

Universidad Siglo 21



Trabajo final de grado

Manuscrito científico

Contador Público

**FINANCIAMIENTO DE PYMES FAMILIARES EN CONTEXTOS
DE INESTABILIDAD**

FINANCING OF FAMILY SMES IN CONTEXTS OF INSTABILITY

Autor: Ruffinengo, Agustín Andrés

DNI: 41.153.289

Número de legajo: CPB04228

Director del TFG: D'Ercole, Favio

Río Cuarto, julio 2021

ÍNDICE

RESUMEN	3
ABSTRACT	4
INTRODUCCIÓN.....	5
MÉTODOS.....	22
Diseño	22
Población, muestra y participantes. Recolección y análisis de datos	22
RESULTADOS	24
DISCUSIÓN.....	30
Conclusiones	39
REFERENCIAS	41
ANEXOS	45
Anexo 1: Encuesta	45
Anexo 2: Consentimiento de la encuesta	52
Anexo 3: Base de datos.....	53
Anexo 4: Procesamiento de datos en Excel	54

RESUMEN

En el documento se analizaron las estructuras de financiamiento de las PyMEs familiares en contextos de inestabilidad como el que atraviesa Argentina actualmente, agravado aún más por la situación epidemiológica del coronavirus. El estudio se realizó a través de encuestas por formularios Google a empresas de la localidad de Río Cuarto y zona aledaña y se llegó a la conclusión de que las PyMEs entrevistadas se financian principalmente a través de recursos propios, como aportes de los socios y ganancias acumuladas que no son distribuidas entre los dueños de las empresas. Muy pocas de ellas acceden a financiamiento con terceros, donde los instrumentos más utilizados son créditos con proveedores, préstamos bancarios, descuento de cheques y descubierto en cuenta corriente. Esto se debe principalmente a las altas tasas de interés, el temor a acceder a créditos por la situación económica actual y la gran cantidad de requerimientos que piden las entidades bancarias.

Palabras claves: PyMEs familiares; estructuras de financiamiento; inestabilidad; créditos; entidades bancarias.

ABSTRACT

The document analyzed the financing structures of family SMEs in contexts of instability such as the one Argentina is currently experiencing, further aggravated by the epidemiological situation of the coronavirus. The study was carried out through surveys by Google forms to companies in the town of Río Cuarto and the surrounding area and it was concluded that the interviewed SMEs are financed mainly through their own resources, as contributions from partners and accumulated earnings that are not distributed among the owners of the companies. Very few of them access financing with third parties, where the most used instruments are credits with suppliers, bank loans, check discounts and overdrafts in checking accounts. This is mainly due to high interest rates, the fear of accessing credit due to the current economic situation and the large number of requirements requested by banks.

Keywords: Family SMEs; financing structures; instability; credits; Banks.

INTRODUCCIÓN

La actual situación económica que está atravesando Argentina, conformada por graves problemas como recesión, inflación, altas tasas de interés y fuerte presión impositiva, acrecentados aún más por la situación epidemiológica del coronavirus, hacen un panorama realmente muy complicado para el funcionamiento de las PyMEs y por consecuente, del país en general.

Para contextualizar esta situación, es necesario definir lo que es una PyME, según la legislación actual:

Una PyME es una micro, pequeña o mediana empresa que realiza sus actividades en el país, en alguno de estos sectores: comercial, construcción, servicios, industria o minería o agropecuario. Puede estar integrada por varias personas según la actividad y sus ventas totales anuales en pesos no pueden superar los montos establecidos según su categoría (ver tabla 1) (AFIP, 2021, parr. 1).

Tabla 1: límite de ventas totales anuales.

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

Fuente: AFIP (2021)

Además, las empresas con actividad principal dentro de “Intermediación financiera y Servicio de Seguros” o “Servicios Inmobiliarios” tienen que

cumplir un parámetro adicional al de ventas totales anuales, ya que sus activos no pueden superar el monto de 193.000.000 (AFIP, 2021, parr. 7)

En caso de actividades comisionistas o de agencias de viaje, no se observarán las ventas ni el activo sino la cantidad de empleados. Por lo que podrán inscribirse en el “Registro” aquellas empresas que cumplan con la siguiente cantidad de empleados según el rubro o el sector (ver tabla 2) (AFIP, 2021, parr. 8).

Tabla 2: límites en la cantidad de empleados.

Tramo	Actividad				
	Construcción	Servicios	Comercio	Industria y Minería	Agropecuario
Micro	12	7	7	15	5
Pequeña	45	30	35	60	10
Mediana - Tramo 1	200	165	125	235	50
Mediana - Tramo 2	590	535	345	655	215

Fuente: AFIP (2021)

La mayor parte de las PyMEs son jóvenes y conducidas por sus fundadores o creadores. Ellos generalmente tienen ideas muy arraigadas y difíciles de cambiar, por lo que el primer momento de la verdad se da cuando se produce el choque entre dichas ideas y el punto de vista de los clientes o de los demás socios.

Además, en las PyMEs familiares, se le suma un grave problema que es la falta de delegación y la mala distribución de tareas. En general, los gerentes en lugar de ocuparse de cuestiones estratégicas y a futuro, tan importantes para la organización, se ocupan de los problemas que van surgiendo en el día a día, de los aspectos más urgentes

y coyunturales, que deberían delegar, pero que no son capaces de hacerlo comúnmente por la falta de confianza en los demás integrantes de la organización.

Lo que caracteriza a las empresas familiares efectivamente, es la propiedad y conducción en manos de uno o más miembros de un grupo familiar. Esto genera problemas internos que no ocurren en las empresas no controladas familiarmente, donde se mezclan conflictos de familias con los conflictos empresariales, haciendo que nada más que un 30% de este tipo de empresas sobreviva a la primera gestión (Di Ciano, 2016).

Existe la idea en este tipo de empresas, que hay que jerarquizar la importancia de familia o empresa. Unos ponen en primer lugar a la empresa, dejando de lado a la familia; mientras que otros privilegian a la familia y descuidan a la empresa. Son aquellos que se esfuerzan por tener con ambas partes el mismo compromiso, los que progresan y prosperan en ambos sentidos, tanto empresarial como familiarmente.

A pesar de lo mencionado anteriormente y con miras a destacar la importancia de las PyMEs en la economía, en la Argentina hay aproximadamente 850.000 empresas, 83% de las cuales son microempresas; 16,8% PyMEs, y solo 0,2% grandes compañías. Además, las firmas de hasta 200 empleados representan el 66% del empleo formal privado del país, según datos de la Secretaría de Transformación Productiva (2016).

Las microempresas son las grandes generadores de empleo del país: en ellas hay 4,3 millones de puestos de trabajo y, como la mayoría de las nuevas empresas en la Argentina son de este tipo, una firma promedio nace con 3 ocupados (Manzoni, 2017).

Esto denota la gran importancia que tienen las PyMEs en la economía de nuestro país y en la generación de empleo, dado que emplean al 70% de los trabajadores y abastecen, en su enorme mayoría, al mercado interno, contribuyendo aproximadamente el 45% del producto bruto interno total del país (Díaz Beltrán, 2019).

Sin embargo, un informe de la Secretaría de Transformación Productiva reveló que la mayoría de empresas que nacen como PyMEs mueren como tales, sin poder expandir sus operaciones y por consiguiente, contratar más personal. Y esto se debe a un conjunto de factores que dificulta mucho el funcionamiento de las empresas, como son la recesión económica, la inflación, la fuerte presión impositiva y la falta de financiamiento tanto del sector público como privado (Manzoni, 2017).

A este conjunto de factores se le sumó que, producto a la pandemia por coronavirus, el 20 de marzo de 2020 se estableció en todo el país una fase de “aislamiento estricto” hasta mediados de abril. Posteriormente, conforme a la evolución sanitaria, el esquema se fue flexibilizando para algunas actividades y regiones, pero sin volver a la completa normalidad.

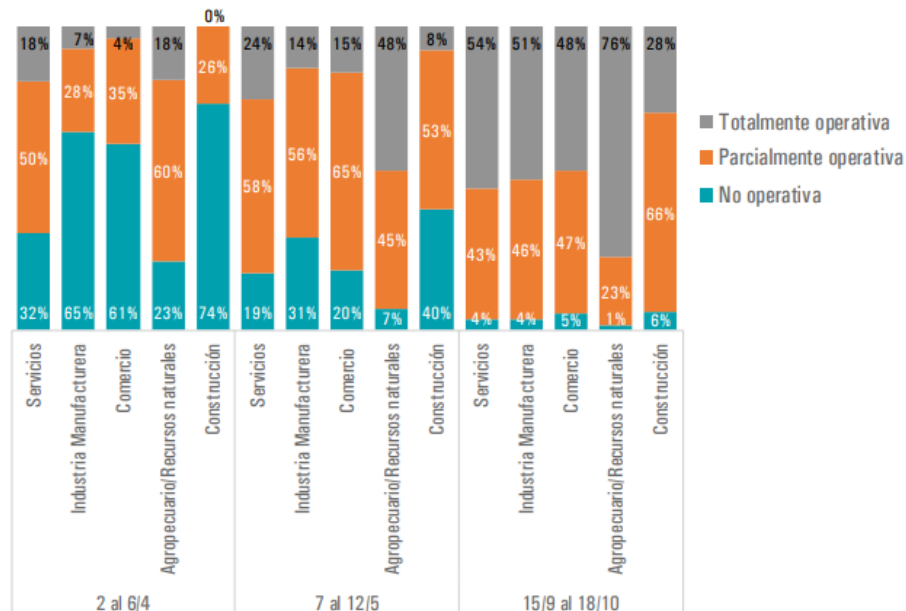
El impacto producido por la pandemia causó una crisis sin precedentes que, según estimaciones, podría generar el cierre de 2,7 millones de compañías en América Latina, equivalente al 19% de las empresas en la región y la pérdida de trabajo de más de 8,5 millones de personas (CEPAL, 2020).

Las empresas más afectadas son sin lugar a dudas las PyMEs, dado que no contaban en la mayoría de los casos con las herramientas técnicas y comerciales para virar sus operaciones diarias y sus procesos productivos en función de las restricciones impuestas. Muchas de ellas, por ejemplo, no poseen canales de ventas electrónicos o telefónicos ni sistemas de información con almacenamiento de datos en la nube, para que sus trabajadores puedan seguir operando desde sus casas (Aguirre Laporte, Rusconi, Turano, Todesca, & Zapata, 2020).

En la ilustración 1 se puede visualizar la evolución del grado de operatividad, para tres momentos del tiempo, entre el aislamiento estricto y la actualidad, gracias a datos

extraídos del informe “Coronavirus: Impacto sobre las PyME, producción y empleo” realizado en 2020 por la Fundación Observatorio PyME.

