

LA SITUACIÓN DE LAS PYMES EN EL MARCO DE LA PANDEMIA

Encuesta CAME – julio 2020



Confederación Argentina de la Mediana Empresa



ÍNDICE

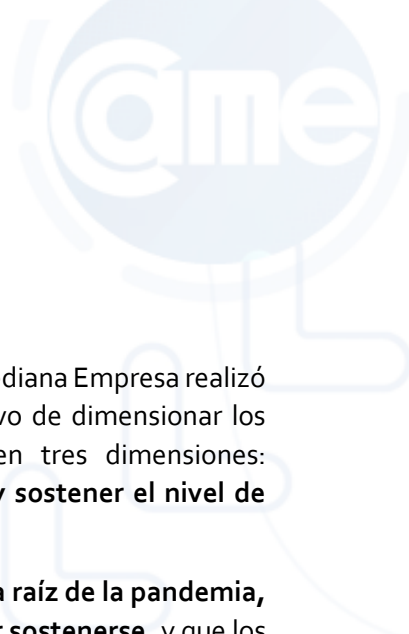
Resumen ejecutivo

- I. Introducción: impacto de la pandemia de COVID-19 sobre la actividad y el empleo
- II. Impacto de la pandemia sobre las PyMEs: resultados del relevamiento CAME a nivel nacional
- III. Impacto de la pandemia sobre las PyMEs: resultados del relevamiento CAME a nivel regional
- IV. Propuestas para la recuperación PyME

Anexo I: Análisis de resultados región por región

Anexo II: Notas metodológicas





Resumen ejecutivo

Durante la segunda quincena del mes de julio, la Confederación Argentina de la Mediana Empresa realizó una encuesta a 817 pequeñas y medianas empresas de todo país, con el objetivo de dimensionar los efectos de la pandemia del COVID-19 en el entramado PyME nacional en tres dimensiones: **endeudamiento financiero, capacidad para hacer frente al pago de salarios y sostener el nivel de empleo y endeudamiento operativo.**

Respecto de la primera (**endeudamiento financiero**), los resultados indican que, **a raíz de la pandemia, el 59,4% de las empresas encuestadas debió tomar nuevos créditos para poder sostenerse**, y que los mismos representaron, en promedio, cerca del 28% de la facturación correspondiente al año 2019. Respecto de las fuentes de dicho endeudamiento, el 47,4% de las empresas lo tomó en el sistema no bancario, siendo esta la única vía de financiamiento para el 85,7% de este subconjunto de PyMEs. Por su parte, un 46,3% de las PyMEs encuestadas que sostienen haber incrementado su deuda financiera a raíz de la pandemia, lo hizo a través de las líneas crediticias a tasa preferencial dispuestas por el gobierno nacional (Líneas al 24% y PyMEs Plus), aunque entre estas casi el 13% debió complementar dichos fondos con otras fuentes de financiamiento adicionales.

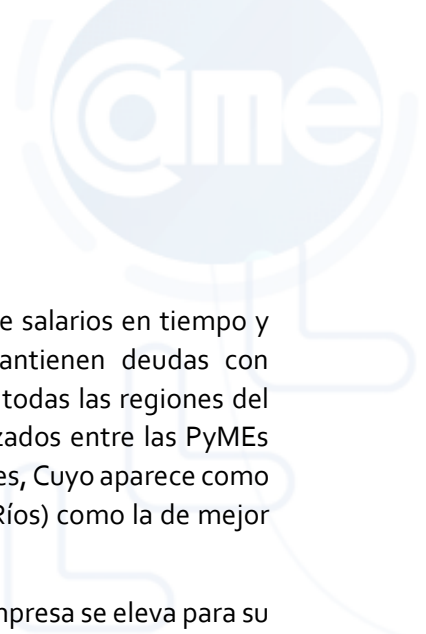
Consultadas sobre la posibilidad de hacer frente a las deudas contraídas en los plazos originalmente acordados, el 46% de las empresas indicaron no estar en condiciones. De hecho, en torno al 62% de las mismas indicaron que, independientemente de las condiciones de acceso a los créditos que tomaron, consideran que les demandará más de un año poder deshacerse de las mismas.

