

Universidad Siglo 21



Carrera Contador Público

Trabajo Final de Grado

Manuscrito Científico

FALTA DE FINANCIAMIENTO Y ELEVADA PRESIÓN FISCAL

EN PYMES EN CONTEXTO DE INESTABILIDAD

LACK OF FINANCING AND HIGH TAX PRESSURE ON SMEs IN A CONTEXT

OF INSTABILITY

Autor: Hildmann, Agustín

N° Legajo: CPB05731

DNI: 39.967.819

Director TFG: Mgtr. D'Ercole, Favio

Río Cuarto, julio, 2021

ÍNDICE

RESUMEN	1
ABSTRACT	2
INTRODUCCIÓN	3
<i>Objetivo General</i>	18
<i>Objetivos Específicos</i>	18
MÉTODOS	19
<i>Diseño</i>	19
<i>Participantes</i>	20
<i>Análisis de datos e instrumentos</i>	20
RESULTADOS	22
DISCUSIÓN	32
<i>Conclusiones y recomendaciones</i>	40
REFERENCIAS	43

RESUMEN

En Argentina, no es tarea sencilla aventurarse en el mundo emprendedor, máxime teniendo en cuenta la economía del país, encontrándose en constantes períodos de inestabilidad y volatilidad. Cierran miles y miles de PyMEs en este país, año tras año, y entre los principales motivos encontramos lo mencionado anteriormente (incertidumbre e inestabilidad). Existen limitaciones y trabas constantes por parte del estado que hacen utilizar como principal alternativa de financiamiento los recursos propios. Por esta razón, en el presente trabajo se ha observado la real importancia de las PyMEs para el desarrollo económico del país, analizando desde los beneficios en el ingreso del PBI, hasta la cantidad de puestos de trabajo generados por estas. A su vez, se vieron los motivos atribuidos a la falta de éxito de las mismas, siendo exhaustivamente analizados la falta de acceso a las fuentes de financiamiento y la gran presión tributaria que se impone a estas empresas. Se indagó en base a resultados luego de realizar encuestas, dónde se ve la realidad de la mayoría de las empresas que aún siguen en funcionamiento en el Departamento de Río Cuarto, y en base a éstas se interiorizó con el análisis en primera medida porqué no pueden acceder a créditos bancarios, luego observar en qué momento intentaron hacerlo, indagar cómo afectaron las medidas durante las ASPO (Aislamiento Social, Preventivo y Obligatorio) durante la pandemia COVID-19, y por último conocer cuáles son las fuentes de financiamiento más utilizadas y el no acceso a planes otorgados por el estado.

ABSTRACT

In Argentina, it is not an easy task to venture into the entrepreneurial world, and to a lesser extent when the country's economy is in periods of unpredictable instability and volatility. The SMEs in our country close thousands and thousands year after year, and there are several reasons for this event. There are constant limitations and obstacles on the part of the state that make it use its own resources as the main financing alternative. For this reason, in this paper the real importance of SMEs for the economic development of the country has been observed, analyzing from the benefits in the income of the GDP, to the amount of jobs generated by them. At the same time, the reasons attributed to their lack of success were seen, being exhaustively analyzed the lack of access to financing sources and the great tax pressure imposed on these companies. It was investigated based on results after conducting surveys, where the reality of most of the companies that are still in operation in the Department of Río Cuarto can be seen, and based on these it was internalized with the analysis in the first measure why they cannot access bank loans, then observe when they tried to do so, inquire how the measures affected during the ASPO (Social, Preventive and Mandatory Isolation) during the COVID-19 pandemic, and finally know which are the most used financing sources and the no access to plans granted by the state.

INTRODUCCIÓN

Hoy en día, en Argentina, la inflación, la recesión económica, la presión fiscal por parte del estado y la volatilidad de la moneda, juegan un papel muy contraproducente en las pequeñas y medianas empresas (conocidas con el acrónimo pymes) que obligan a pasar por tiempos difíciles, impidiendo el crecimiento o la creación de las mismas.

Para poder interiorizar en el tema, es de gran importancia aclarar el rol que cumplen las pymes y lo fundamentales que son para un estado, siendo emprendimientos que generalmente nacen del seno familiar o de mentes emprendedoras, representando así, según el informe oficial del Ministerio de Producción y Trabajo, al 99% de las empresas en Argentina, y brindando empleo a 4,2 millones de personas (Ministerio de Producción y Trabajo, 2019).

De Blasis, en un informe desarrolla lo que se conoce como “fenómeno pyme”, el cual, habla entre otras cosas, que el 70% de las pymes constituidas en Argentina poseen un origen familiar, y que la cultura organizacional de las mismas se basa principalmente en la confianza a sus dirigidos. Toda la organización, al fin y al cabo termina componiendo una gran familia, y por este motivo la profesionalización de la gestión es el obstáculo mayor, siendo este, el principal desafío, para poder desvincularla de la familia, permitiendo así dejar crecer la organización y evitar una de las causas más frecuentes en la extinción de las PyMEs, que son justamente las crisis familiares (De Blasis, 2011).

Según los datos proporcionados por AFIP, las pymes van a ser clasificadas por las ventas totales anuales, la actividad declarada, el valor de los activos o la cantidad de

empleados según rubro o sector de la empresa. En la Tabla 1, se ven los montos máximos de los cuáles las empresas tendrán como tope en cada categoría.

Tabla 1
Ventas totales anuales

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

Fuente: Administración Federal de Ingresos Públicos. Ventas totales anuales.

Con respecto a la Tabla 2, para actividades comisionistas o agencias de viaje, se observa la cantidad de empleados, que deberán inscribirse en el registro según el personal ocupado.

Tabla 2
Personal ocupado

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: Administración Federal de Ingresos Públicos. Personal ocupado.

Los datos de la Tabla 1 surgen, tal como afirma AFIP, del promedio de los últimos 3 ejercicios comerciales o años fiscales, excluyendo el IVA, el/los impuesto/s interno/s que pudiera/n corresponder y deduciendo hasta el 75 % del monto de las exportaciones. De acuerdo con la administración federal, “Si después de registrarte cambiás tu actividad o se modifican los montos, cuando hagas la recategorización y cargues un nuevo ejercicio fiscal, se te va a asignar una nueva categoría” (AFIP, 2021).

En los casos de empresas cuya antigüedad sea menor que la requerida para el cálculo establecido en el párrafo anterior, se considerará el promedio proporcional de ventas anuales verificado desde su puesta en marcha (INFOLEG, 2010).

Para comprender la importancia de las pymes es importante saber que éstas aportan aproximadamente un 50% del PIB mundial, y son las responsables de entre el 70% y 90% de los empleos generados en todo el mundo. Las Naciones Unidas, han llamado a las pymes como la espina dorsal de la economía del planeta, sin ellas no el mismo desarrollo y progreso sería mucho más lento y tedioso. Según la Cámara de Exportadores de Argentina, en el país hay 27 pymes cada 1.000 habitantes, y la tasa de creación es de 1 cada 2.300 habitantes. Influyen en un 70% de empleo a nivel nacional, el 50% de las ventas, y más de un 30% de valor agregado. Así mismo, todo emprendedor que se vea impulsado por la creación de una pyme, sabe que el camino no es sencillo y se enfrentarán a un panorama complicado ya que suele haber carencia de recursos financieros y ausencia de beneficios por parte del gobierno, sin contar la alta competencia (Franzolini, 2021).

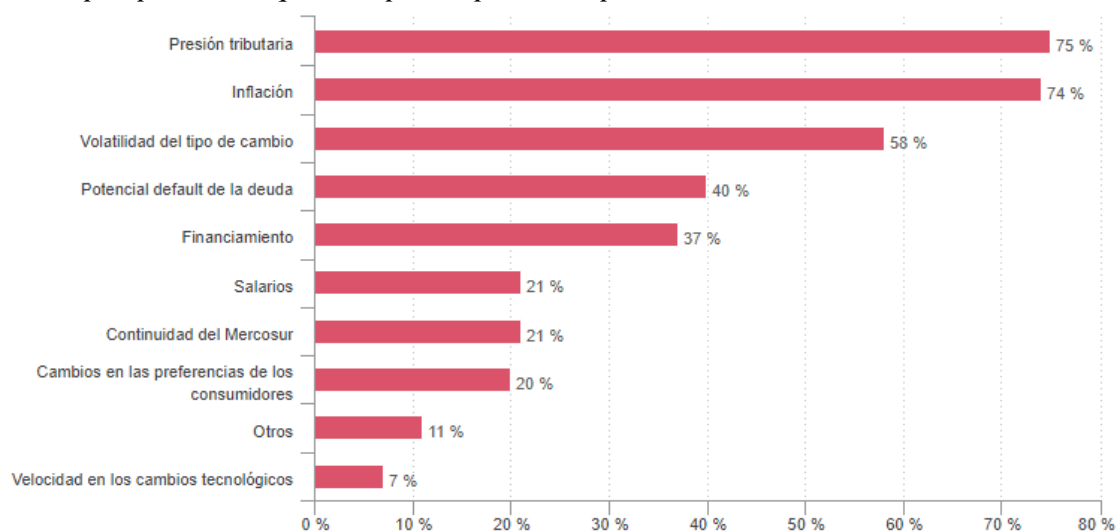
Según un informe emitido por el Instituto de Estudios Económicos sobre la Realidad Argentina y Latinoamericana, Argentina hoy en día cuenta con más de 850.000 pymes, 615.000 son empleadoras, de las cuales hay poco más de 350.000 registradas

(41,18%). Esto nos muestra que hay muchas de ellas que están de manera informal, por lo que se ve el espíritu emprendedor, pero no logran materializarse formalmente (Mayer, 2019).