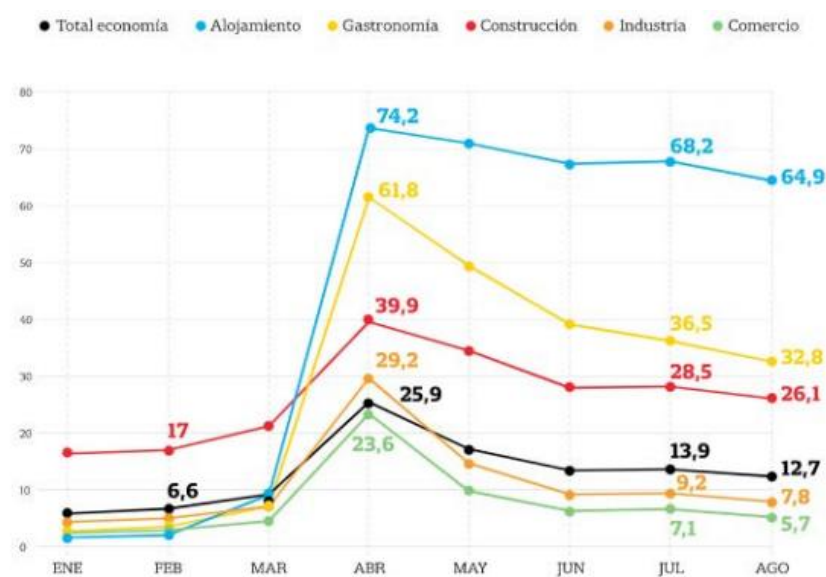
Ilustración 1: Evolución del grado de operatividad por sector (% de empresas)



Fuente: Fundación Observatorio PyME (2020)

Por su parte, en la ilustración 2 se observa la evolución de empresas con facturación nula o mínima por sector en el país.

Ilustración 2: evolución de empresas con facturación nula o mínima.



Fuente: Aguirre Laporte et al. (2020)

Observando las ilustraciones 1 y 2, se puede destacar que el sector agropecuario fue de los menos perjudicados por la pandemia, pero otros sectores como la construcción, la industria manufacturera, los comercios, los hoteles y los lugares gastronómicos se vieron gravemente afectados por el aislamiento estricto establecido.

Esto generó grandes problemas en las PyMEs como caída en las ventas, estancamiento de stocks, personal inactivo y deudas con proveedores y fiscos, tanto nacionales como provinciales y municipales, que se seguían acumulando. Por lo tanto, en una situación tan compleja como esta, acceder a financiamiento y ayuda por parte del gobierno se volvió inevitable para evitar el cierre de las empresas.

Sin lugar a dudas que protegerlas del cierre permanente de sus actividades es sumamente importante, dado el rol que juegan en la economía argentina como empleadores y como emprendedores con efectos multiplicadores en materia económica. La apertura parcial de sus actividades no es compensatoria del stress laboral, económico y financiero que han sufrido en este tiempo (Aguirre Laporte et al., 2020).

Entre las principales medidas lanzadas por el Gobierno para ayudar a las PyMEs durante la pandemia, se pueden mencionar:

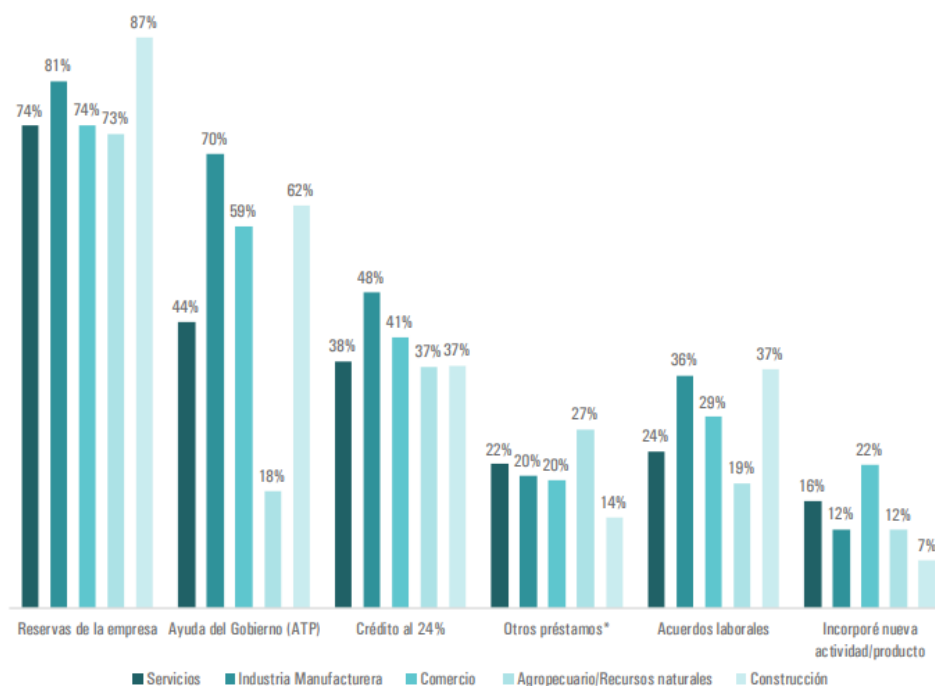
- Programa de Asistencia de Emergencia al Trabajo y la Producción (ATP): consiste en la postergación de pago o reducción de hasta el 95% de las contribuciones patronales y también en una asignación compensatoria al salario que será abonada por la ANSeS para todos los trabajadores en relación de dependencia de empresas del sector privado que realicen actividades afectadas (AFIP, 2021).
- Créditos para el pago de sueldos al 24%: consiste en créditos a tasa de interés fija y subsidiada para asistir a las empresas en el pago de los

salarios de sus trabajadores. Ellas contarán con un período de gracia de 3 meses, de modo que el reembolso se realizará a partir del cuarto mes en 12 cuotas mensuales, iguales y consecutivas (AFIP, 2021).

- **Créditos tasa cero:** consiste en créditos sin interés con subsidio del 100% del costo financiero total para monotributistas y autónomos, a ser acreditado en la tarjeta de crédito del beneficiario. El monto de la financiación no podrá exceder una cuarta parte del límite superior de ingresos brutos establecidos para cada categoría del monotributo, con un límite máximo de \$150.000 y se deberá abonar en tres cuotas mensuales, iguales y consecutivas (AFIP, 2021).
- **Beneficios en moratorias de AFIP:** permite regularizar deudas vencidas con la administración en hasta 120 cuotas, con tasas de interés bajas y contemplando condonaciones parciales de multas (AFIP, 2021).
- **Ingreso Familiar de Emergencia (IFE):** si bien no es una ayuda concreta para las empresas, busca proteger a las familias ante la pérdida o disminución de sus ingresos por la situación de emergencia sanitaria. Consiste en una prestación económica de carácter excepcional y que llega a casi 9 millones de personas (ANSES, 2021).

Como se observa en la ilustración 3, a pesar de las asistencias del Gobierno más del 70% de las PyMEs decidió acudir a sus reservas para enfrentar la crisis. El problema de este tipo de financiamiento es que si el desempeño de la empresa (y del país) no acompaña, no hay utilidades disponibles para aplicar a la inversión y al crecimiento productivo y, más aún, cuando este se agota no quedan recursos suficientes para evitar el cierre de la compañía en escenarios negativos (Fundación Observatorio PyME, 2020).

Ilustración 3: Medidas adoptadas por las PyMEs para enfrentar la crisis (% de empresas)



Fuente: Fundación Observatorio PyME (2020)

Otro de los graves problemas que enfrentan estas empresas es la fuerte presión impositiva, caracterizado por un sistema tributario de complejidad, desprolijidades al emitir leyes y resoluciones, inequidades, dobles imposiciones, excesos de presunciones, obligaciones de pagos de anticipos exagerados, falta de actualización de saldos a favores y la aplicación parcial del ajuste por inflación (Agliano, 2014).

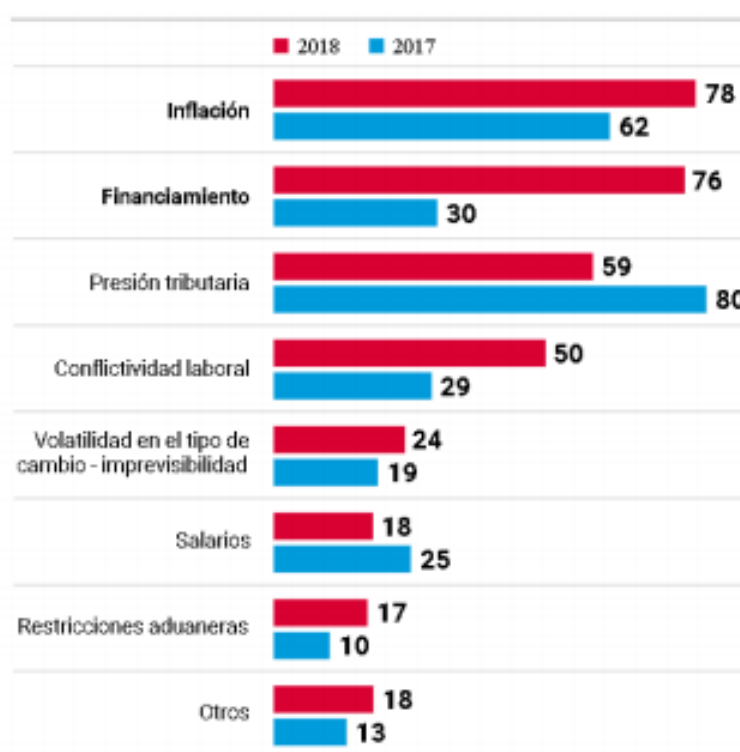
Este desafío implica entender que los impuestos nacionales, provinciales y municipales conviven y afectan a las pequeñas empresas, ya que muchos duplican la base imponible; que se ingresan impuestos a pesar de no haber cobrado el bien vendido o prestado; saber que existen impuestos de “emergencia” que todos los años se prorrogan; estimar las retenciones y percepciones que financian al Estado por adelantado con altas alícuotas, generando muchas veces saldos a favor que las PyMEs mantienen indefinidos en el tiempo, manteniendo un capital inmovilizado; sumando a que año tras año en vez de simplificar este sistema y eliminar tributos o reducir alícuotas, por el contrario se crean

nuevos tributos como el recientemente sancionado “Aporte Solidario y Extraordinario”, vulgarmente llamado “Impuesto a la riqueza” (Agliano, 2014).

Resulta claro que las PyMEs deben trabajar en mejorar su gestión para ayudar a mantener un orden interno, admitiendo que la presión fiscal existe y que permita reducir los costos administrativos indirectos que la misma genera y que afecta directamente a su competitividad.

En la Ilustración 4 se pueden observar porcentualmente cuales son los temas que más preocupan a las PyMEs, comparativamente entre los años 2017 y 2018, destacándose notablemente las cuestiones que se vienen mencionando: inestabilidad (inflación), financiamiento y presión impositiva.