En lo que refiere a la segunda de las dimensiones analizadas (**capacidad para hacer frente al pago de salarios y sostener el nivel de empleo**), el 72,6% de las empresas empleadoras encuestadas indicaron haber podido pagar en tiempo y forma los salarios correspondientes al mes de junio y, entre estas, casi un 40% lo hizo con asistencia (Programa ATP, Línea al 24% u otras). Complementariamente, **el 27,4% manifestó que le fue imposible hacer frente a dicha obligación (entre este subconjunto, el 79,3% indica hacer frente a esta problemática desde la irrupción de la pandemia)**, mientras que un 28,6% dio cuenta que debió desvincular o suspender personal a raíz de la coyuntura.

Al analizar la cantidad de PyMEs empleadoras que manifestaron haber tenido dificultades para pagar el medio aguinaldo, se ve que esta resulta superior a aquellas con problemas para afrontar el pago de salarios: en este caso el 38,4% del total no pudo hacer frente a dicha obligación y, entre quienes lo hicieron, casi el 20% debió abonarlo en más de una cuota.

Finalmente, respecto de la última dimensión analizada (**endeudamiento operativo**), los resultados indican que **más del 70% de las PyMEs encuestadas adeuda total o parcialmente impuestos nacionales**, ratio que desciende levemente (69,4%) cuando la consulta se realiza sobre impuestos de origen provincial y/o municipal. Por su parte, **casi el 60% de las mismas posee deudas con sus proveedores**, mientras que entre aquellas empresas que alquilan la proporción que acumula pasivos por dicho concepto alcanza el 42,8%.

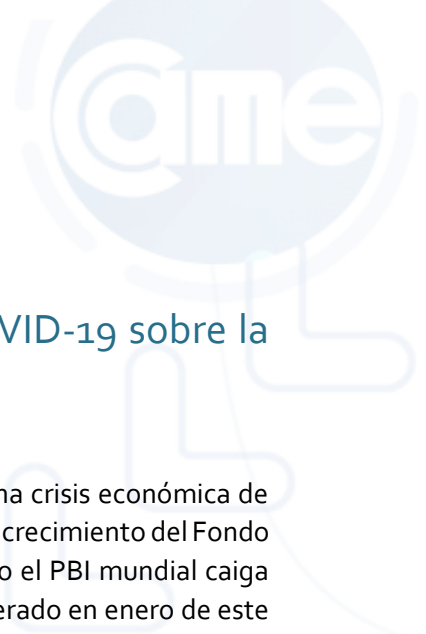
Al replicar el análisis precedente en clave regional surge que, a excepción del pago de salarios, en todas las restantes variables clave (proporción de empresas que: a) adquirieron endeudamiento financiero a



raíz de la pandemia, b) siendo empleadoras, no pudieron hacer frente al pago de salarios en tiempo y forma, c) adeudan impuestos nacionales y provinciales/municipales y b) mantienen deudas con proveedores) el porcentaje de empresas que acumuló pasivos supera el 50% en todas las regiones del país, lo que da cuenta de una situación más que delicada en términos generalizados entre las PyMEs encuestadas. Aun así, si se considera el promedio de cada uno de dichos indicadores, Cuyo aparece como la zona geográfica más afectada y la Región Centro (Córdoba, Santa Fe y Entre Ríos) como la de mejor situación relativa.