En Argentina, según datos proporcionados por la Asociación Argentina para el Desarrollo de la Pequeña y Mediana empresa, sólo el 7% de los emprendimientos llega al segundo año de vida y sólo el 3% de los emprendimientos llega al quinto año de vida (Soriano, 2019).

En base a los datos recolectados por la quinta edición de la encuesta a Pymes de PwC Argentina, son la inflación y la presión tributaria los temas que más preocupan. En la Figura 1, se pueden apreciar los motivos que logran tener a los emprendedores más preocupados.

Figura 1
Temas postpandemia que más preocupan al emprendedor



Fuente: Expectativas 2020 – Pymes en Argentina (PwC, 2020)

Según lo que muestra la Figura 1, tanto las dificultades de financiamiento, la inflación junto con la volatilidad de la moneda y la presión tributaria forman parte de los temas donde se mostró más preocupación, y sobre estos temas se va a hacer hincapié a lo largo del presente trabajo. Sin embargo, más allá que el 75% de las empresas

encuestadas hayan remarcado que el problema principal sigue siendo la presión tributaria, el 92% considera que las acciones llevadas adelante por el estado y la administración federal para enfrentar obligaciones durante el ASPO (Aislamiento Social, Preventivo y Obligatorio) no son suficientes, reconociendo el 82% de las mismas que han tenido una gran disminución en la demanda que afecta su negocio a causa de la pandemia COVID-19. En conjunto, todo lo mencionado en este párrafo lleva a la conclusión de que cuando termine la pandemia, va a haber grandes cambios en las organizaciones, remarcando la necesidad de creatividad y poder ajustar el negocio a la nueva realidad, teniendo que revisar el concepto “valor” para el cliente (PwC, 2020).

Uno de los principales inconvenientes que han tenido que pasar este tipo de empresas es la necesidad de poder financiar el crecimiento, ya que, la gran mayoría carece de capital propio, por lo que se ven obligadas a recurrir a fuentes de financiamiento externas, debido a que no cuentan con garantías o por falta de políticas que fomenten el desarrollo de pymes.

En este punto, resulta fundamental conocer y comprender el término de “costo de capital propio” definiéndose este como: la rentabilidad esperada de una cartera formada por los títulos de la empresa. Esto, quiere decir que, el costo del capital, es la suma ponderada del costo de financiarse con el dinero de los proveedores, de otros acreedores, de los recursos bancarios y no bancarios, de las aportaciones de los accionistas y de las utilidades que retiene la empresa. Según Giovanni E. Gómez, el costo de capital, es la tasa de rendimiento que debe obtener la empresa sobre sus inversiones para que, su valor en el mercado aumente, o bien, permanezca inalterado. (Facultad de Ingeniería, UNLP, 2018)

Del párrafo anterior, se puede deducir que, a cada fuente de financiamiento se le asocia un costo, por lo tanto, el costo medio ponderado de capital para la organización, se obtiene únicamente de la combinación de los costos individuales de cada fuente de financiamiento, con sus respectivas ponderaciones. Este punto es importante de aclarar, ya que, como se conoce, cada fuente financiera, cada inversión tiene un riesgo distinto, y, por lo general, mientras mayor riesgo, mayor ingreso, y viceversa. Por lo tanto, tampoco se puede dejar de lado el análisis del riesgo para conocer el costo del capital propio, siendo este definido como la variabilidad asociada con una corriente de beneficios esperados por el inversor, y dentro del mismo, se debe analizar tanto el riesgo económico y financiero como los riesgos fundamentales, la sumatoria de todos los riesgos constituyen el riesgo de la empresa.

Redondeando, los inversionistas tienen en cuenta la relación riesgo-rendimiento a la hora de formar y diversificar su cartera de acciones, por este motivo, toda empresa debiera tener (como recomendación) un exhaustivo análisis del riesgo y del rendimiento (tanto económico como financiero), para tratar de llegar a mostrar una opción de bajo riesgo y alto rendimiento (lo que el accionista va buscando).

De todo lo anterior, cabe destacar, que no es un trabajo fácil, ya que, las PyMEs en Argentina, se enfrentan a innumerables problemas, entre ellos, el aumento constante de los costos de materias primas, mano de obra, retrasos por pago de clientes, caída de ventas, entre otras variables, que hacen a la sumatoria que no sea tarea sencilla satisfacer la demanda de los clientes.

Respecto a uno de los principales problemas observado anteriormente, se procede a analizar el financiamiento, el cual, se entiende como toda aquella vía que utiliza una empresa para obtener los recursos necesarios que sufraguen su actividad. Siendo uno de

los objetivos de la organización conseguir los fondos para realizar inversiones lo más rentables posibles.

Hay varios tipos de financiamiento, se pueden clasificar según el plazo de cancelación, es decir, a *corto plazo* siendo la devolución menor a un año y a *largo plazo* teniendo el vencimiento mayor a un año para cancelar la obligación. En el presente informe, el financiamiento se va a clasificar siguiendo a David Cobia (2017), en *financiación propia*, por un lado, donde los recursos financieros son propiedad de la empresa, y en *financiación ajena*, por el otro, la cual consta de recursos externos que generan una deuda con el paso del tiempo para la empresa.

Dentro de la financiación propia encontramos:

- Beneficios no distribuidos de la empresa que pueden dedicarse a ampliaciones de capital.
- Provisiones para cubrir posibles pérdidas a futuro.
- Amortizaciones, que son fondos que se emplean para evitar que la empresa quede descapitalizada debido al envejecimiento y pérdida de valor en sus activos.

Con respecto al financiamiento externo:

- Aportaciones de capital de los socios.
- Préstamos, donde se firma un contrato con una persona jurídica (sociedad) para obtener un dinero que deberá ser devuelto en un plazo determinado de tiempo y a un tipo de interés.
- Línea de crédito.
- Leasing, que es un contrato por el cual una empresa cede a otra el uso de un bien a cambio del pago de unas cuotas de alquiler periódicas durante un

determinado periodo de tiempo. Al término del contrato, el usuario del bien o arrendatario dispondrá de una opción de compra sobre el bien. Es una fuente de financiación a largo plazo.

- Factoring, consiste en que una sociedad cede a otra el cobro de sus deudas.
- Descuento comercial, donde ceden los derechos de cobro de las deudas a una entidad financiera, que anticipará su importe restando comisiones e intereses.
- Pagaré, que es un documento que supone la promesa de pago a alguien. Este compromiso incluye la suma fijada de dinero como pago y el plazo de tiempo para realizar el mismo.
- Crowdfunding, también llamado micro mecenazgo, que consiste en financiar un proyecto a través de donaciones colectivas. Una gran plataforma para ello es Internet.
- Crowdlending, que es un mecanismo de financiación colectiva por el que pequeños inversores prestan su dinero a una empresa con el objetivo de recuperar la inversión en un futuro sumada al pago de unos intereses. Es una alternativa a los préstamos bancarios.
- Sociedad de Garantía Recíproca, las cuales son sociedades comerciales que tienen por objeto facilitar el acceso al crédito a las pequeñas y medianas empresas (pymes), a través del otorgamiento de avales. Las SGR no prestan dinero, sino que permiten que las pymes accedan a mejores oportunidades en cuanto a plazo, tasa y condiciones de crédito financiero y comercial.
- Mercado de capitales.

- Subvenciones públicas, las cuales se definen como una aportación de tipo económico percibida por una persona o grupo de personas desde un organismo público, la cual no debe reembolsarse. El objetivo es ayudar a llevar a cabo una actividad que necesita una inversión alta o a la que la persona en cuestión no podría hacer frente en solitario.
- Financiamiento público, dentro de los cuales, según el Ministerio de Desarrollo el estado ofrece distintos tipos, FONDCE (fondo nacional de apoyo al capital emprendedor), préstamos del banco nación, fondos semilla, entre otros. (Ministerio de Desarrollo Productivo, 2021).

Según datos recolectados de la Fundación Observatorio Pyme, la fuente de financiamiento más utilizada por PyMEs son los recursos propios (el 68% del monto total de las inversiones es autofinanciado), y se debe a las dificultades para cumplir con las exigencias por parte de los bancos que más adelante se van a nombrar (Fundación Observatorio Pyme, 2016).

En este sentido, se afirma que en el año 2018 la participación del capital propio dentro de las empresas como principal fuente de financiamiento aumentó considerablemente, y desde su punto de vista se dio a partir del endurecimiento y nuevas trabas por parte de las condiciones crediticias de ese año en particular (Mafud, 2019).

Un elemento que se manifiesta en varios países es que son pocas las empresas que optan por recurrir a un préstamo bancario, pero entre las que lo hacen, la mayoría logra obtenerlo. Es el caso de Argentina, donde existen estudios que arrojaron que sólo un 20% de las PyMEs se acerca a los bancos y el 80% lo obtiene. Esto se da ya que, por el lado de los bancos, se suele mencionar la falta de información para realizar evaluaciones de riesgo, y las deseconomías en las que incurren por analizar múltiples

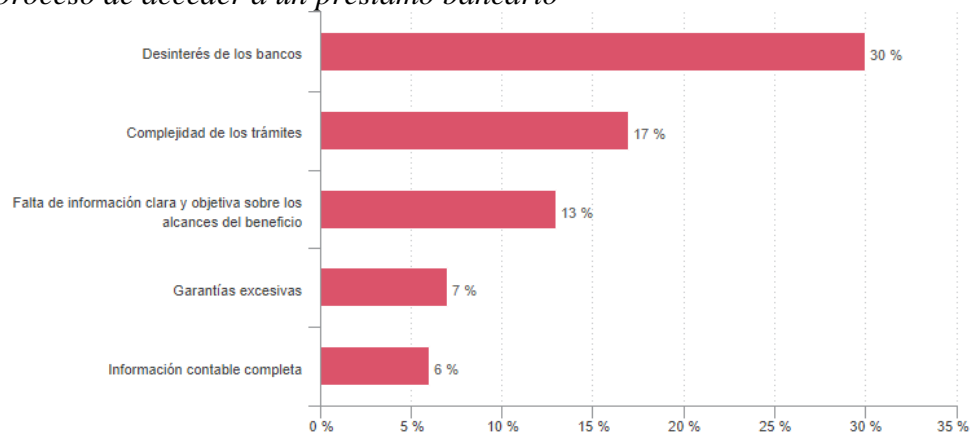
créditos de montos pequeños. Y por parte de las PyMEs, fundamentan que los bancos imponen numerosas exigencias en la solicitud de información, que incluye balances contables auditados o informes con proyecciones de caja (Rojas, 2015).