Ilustración 4: Temas que más preocupan a las pymes (en porcentajes)



Fuente: Muscatelli (2019)

Los impuestos destruyen la riqueza del país desde hace varios años. Ésta transferencia de recursos desde el sector productivo al sector público no hace más que dilapidar la inversión, el empleo y la innovación. Existen alrededor de 165 impuestos y sólo 11 de ellos se ocupan de recaudar el 90% de la recaudación total (Motyl, 2020).

Evidentemente, además de las ayudas otorgadas por el Gobierno para las PyMES, otra alternativa que no sólo permitiría una rápida recuperación de las empresas sino también de la economía en general sería vía suspensión y eliminación de impuestos y regulaciones. El país atraviesa una etapa en la que el Gobierno obliga a sus ciudadanos a no trabajar, pero las empresas deben seguir manteniendo la jerga del Estado a través del pago obligatorio de sus impuestos.

Según un informe del Banco Mundial (2019), las empresas en Argentina suman una carga fiscal del 106%, es decir que de cada 100 pesos que gana un empresario, 106 se le debe pagar al Estado. El promedio mundial de este ranking es del 40,5%, lo que denota la altísima presión impositiva que tienen las empresas en el país. De esta forma, están pagando más tributos de lo que producen como renta. Este estudio se realizó teniendo en cuenta una empresa de responsabilidad limitada, de capital 100% nacional y con unos 60 empleados (Forbes Argentina, 2020).

Luego de mencionar los problemas que enfrentan las empresas día tras día para seguir funcionando, resulta claro que tener una estructura de financiamiento óptima es imprescindible en el contexto actual. Las fuentes de financiamiento les permiten a las PyMEs obtener recursos necesarios para poder llevar a cabo una determinada actividad y obtener, además, fondos para realizar inversiones rentables, que les permitan ampliar sus operaciones y poder contratar más personal.

Dichas fuentes se pueden clasificar según distintos criterios:

1. Según su vencimiento:
 - a. A corto plazo: el plazo de devolución es menor a un año.
 - b. A largo plazo: el plazo de devolución es mayor a un año.
2. Según su procedencia:
 - a. Fuentes de financiamiento internas o propias: recursos financieros que son de propiedad de la empresa o sus accionistas, como resultados no asignados, aportes de los socios y reservas.
 - b. Fuentes de financiamiento externas o de terceros: recursos prestados por un tercero que no pertenece a la empresa y que por ende, genera una deuda.
 - i. Préstamo bancario: Contrato firmado en el cual se otorga una cantidad de dinero que será devuelta en un plazo de tiempo determinado y con intereses (Código Civil y Comercial de la Nación Argentina, 2014).
 - ii. Leasing: tipo de contrato en el cual el dador conviene transferir al tomador la tenencia de un bien cierto y determinado para su uso y goce, contra el pago de un canon y le confiere una opción de compra por un precio (Código Civil y Comercial de la Nación Argentina, 2014).
 - iii. Factoring: una de las partes, denominada factor, se obliga a adquirir por un precio en dinero determinado o determinable los créditos originados en el giro comercial de la otra, denominada factoreado, pudiendo otorgar anticipo sobre tales

créditos asumiendo o no los riesgos (Código Civil y Comercial de la Nación Argentina, 2014).

- iv. Descubierta en cuenta corriente: el saldo de la cuenta bancaria no es suficiente para hacer frente a un pago y la entidad autoriza a cubrir el desfase, a cambio de una tasa de interés (BBVA, 2017).
- v. Descuento bancario (o descuento de cheques): 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, a cambio de una tasa de interés (Código Civil y Comercial de la Nación Argentina, 2014).
- vi. Confirming: es un servicio financiero que permite gestionar los pagos de una empresa a sus proveedores. La entidad financiera que ofrece el Confirming adelanta el importe de la factura en cuestión al proveedor, que podrá cobrar esta factura de manera anticipada financiándola, antes de su fecha de vencimiento (Santander, 2021).
- vii. Crowdfunding: Se utiliza para financiar proyectos mediante una cooperación participativa, llevada a cabo por personas que realizan una red para obtener los recursos. Suele utilizarse internet como plataforma (Universo Crowdfunding, 2017)
- viii. Financiamiento público: recursos y ayudas otorgados por el Estado al sector privado.

Contablemente, los créditos tomados con terceros se ubicarán en el pasivo tales como préstamos, deudas con proveedores, remuneraciones y honorarios adeudados, etc. Y, en el patrimonio neto, se ubicarán los recursos propios de la empresa, tales como aportes de los socios, resultados no asignados, reservas, etc. La suma del pasivo con el patrimonio neto de la empresa conformará su activo, que estará integrado por el dinero en efectivo, saldos en cuentas bancarias, cuentas a cobrar, mercaderías, bienes de uso y demás inversiones con las que cuente.

Las finanzas corporativas enseñan que el acceso al crédito depara tanto beneficios como desventajas para las empresas. Por el lado de los beneficios, es claro que: (a) La posibilidad de endeudarse permite desarrollar proyectos productivos una vez que la capacidad de autofinanciamiento se ha agotado; (b) Permite solventar problemas financieros en empresas que, si no accedieran a créditos, probablemente quebrarían dado que tendrían que liquidar sus bienes para solventar otras deudas; (c) La empresa puede explotar la deducción impositiva de los intereses; y (d) La obligación de servir la deuda, monitoreada por acreedores que son generalmente agentes bancarios, podría contribuir a la toma de decisiones más eficientes dentro de la empresa (Bebczuk, 2010).

Por el otro lado, entre las desventajas, se puede mencionar: (a) El alto costo y breve plazo de la deuda en comparación con los fondos propios, debido a la existencia de costos de información, intermediación e intereses; (b) La asunción de un compromiso fijo frente a ingresos variables, un riesgo que se amplifica en el contexto económico actual y pandémico con cierres y aperturas de actividades constantemente; (c) La introducción de conflictos de interés con respecto a los acreedores; y (d) El endeudamiento reduce la autonomía del empresario en la toma de decisiones (Bebczuk, 2010).

Volviendo a la actualidad, es importante destacar que los préstamos a las micro, pequeñas y medianas empresas crecieron 73% durante noviembre de 2020 en comparación con el mismo mes de 2019, según el análisis realizado por ADIMRA a partir de las estadísticas del BCRA. Fue el mayor incremento en términos interanuales de la serie y se logró recuperar el nivel de crédito que había en octubre de 2018. La tasa de interés para descontar un cheque a más de 90 días, por ejemplo, es más baja para las PyMEs que para una gran empresa (Arno y Canosa, 2021).

El paulatino incremento del crédito PyME se explica por una multiplicidad de razones. Por un lado, la progresiva recuperación de la actividad que comenzó a registrarse en el transcurso de los últimos meses del año pasado y de los primeros meses del año actual. Por el otro, la reducción de las tasas de interés bancario para todos los instrumentos financieros, pero principalmente para los más utilizados por las PyMEs (adelanto en cuenta corriente, préstamos a sola firma y descuento de cheques). La Tasa de Interés Nominal Anual (TNA) promediaba el 88,5% en septiembre de 2019, mientras que un año después había descendido al 37,6% (Arno y Canosa, 2021).

La experiencia internacional muestra que las PyMEs suelen tener más dificultades que las grandes empresas para acceder al crédito: cuentan con menos garantías, suelen tener que pagar una mayor tasa de interés, no poseen historial crediticio en entidades financieras y tienen menor cantidad de personal para realizar gestiones bancarias, además de la falta de profesionalización para conocer cuáles son las mejores prácticas y procedimientos para acceder a créditos. Según un estudio realizado por la UIA, BICE y BID, el 76% de los dueños/socios de las microempresas gestionan directamente el financiamiento para la compañía, el 69% de los dueños/socios en una pequeña empresa y el 48% en las que son mediana tramo 1 (Arno y Canosa, 2021).

Otro de los grandes obstáculos que tienen las entidades financieras para expandir el crédito al sector es la marcada informalidad de estas empresas en sus operaciones, la baja confiabilidad de sus balances contables y el alto costo de generar información contable para acotar el riesgo de aumentar la exposición en el sector.

Sin lugar a dudas que la falta de una política crediticia orientada al sector productivo y a las pequeñas empresas en general, focalizada en la modernización comercial, productiva y organizacional de sus empresas, ha condicionado el buen desempeño de las PyMEs y ha debilitado el surgimiento de nuevos emprendimientos, recontando así la capacidad de desarrollo productivo de la economía local y por ende, la creación de nuevos empleos (Fundación Observatorio Pyme, 2019).

Según datos otorgados por la Fundación Observatorio PyME (2019), algo menos del 40% de las PyMEs acceden a crédito bancario de algún tipo. Entre el 60% restante, la falta de acceso crediticio responde a una diversidad de factores, pero se destaca que aproximadamente la mitad considera que no lo necesita y un 40% también adjudica dicha situación a tasas de interés elevadas. Un quinto de las PyMEs considera que no reúne las condiciones necesarias para solicitarlo (exigencias formales) y un 15% declara que el plazo de financiamiento tampoco es adecuado.

Los antecedentes planteados anteriormente se basan en estudios realizados a nivel nacional, pero en el presente trabajo se enfocarán los interrogantes y los objetivos planteados a continuación a la ciudad de Río Cuarto y pueblos aledaños.

Esta ciudad está ubicada en el centro de país, es cabecera de departamento y segundo núcleo urbano de la provincia de Córdoba, de cuya capital dista 220 km mientras que 601 km la separan de la ciudad de Buenos Aires. Su posición geográfica es estratégica, ya que es el más transitado corredor bioceánico con salida a los dos puertos

más importantes del cono sur, Valparaíso (Chile) y Buenos Aires, lo que le otorga a la ciudad un fuerte movimiento comercial.

Además, según un informe realizado por el Instituto de Estudios Económicos sobre la Realidad Argentina y Latinoamericana (2008), la ciudad es el centro donde confluyen las actividades financieras y comerciales de una muy productiva zona agropecuaria y ganadera, que la posicionan como el centro de comercialización de hacienda más importante del interior del país.

Otros datos aportados por este mismo informe denotan que el comercio representa el 64% de la actividad económica, los servicios lo hacen en un 24% y la industria en un 12% aproximadamente.

En los últimos años las actividades que más crecieron fueron la construcción y las actividades financieras. Este crecimiento se explica, en parte, por la existencia de excedentes monetarios en la región consecuencia de aumentos en la rentabilidad del sector agropecuario, que luego dichos crecimientos se trasladan a otros sectores como por ejemplo, la industria de la madera generando gran cantidad de puestos de trabajo (Instituto de Estudios Económicos sobre la Realidad Argentina y Latinoamericana, 2008).

Por lo tanto, luego de la revisión de los antecedentes expuestos anteriormente, se plantean los siguientes interrogantes: ¿Cómo financian sus operaciones las PyMEs familiares de Río Cuarto y zona aledaña en contextos de inestabilidad y que estructura de financiamiento adoptan? ¿Cuáles son las causas que responden a esta estructura de financiamiento?