En virtud de estos resultados, desde la Confederación Argentina de la Mediana Empresa se eleva para su consideración un conjunto de propuestas de políticas públicas que, a nuestra consideración, resultarían clave para comenzar a morigerar los impactos antes expuestos. Conforme a sus objetivos, estas se clasifican en dos grandes grupos:

- i. **Agenda de propuestas para la emergencia**, cuyo objetivo es mejorar la situación económico-financiero desatada por la pandemia en el entramado de PyMEs en cada una de las dimensiones analizadas previamente;
- ii. **Agenda de propuestas para la pospandemia**, donde el énfasis se centra en potenciar el desarrollo PyME, haciendo especial foco en las diversas cuestiones que se requieren a fin de asegurar un crecimiento armónico en términos federales.



I. INTRODUCCIÓN. El impacto de la pandemia de COVID-19 sobre la actividad y el empleo

La irrupción de la pandemia de COVID-19 sumergió a la economía mundial en una crisis económica de dimensiones históricas. De acuerdo con la última actualización de proyecciones de crecimiento del Fondo Monetario Internacional, llevada a cabo en junio de 2020, se espera que este año el PBI mundial caiga 4,9%, lo que implica un recorte de más de 8 puntos respecto del crecimiento esperado en enero de este año (momento previo a la irrupción de la pandemia).

2020. Proyecciones de crecimiento mundial pre y post pandemia COVID-19. FMI

País/Región	Proy. 06/2020	Proy. 01/2020	Corrección
PBI MUNDIAL	-4,9%	3,3%	-8,2%
EE.UU	-8%	2%	-10%
CHINA	1%	6%	-5%
UE	-10,2%	1,3%	-11,5%
AM. LATINA	-9,4%	1,6%	-11%
MÉXICO	-10,5%	1%	-11,5%
BRASIL	-9,1%	2,2%	-11,3%
ARGENTINA	-9,9%	-1,6%	-8,3%

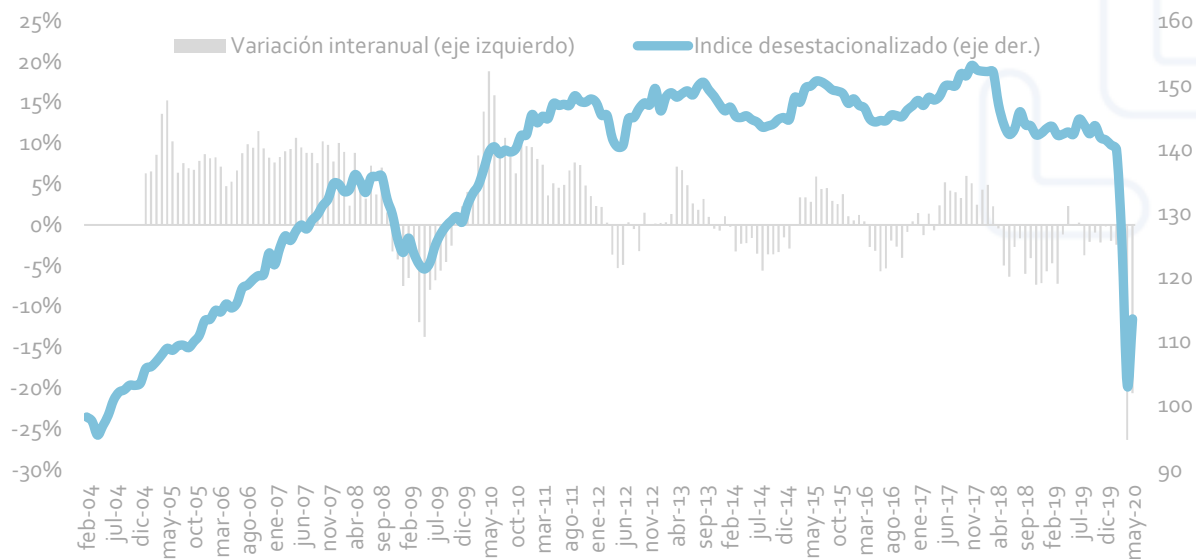
Fuente: WEO-FMI

El caso nacional y, en particular, el de la actividad económica de las pymes no fue la excepción. De acuerdo con el estimador mensual de actividad económica elaborado por el INDEC, entre abril y febrero la caída de la economía nacional alcanzó el 26%, recuperándose a partir de mayo sólo un 10%. Como resultado, en los primeros cinco meses del año, la actividad se contrajo 13,2% interanual en términos acumulados.