La limitación del ingreso a los mercados de crédito por parte de las PyMEs en el país es un fenómeno ampliamente reconocido, donde se compromete las posibilidades de crecimiento y ganancias de productividad y tal como se analiza en Fundes, las causas de la falta de otorgamiento a créditos están relacionadas a la falta de información, a que son empresas pequeñas que ofrecen poco capital como garantía, a que los montos que suelen solicitar las PyMEs son relativamente bajos, entonces a los bancos le generan costos grandes a la hora de buscar información sobre antecedentes de las empresas y a que en muchos casos hay falta de profesionalización en las PyMEs en donde no se cuenta con el conocimiento suficiente acerca de las mejores prácticas y procedimiento a la hora de acceder a un crédito (Fundes, 2018).

En la Figura 2, siguiendo los datos recolectados a través de una encuesta realizada por PwC Argentina (2020), se observan los principales obstáculos con los que se encuentran las PyMEs a la hora de acceder a un crédito bancario.

Figura 2

Principales obstáculos destacados por empresas que han tramitado o se encuentran en proceso de acceder a un préstamo bancario



Fuente: Expectativas 2020 – Pymes en Argentina (PwC, 2020)

Luego del anterior análisis, se ve reflejado que, con respecto a todas las fuentes de financiación, según lo publicado por la Fundación Observatorio Pyme, la forma de financiamiento más difundida entre estas empresas es tener una cuenta corriente que les permita poder girar en descubierto, pero al realizar esta maniobra se pagan altos costos financieros ya que, el descubierto en cuenta corriente es el método más caro de todas las líneas crediticias ofrecidas por el sistema bancario, se trata de un crédito a corto plazo que permite financiar capital de trabajo. Por otra parte, sólo un tercio de las PyMEs en el año 2016 han solicitado otro tipo de créditos, siendo estos ligados a financiar inversiones a mediano y largo plazo, pero de estas empresas solicitantes tan sólo un 30% pudieron acceder al mismo (Fundación Observatorio Pyme, 2016).

Bebczuk afirma que la no toma de créditos se debe a una conducta de autoexclusión por parte de las empresas, donde a pesar que la empresa necesite financiación, puede que no la solicite. Por este motivo hay una escasa cantidad de créditos otorgados, siendo la causa no sólo una baja oferta, sino también una baja demanda. El autor, en este sentido, afirma que los dueños evitan pedir préstamos, ya que pierden parte de la libertad para gestionar su empresa (Bebczuk, 2010).

En Argentina, no sólo que mueren más rápido las PyMEs, sino que se crean en menor cantidad que otros países, y esto se debe al atraso financiero y la alta presión fiscal que reciben durante la creación. Estos factores conllevan a las causas principales de la baja natalidad de las empresas en el país (Fundación Observatorio Pyme, 2018).

Referido al segundo problema, el cual las PyMEs seleccionaron como el más preocupante, observado en Figura 1, se va a desarrollar un breve análisis sobre la presión impositiva en Argentina, y como ésta se relaciona con los problemas de financiamiento

vistos anteriormente, haciendo que una PyME tenga que sortear aún más obstáculos para lograr sobrevivir y crecer.

Se comenzará dando una idea de qué es un impuesto, siendo éste el medio más importante que tiene un estado para financiarse y promover el desarrollo económico. Tiene carácter coercitivo, donde los particulares hacen una aportación al sector público sin tener mayores especificaciones de contraprestaciones por recibir. Esto se debe a que se utiliza el impuesto para cubrir y financiar el gasto público a través de programas de desarrollo individual, entre otros.

Por su parte la Real Academia Española (2019), dio la definición de impuesto que está, al día de hoy, definido como: “es un tributo que se exige en función de la capacidad económica de los obligados a su pago”.

La presión fiscal es un término económico para referirse al porcentaje de los ingresos que los particulares y empresas aportan efectivamente al Estado en concepto de tributos en relación al producto bruto interno. De ese modo, la presión tributaria de un país es el porcentaje del PIB recaudado por el Estado por impuestos, tasas y otros tributos (Wikipedia, 2021).

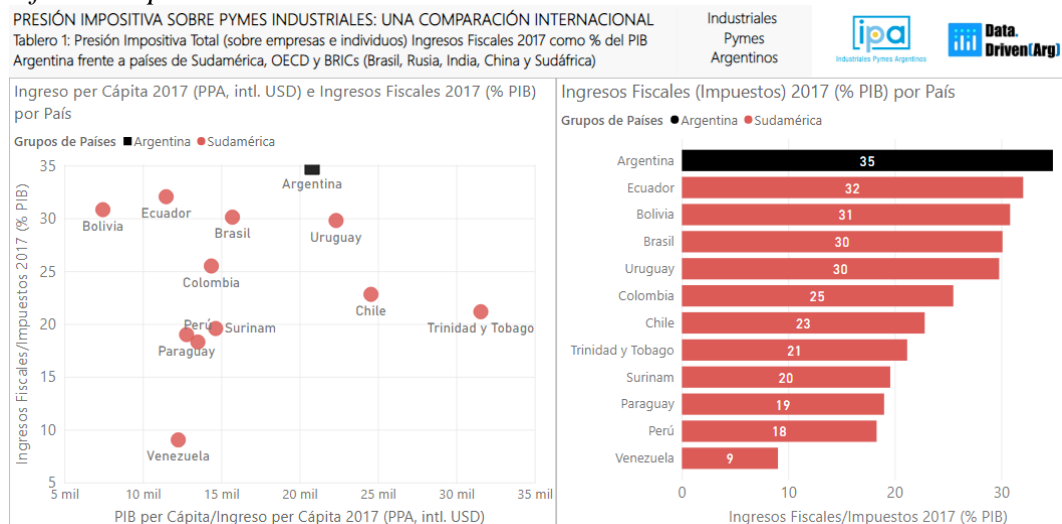
Actualmente, el control interno en las empresas es de vital importancia, ya sea tributario, administrativo o financiero. Esto se debe principalmente por el aumento de la competencia en los mercados. Ante esta situación deben realizarse planificaciones ya sea para poder financiar la empresa o bien, para afrontar y conocer el compromiso tributario de las mismas.

En la Figura 3 se observa que Argentina posee una de las presiones impositivas a la producción más grandes del planeta. Luego de un estudio realizado por Data Driven, con datos del FMI en el 2017, se llegó a la conclusión que la presión impositiva total

pertenece a un 35%, es decir, por cada \$100 pesos generados por los argentinos, el estado, capturó \$35. Estos datos se encuentran por encima de la media de los países de Sudamérica (23%). A su vez, Data Driven observó la presión impositiva sobre PyMEs que grava a la producción. Argentina en este caso, según estadísticas del Banco Mundial, se ubica en la estratósfera de la presión impositiva a la producción, representando el 106% de la ganancia neta (antes de impuestos) de una PyME. Concluyendo entonces, según los datos tomados por el Banco Mundial, una PyME Argentina, que paga todos los impuestos al día, en promedio, da pérdida (Data Driven, 2017).

Figura 3

Presión fiscal en países sudamericanos



Fuente: Data Driven Argentina para Industriales Pymes Argentinos con datos de FMI.

Dado que el foco del presente trabajo es analizar el financiamiento y significación del mismo en las PyMEs y sus dificultades para acceder a créditos, es interesante mencionar la herramienta de planificación tributaria, ya que, si bien no es una forma de financiamiento por sí misma, es relevante realizar un breve análisis sobre la presión impositiva en Argentina, que es un tema que, como vimos anteriormente, más preocupa a las PyMEs, y la planificación fiscal es un medio que estas empresas tienen a disposición

como herramienta, puesto que, trae sus frutos inmediatamente logrando maximizar las utilidades y a diferencia de una fuente de financiamiento, donde ingresa dinero para cubrir cierta necesidad, se va a producir un ahorro económico en la empresa a la hora de abonar las obligaciones en materia impositiva, aprovechando beneficios e incentivos otorgados por el estado.

Cuando se habla de planificación fiscal (“tax planning”), se hace referencia a evaluar distintas alternativas para lograr mejorar la toma de decisiones más convenientes y poder reducir el impacto fiscal, buscando hacer más rentable el negocio, teniendo que depender en menor medida de la búsqueda exhaustiva de distintas formas de financiamiento (Canahuri, 2018).

Una planificación tributaria se tiene en cuenta como una herramienta vital para el apoyo en la toma de decisiones al empezar a ejercer un control sobre los impuestos, donde se podrán visualizar distintos tipos de beneficios, como la posibilidad de formalizar procesos de reorganización empresarial, tener la posibilidad de trasladar los quebrantos, acceder a distintos regímenes de promoción industrial, adquirir nuevos criterios de imputación de ingresos y gastos para el tratamiento fiscal de las operaciones (como el devengado, percibido, devengado exigible, etc.), nuevas alternativas de amortización para los bienes afectados a la actividad, redistribuciones a socios o titulares de las empresas. Entonces estos y tantos otros beneficios e incentivos otorgados por el sistema tributario argentino van a poder ser aprovechados y tenidos en cuenta al realizarse una planificación tributaria correcta y adaptada a los contextos socioeconómicos de cada empresa (Irazoqui, 2005).