Objetivo principal:

- Analizar cómo se financian las PyMEs familiares de Río Cuarto y zona aledaña, en contextos de inestabilidad como el que atraviesa el país actualmente.

Objetivos específicos:

- Establecer si las PyMEs encuestadas acuden al financiamiento de terceros o si prefieren financiar sus operaciones con recursos propios.
- Indagar cuáles son sus principales fuentes de financiamiento, tanto propias como con terceros.
- Precisar los motivos por los cuales las empresas no acuden al financiamiento con terceros, principalmente entidades bancarias.
- Determinar cómo afecta la situación económica actual y la pandemia del coronavirus al funcionamiento y financiamiento de las empresas.
- Analizar la presión impositiva que soportan estas PyMEs y cómo le afecta esto a su desempeño y a la realización de nuevas inversiones.

MÉTODOS

Diseño

El alcance de la investigación es de tipo descriptivo, ya que busca especificar propiedades, características y rasgos importantes del fenómeno analizado: el financiamiento de las PyMEs familiares en contextos de inestabilidad. Además, se describirán las tendencias de financiamiento de la región bajo estudio, analizando diferentes variables.

El enfoque utilizado es mixto, dado que se recolectan datos numéricos para establecer, por ejemplo, el plazo promedio de financiamiento de las empresas, pero también se utilizan datos sin medición numérica para determinar los problemas que genera la situación económica actual en el financiamiento de las PyMEs o las causas que llevan a que estas empresas no acudan a créditos con terceros.

Por su parte, el diseño de la investigación es no experimental, dado que esta se realiza sin la manipulación deliberada de variables y solo se observan los fenómenos tal cual son, para luego analizarlos. Dentro de este tipo de diseño, se clasifica a la investigación como transversal o transeccional, teniendo en cuenta que los datos recopilados son para un momento único del tiempo y son recolectados por única vez.

Población, muestra y participantes. Recolección y análisis de datos

La población está compuesta por todas las PyMEs familiares de la ciudad de Río Cuarto y de la zona aledaña. Mientras que la muestra está conformada por 43 empresas, seleccionadas de manera no probabilística, es decir, en forma no aleatoria, con el objetivo de obtener casos que interesan a los fines de la investigación.

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

aprovechando el grupo de la materia Seminario Final de Contador Público para conseguir una mayor cantidad de empresas y elaborando el cuestionario a través de Formularios de Google en conjunto entre los alumnos y el profesor, planteando cada integrante del grupo las preguntas que necesitaba para su investigación, tanto abiertas como cerradas, por lo que quedó conformado por varias secciones: información de la empresa encuestada; financiamiento; financiamiento en pandemia; financiamiento fiscal; sociedades de garantía recíprocas; responsabilidad social empresarial; y agricultura y medio ambiente.

A los fines de esta investigación se utilizaron y analizaron solo las secciones: información de la empresa encuestada; financiamiento; y financiamiento en pandemia.

Si bien el enfoque de estudio es mixto, el análisis de los datos se hizo de manera cuantitativa, dado que se procedió a agruparlos y analizarlos de manera gráfica y estadísticamente, utilizando el programa Microsoft Excel para ello.

Las respuestas obtenidas del cuestionario fueron procesadas y agrupadas en tablas, con el fin de facilitar el conteo, utilizando para ello las funciones que brinda este programa. Posteriormente se procede a calcular los porcentajes obtenidos en cada opción del cuestionario y, en algunos casos, se elaboraron gráficos que facilitan la lectura y comprensión de las variables.

Tales variables analizadas en la investigación son las fuentes de financiamiento, tanto propias como con terceros, a las que acuden las PyMEs familiares para llevar adelante sus operaciones y proyectar su crecimiento en contextos de inestabilidad. Además, se analizan también los motivos que llevan a que las empresas prefieran financiarse con recursos propios y no con créditos con terceros, como pueden ser entidades bancarias.

RESULTADOS

Las empresas encuestadas se pueden clasificar según la rama a la que pertenece su actividad (ver tabla 3).

Tabla 3: clasificación de las empresas según la rama a la que pertenece la actividad.

Ramas	Porcentaje
Agropecuario	18,6%
Comercio	41,9%
Construcción	7,0%
Industria y Minería	11,6%
Servicios	20,9%

Fuente: Elaboración propia

A su vez, también se pueden clasificar según su tamaño, teniendo en cuenta las ventas anuales que indica el Ministerio de Producción (ver tabla 4).

Tabla 4: tamaño de las empresas encuestadas, según la rama a la que pertenece la actividad.

Tamaño de empresas	Porcentajes
Micro	41,5%
Pequeña	26,8%
Mediana - Tramo 1	17,1%
Mediana - Tramo 2	12,2%
Grande	2,4%

Fuente: Elaboración propia

Otra pauta que determina el tamaño de las empresas es la cantidad de empleados que éstas poseen y, los resultados obtenidos en la encuesta arrojaron que el 24% de las empresas no tiene empleados, el 33% tiene entre 1 y 3, el 22% entre 4 y 10, el 14% entre 11 y 100 y, el restante 7% tiene más de 100 empleados.

Comenzando a analizar las estructuras de financiamiento de las PyMEs encuestadas, se obtuvo que el 83% se financia principalmente con recursos propios y el restante 17% prefiere acceder más a créditos con terceros.

Teniendo en cuenta los recursos propios, se analizaron dos cuestiones:

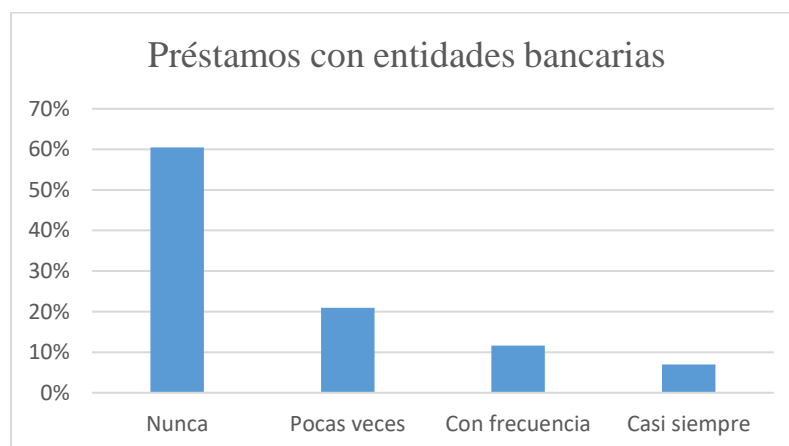
- Aportes que realizan los socios: los resultados arrojaron que un 9% de las empresas lo utiliza casi siempre, un 12% que lo utiliza con frecuencia, un 30% que lo utiliza pocas veces y el restante 49% que no lo utiliza nunca.
- Ganancias acumuladas: los resultados muestran que el 28% de las empresas lo utiliza casi siempre, el 35% con frecuencia, el 21% pocas veces y el restante 16% no lo utiliza, dado que retira la totalidad de las ganancias de la empresa. Otro punto a destacar sobre este aspecto son los retiros que realizan los socios, obteniendo como resultados que el 27% de los encuestados no realiza retiros de ganancias, reinvertiendo la totalidad de las mismas en la empresa, el 48% retira menos del 30%, el 6% retira entre el 30% y el 60% y el 18% restante retira más del 60% o incluso la totalidad de las mismas.

En cuanto a créditos con terceros se analizaron los siguientes puntos:

- Crédito con proveedores: el 42% de las empresas nunca utiliza esta fuente de financiamiento, el 28% pocas veces, el 21% con frecuencia y el 9% restante casi siempre. Al consultar a las empresas si habían asumido créditos con proveedores en el último año, las respuestas fueron que el 53% de las PyMEs no lo hizo, el 10% a menos de 30 días promedio, el 26% entre 31 y 60 días promedio, el 9% entre 61 y 120 días promedio y el 2% restante a más de 6 meses promedio.
- Préstamos con entidades bancarias: se obtuvo que el 60% de las empresas nunca utiliza esta fuente de financiamiento, el 21% lo utiliza pocas veces, el 12% lo utiliza con frecuencia y 7% restante lo utiliza casi siempre (ver

ilustración 5). Además, al consultar a las PyMEs si habían accedido a préstamos bancarios en el último año, se obtuvo como respuesta que el 61% no lo necesitó, el 10% lo solicitó y no se lo otorgaron, un 5% accedió en un plazo de devolución de hasta 30 días, otro 5% en un plazo de entre 30 y 365 días y el 19% restante en un plazo superior al año.

Ilustración 5: frecuencia con la que las empresas utilizan préstamos con entidades bancarias.

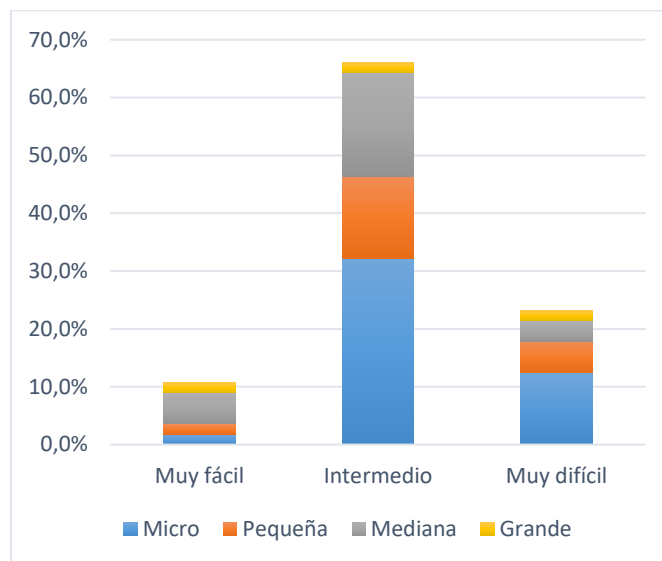


Fuente: Elaboración propia

- Descuento de cheques en entidades bancarias: el 46% de las empresas nunca utiliza esta fuente de financiamiento, el 33% pocas veces, el 19% con frecuencia y el 2% restante casi siempre.
- Descubierta en cuenta corriente de entidades bancarias: el 58% de las empresas nunca utiliza esta fuente de financiamiento, el 19% pocas veces, el 16% con frecuencia y el 7% restante casi siempre.

Además, se analizó la dificultad que tienen las empresas, según su tamaño, para acceder a créditos bancarios. Como resultados se obtuvo que un 11% de las empresas considera que es muy fácil, un 66% lo considera intermedio y el restante 23% considera que es muy difícil (ver ilustración 6).

Ilustración 6: dificultad de las empresas, según su tamaño, para acceder a créditos bancarios.



