debido a las restricciones que se fueron tomando en consecuencia de la Pandemia y fueron realizadas de forma virtual, no pudiéndose tomar ninguna percepción como cualquier encuesta realizada de forma personal, condicionando el diseño de investigación, ya que al no poder hacer la entrevista de forma personal no había

posibilidad de generar un estudio de naturaleza cualitativa mas amplio al no haber posibilidad de repregunta.

Otra de las limitaciones que se puede observar en este trabajo es la poca cantidad de empresas que fueron encuestadas, debido a la dificultad que se presentaba en la búsqueda de estas, ya que en la obtención de estas empresas se buscaba por conocidos y no, si estuviéramos en un contexto normal pudiendo llegarnos lugares por lugares para preguntar.

La limitación principal, fue el conjunto de las dos anteriores, debiéndose a que las respuestas de las preguntas fueron demasiado teóricas, no dándose el feedback necesario para preguntar el porqué de sus respuestas y demás preguntas que se dan si fuera de manera personal la encuesta. Además de no haber repreguntas ante las devoluciones de las empresas, ante una respuesta que no nos satisfacía o no era totalmente clara.

La fortaleza que posee esta investigación, es que independientemente de que sean anónimas las empresas encuestadas, existe en la misma diversidad tanto de trayectoria, facturación y necesidades de financiamiento. Sin dejar de hacer mención a la situación actual, se evidencia que algunas actividades se han visto fortalecidas por la actividad que desempeñan.

Conclusión

En conclusión, esta investigación fue realizada con motivos de poder demostrar cómo se financian las empresas en épocas de inestabilidad. Si bien las empresas cuentan con necesidades de financiamiento, la incertidumbre frente a la situación económica y los ofrecimientos crediticios no convenientes, hacen que muchas opten por financiarse por sus propios medios.

Debido a los resultados arrojados por las encuestas realizadas, se puede observar que las empresas de hoy en día no buscan los recursos externos, ya sea por las dificultades de obtenerlos, por los elevados costos que cobran las entidades financieras, o por la posibilidad de que bajen las ventas, debido al contexto nacional y mundial, y sea un combo fatal para la vida de la ella, es decir, baja de ventas con elevados costos.

El contexto que se está atravesando a nivel mundial ha afectado tanto a las grandes empresas como a las PyMEs, obligando a que muchas de estas tengan que detener su producción, pero a muchas de las empresas que encuestamos como las empresas existentes nos demuestran que, a pesar de atravesar la misma situación, se han visto fortalecidas por su actividad y otras que directamente no se han visto afectadas. Esto puede que debido a que su actividad es esencial o han sabido fortalecerse buscando alternativas de producción secundarias que permitan no evidenciar un decaimiento importante en su facturación.

Recomendaciones a futuras líneas de investigación

Como principal recomendación a una futura investigación, las entrevistas debieran ser personales. Es decir, los encuestadores deberían hacerse presente con los titulares de las mismas.

Otra recomendación, implicaría estratificar las empresas entrevistadas. Esto se debería a encontrar pequeñas empresas, con similitud de ventas, de dimensión, etc. y medianas empresas. Ya que, en el presente trabajo, se tomaron respuestas de la misma medida tanto a pequeñas como a medianas empresas.

El presente trabajo fue realizado en un momento de crisis mundial, esta misma encuesta debería hacerse en otro momento y quizás las conclusiones serian diferentes.

REFERENCIAS

- Argentina.gob.ar (2020). *Programa de Asistencia de Emergencia al Trabajo y la Producción (ATP)*. Buenos Aires, Argentina. Recuperado de: <https://www.argentina.gob.ar/atp>
- AFIP Pymes (2020). *Información sobre el Registro MiPyME*. Buenos Aires, Argentina. Recuperado de: <https://pymes.afip.gob.ar/estiloAFIP/pymes/ayuda/default.asp>
- BEBCZÚK, R. (2010). *Acceso al financiamiento de las PyMEs en Argentina: estado de situación y propuestas de política*. Argentina. Recuperado de: https://scholar.google.com.ar/citations?user=H29_F9EAAA AJ&hl=es#d=gs_md_cita-d&u=%2Fcitations%3Fview_op%3Dview_citation%26hl%3Des%26user%3DH29_F9EAAA AJ%26citation_for_view%3DH29_F9EAAA AJ%3AcFHS6HbyZ2cC%26tzom%3D180
- Detributario (2020). *Pymes – Límites de Facturación 2020*. Corrientes, Argentina. Recuperado de: <https://detributario.com.ar/pymes-limites-de-facturacion-2020/>
- DI PASE, D. (2019). *El dilema del financiamiento de las PYMES*. Buenos Aires, Argentina. Recuperado de: “Somos PyMEs” <https://www.somospymes.com.ar/item/39027-el-dilema-del-financiamiento-de-las-pymes.html>
- DUARTE, JUAN J. (2017). *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, Argentina. Recuperado de: <http://nulan.mdp.edu.ar/2866/>