De la mano con lo anterior, retomando el tema central, una de las causales del fracaso en estas empresas según el Dr. Carlos Soriano, se debe a una falta de capacidad

por parte del emprendedor, a la hora de administrar el negocio, no realizar una buena estrategia de marketing y no efectuar un adecuado estudio de mercado, entre otras cosas. Otro punto que el autor señala es la falta de sistemas de planificación que brinden información a la hora de tomar decisiones (como lo visto anteriormente) y de esta manera una mala conducción trae a su lado no estar pendiente de las fuentes de financiamiento, no generando un historial crediticio adecuado (Soriano, 2019).

Con respecto al tema principal al cual que hace referencia este trabajo, analizar las fuentes de financiamiento en PyMEs, se debe mencionar la preocupación de la no implementación de los planes otorgados por el gobierno, siendo estos: subsidios en bancos privados, otorgamiento de préstamos, subsidios directos, reducciones impositivas, entre otras. Según un informe realizado por la Fundación Observatorio Pyme (2017), se muestra que tan sólo el 2,5% de las Pymes hacen uso de estos programas, y que el monto total de las inversiones que poseen algún tipo de ayuda por parte del gobierno corresponde únicamente entre un 0,8% y 2% del total. Lo mencionado anteriormente, va a servir como punto de análisis para entender si es una de las causas principales del fracaso de las PyMEs en los últimos años y analizar las dificultades a la que se enfrentan las mismas en Argentina en época de crisis.

La provincia de Córdoba es una de las que mayor cantidad de PyMEs posee, por lo que se enfocará la investigación en la misma, más precisamente en el Departamento de Río Cuarto.

El análisis general del trabajo se enfocará en base a las siguientes preguntas: ¿La principal causa del fracaso de las PyMEs es la falta de financiamiento? ¿Cómo afecta a las PyMEs la situación económica del país actual? ¿Qué impacto tuvo la pandemia COVID-19 en las PyMEs, y cómo se vieron afectadas? ¿Qué fuentes de financiamiento

distintas existen y son accesibles para este tipo de empresas? ¿Cómo vieron las PyMEs la ayuda brindada por el estado durante las ASPO? ¿Por qué no acceden las pymes a programas otorgados por el gobierno y créditos bancarios?

Objetivo General

- Determinar la importancia del financiamiento de las PyMEs familiares en el Departamento de Río Cuarto y si es éste el principal problema del fracaso de estas empresas.

Objetivos Específicos

- Determinar si el fracaso y las dificultades que tienen las pymes se debe a no poder acceder al financiamiento requerido.
- Explorar en qué momento de su ciclo de vida intentó acceder a créditos bancarios la empresa.
- Observar si la mayoría de las PyMEs de Río Cuarto entrevistadas tienen origen familiar.
- Conocer cuál es la fuente de financiamiento más utilizada en estas empresas y por qué las pymes no acceden a créditos bancarios o programas del gobierno.
- Analizar cómo han sobrevivido las PyMEs en Río Cuarto con la pandemia COVID-19.

MÉTODOS

La finalidad de este apartado es describir el diseño de la investigación, tratar de detallar la secuencia de pasos a seguir para lograr los objetivos planteados anteriormente.

Diseño

Tal como lo indica Hernández Sampieri (2010), la investigación es un conjunto de procesos sistemáticos, críticos y empíricos que se le aplican al estudio de un fenómeno (Hernández Sampieri, Fernández Collado, & Bapista Lucio, 2006).

Este trabajo se realizó sin manipular las variables, y se han observado los fenómenos en su ambiente natural para luego dar lugar al análisis, por lo tanto, fue una investigación no experimental. A su vez, los datos han sido recolectados en un único momento, y como afirma Hernández Sampieri (2010), con respecto al criterio temporal, podemos afirmar que se estuvo en presencia de un análisis de tipo transversal dada a su dimensión temporal, debido al número de puntos en el tiempo en el cual se realizó la recolección de dichos datos (Hernández Sampieri, Fernández Collado, & Bapista Lucio, 2006).

Con respecto al problema de investigación, teniendo en cuenta los objetivos que se han perseguido, la investigación se llevó a cabo mediante un modelo en mayor medida descriptivo, ya que se informaron características y propiedades importantes de los fenómenos estudiados. Por otra parte, también tuvo un alcance explicativo, dado que se han establecido causas de los mismos (fenómenos), para poder explicarlos, y a su vez, se dieron a conocer sugerencias y modificaciones para mejorar la gestión de las pymes respecto principalmente al financiamiento y en segundo lugar al área impositiva.

El enfoque que se utilizó es mixto, ya que, si bien, en mayor medida, fue de tipo cuantitativo, basándose en la recolección de números, que luego han sido utilizados para ser analizados e interpretados mediante datos numéricos y estadísticos, también, en parte, hubo un enfoque cualitativo debido a la recolección de ciertos datos obtenidos sin medición numérica, donde se han encontrado preguntas de investigación que se utilizaron para posteriormente, dar lugar a la interpretación de los hechos (Hernández Sampieri, Fernández Collado, & Bapista Lucio, 2006).

Participantes

El muestreo que se ha utilizado es de tipo no probabilístico, ya que, la población fue un número de empresas catalogadas como pymes, en la ciudad de Río Cuarto, y este muestreo ha sido no aleatorio, dado que los datos recolectados fueron de manera intencional, seleccionando dichas pymes a propósito. Y tal como afirma Hernández Sampieri (2010), en las muestras no probabilísticas, la elección de los elementos no depende de la probabilidad, sino de causas relacionadas con las características de la investigación o de quién hace la muestra (Hernández Sampieri, Fernández Collado, & Bapista Lucio, 2006).

Análisis de datos e instrumentos

Por su parte, con respecto a los instrumentos y análisis de datos, se ha utilizado como herramienta para la recolección de los mismos, entrevistas seleccionadas a distintas pymes mediante “Google Formularios”, que luego fueron analizados con el software desarrollado por la Universidad Nacional de Córdoba (UNC) “INFOSTAT” para poder compararlos con estudios realizados anteriormente, con el objetivo de encontrar similitudes y diferencias.

El análisis de datos fue tanto cuantitativo como cualitativo, debido a que los datos obtenidos por medio de los formularios se basaron en mediciones no numéricas y de análisis estadísticos.

RESULTADOS

En esta instancia se van a exponer los resultados obtenidos desde las encuestas realizadas mediante un formulario web hecho por Google y el correspondiente análisis realizado con el software “InfoStat”. En el mismo se recolectaron datos de 71 empresas consideradas como PyMEs de Río Cuarto y la región. A grandes rasgos se ha interrogado sobre responsabilidad social empresarial (RSE), efectos de la pandemia y medidas ASPO, estructuras y formas de financiamiento y gestión impositiva. De todas maneras, cabe aclarar, que los resultados que se van a utilizar en el presente informe son los últimos dos, siendo el principal lo referido a financiamiento de las pymes familiares.

Los resultados obtenidos en la encuesta, siguen el mismo orden en que se presentan los objetivos específicos mencionados previamente en la introducción.

En primer lugar, se va a exponer el resultado de la Tabla 3 que muestra la distribución de las PyMES clasificadas según el tamaño de las mismas para dar lugar a su posterior análisis.

Tabla 3
Tamaño de Pymes entrevistadas

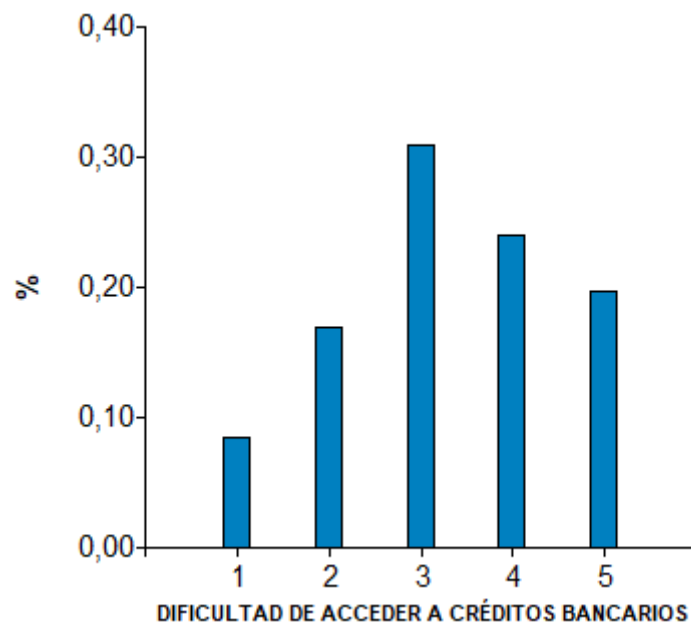
Tamaño de las Pymes	Cantidad
Micro	32
Pequeñas	18
Medianas	15
Grandes	3

Fuente: Elaboración Propia. Encuestas UES21. Año 2021

Nota: la cantidad faltante corresponde a un total de tres empresas que han optado por no brindar esta información.

Con respecto al primer objetivo específico como se ve en la Figura 4 se ha encuestado sobre la dificultad de las empresas para acceder a créditos bancarios midiéndose por una escala que va del uno al cinco, siendo el primero muy fácil y el segundo muy difícil.

Figura 4
Dificultad para acceder a créditos bancarios



Fuente: Elaboración Propia mediante InfoStat. Encuestas UES21. Año 2021

Tal como muestra la Figura 4, las empresas han optado en mayor medida por una dificultad de tres a la hora de acceder a un crédito, correspondiendo al 31%. Pero el análisis realizado es que la sumatoria de la cantidad de empresas que han optado por la opción tres (31%), cuatro (24%) y cinco (20%), en conjunto corresponden a un 75%.