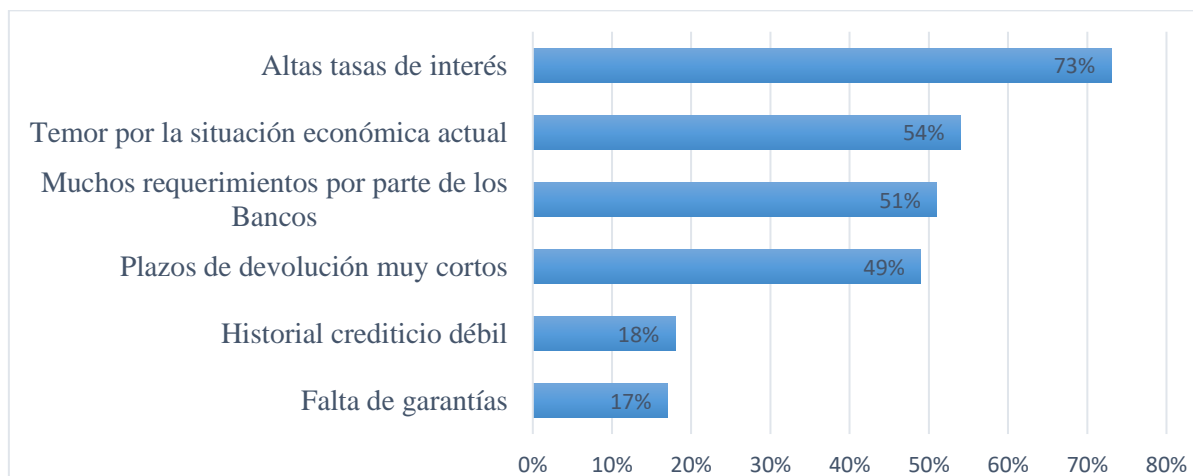
Fuente: Elaboración propia

Clasificación de los resultados, según el tamaño de las PyMEs:

- Micro: el 4% considera que es muy fácil, el 69% que es intermedio y el 27% restante que es muy difícil.
- Pequeña: el 8% considera que es muy fácil, el 67% lo considera intermedio y el 25% restante que es muy difícil.
- Mediana (tramo 1 y tramo 2): el 20% lo considera muy fácil, el 67% intermedio y el 13% restante que es muy difícil.
- Grande: se obtuvo un 33,3% de las respuestas totales en cada una de las 3 categorías.

También se analizaron los motivos que llevan a las empresas a no pedir créditos a entidades bancarias (ver ilustración 7).

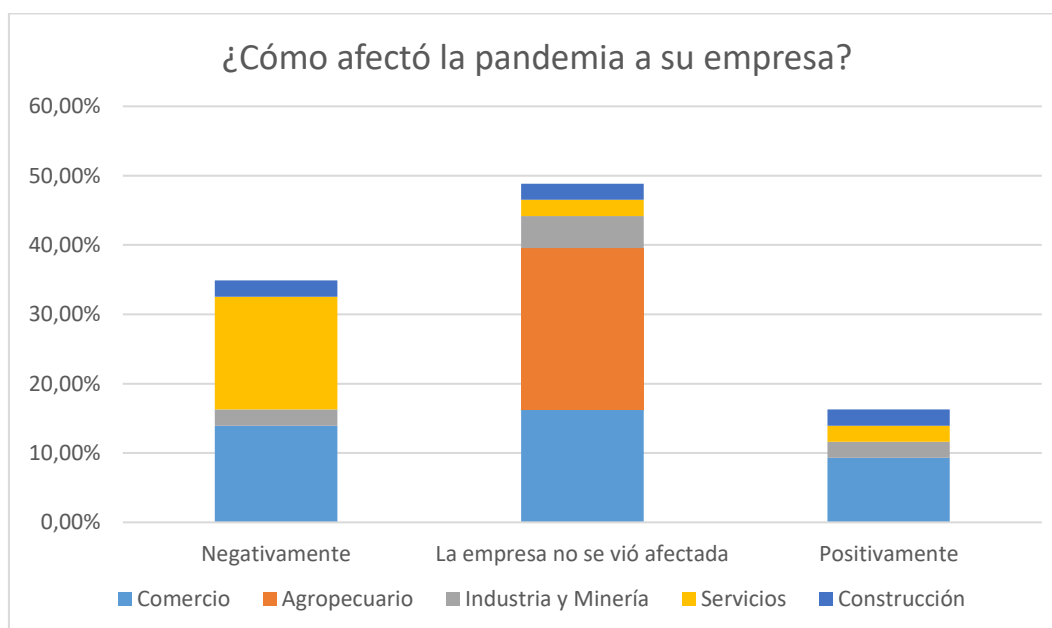
Ilustración 7: motivos por los cuáles las PyMEs no acceden a créditos con entidades bancarias.



Fuente: Elaboración propia

Los principales problemas que llevan a las PyMEs a no acceder a créditos son las altas tasas de interés, con un 73% de respuestas afirmativas y el temor que genera la situación económica actual, con un 54% de afirmaciones. Estos dos aspectos se agravaron aún más con la llegada del coronavirus al mundo y se puede ver reflejado su impacto en las empresas en la ilustración 8.

Ilustración 8: Impacto de la pandemia en las empresas, según la rama de la actividad.

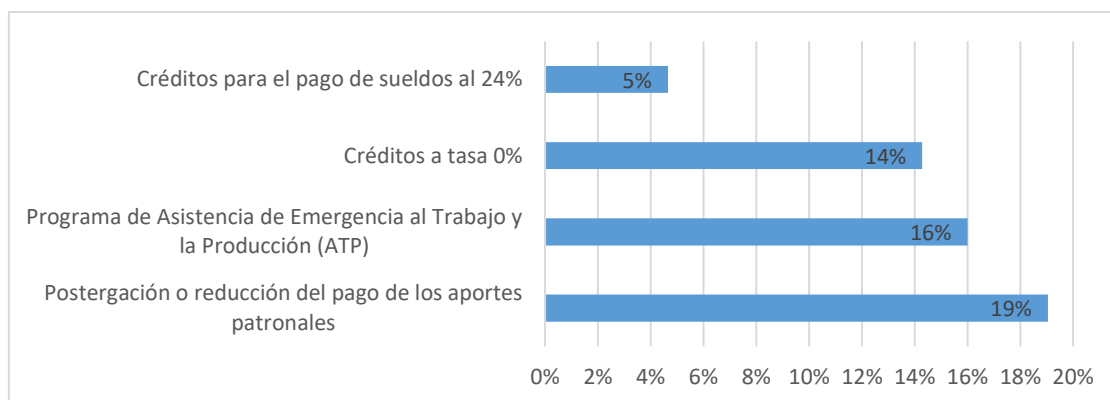


Fuente: Elaboración propia

Un 35% de las empresas contestó que la pandemia afectó negativamente, un 49% que la empresa no se vio afectada y un 16% que se vio beneficiada por la misma. Los sectores más perjudicados fueron comercios no esenciales y prestaciones de servicios, mientras que el sector agropecuario contestó en un 100% que no se vio afectado y, por último, los comercios esenciales, principalmente alimenticios, se vieron beneficiados con la misma dado que su volumen de ventas aumentó considerablemente.

Para paliar los efectos negativos de la pandemia, el Gobierno Nacional lanzó planes de asistencia para las PyMEs. Se les consultó a las mismas si habían accedido a estos planes y los resultados obtenidos se pueden ver en la ilustración 9.

Ilustración 9: planes de asistencia del Gobierno Nacional utilizados por las PyMEs.



Fuente: Elaboración propia

Además, se les consultó a las empresas encuestadas que medidas de gobierno propondría mejorar durante la pandemia y un 95% de las mismas contestó bajar impuestos, un 88% propuso beneficios laborales para contratar trabajadores y un 73% mayor ayuda financiera.

En promedio, las empresas destinan el 31% de sus fondos a reponer mercaderías e insumos, el 24% a pagar impuestos, el 17% para capital de trabajo y bienes de uso, el 15% para salarios y el 13% restante para inversiones que permitan ampliar las operaciones de la empresa.

DISCUSIÓN

El objetivo del trabajo es analizar cómo se financian las PyMEs familiares de Río Cuarto y zona aledaña, en contextos de inestabilidad como el que atraviesa el país actualmente, caracterizado por recesión, inflación, altas tasas de interés y agravado aún más por la situación epidemiológica del coronavirus.

Se busca precisar si las empresas encuestadas prefieren financiarse con recursos propios o acceder a créditos con terceros y cuáles son específicamente las fuentes de financiamiento a las que acuden, teniendo en cuenta cómo afecta el contexto económico actual. Además se indaga sobre los motivos que llevan a las empresas a que no quieran acceder a créditos con terceros, especialmente entidades bancarias.

Para contextualizar el trabajo, es necesario destacar que entre las empresas encuestadas predominan las del sector comercios (41,9%) del tamaño Micro (41,5%). Esto genera una limitación a la hora de hacer un análisis general de cómo se financian las PyMEs, dado que las respuestas estarán muy enfocadas en este sector y tamaño de empresas. Tan solo el 2,4% de las empresas encuestada son grandes y el 29,3% son medianas, mientras que en los sectores solo el 7% pertenece a la construcción y el 11,6% a industria y minería. Sin embargo, teniendo en cuenta datos aportados por la Secretaría de Transformación Productiva (2016), a nivel nacional el 83% de las empresas son Micro, 16,8% pequeñas y medianas empresas y solo el 0,2% restante es grande. Por lo tanto, la muestra obtenida para llevar adelante el informe se asemeja bastante a los porcentajes de empresas que hay a nivel nacional, teniendo en cuenta el tamaño de las mismas.

Otro dato que caracteriza el tamaño de las empresas encuestadas es la cantidad de empleados que estas poseen. Los resultados arrojan que el 24% de ellas no posee ningún empleado, el 33% menos de 3 y el 22% entre 4 y 10. Por lo tanto el 79% de las mismas

posee menos de 10 empleados. Esto va muy en sintonía con lo aportado por Manzioni (2017) que sostiene que la mayoría de empresas en Argentina nace con 3 empleados en promedio y que muy pocas de ellas logra crecer y contratar más personal.

Teniendo en cuenta estas aclaraciones, y analizando las estructuras de financiamiento de las PyMEs encuestadas, se puede destacar que el 83% de ellas prefiere financiarse con recursos propios, antes que acceder a créditos con terceros. Entre los mencionados recursos propios hay como fuente principal de financiamiento a las ganancias acumuladas de las empresas, que en su mayoría son reinvertidas, sin llegar a ser distribuidas entre los socios. El 63% de las empresas utiliza estos recursos casi siempre o con frecuencia para poder llevar adelante sus operaciones. Este número se asemeja considerablemente al obtenido en el informe de Fundación Observatorio PyME (2020), que arrojó que casi el 70% de las PyMEs acudió a sus reservas para enfrentar la crisis.

Considerando el financiamiento con terceros, el 60% de las empresas nunca utiliza créditos con entidades bancarias, de ningún tipo. Se les consultó a las PyMEs encuestadas si habían accedido a préstamos con Bancos en el último año y el 61% de ellas considera que no lo necesitó y el 10% que lo solicitó y no se lo otorgaron, por lo tanto, hay un 71% de empresas que no accedió a esta fuente de financiamiento.