Estimador Mensual de Actividad Económica

Variación porcentual interanual e índice desestacionalizado



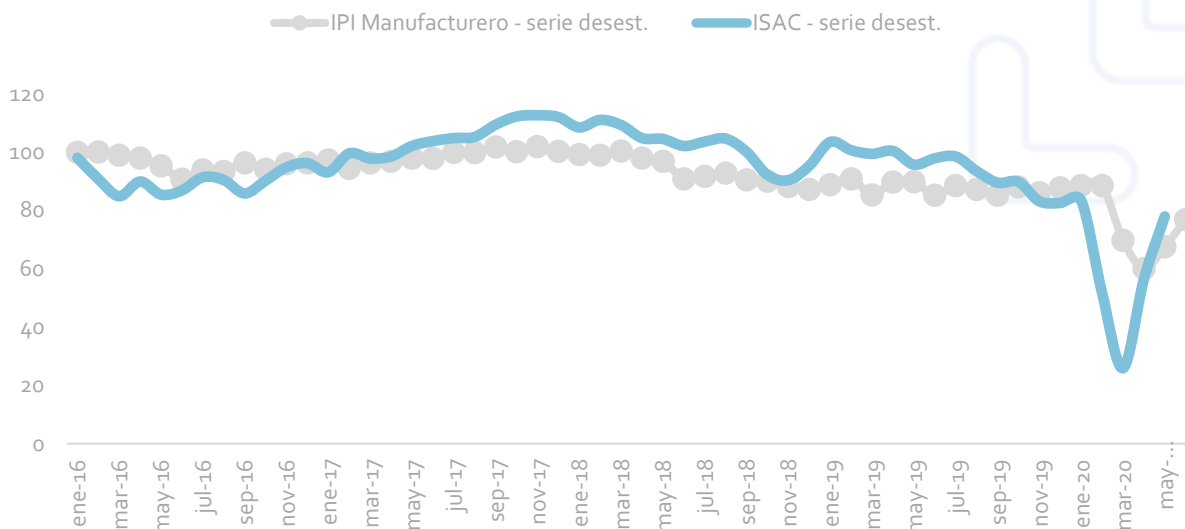
Fuente: INDEC

Los indicadores preliminares de junio muestran que, si bien la economía habría continuado el proceso de recuperación incipiente iniciado en mayo, la actividad cerrará el segundo semestre en niveles aún muy inferiores a los que se registraban previo a la irrupción de la pandemia. A pesar de haber rebotado 13,8% intermensual en junio y 12,5% en mayo, la industria manufacturera acumuló en el sexto mes del año una baja interanual del 14,6%, y todavía registra un nivel de producción 13,1% inferior al de febrero de este año. Una situación similar se presenta en la industria de la construcción: aun cuando a junio se registró un crecimiento del 200% respecto del piso de abril, ello fue insuficiente para revertir la baja del período febrero-abril, por lo que el sector concluyó el primer semestre del año con una contracción de la actividad del 37,8% interanual.



Producción industrial (IPI Manufacturero) y actividad de la Construcción (ISAC).