De la mano con lo anterior, se ha investigado acerca de cuáles son los principales motivos de las dificultades que tienen las PyMEs para acceder a estos créditos bancarios.

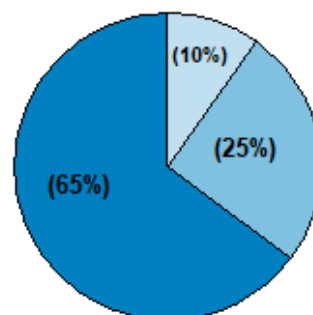
Los problemas propuestos fueron:

- Historial crediticio poco diversificado.
- Falta de profesionales en el área de financiación.

- Registros contables de confiabilidad cuestionable.
- Debilidad en las obligaciones impositivas.
- Informalidad en las operaciones por parte de la empresa.
- Altas tasas de interés.
- Plazo de devolución muy cortos.
- Falta de garantías.
- Muchos requerimientos por parte de las entidades bancarias.
- Falta de alternativas de financiamiento.
- Temor de acceder a créditos bancarios por la situación actual.

Y en base a estos problemas se seleccionaron los más elegidos por las PyMEs. Estos fueron, las altas tasas de interés (Figura 5), muchos requerimientos solicitados por las entidades bancarias (Figura 6) y temor de acceder a créditos bancarios por la situación actual (Figura 7).

Figura 5
Altas tasas de interés



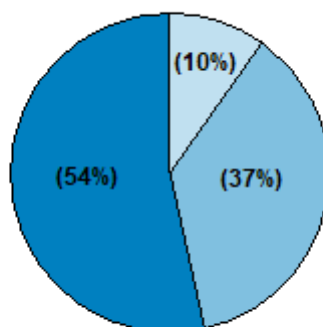
ELEVADAS TASAS DE INTERÉS

Fuente: Elaboración Propia mediante InfoStat. Encuestas UES21. Año 2021

Como muestra la Figura 5, 46 PyMEs escogieron que sí al problema de las elevadas tasas de interés, 18 seleccionaron que no, y las restantes optaron por no brindar esta información.

Figura 6

Muchos requerimientos solicitados por parte de la entidad bancaria



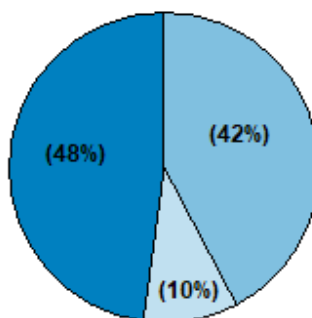
MUCHOS REQUERIMIENTOS SOLICITADOS

Fuente: Elaboración Propia mediante InfoStat. Encuestas UES21. Año 2021

En la Figura 6 se observa que 38 PyMEs escogieron este problema, 26 han seleccionado que no es el principal motivo de las dificultades a la hora de acceder a créditos, y 7 optaron por no contestar.

Figura 7

Temor de solicitar un crédito por situación actual



TEMOR DE SOLICITUD POR SITUACIÓN ACTUAL

Fuente: Elaboración Propia mediante InfoStat. Encuestas UES21. Año 2021

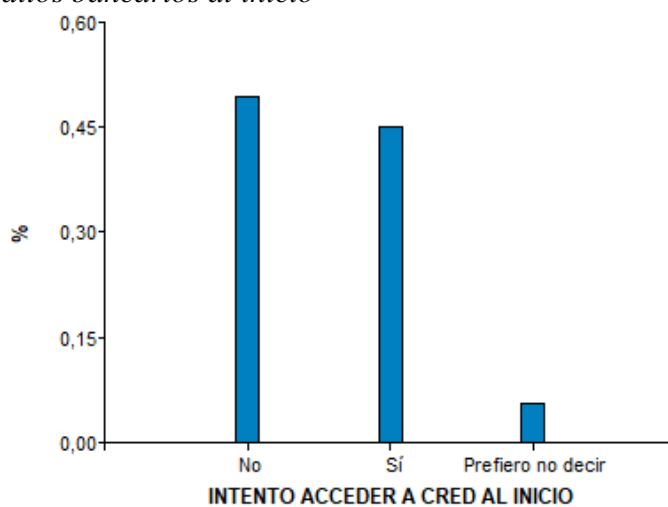
Por último, se observa en la Figura 7, que 34 empresas atribuyeron la dificultad de acceso a créditos a la situación que se está atravesando en el país actualmente, 30

optaron por no seleccionar este problema como un motivo principal, y 7 son las que no brindaron esta información.

Continuando con el segundo objetivo, se consultó sobre en qué momento de su ciclo de vida las PyMEs han intentado acceder a créditos bancarios. Y las siguientes figuras exponen los resultados obtenidos.

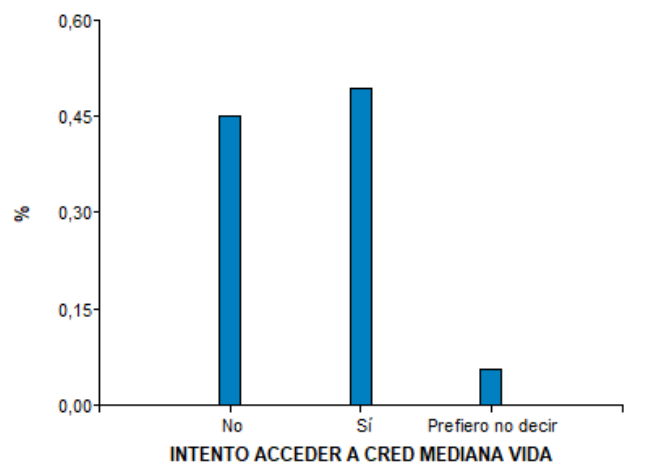
Figura 8

Intentaron tomar créditos bancarios al inicio



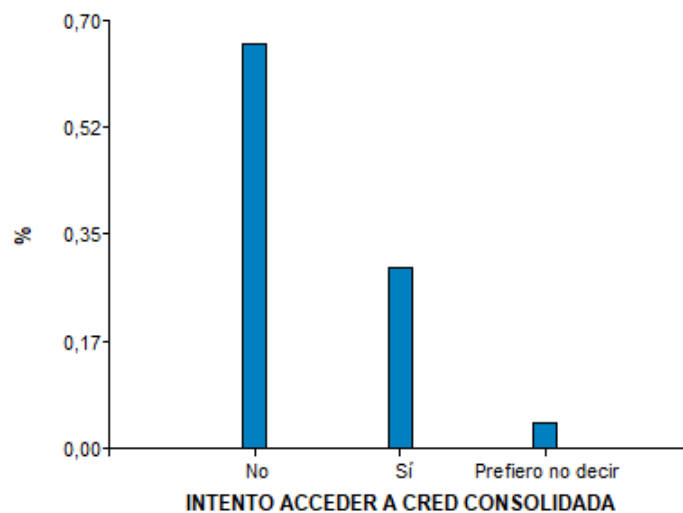
Fuente: Elaboración Propia mediante InfoStat. Encuestas UES21. Año 2021

Según la Figura 8, se nota que 35 PyMEs no han intentado tomar créditos al inicio, mientras que 32 sí lo han pretendido. Un 45% ha solicitado créditos al inicio.

Figura 9*Intentaron tomar créditos bancarios con mediana vida*

Fuente: Elaboración Propia mediante InfoStat. Encuestas UES21. Año 2021

Siguiendo la Figura 9, 35 PyMEs han intentado solicitar créditos una vez que ya estaban en el mercado, y 32 de ellas no lo han hecho en su mediana vida. El 49% sí ha optado por tomar créditos en este ciclo.

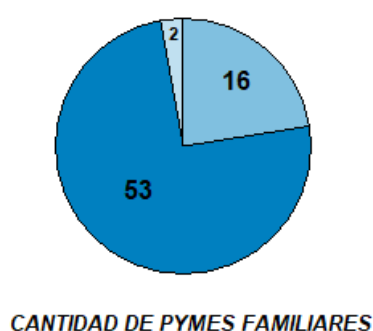
Figura 10*Intentaron tomar créditos bancarios ya consolidadas*

Fuente: Elaboración Propia mediante InfoStat. Encuestas UES21. Año 2021

Se observa que 47 empresas no han solicitado créditos una vez estando consolidadas en el mercado, mientras que tan sólo 21 sí lo han hecho. Corresponde a que el 30% ha intentado acceder a créditos en este ciclo.

Con respecto al tercer objetivo específico se buscó analizar si las PyMEs entrevistadas en el Departamento de Río Cuarto poseen un origen familiar. Los datos recolectados se exponen en la Figura 11, siendo 53 las pymes familiares de 71 encuestadas en total, este dato corresponde a que aproximadamente un 75% del total son consideradas familiares.

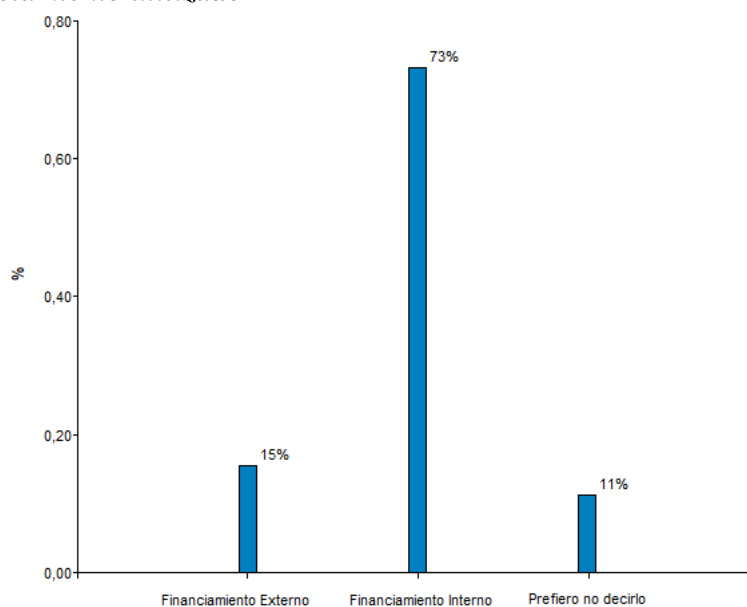
Figura 11
Pymes familiares



Fuente: Elaboración Propia mediante InfoStat. Encuestas UES21. Año 2021

Con respecto al tipo de financiamiento utilizado, correspondiente al cuarto objetivo, se han tomado las muestras observadas en la Figura 12.