Estos resultados se asemejan notablemente a los del informe de Fundación Observatorio PyME (2019), que arrojó que algo menos del 40% de las PyMEs accede a crédito bancario de algún tipo. Del restante 60%, la mitad sostuvo que no lo necesita.

Además de los préstamos, las fuentes de financiamiento con terceros más utilizadas por las PyMEs son: créditos con proveedores, descuento de cheques y descubierto en cuenta corriente. Sin embargo, el 70% de las empresas nunca o muy pocas veces se financia con proveedores, el 81% nunca o muy pocas veces realiza descuento de

cheques y el 58% no posee descubierto en cuenta corriente en Bancos, mientras que del restante, el 19% pocas veces lo utiliza.

Observando estos resultados se puede mencionar, sin lugar a dudas, que muy pocas PyMEs acceden a financiamiento con terceros. La mayoría de ellas prefiere financiarse con recursos propios. Entre las causas atribuibles a esta situación, se pueden mencionar las siguientes:

- Dificultad para acceder a créditos bancarios: tan solo el 11% de las empresas encuestadas considera que es muy fácil acceder a créditos bancarios, mientras que el 23% lo considera muy difícil. Esto se agrava aún más en las micro y pequeñas empresas.
- Altas tasas de interés: así lo considera el 73% de las PyMEs encuestadas. Este número es algo más elevado al obtenido en el informe de Fundación Observatorio PyME (2019), que arrojó que el 40% de las empresas así lo considera. Esta diferencia sin dudas que llama la atención, dado que las tasas de financiamiento han disminuido desde el 2019 a la actualidad, teniendo en cuenta lo exployado por Arno y Carnosa (2021), aunque la situación económica se ha agravado considerablemente y más aún si se tiene en cuenta los daños provocados por la pandemia.
- En línea con lo mencionado anteriormente, una de las principales causas de la falta de acceso a financiamiento con terceros es el temor a acceder a créditos por la situación económica actual. Así lo considera el 54% de los encuestados. Las empresas no quieren asumir un compromiso fijo frente a ingresos variables, un riesgo que se amplifica aún más si se tiene en cuenta la pandemia, con cierres y aperturas de actividades constantemente.

- Muchos requerimientos por partes de los Bancos: así lo considera el 51% de los encuestados. Este es un gran obstáculo que hacen que las PyMEs desistan de acceder a créditos al consultar que requisitos tienen que cumplimentar para obtener créditos bancarios.
- Plazos de devolución muy cortos: el 49% de las empresas encuestadas así lo sostiene. Este número es bastante más elevado al obtenido del informe de Fundación Observatorio PyME (2019) del 15%.
- Historial crediticio débil y falta de garantías: así lo consideran el 18% y el 17%, respectivamente para ambas cuestiones. Estos números se asemejan bastante a los arrojados por Fundación Observatorio PyME (2019) que estaba en el 20%. Si bien no es un número tan elevado porcentualmente, aproximadamente 170.000 empresas en el país no pueden acceder a créditos bancarios porque no cumplen con los requisitos solicitados por el Banco. Además, en el último año, el 10% de las empresas encuestadas solicitó crédito bancario porque lo necesitaba, debido a la crisis económica, y no se lo otorgaron.

Otro de los objetivos a analizar en el informe es cómo afecta la situación económica actual y la pandemia del coronavirus al funcionamiento de las empresas. Como se observa en la ilustración 8, un 35% de ellas se vio afectada negativamente, especialmente si se tiene en cuenta una fuerte caída en el nivel de ventas, un 49% no se vio afectado ni perjudicado y 16% se vio beneficiado por la pandemia.

El sector agropecuario contestó en su totalidad que la pandemia no afectó ni positiva ni negativamente a su funcionamiento, pero en el sector comercio y servicios, las respuestas estuvieron fuertemente divididas, lo que se debe a que hay actividades

esenciales que funcionaron normalmente durante toda la pandemia y otras no esenciales que tuvieron que cesar sus operaciones durante mucho tiempo, debido al aislamiento obligatorio dispuesto por el Gobierno Nacional.

En línea con los informes de Fundación Observatorio PyME (2020) y de Aguirre Laporte et al. (2020), la pandemia afectó muy fuertemente en los primeros meses, especialmente desde Marzo hasta Junio de 2020. Sin embargo, actualmente y tomando como fecha la de la encuesta de este informe (Mayo de 2021), si bien no se volvió a la completa normalidad, la mayoría de sectores ya se encuentra completamente operativo, salvo algunos sectores como gastronomía, hotelería y entretenimiento, debido a que son espacios donde se aglutina mucha cantidad de gente y en lugares cerrados.

Para tratar de solventar los problemas ocasionados por la pandemia el Gobierno Nacional lanzó varios planes de ayudas, entre los que se pueden mencionar:

- Postergación o reducción del pago de los aportes patronales: el 19% de las empresas encuestadas accedió a este beneficio.
- Programa de Asistencia de Emergencia al Trabajo y la Producción (ATP): fue utilizado por el 16% de las PyMEs encuestadas, contra un promedio del 50% obtenido por el informe de Fundación Observatorio PyME (2020). Esta diferencia es muy significativa y llama la atención que haya sido utilizada por muy pocas empresas en la región de Río Cuarto, debido a que consiste en una asignación compensatoria al salario, abonada por la ANSeS, para todos los trabajadores en relación de dependencia de empresas del sector privado.
- Créditos a tasa 0%: fue utilizado por el 14% de las PyMEs. Este número es considerable, si se tiene en cuenta que solo fue otorgado para

monotributistas y autónomos. En la muestra se analizan también grandes empresas y sociedades que no cumplían los requisitos básicos para solicitar esta asistencia.

- Créditos al 24% para el pago de sueldos: tan solo fue utilizado por el 5% de las empresas encuestas contra un promedio del 40% teniendo en cuenta el informe de Fundación Observatorio PyME (2020) realizado a nivel Nacional. Este dato va muy en línea a los números explayados anteriormente, que denotan un gran rechazo a acceder a créditos con terceros por parte de las PyMEs analizadas.

Además, si se tiene en cuenta que los planes de asistencia mencionados, en su mayoría, apuntan a beneficios para el pago de sueldos y contribuciones patronales y que el 24% de las empresas encuestadas no posee empleados y el 33% posee menos de tres, se puede concluir que dichas asistencias no tienen mucho alcance entre estas PyMEs debido a la baja cantidad de personal con la que cuentan. En promedio, ellas destinan el 15% de sus ingresos a pagar sueldos. Si la muestra de empresas encuestadas tuviese mayor cantidad de empleados en relación de dependencia, de seguro que el número que hubiese utilizado estas asistencias hubiese crecido notablemente.

Sin embargo, el 88% de las empresas encuestadas propuso que tendrían que existir beneficios laborales para contratar trabajadores durante la pandemia, por ende, si los costos de contratar a un empleado en relación de dependencia bajaran, muchas de ellas estarían dispuestas a tomar nuevos trabajadores.

A su vez, también propusieron bajar impuestos (en un 95%) y mayor ayuda financiera (en un 73%). Esto va en sintonía con los datos obtenidos de Muscatelli (2019),

que arrojan que los temas que más preocupan a las PyMEs son la inflación (78%), el financiamiento (76%) y la presión tributaria (59%).

En promedio, las empresas encuestadas destinan el 24% de sus ingresos brutos a pagar impuestos. Por lo que, con el restante 76% deben reponer mercaderías e insumos, pagar salarios, realizar inversiones, solventar otros gastos fijos y obtener ganancias para distribuir entre los accionistas.

Según el informe del Banco Mundial (2019) de cada \$100 que genera una empresa de ganancia, le tiene que pagar al estado \$106 de impuestos. Dicho informe se analizó teniendo en cuenta sociedades de responsabilidad limitada y con unos 60 empleados.

En cambio, el presente trabajo se realizó analizando a diferentes tipos de empresas, entre las que hay sociedades pero también muchas personas físicas, de las cuales muchas son monotributistas, que realizan tributaciones simplificadas de impuestos y con cargas fiscales mucho más bajas que la de una gran empresa. Además, como se mencionó anteriormente, un gran porcentaje de las empresas analizadas no posee empleados. Por lo tanto, si solo se analizaran compañías que cumplan con las características del estudio hecho por el Banco Mundial (2019), probablemente el porcentaje que se obtuvo del 24% de los ingresos brutos destinado a pagar impuestos, aumentaría notablemente.

Lo expuesto anteriormente da prueba de la altísima presión impositiva que tienen las empresas en Argentina y siguiendo en línea con lo dicho por Motyl (2020), los impuestos destruyen la riqueza del país desde hace varios años, y se termina por dilapidar la inversión, el empleo y la innovación. Por ende, no sorprende que el 95% de las empresas encuestadas proponga bajar impuestos y más aún, teniendo en cuenta la situación que atraviesa el país por el coronavirus, donde el Gobierno obliga a sus

ciudadanos a no trabajar, pero las empresas deben seguir pagando, obligatoriamente, sus impuestos.

Tan solo el 13% de los ingresos brutos de las empresas se destina a realizar a realizar nuevas inversiones que permitan ampliar sus operaciones. Por lo tanto, las PyMEs analizadas están destinando el doble de lo que invierten, para pagar impuestos. Si esta diferencia se achicara, y el porcentaje de lo invertido creciera, habría lógicamente más inversiones, más creación de empleos y la recuperación económica del país sería mucho más rápida. Además, si existieran opciones de financiamiento más atractivas y menos temor a endeudarse, las empresas tomarían créditos para realizar inversiones, por lo que ayudaría también a lo anteriormente mencionado y, teniendo en cuenta lo dicho por Bebczuk (2010), las empresas podrían además explotar la deducción impositiva de los intereses, lo que reduciría también la presión impositiva.

El hecho de realizar el informe en plena pandemia por coronavirus se volvió sin dudas en una limitación para llevarlo adelante, debido a que las encuestas no se podían realizar en muchos casos de manera presencial, por lo que los encuestados respondían las preguntas a distancia, vía online, lo que genera en algunos casos un problema de comunicación e interpretación, tanto de las preguntas por parte del encuestado como de las respuestas por parte del entrevistador. Además, la pandemia no solo genera problemas comunicacionales, sino que también cambia constantemente la situación económica de las empresas. No es lo mismo hacer un análisis en Abril de 2020, que el país estaba en pleno aislamiento obligatorio, que hacerlo un año después, donde las restricciones se han flexibilizado demasiado y muchas empresas pudieron volver a operar con algo más de normalidad.

El formulario de preguntas, que se confeccionó entre los alumnos de la materia Seminario Final de Contador Público, también se hizo de manera online por lo que surgían ciertos problemas comunicacionales para redactar las preguntas, establecer el orden del cuestionario y lograr consenso para llevarlo adelante. Sin embargo, el hecho de confeccionarlo grupalmente también se volvió una fortaleza, dado que el trabajo en equipo siempre ayuda para obtener diferentes puntos de vista y lograr resultados que solos no se podrían conseguir. Además, al encargarse cada alumno de la materia de buscar diferentes empresas para entrevistar, se logró ampliar la muestra del trabajo considerablemente, que hubiese sido mucho más pequeña si el cuestionario se hubiese realizado de manera individual.