Índices desestacionalizados base enero 2016=100

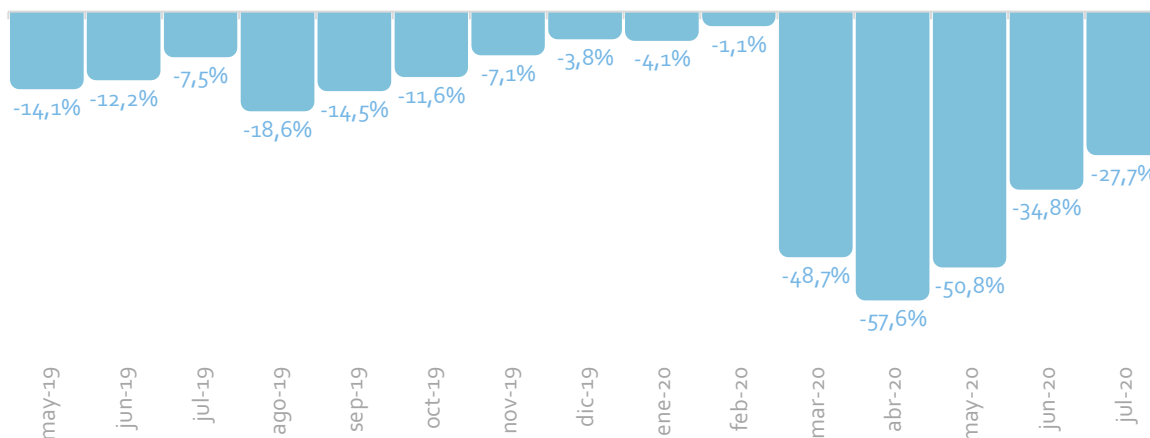


Fuente: INDEC

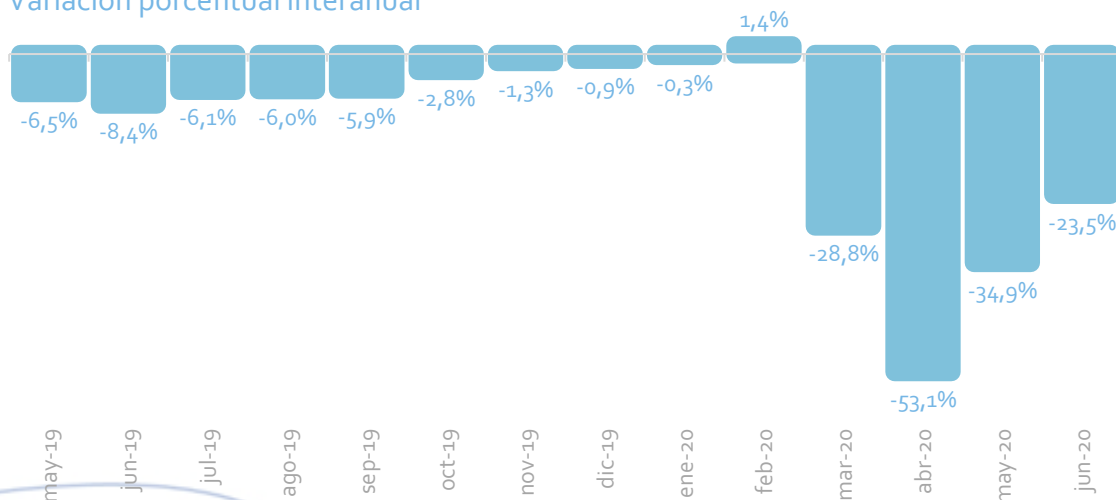
En el caso de la actividad PyME, los indicadores de la CAME muestran que en este segmento de la economía nacional las bajas fueron aún más pronunciadas: las caídas interanuales promedio de marzo y abril versus el mismo período de 2019 alcanzaron el 53,5% interanual en las ventas minoristas PyME, y el 41% en la producción industrial de dicho segmento de empresas. Al igual que en el caso de la actividad general, si bien se observa desde mayo una lenta morigeración de la caída actividad, concluido el primer semestre del año la posibilidad de recuperar los niveles de actividad pre-pandemia luce todavía muy lejana: en julio, último mes disponible, las ventas minoristas todavía registraban una baja del 27,7% interanual, mientras que en el caso de la producción industrial la merma de junio respecto del mismo mes de 2019 fue del 23,5%.