- El Extremo sur de la Patagonia (2020). *Economía: La mitad de las PyMES argentinas podría cerrar, aunque aportan 45% del PBI y 70% de empleos*. Comodoro Rivadavia, Chubut, Argentina. Recuperado de: <https://www.elextremosur.com/nota/25640-la-mitad-de-las-pymes-argentinas-podria-cerrar-aunque-aportan-45-del-pbi-y-70-de-empleos/>
- Fundación Observatorio PyME (2017). *Informe Especial: Necesidades y fuentes de financiamiento en PyME industriales*. Buenos Aires, Argentina. Recuperado de: <https://www.observatoriopyme.org.ar/wp-content/uploads/2017/10/Informe-Especial-Necesidades-y-fuentes-de-financiamiento-en-PyME-industriales.pdf>
- LAITÓN ÁNGEL, S Y. Y LÓPEZ LOZANO, J. (2018). *Estado del arte sobre problemáticas financieras en pymes: estudio para América Latina*. Bogotá, Colombia. Revista EAN, 85, 163–179. Recuperado de: <https://doi.org/10.21158/01208160.n85.2018.2056>
- Ley n. ° 26.944 (2015). Código Civil y Comercial de la Nación. Buenos Aires, Argentina. Boletín Oficial de la Nación. Buenos Aires, Argentina.
- LUCIANA, B. VILLAR & MARTÍN E. MASCI. (2019). *Financiamiento de la banca pública versus banca privada. Análisis de las características diferenciales en Pymes argentinas*. Recuperado de: <https://ideas.repec.org/p/aep/anales/4205.html>
- Ministerio de Producción Presidencia de la Nación (2020). *PyMEs Registradas*. Buenos Aires, Argentina. Recuperado de: <https://www.produccion.gob.ar/pymesregistradas/>
- MORINI MARRERO, S. & SOLARI, E. (2015). *Factores de las dificultades de financiación de las pymes en Latinoamérica*. Universidad de la Plata, Buenos

Aires, Argentina. Recuperado de:

<https://revistas.unlp.edu.ar/CADM/article/view/1143>

- Universo Crowdfunding (2020). *Tipos de Crowdfunding. España y América Latina*. Recuperado de: <https://www.universocrowdfunding.com/tipos-de-crowdfunding/>
- VALDA, J. C. (2009). *El crowdfunding llega a las PYMEs de América Latina y el Caribe*. Buenos Aires, Argentina. Recuperado de: “Grandes PyMEs” <https://www.grandespymes.com.ar/author-page/>

ANEXOS

Anexo 1: Base de datos

Cuestionario 2020 2 Definitivo (Respuestas) ☆ ☰ ☰

Archivo Editar Ver Insertar Formato Datos Herramientas Formulario Complementos Ayuda

Compartir

100% \$ % .0_ .00 123 Predetermi... 10 B I S A

Marca temporal

	G	H	I	J	K	L	M	N	
1	¿Considera que la empresa... ¿Considera que la empresa... ¿Cuál es tu rol dentro de... ¿Cuál es tu rol dentro de... ¿Cuál es tu rol dentro de... ¿Cuál es tu rol dentro de... ¿Cuál es tu rol dentro de... Si contestaste «Otro», dé...								
2	Tal vez	Sí	No	No	Sí	No	No		Hace n
3	Sí	Tal vez	Sí	Sí	No	Sí	No		Por me
4	Sí	Sí	Sí	Sí	No	No	Sí	Se realizan tareas multifuc	Como :
5	Sí	Sí	Sí	Sí	No	No	No		la crea
6	Sí	Sí	Sí	Sí	Sí	No	No		Hace 5
7	Sí	Sí	No	No	Sí	No	No		11 año
8	Sí	Sí	Sí	Sí	Sí	No	No		Soy la
9	Sí	Sí	Sí	Sí	Sí	No	No		Interés
10	Sí	Sí	Sí	Sí	Sí	Sí	Sí	Dueño, operario y admin	Deje di
11	Sí	Sí	Sí	Sí	Sí	Sí	Sí	Dueño, administrador y c	Cuand
12	Tal vez	Sí	Sí	Sí	Sí	Sí	Sí	Hago todo	Me rec
13	Sí	Sí	Sí	No	No	No	No		La form
14	Tal vez	Sí	No	Sí	No	No	No		Toda r
15	Sí	Sí	Sí	Sí	Sí	No	No		Al ser t
16	Sí	Sí	Sí	Sí	Sí	Sí	No		La func
17	Sí	Sí	Sí	Sí	Sí	Sí	No		Hace 2
18	Sí	Sí	Sí	Sí	No	Sí	No		Por de

+ Respuestas de formulario 1 Explor

Anexo 2: Consentimiento de las empresas para realizar 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.

Anexo 3: Encuesta

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"/>

:::

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"/>

Los plazos de compra son... *

	Casi siempre	A veces	Muy poco
Contado	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Menor a 60 días	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
60 a 180 días	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Más de 180 días	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>

:::

Los plazos de venta son... *

	casi siempre	a veces	muy poco
Contado	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Menor a 60 días	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
60 y 180 días	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Más de 180 días	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>

Si tuviera que calificar en una estaca de 1 a 5, usted diría que COVID-19 y sus implicancias afectaron a la empresa *

	1	2	3	4	5	
Perjudicando gravemente	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	Favoreciendo económicamente

¿Piensa en la posibilidad o tiene planes de acceder a algún Programa Público? *

- No, la empresa no lo necesita
- Sí, esta dentro de las posibilidades
- Todavía no se evaluó la posibilidad
- Prefiero no decir

⋮

Si el APSO se extendiera, ¿la empresa podría continuar operando y cubrir todos los gastos operativos (sueldos, alquileres, impuestos, etc.)? *

- Sí
- Sí, pero con la ayuda de programas públicos eficientes
- No, la empresa tendría que dejar de operar
- Prefiero no decir

Anexo 4: Procesamiento de datos