Como recomendaciones para futuras investigaciones se pueden mencionar: realizar estudios segmentando más profundamente los rubros de actividad de las empresas, dado que como se mencionó el contexto económico actual que está atravesando el país y como afecta la pandemia por coronavirus, no perjudica a todos los sectores por igual, ya que teniendo en cuenta los resultados de la presente investigación, hay empresas que están funcionando normalmente como el sector agropecuario, pero otros sectores como hotelería, gastronomía o entretenimiento se ven gravemente golpeados por la situación actual, y realizar un estudio generalizando las diferentes actividades se vuelve una limitación. Además, también se puede realizar otra segmentación teniendo en cuenta los tamaños de las empresas, ya que para micros y pequeñas empresas el acceso a financiamiento se vuelve más complejo que para una mediana o gran empresa.

Conclusiones

En contextos de inestabilidad económica como el que está atravesando actualmente el país, las PyMEs prefieren financiar sus operaciones con recursos propios, principalmente ganancias acumuladas y aportes de los socios, antes que acceder a créditos con terceros. El problema de este tipo de financiamiento es que si el desempeño de la empresa (y del país) no acompaña, no hay utilidades disponibles para aplicar a la inversión y al crecimiento productivo.

Si se tiene en cuenta el financiamiento con terceros, las opciones más recurridas por las empresas son: créditos con proveedores, préstamos bancarios, descuento de cheques y descubierto en cuenta corriente. Sin embargo, el 70% de ellas nunca o muy pocas veces se financia con proveedores, el 60% no accede a crédito bancario de ningún tipo, el 81% nunca o muy pocas veces realiza descuento de cheques y el 58% no posee descubierto en cuenta corriente bancaria.

Las causas que responden a estas situaciones son: altas tasas de interés, temor a endeudarse por la situación económica, muchos requerimientos por parte de los Bancos, plazos de devolución muy cortos e historial crediticio débil y falta de garantías por parte de las empresas.

Además, muchas PyMEs no acceden a créditos porque consideran que no los necesitan, sin embargo, si la situación económica fuese más estable y existieran alternativas de financiamiento más atractivas, endeudarse sería propicio para obtener fondos que permitan realizar inversiones para llevar adelante nuevos proyectos, expandir las operaciones y por ende, contratar más trabajadores, lo que permitiría salir de la crisis económica de manera más rápida.

Otro de los problemas que agrava notablemente el funcionamiento de las PyMEs es la fuerte presión impositiva que tienen que soportar, lo que les quita gran cantidad de recursos que podrían ser destinados para realizar nuevas inversiones o contratar más personal.

Sin lugar a dudas, la forma de salir de la crisis económica que atraviesa el país, agravada aún más por la pandemia del coronavirus, es mediante inversiones productivas que lleven al crecimiento de las empresas y por ende, a la contratación de personal. Sin embargo, la misma crisis genera inestabilidad, altas tasas de interés, recesión, temor en los inversores, desempleo y aumento del gasto público (que debe ser soportado por los altos impuestos). Por lo tanto, se crea un círculo vicioso del que difícilmente se pueda salir y que termina golpeando fuertemente al financiamiento y funcionamiento de las PyMEs que son, en definitiva, las verdaderas generadoras de empleo y el motor económico del país.

REFERENCIAS

- AFIP. (2021). *Medidas que tomamos para ayudarte durante la pandemia y el aislamiento*. Obtenido de <https://www.afip.gob.ar/medidas-de-alivio/medidas/>
- AFIP. (2021). *PyMEs*. Obtenido de <https://pymes.afip.gob.ar/estiloAFIP/pymes/ayuda/default.asp>
- Agliano, F. (20 de Noviembre de 2014). *PyME: Hacer frente a la presión tributaria*. Obtenido de Cronista: <https://www.cronista.com/pymes/PyME-Hacer-frente-a-la-presion-tributaria-20141120-0013.html>
- Aguirre Laporte, R., Rusconi, J., Turano, C., Todesca, A., & Zapata, L. (Noviembre de 2020). Covid-19 y su impacto en las PyMEs argentinas. *Palermo Business Review*, 22, 225-240. Obtenido de https://www.palermo.edu/negocios/cbrs/pdf/pbr22/PBR_22_12.pdf
- ANSES. (2021). *Ingreso Familiar de Emergencia*. Obtenido de <https://www.anses.gob.ar/informacion/ingreso-familiar-de-emergencia>
- Arno, F., & Canosa, T. (27 de Enero de 2021). *El crédito pyme: la recuperación y el desafío de la consolidación*. Obtenido de El Economista: <https://eleconomista.com.ar/2021-01-el-credito-pyme-la-recuperacion-y-el-desafio-de-la-consolidacion/>
- Banco Mundial. (2019). *Tasa tributaria total (% de utilidades comerciales)*. Obtenido de <https://datos.bancomundial.org/indicador/IC.TAX.TOTL.CP.ZS>
- Banco Santander. (2021). *¿Qué es el Confirming?* Obtenido de <https://www.bancosantander.es/glosario/confirming>
- BBVA. (19 de Mayo de 2017). *Los descubiertos en las cuentas corrientes: funcionamiento y comisiones*. Obtenido de

<https://www.bbva.com/es/descubiertos-cuenta-corriente-funcionamiento-comisiones/>

Bebczuk, R. N. (Septiembre de 2010). *Acceso al financiamiento de las pymes en Argentina: estado de situación y propuestas de política*. Obtenido de Repositorio Cepal:

<https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/5207/lcl3241e.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Briozzo, A., Vigier, H., Castillo, N., Pesce, G., & Speroni, C. (2016). Decisiones de financiamiento en pymes: ¿existen diferencias en función del tamaño y la forma legal? *Estudios Generales*, 32, 71-81. Obtenido de <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0123592315000790>

CEPAL. (2020). *Mipymes y el COVID-19*. Obtenido de <https://www.cepal.org/es/euromipyme/mipymes-covid-19>

Código Civil y Comercial de la Nación Argentina. (2014). Obtenido de Infoleg: <http://servicios.infoleg.gob.ar/infolegInternet/anexos/235000-239999/235975/norma.htm>

Di Ciano, M. (2016). *PyMEs – Rol en la Economía Nacional y características particulares de funcionamiento*. Obtenido de Aduba: <https://aduba.org.ar/wp-content/uploads/2016/07/Pymes.pdf>

Díaz Beltrán, G. (17 de Agosto de 2019). *Díaz Beltrán: “las pymes necesitan medidas urgentes”*. Obtenido de Clarín: https://www.clarin.com/brandstudio/diaz-beltran-pymes-necesitan-medidas-urgentes-_0_1GWzO_QwA.html

Forbes Argentina. (Septiembre de 2020). *Argentina lidera el ranking de países con mayor carga impositiva en la región*. Obtenido de

<https://www.forbesargentina.com/money/el-embarazo-una-panda-impulsa-acciones-tokio-n5957>

Fundación Observatorio PyME. (Junio de 2019). *Informe Especial: Financiamiento, desempeño PyME y desarrollo productivo*. Obtenido de Fundación Observatorio PyME: <https://www.observatoriopyme.org.ar/newsite/wp-content/uploads/2019/06/IE-Junio-2019-Financiamiento-desempe%C3%B1o-PyME-y-desarrollo-productivo.pdf>

Fundación Observatorio Pyme. (2020). *Coronavirus: Impacto sobre las PyME, producción y empleo*. Obtenido de https://www.observatoriopyme.org.ar/newsite/wp-content/uploads/2020/08/FOP_Coronavirus_Ana%CC%81lisis-Regional_baja.pdf

IERAL PyME. (2018). *Río Cuarto*. Obtenido de IERAL PyME: <http://www.ieralpyme.org/loc/pdf/info-Rio-Cuarto.pdf>

Manzoni, C. (19 de Febrero de 2017). *Escenario. El mapa empresarial de un país donde las pymes son las grandes empleadoras*. Obtenido de La Nación: <https://www.lanacion.com.ar/economia/negocios/el-mapa-empresarial-de-un-pais-donde-las-pymes-son-las-grandes-empleadoras-nid1985790/>

Ministerio de Desarrollo Productivo. (2021). *Medidas para PyMEs por el Coronavirus*. Obtenido de <https://www.argentina.gob.ar/produccion/medidas-pymes-covid>

Motyl, N. (15 de Junio de 2020). *Las empresas argentinas invierten 312 horas al año en pagar impuestos*. Obtenido de Ambito: <https://www.ambito.com/opiniones/impuestos/las-empresas-argentinas-invierten-312-horas-al-ano-pagar-n5108876>

- Muscatelli, N. (16 de Febrero de 2019). *Inflación y el financiamiento, principales preocupaciones de las Pymes para 2019*. Obtenido de Clarín: https://www.clarin.com/economia/economia/inflacion-financiamiento-principales-preocupaciones-pymes-2019_0_qgRq1rumn.html
- PWC Argentina. (2020). *Expectativas 2020 - Pymes en Argentina*. Obtenido de PWC: <https://www.pwc.com.ar/es/publicaciones/pymes-en-argentina-expectativas.html>
- Redondo, V. R. (25 de Agosto de 2019). *¿Por qué muerten tan rápido las empresas familiares?* Obtenido de La Tribuna: <https://www.latribuna.hn/2019/08/25/por-que-mueren-tan-rapido-las-empresas-familiares/>
- Universo Crowdfunding. (2017). *¿Qué es el crowdfunding?* Obtenido de Universo Crowdfunding: <https://www.universocrowdfunding.com/que-es-el-crowdfunding/>

ANEXOS

Anexo 1: Encuesta

Acerca de la Empresa
<p>¿Considera que la empresa en la cual se desempeña, es PyME ? *</p> <p><input type="radio"/> Sí</p> <p><input type="radio"/> No</p> <p><input type="radio"/> Tal Vez</p>
<p>En su opinión ¿La empresa en la que usted participa, puede ser considerada como familiar? *</p> <p><input type="radio"/> Sí</p> <p><input type="radio"/> No</p> <p><input type="radio"/> Tal Vez</p>
<p>¿A qué rama de la actividad pertenece tu empresa? *</p> <p><input type="radio"/> Construcción</p> <p><input type="radio"/> Servicios</p> <p><input type="radio"/> Comercio</p> <p><input type="radio"/> Industria y Minería</p> <p><input type="radio"/> Agropecuario</p> <p><input type="radio"/> Otros: _____</p>

¿Según la rama de actividad elegida y las ventas anuales de su empresa, en que categoría está ubicada? *

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

- Micro
 Pequeña
 Mediana - Tramo 1
 Mediana - Tramo 2
 Grande
 Prefiero no decirlo