Ventas minoristas PyMe. Variación porcentual interanual



Producción industrial PyMe. Variación porcentual interanual



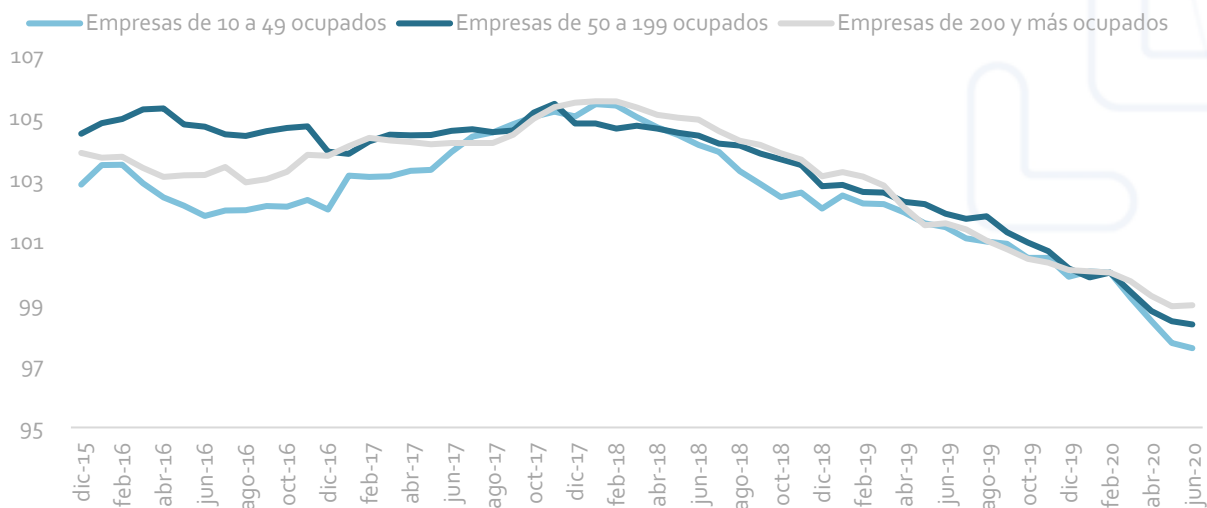
Fuente: CAME

La abrupta caída de la economía ya comenzó a impactar en el mercado de trabajo: si bien aún rige la prohibición sobre los despidos, entre mayo y febrero hubo una pérdida de 149.000 puestos de trabajo asalariados en el sector privado, de modo que la baja entre mayo de 2020 e igual mes de 2019 alcanzó los 294.628 mil puestos (-4,8% interanual).

La incidencia de la crisis en el segmento PyME del mercado de trabajo fue relativamente más elevada: de acuerdo con la Encuesta de Indicadores Laborales del Ministerio de Trabajo de la Nación, la caída en el empleo acumulada entre junio y febrero en el conjunto de empresas de hasta 49 empleados fue del 2,4%, y del 1,7% en el caso de aquellas de entre 50 y 199 empleados. Entre las grandes empresas (más de 200 empleados), por su parte, la merma fue de alrededor del 1%.



Evolución del empleo por tramo de ocupación. Índice febrero 2020=100



Fuente: Ministerio de Trabajo de la Nación

En este contexto, con el objetivo de dimensionar cuantitativa y cualitativamente los efectos de la pandemia del COVID-19 en el entramado PyME nacional, durante la segunda quincena del mes de julio la Confederación Argentina de la Mediana Empresa realizó una encuesta a 817 pequeñas y medianas empresas de todos los sectores productivos, con participación de entidades asociadas a las 23 provincias de nuestro país y la Ciudad de Buenos Aires. Sus resultados se exponen en el presente documento, en los apartados II y III.