Figura 12
Tipo de financiamiento utilizado

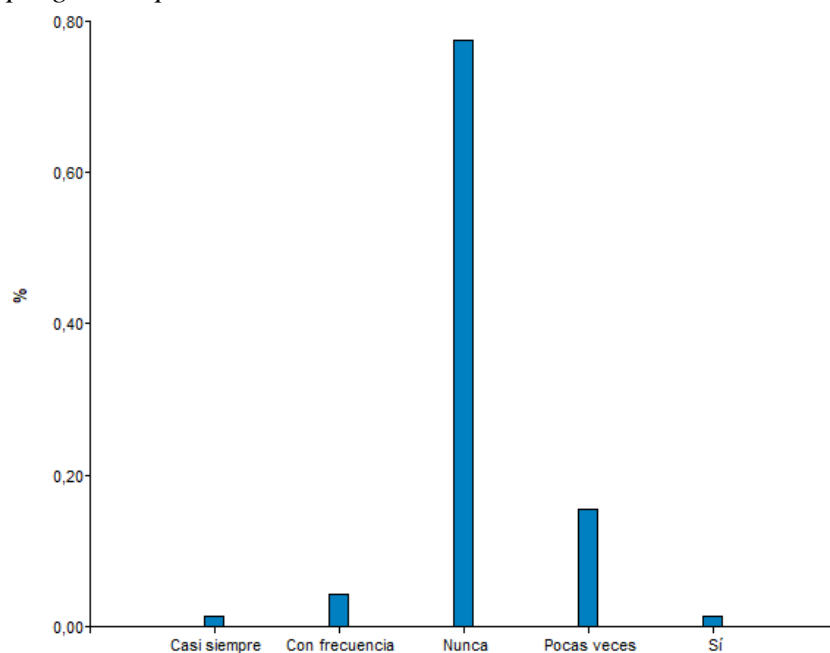


Fuente: Elaboración Propia mediante InfoStat. Encuestas UES21. Año 2021

Hay que recordar en este punto que como se observó en la Figura 1, la presión tributaria, junto con el financiamiento son los temas que más preocupan post pandemia a las PyMEs, para poder entender la primera situación se consultó a las empresas sobre el conocimiento acerca de planificación tributaria, para luego analizar los causales de porqué en Argentina se toman tan pocos programas del gobierno y beneficios otorgados por el estado, cuestiones que tienen estrecha relación con la baja utilización de financiamiento público (externo).

En la Figura 13 se observa con qué frecuencia las PyMEs encuestadas hacen utilización de programas públicos como fuente de financiamiento.

Figura 13
Utilización de programas públicos



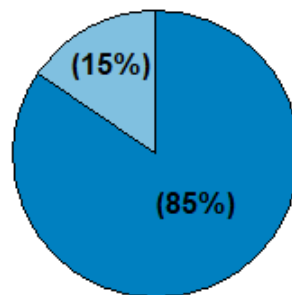
Fuente: Elaboración Propia mediante InfoStat. Encuestas UES21. Año 2021

Se observa en la Figura 13, que el 77% de las PyMEs nunca han utilizado programas públicos, y el 15% muy pocas veces. El restante 8% hace utilización de estos beneficios.

En conjunto con lo anterior, se procedió a observar si estas empresas conocen la planificación tributaria como una herramienta para el aprovechamiento de estos beneficios, además de reducir la carga impositiva que tanto les preocupa a las PyMEs, y se obtuvieron los resultados reflejados en la Figura 14, formando la gran mayoría el desconocimiento total o parcial de dicha herramienta.

Figura 14

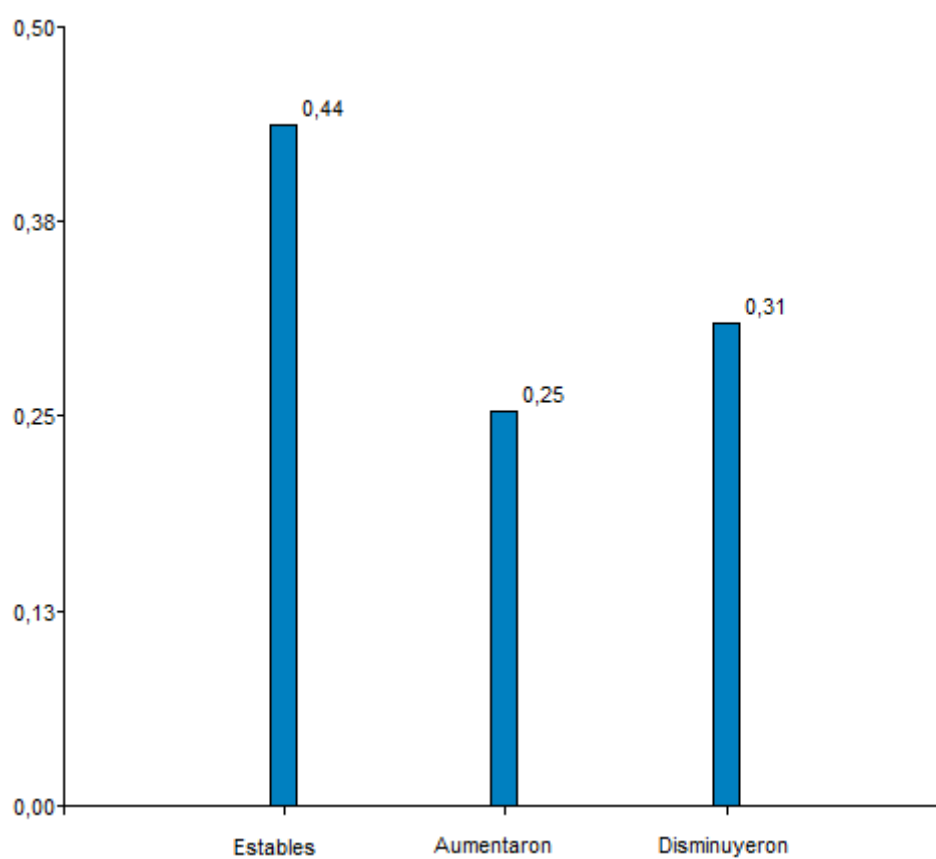
¿Conoce la planificación tributaria?



Fuente: Elaboración Propia mediante InfoStat. Encuestas UES21. Año 2021

Por último, a partir del último objetivo, se investigó acerca de cómo afectó la pandemia COVID-19, datos que se muestran a continuación en la Figura 15 luego de haberse encuestado cómo fue el volumen de ventas desde marzo del 2020, hasta el día de la fecha. A su vez se consultó mediante una pregunta abierta acerca de cómo afectó específicamente en la pandemia y las medidas ASPO en cada PyME, conclusiones que se verán reflejadas más adelante.

Figura 15
Cómo fueron las ventas a partir de Marzo 2020



Fuente: Elaboración Propia mediante InfoStat. Encuestas UES21. Año 2021

DISCUSIÓN

En este trabajo final de graduación, el objetivo es determinar la importancia del financiamiento de las PyMEs en el Departamento de Río Cuarto y si es éste el principal problema del fracaso de estas empresas. A lo largo del informe, se han hallado las estructuras de financiamiento más comunes, y se planea visualizar los problemas más frecuentes para dar una visión extra de la situación de estas empresas en el ámbito local. Vale aclarar que las PyMEs son objeto de múltiples estudios constantes, tal se ha visto en los antecedentes previamente recolectados.

A la hora de observar las fuentes de financiamiento de las PyMEs, se obtiene que la más utilizada corresponde a recursos propios, tal como afirma la fundación Observatorio Pyme, en Argentina el 68% del monto total de las inversiones es autofinanciado, y esto se debe a la cantidad de dificultades para cumplir con las exigencias por parte de los bancos (Fundación Observatorio Pyme, 2016).

Estos problemas se ven reflejados según Rojas (2015), en que tan solo el 20% de las pymes se acercan a pedir un préstamo bancario, pero de este tan escaso porcentaje, un 80% lo obtiene.

De la mano con lo anterior, tal como se muestra en la Figura 2, luego de un análisis en base a encuestas realizado por la firma de consultorías reconocida mundialmente como PwC, afirma que los principales obstáculos de las PyMEs a la hora de acceder a un crédito bancario se deben en primera medida por desinterés en los bancos, complejidad en los trámites y falta de información clara y objetiva sobre los alcances del beneficio (PwC, 2020).

Al traer las encuestas realizadas para el desarrollo del respectivo análisis de investigación, se puede afirmar que las PyMEs del departamento de Río Cuarto consideran que efectivamente, es muy difícil solicitar un préstamo bancario (Ver Figura 4).