Tipo societario de la empresa *

- Sociedad de Responsabilidad Limitada (S.R.L).
 Sociedad Anónima (S.A).
 Sociedad Anónima Unipersonal (S.A.U).
 Sociedad Anónima Simplificada (S.A.S).
 Las Sociedades de la Sección IV (antes conocidas como sociedades de hecho)
 Individual, Monotributo
 Individual, Responsable Inscripto
 Individual, no registrada
 Prefiero no decir
 Otros: _____

La empresa, ¿Posee sucursales? *

- No, cuenta con una sola sucursal
 Sí, entre 2 y 4
 Sí, entre 5 y 7
 Sí, más de 7
 Prefiero no decirlo

¿Cuántos empleados posee la empresa? *

Tu respuesta

¿Podría describir como afecta la situación actual de la pandemia COVID-19 a su empresa? *

Tu respuesta

A partir de Marzo de 2020 usted diría que ... *

- Se aumentó el volumen de ventas
- Se mantuvieron estables
- Disminuyeron considerablemente

Financiamiento

En una escala del 1 al 5, donde 1 es muy fácil y 5 muy difícil, ¿Cuál es la dificultad que tiene para acceder a créditos con entidades bancarias? *

	1	2	3	4	5	
Muy facil	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	Muy difícil

¿En qué momento de vida de la organización accedió o intento acceder a créditos bancarios? *

	Sí	No	Prefiero no decir
Cuando iniciaba	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Cuando ya estaba establecida en el mercado	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Con una trayectoria importante	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Nunca intenté acceder a créditos bancarios	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Otro	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>

¿Accedió a créditos con entidades bancarias en el último año? ¿Cuál es el plazo promedio de pago? *

- No lo necesité.
- Lo solicite y no me lo otorgaron.
- Si, menos de 30 días.
- Si, entre 30 y 60 días.
- Si, entre 60 y 120 días.
- Si, entre 120 y 365 días.
- Si, más de un año.
- Prefiero no decirlo

¿En algún momento desistió de acceder al crédito, una vez que ya estaba decidido a tomarlo? *

	Sí	No	Prefiero no decirlo
En la averiguación de requisitos y condiciones	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
En la reunión de documentación	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Cuando me informaron del monto, plazo de pago e intereses	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Nunca intenté acceder a créditos bancarios.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Otro	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>

¿Ha accedido a créditos con proveedores en el último año? ¿Con qué plazo promedio de pago?

- No
- Sí, menos de 30 días.
- Sí, entre 31 y 60 días.
- Si, entre 61 y 120 días.
- Si, entre 121 y 365 días.
- Si, más de un año.

¿Qué tipo de financiamiento cree que es el mas utilizado en su empresa? *

- Financiamiento Interno (reservas, aportes de los socios o ganancias acumuladas)
- Financiamiento Externo (créditos con terceros)
- Prefiero no decirlo

¿Con que frecuencia utiliza las siguientes fuentes de financiamiento para realizar sus operaciones y proyectar el crecimiento de su empresa? *

	Nunca	Pocas veces	Con frecuencia	Casi siempre
Aporte de los socios	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Ganancias acumuladas	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Descubierto en cuenta corriente	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Descuento de cheques	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Prestamos con entidades bancarias	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Crédito con proveedores	<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"/>
Leasing	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>

¿Qué porcentaje de las ganancias de su empresa son retiradas por los socios y por ende no reinvertidas? *

- La totalidad
- Menos del 10%
- Entre el 10% y el 30%
- Entre el 30% y el 60%
- Más del 60%
- No retiro ganancias de la empresa, reinvertiendo la totalidad de las mismas.
- Prefiero no decirlo

En el último año ¿Accedió a algunas de las siguientes ayudas públicas? *

	Sí	No	Prefiero no decirlo
Pago complementario de salario	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Créditos para el pago de sueldos al 24%	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Programa de Asistencia de Emergencia al Trabajo y la Producción (ATP)	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Postergación o reducción del pago de los aportes patronales	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Créditos a tasa 0%	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Fondo Semilla	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Créditos para Capital de Trabajo	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Créditos del Bice	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Financiamiento para inversiones	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Otro	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>

¿Qué medidas del gobierno propondría mejorar durante el ASPO (Aislamiento, Social, Preventivo y Obligatorio)? *

	Sí	No	Prefiero no decir
Bajar impuestos	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Mayor control del gasto público	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Mayor ayuda financiera	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Beneficios laborales para contratar trabajadores	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Otro	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>

¿Qué medidas de financiamiento considera apropiadas para que las PyMEs puedan beneficiarse o subsistir en este contexto de pandemia? *

Tu respuesta

Anexo 2: Consentimiento de la encuesta

Estudio de la Realidad Económica de las PyMEs en el Sur de Córdoba

Este relevamiento se realiza en el marco del Seminario Final de Contador Público de la Universidad Siglo 21, bajo la tutoría del profesor Favio D'Ercole. Si tiene reservas o inquietudes puede contactarse a contacto@faviordercole.com.ar

***Obligatorio**

Si usted accede a participar en este estudio, se le pedirá responder preguntas en una entrevista. Esto tomará aproximadamente 15 minutos de su tiempo. 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. Si alguna de las preguntas durante la entrevista le parece incómoda, tiene usted el derecho de hacérselo saber al investigador o de no responderla. Desde ya le agradecemos su participación. *

- Acepto participar de la investigación
- Rechazo participar de la investigación

Anexo 3: Base de datos

	N	O	P	Q	R	S	T	U	V
1	¿Considera que la empresa?	En su opinión ¿La empresa?	¿A qué rama de la actividad?	¿Según la rama de activid?	¿Tipo societario de la empre?	La empresa, ¿Posee sucu?	¿Cuántos socios integran?	¿Cuál es la antigüedad de?	¿Cuántos emplead
2	Si	Si	Agropecuario	Micro	je Responsabilidad Limita	cuenta con una sola sucu	1 persona	5 a 10 años	0
3	Si	No	Industria y Minería	Mediana - Tramo 1	Sociedad Anónima (S.A.)	Si, entre 2 y 4	Entre 5 y 10 personas	11 a 20 años	127
4	Si	No	Industria y Minería	Pequeña	Sociedad Anónima (S.A.)	cuenta con una sola sucu	Entre 2 y 4 personas	5 a 10 años	3
5	Si	No	Comercio	Prefiero no decirlo	Individual, Monotributo	cuenta con una sola sucu	1 persona	5 a 10 años	0
6	Si	Si	Comercio	Mediana - Tramo 2	Prefiero no decir	Prefiero no decirlo	Entre 2 y 4 personas	35 a 50 años	5
7	Si	Si	Comercio	Pequeña	je Responsabilidad Limita	cuenta con una sola sucu	Entre 2 y 4 personas	35 a 50 años	18
8	No	No	Agropecuario	Grande	Sociedad Anónima (S.A.)	Si, más de 7	Más de 10 personas	Más de 75 años	Mas de mil
9	Si	Si	Comercio	Micro	je Responsabilidad Limita	cuenta con una sola sucu	1 persona	35 a 50 años	14
10	Si	Si	Comercio	Mediana - Tramo 2	vidual, Responsable Inscr	cuenta con una sola sucu	1 persona	21 a 35 años	1
11	Si	Si	Comercio	Micro	Individual, Monotributo	Si, entre 2 y 4	1 persona	1 a 4 años	1
12	Si	Si	Comercio	Pequeña	vidual, Responsable Inscr	cuenta con una sola sucu	1 persona	21 a 35 años	6
13	Si	Si	Comercio	Pequeña	Sociedad Anónima Simplificada (cuenta con una sola sucu	Entre 2 y 4 personas	1 a 4 años	2
14	Si	Si	Agropecuario	Mediana - Tramo 1	Prefiero no decirlo	Prefiero no decirlo	Entre 2 y 4 personas	21 a 35 años	3
15	Si	No	Comercio	Micro	vidual, Responsable Inscr	cuenta con una sola sucu	1 persona	11 a 20 años	4
16	Si	Si	Comercio	Micro	Individual, Monotributo	cuenta con una sola sucu	Entre 2 y 4 personas	5 a 10 años	3
17	Si	Si	Construcción	Micro	vidual, Responsable Inscr	cuenta con una sola sucu	Entre 2 y 4 personas	21 a 35 años	3
18	Si	Si	Comercio	Pequeña	je Responsabilidad Limita	cuenta con una sola sucu	Entre 2 y 4 personas	11 a 20 años	10
19	Si	Si	Construcción	Micro	Individual, Monotributo	cuenta con una sola sucu	1 persona	11 a 20 años	0
20	Si	Si	Construcción	Pequeña	Individual, Monotributo	Si, entre 2 y 4	1 persona	1 a 4 años	0
21	Si	Si	Servicios	Micro	vidual, Responsable Inscr	cuenta con una sola sucu	Entre 2 y 4 personas	51 a 75 años	4
22	Si	No	Comercio	Mediana - Tramo 1	Sociedad Anónima (S.A.)	cuenta con una sola sucu	Entre 2 y 4 personas	11 a 20 años	2
23	Si	Tal Vez	Comercio	Pequeña	Individual, Monotributo	cuenta con una sola sucu	1 persona	1 a 4 años	6
24	Tal Vez	Si	Agropecuario	Pequeña	vidual, Responsable Inscr	cuenta con una sola sucu	1 persona	21 a 35 años	0
25	Si	Si	Agropecuario	Prefiero no decirlo	vidual, Responsable Inscr	cuenta con una sola sucu	1 persona	21 a 35 años	0
26	Si	Si	Agropecuario	Mediana - Tramo 1	vidual, Responsable Inscr	cuenta con una sola sucu	Entre 2 y 4 personas	21 a 35 años	2
27	Si	Si	Agropecuario	Pequeña	vidual, Responsable Inscr	cuenta con una sola sucu	1 persona	11 a 20 años	1
28	Si	Si	Servicios	Micro	ad Anónima Simplificada (cuenta con una sola sucu	Entre 2 y 4 personas	11 a 20 años	0
29	Si	Si	Comercio	Micro	vidual, Responsable Inscr	cuenta con una sola sucu	Entre 2 y 4 personas	1 a 4 años	7
30	Si	Si	Comercio	Mediana - Tramo 2	Prefiero no decir	cuenta con una sola sucu	Entre 2 y 4 personas	5 a 10 años	25
31	Si	Si	Industria y Minería	Mediana - Tramo 1	je Responsabilidad Limita	cuenta con una sola sucu	Entre 2 y 4 personas	35 a 50 años	45
32	Si	Si	Comercio	Mediana - Tramo 1	Sociedad Anónima (S.A.)	Si, entre 2 y 4	Entre 2 y 4 personas	35 a 50 años	17
33	Tal Vez	No	Comercio	Mediana - Tramo 2	vidual, Responsable Inscr	cuenta con una sola sucu	Entre 2 y 4 personas	21 a 35 años	7

Anexo 4: Procesamiento de datos en Excel