Particularmente, el estudio buscó indagar acerca de su situación (tanto a escala nacional como regional) en relación con **tres dimensiones clave: endeudamiento financiero, capacidad para hacer frente al pago de salarios y sostener el nivel de empleo y endeudamiento operativo**. La premisa que guio el trabajo fue poder dar cuenta de la situación al momento del relevamiento y de las secuelas que, a futuro, dejará este período excepcional sobre el conjunto de PyMEs de nuestro país; como así también poder contar con información clave que sirva de insumo para el lineamiento de las **propuestas de políticas públicas que se exponen en el apartado IV**.

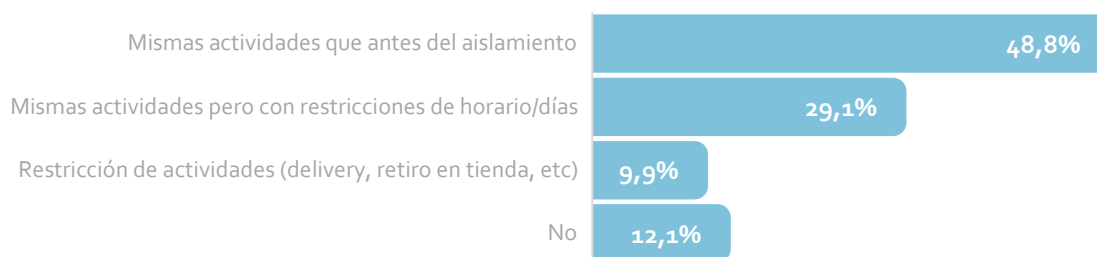


II. IMPACTO DE LA PANDEMIA SOBRE LAS PYMES: resultados del relevamiento CAME a nivel nacional

Contexto PyME a raíz de la pandemia

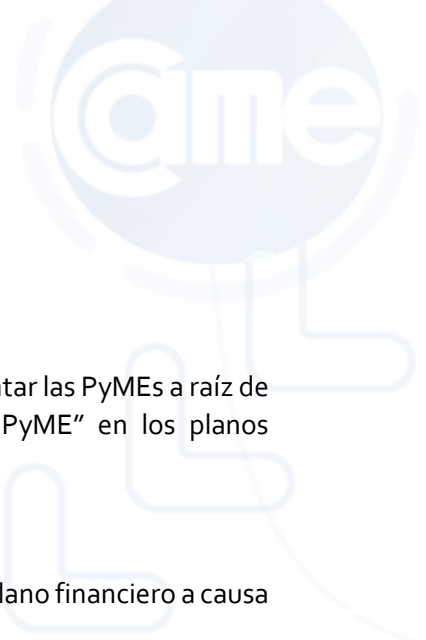
Sobre el universo de empresas encuestadas, para mediados del mes de julio el **48,8% se encontraba habilitado para desarrollar las mismas actividades** que antes del aislamiento, mientras que el 29,1% estaba en condiciones de realizar las mismas actividades, pero con restricciones horarias o por días. El 9,9%, por su parte, sufría restricciones en su actividad que sólo les permitían trabajar bajo la modalidad delivery o de retiro en tienda, mientras que el 12,1% restante no estaba habilitada para desarrollar ningún tipo de actividad.

Empresas según habilitación



Con relativa independencia de las posibilidades de operar, al describir la situación de su empresa, en una palabra, **el 68% de las empresas relevadas recurrió a una palabra con connotación mala o muy mala**. Un 22% refirió estar sobreviviendo o a la espera del desarrollo de los acontecimientos y solo un 9,5% refirió encontrarse en una situación estable.





Dimensiones clave de la fragilidad del entramado PyME

Con el objetivo de dimensionar las consecuencias económicas que deberán enfrentar las PyMEs a raíz de la pandemia, se relevó qué tan extendido se encuentra el “endeudamiento PyME” en los planos financiero, salarial y no financiero u operativo.