En base a esto se indagó acerca de cuáles son los motivos de las dificultades que atraviesan las PyMEs para acceder a un crédito, correspondiendo a las Figuras 5, 6 y 7, se obtuvo que de las empresas que les resulta difícil el acceso a préstamos consideran como principal problema que son muy elevadas las tasas de interés en los bancos, seguido de la cantidad de requerimientos solicitados, y por último afirman que consideran esta dificultad por la situación actual que atraviesa el país. Desde este trabajo de investigación, se expone un acuerdo a medias con lo visto en la Figura 4, ya que, si bien no se consultó sobre el problema de desinterés de los bancos, en las PyMEs de Río Cuarto el mayor inconveniente para con los bancos surge por las altas tasas de interés y garantías excesivas, y un dato a tener en cuenta es la preocupación de estas empresas por la situación actual del país, desde el punto económico y de la pandemia (COVID-19), dando a entender como un concepto a evaluar muy importante a la hora de solicitar un préstamo bancario.

De lo anterior, se observa que, en tiempos de crisis, un país como Argentina, para las PyMEs resulta muy difícil obtener un crédito de parte de entidades bancarias, donde las tasas de interés suben, los plazos de amortización son reducidos y el monto de préstamos es insuficiente, además que se exigen requerimientos no habituales de garantías e información sobre la solvencia de la entidad.

Otro objetivo de este informe, sin dejar de lado lo recolectado anteriormente, es poder observar de aquellas empresas que han intentado acceder a un crédito, en qué

momento de su ciclo de vida lo han solicitado. Esto dio como resultado que un 45% de las PyMEs necesitaron esta fuente de financiamiento externa al inicio, el 49% en su mediana vida y el 30% ya estando consolidadas en el mercado.

El porcentaje de créditos solicitados es relativamente bajo, por sobre todo al inicio, que es cuando la empresa tiende a necesitar con más “urgencia” un financiamiento externo, y como se vio en los resultados obtenidos, es en este punto cuando se financian en mayor medida con recursos propios. Bebczuk (2010), afirma que la no toma de créditos de las pymes se debe también a una conducta autoexcluyente por parte de las empresas, donde a pesar que la empresa necesite financiación, no la solicita y esto produce además de una baja oferta, también una baja demanda, y esto se da porque los dueños evitan evadir préstamos para no perder libertad en la gestión de la empresa.

Desde el presente trabajo, luego de los resultados obtenidos con las empresas encuestadas, no se presenta un mutuo acuerdo con lo expuesto en el documento realizado por Bebczuk (2010), ya que, se cree que la falta de acceso a créditos no se debe a que los dueños buscan evadir préstamos para cuidar su libertad, más allá si tiene o no la necesidad de solicitarlo, sino más bien, y en conjunto con lo mencionado anteriormente, la cantidad de dificultades y trabas que tiene el sistema financiero argentino, dando como resultado, generalmente, la no conveniencia de solicitud de un préstamo.

En procedencia con lo anterior, es importante remarcar lo que la Fundación Observatorio Pyme ha expuesto, afirmando que no sólo mueren más rápido las PyMEs, sino que también se crean en menor cantidad que otros países, debido al atraso financiero y la alta presión fiscal que reciben al inicio, al momento de la creación (Fundación Observatorio Pyme, 2018).

Del mismo modo, por parte de Soriano (2019), según datos proporcionados por la Asociación Argentina para el Desarrollo de la Pequeña y Mediana empresa, tan sólo el 7% de los emprendimientos llegan al segundo año de vida y de estos sólo el 3% llega al quinto año de vida.

De estos últimos antecedentes, se observa que los números terminan siendo preocupantes, ya que, si bien hay una caída de creación de Pymes a nivel mundial, los índices en Argentina son muy bajos, de diez emprendimientos emergentes, al cabo de cinco años tan solo sobreviven dos. Se puede observar también un problema importante a la escasa toma de créditos financieros al inicio de la vida de la empresa debido a la elevada presión fiscal del país que se analizará más adelante.

Con respecto a lo que se viene exponiendo en cuánto a la creación de las mismas, según De Blasis María (2011) en un informe publicado llamado “fenómeno pyme”, afirma que el 70% de las pymes constituidas en Argentina tienen un origen familiar, y que por este hecho a veces, se dificulta la profesionalización de la gestión.

En base a los datos recolectados (Ver Figura 11), se presenta un acuerdo en lo que plantea la autora anterior, ya que se obtuvo como resultado que, de 71 pymes encuestadas, 53 han sido originadas en el seno familiar, lo cual confirma que aproximadamente el 75% son familiares. Y como lo mencionó anteriormente la autora De Blasis, se cree que al ser tan elevado el porcentaje de pymes constituidas por la familia, también trae consecuencias, ya que al dificultarse la profesionalización de la gestión, es muy difícil realizar una correcta y debida separación entre lo que es la empresa y la familia, esto es sumamente importante, siendo un factor que las pymes familiares tienen que tener en cuenta a la hora de tomar decisiones, no mezclar los lazos sentimentales en el momento de hacer negocios se cree que es la clave para evitar

conflictos de intereses, permitiendo esto administrar bien los roles empresariales, distintos a los roles familiares, para aprovechar las habilidades y fortalezas de cada individuo, conduciendo al crecimiento.

Con respecto al siguiente y penúltimo objetivo específico, va a ser de suma importancia retomar lo expresado anteriormente en el segundo objetivo, sobre la carga impositiva de Argentina, para poder llevar a cabo una interconexión entre los siguientes temas que se desarrollarán a continuación.

En primer lugar, se debe volver al comienzo de la investigación, precisamente a la Figura 1, con el fin de obtener una mirada global y actual de cuáles son los temas que más preocupan actualmente (postpandemia) a los emprendedores, siendo estos, por un lado, principalmente la elevada presión tributaria (Ver Figura 3), y por el otro la inflación. Sobre ambos, se desarrollará un breve análisis en cuánto a los datos recolectados y los antecedentes expuestos anteriormente.

En este objetivo específico, como se vio anteriormente se busca estudiar las fuentes de financiamiento más utilizadas en las pymes familiares, y ver porqué no han hecho uso de los programas y beneficios públicos.

Para comenzar, luego que se hayan mostrado los temas que más preocupan a los emprendedores, se hará mención nuevamente de la planificación tributaria como una herramienta importante y eficaz a la hora de maximizar las utilidades y mejorar la toma de decisiones. Teniendo en cuenta estos beneficios, también es significativo remarcar que no es una fuente de financiamiento en sí misma, pero constituye una gran parte del mismo, ya que como herramienta permite, por un lado, obtener un ahorro (reducir el impacto fiscal) por parte de la empresa a la hora de la cancelación de obligaciones tributarias, considerando la gran carga impositiva que tienen estos emprendimientos, por

sobre todo, a la hora de arrancar, y en segundo lugar, justamente acceder a dichos financiamientos (públicos) que antes las empresas o no conocían, o no estaban al tanto de los beneficios de los mismos, siendo por ejemplo, beneficios e incentivos otorgados por el estado.

Es por eso que, se va a afirmar un acuerdo en primera medida con Canahuirí (2018) e Irazorqui (2005), quiénes, como se ha visto anteriormente, brindan información certera y definiciones concisas sobre la planificación fiscal, siendo, en ambos casos, remarcado el hecho de la evaluación de alternativas para lograr reducir el impacto fiscal y mejorar la toma de decisiones, siempre que se logra realizar una planificación tributaria correcta y adaptada a los contextos socioeconómicos de la empresa. Y por su parte, en conjunto con esto, es importante remarcar la visión de Soriano (2019), quién expone al emprendedor diciendo que la gran mayoría de las veces, es éste quién posee una falta de capacidad a la hora de administrar el negocio, conllevando a que la falta de sistemas de planificaciones es el principal problema. En este caso, también se coincide plenamente, ya que, lo que se plantea en este apartado, es ni más ni menos, que nutrir a ese emprendedor de conocimientos de tax planning por todo lo visto anteriormente, y que no exista más (o cada vez menos) esa falta de capacidad.

En otro párrafo, distinto a lo anterior, pero estrechamente relacionado, se expuso más arriba un informe realizado por la Fundación Observatorio Pyme (2017), mostrando que únicamente el 2,5% de todas las pymes de Argentina, hacen utilización de planes y programas públicos, otorgados por el gobierno. Y sobre esto, a los resultados se dirige el presente análisis, mostrando un acuerdo unánime con la fundación en su informe, habiendo obtenido que el 77% de las PyMEs de Río Cuarto nunca han utilizado títulos públicos, y sólo un 8% han hecho utilización completa de estos beneficios (Ver Figura

13). Y a su vez quedando expuestos así los resultados de la Figura 12, donde estas empresas demuestran que el 73% directamente hace utilización del financiamiento interno, y tan sólo el 15% externo, incluyendo bancos o terceros privados, no siendo sí o sí públicos.

Es más que relevante conocer entonces, la importancia de lograr una buena planificación tributaria, ya que ésta, tal se deja ver en la Figura 14, el 85% de las PyMEs encuestadas desconoce total o parcialmente sobre este tema, y se insiste en su correcta utilización, para lograr los beneficios expuestos anteriormente, incluyendo así una alternativa más en las fuentes de financiamiento externas, refiriéndose específicamente al financiamiento público, que tan poco se tiene en cuenta, y además, se desconoce mucho en estas empresas familiares en su gran mayoría.

Para concluir este objetivo, las razones y resultados expuestos anteriormente sobre la utilización de los recursos propios como fuente de financiamiento más utilizada llevan a coincidir con lo expuesto por la periodista experta en economía Mafud (2019), quien afirma que desde el 2018 los recursos propios tienen un aumento exponencial con respecto a las demás fuentes de financiamiento. Además, de acuerdo a Fundes (2018), en la actualidad a las entidades bancarias les cuesta mucho dinero y recursos otorgar y analizar un crédito para una pyme familiar, siendo prácticamente no rentable, ya que los montos de los créditos que generalmente solicitan esta clase de empresas son muy bajos.

Para llegar al último objetivo específico, se les ha consultado a las pymes familiares del departamento de Río Cuarto, cómo fueron las ventas a partir de marzo del 2020, para poder evaluar si hubo un aumento o disminución luego de la aparición de las medidas ASPO (aislamiento social preventivo y obligatorio) por la pandemia COVID-19.

Se obtuvo un resultado bastante llamativo, ya que, si bien un 31% de las pymes encuestadas marcaron una disminución considerable de las ventas, el 44% ha señalado que a pesar de la pandemia se han mantenido estables, y un 25% han obtenido un aumento considerable (Ver Figura 15).

En cuanto al presente tema, va a ser importante destacar que se realizó una pregunta abierta para fundamentar lo obtenido en la figura 15, y sacando conclusiones, los emprendedores, en su mayoría, más allá de haber obtenido resultados positivos o negativos en cuanto a las ventas, han remarcado que lo que más ha afectado son justamente las medidas ASPO, las restricciones horarias y la falta de ayuda y empatía del municipio, reclamando una falta de ayuda económica y recursos para afrontar tal situación.

Al final, se compararon estos resultados obtenidos con el antecedente de la fundación observatorio pyme, quienes afirman que luego de todos los análisis realizados anteriormente, a las pequeñas y medianas empresas de Argentina, lamentablemente hoy en día la fuente externa de financiamiento más utilizada es tener una cuenta corriente que les permita a estas empresas girar al descubierto, pero siempre que se realiza esta maniobra, hay que conocer que es la más cara de todas las líneas crediticias ofrecidas por el sistema bancario, ya que es un crédito en el corto plazo que financia el capital de trabajo. Estas situaciones, hacen confirmar el desacuerdo con las pymes entrevistadas con el municipio y el gobierno, y desde este informe presentar un acuerdo con este último antecedente, ya que se entiende lo costoso y difícil que es primero el acceso y luego la aprobación a un crédito bancario.

Conclusiones y recomendaciones

Es importante señalar las fortalezas y debilidades que este trabajo ha encontrado a lo largo del desarrollo. Como principal limitación luego de haber realizado las encuestas, varias preguntas han tenido que ser suprimidas, ya que, al hacerse algunas consultas tributarias (necesarias para el presente informe), muchas pymes familiares, han optado por no brindar cierta información, por lo que, al estar incompletas, se decidió no realizar el análisis con alguna de estas preguntas.

Por el contrario, es de destacar que se ha elaborado un análisis exhaustivo en base a los resultados obtenidos, coincidiendo en su gran parte con los antecedentes recolectados a lo largo del trabajo. De este modo, se considera como una fortaleza la posibilidad de mutación que se ha tenido a lo largo de todo el trabajo de investigación, ya que se han cambiado objetivos, reformulado varias partes, y por último adaptado encuestas y resultados nuevamente.

Otro punto a favor del trabajo es que, desde su inicio, más allá de la diversidad de temas tocados, nunca ha perdido su orientación y líneas generales, que estuvieron siempre bien definidas, la búsqueda de dar respuesta al problema del acceso del financiamiento de las pymes familiares.

Por último, se considera de suma importancia comprender los objetivos planteados luego de cada análisis ya que se plantean entre dos o más variables para la correcta interpretación del trabajo, debido a la diversidad de temas mencionados, a ser, impositivos y tributarios, financiamiento de pymes familiares, y la supervivencia de las mismas. Se toma como una fortaleza la capacidad de relación entre términos que parecen no ser estrecho pero que luego del correspondiente análisis y observación de resultados, lo son, y terminan siendo variables determinantes entre ellas.

Los resultados obtenidos en este trabajo van de la mano con toda la realidad económica y social del país, en donde la inflación, la inestabilidad cambiaria, la gran presión tributaria, la caída de las ventas, son factores que todos los emprendimientos deben tener en cuenta, por sobre todo lo que se ha visto a la hora de comenzar, para no sufrir una muerte prematura, o no tener intentos fallidos a la hora de solicitar un crédito bancario como fuente de financiamiento externa, debido a los problemas expuestos a lo largo de todo el trabajo.

Como recomendación, luego de ver que, frente a un contexto de tanta inestabilidad y volatilidad en Argentina, con menos márgenes de rentabilidad, es muy complicado acceder al mercado y perdurar en él, se desprende la posibilidad del estado de ayudar a estas empresas que tan importantes son para el desarrollo de un país, y no se les da el valor correspondiente, ni las ayudas que realmente necesitan. Se debe por parte del estado, promover un serio acceso al financiamiento público, dando más facilidades desde la hora de dar a conocer estos beneficios, intentando que la mayoría de estos emprendimientos estén al tanto de lo que realmente se ofrece y de la posibilidad que tienen de acceder a estos, y poder así, elevar la cifra de que el 2,5% de todas las pymes acceden al financiamiento público. Sin este tipo de financiamientos, para muchas startups (empresas emergentes) es difícil sobrevivir, pero también planificar y proyectar para poder apostar a un futuro sobre bases más sólidas.

Por su parte, el empresario también debe poner su granito de arena, accediendo a nuevas herramientas, como se vio a lo largo del informe, la importancia de una buena planificación tributaria en una empresa, como así también fomentar la capacitación desde el dueño hasta los empleados, tener una formación para justamente, planificar y poder proyectarse más profesionalmente, sobre todo, las que son nacidas en el seno familiar,

por los motivos vistos anteriormente. Ambos sujetos, tanto el empresario, como el estado, deben actuar de una manera rápida y eficaz, para lograr en un tiempo revertir esta situación, que este tipo de empresas tengan realmente el lugar que se merecen, y el estado comprenda la importancia de las mismas, considerando desde el PBI que generan, hasta la cantidad de empleos creados, llevando la comida a miles y miles de familias argentinas.

REFERENCIAS

- AFIP. (2021). *Información sobre el Registro de Pymes*. Obtenido de <https://pymes.afip.gob.ar/estiloAFIP/pymes/ayuda/default.asp>
- Bebczuk, R. (2010). Acceso al financiamiento de las pymes en Argentina: estado de situación y política. *CEPAL, Financiamiento del desarrollo: Serie 227*.
- Cabia, L. D. (2017). *Economipedia*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/fuente-de-financiacion.html>
- Canahuiri, D. (2018). Estrategia para una planificación tributaria de pequeñas y medianas empresas. *Unidad de Postgrado*. Universidad mayor de san andrés, La Paz.
- Data Driven. (2017). Obtenido de <https://datadriven.com.ar/2019/12/presion-impositiva-sobre-pymes-industriales/>
- De Blasis, M. D. (2011). *Fenómeno Pymes*. Universidad Nacional de Cuyo - Ciencias Económicas, Mendoza.
- Facultad de Ingeniería, UNLP. (2018).
- Franzolini, D. (2021). *Blog.Hubspot*. Obtenido de <https://blog.hubspot.es/marketing/la-importancia-de-las-pymes-en-argentina#:~:text=Y%20la%20verdad%20es%20que,ser%C3%ADa%20m%C3%A1s%20lento%20y%20tedioso.>
- Funación Observatorio Pyme. (2016). *Inversión y acceso al financiamiento en el segmento PyME manufacturero*. Obtenido de

https://www.observatoriopyme.org.ar/wp-content/uploads/2016/08/IE-Inversio%CC%81n-y-financiamiento_Asp-estructurales.pdf

Fundación Observatorio Pyme. (2018). *Conferencia Anual 2018 - Sin empresas, no hay empleo y no hay futuro*. Obtenido de https://www.observatoriopyme.org.ar/wp-content/uploads/2018/07/Resumen-Ejecutivo-2018_Baja.pdf

Fundes. (2018). *Fundes Latinoamérica*. Obtenido de <https://www.fundes.org/>

Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Bapista Lucio, P. (2006). *Metodología de la Investigación*. Iztapalapa: Mc Graw Hill.

INFOLEG. (2010). *MICRO, PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS*. Obtenido de <http://servicios.infoleg.gob.ar/infolegInternet/anexos/170000-174999/170679/norma.htm>

Irazoqui, F. (2005). *La importancia de una adecuada "Planificación Fiscal"*.

Mafud, L. (2019). *Cronista - Pymes reciben el 2019 con inversiones productivas en jaque*. Obtenido de <https://www.cronista.com/pyme/negocios/Pymes-reciben-el-2019-con-inversiones-productivas-en-jaque-20190110-0002.html>

Mayer, M. (2019). *El BID suma 3 millones de dólares al fondo de Cites para invertir en startups*. Obtenido de <http://www.ieralpyme.org/noticias/mariano-mayer-es-dificil-contestar-como-estan-pymes-son-995-empresas-8296.html>

Ministerio de Desarrollo Productivo. (2021). *Financiamiento para pymes*. Obtenido de <https://www.argentina.gob.ar/produccion/financiamiento-pyme>

- Ministerio de Producción y Trabajo. (2019). *Argentina.gob*. Obtenido de <https://www.argentina.gob.ar/normativa/nacional/resoluci%C3%B3n-220-2019-322102>
- PwC. (2020). Expectativas 2020. *pwc.com.ar*. Obtenido de <https://www.pwc.com.ar/es/publicaciones/pymes-en-argentina-expectativas.html>
- Real Academia Española. (2019). *Impuesto*. Em Diccionario de la Lengua Española (edición de tricentenario). Obtenido de <https://dle.rae.es/impuesto?m=form>
- Rojas, J. (2015). *Financiamiento público y privado para el sector PyME en Argentina*.
- Soriano, C. (2019). Obtenido de <https://www.grandespymes.com.ar/2009/06/09/los-cinco-pecados-capitales-de-las-pymes/#:~:text=deficiencias%20graves%20en%20el%20establecimiento,estudios%20de%20preinversi%C3%B3n%20y%20similares>.
- Wikipedia. (2021). *Presión Fiscal*. Obtenido de https://es.wikipedia.org/wiki/Presi%C3%B3n_fiscal