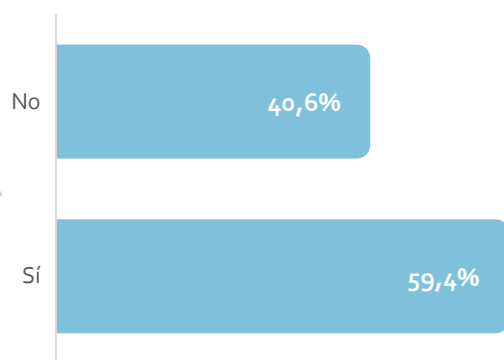
Endeudamiento financiero

En este segmento del estudio se relevó la deuda adquirida por las empresas en el plano financiero a causa de la pandemia, sin contemplar el endeudamiento previo.

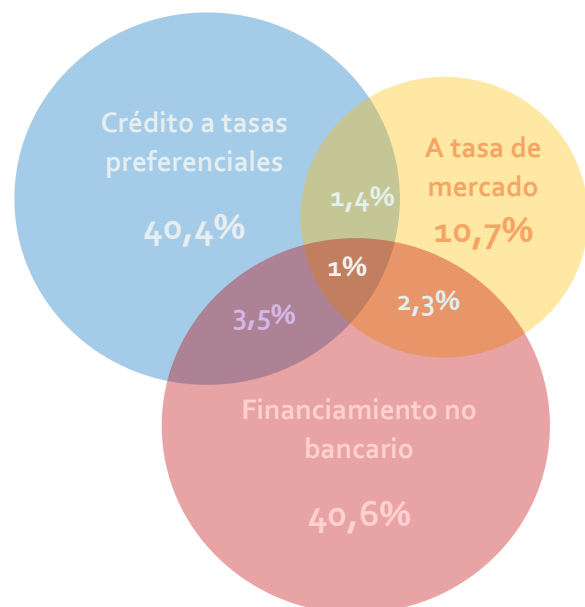
De acuerdo con los datos publicados por el BCRA, en el mes de mayo el stock de crédito de las pequeñas y medianas empresas aumentó en 108,5 mil millones con respecto al mes de febrero. Si bien este indicador muestra una mayor disponibilidad de fondos por parte de las pequeñas y medianas empresas (en muchos casos a tasas menores a la de mercado), también se requiere advertir sobre las dificultades para hacer frente a estas obligaciones.

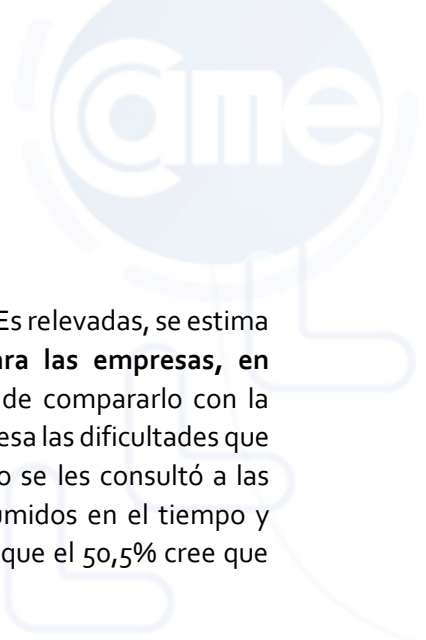
Los datos relevados por CAME muestran que, dentro del universo de empresas encuestadas, el **59,4% tomó deuda nueva a causa del aislamiento**. De estas empresas, el 47,3% debió recurrir al endeudamiento no bancario, el 46,4% accedió a las líneas de créditos a tasas preferenciales y el 15,5% sacó créditos a tasa de mercado. Vale aclarar que muchas empresas debieron recurrir a más de una herramienta de financiamiento y, en particular, el 12% de las empresas que tomó líneas a tasas preferenciales debió complementarlo con créditos a tasa de mercado o a financiamiento no bancario.

Se endeudó por la pandemia



Herramientas utilizadas





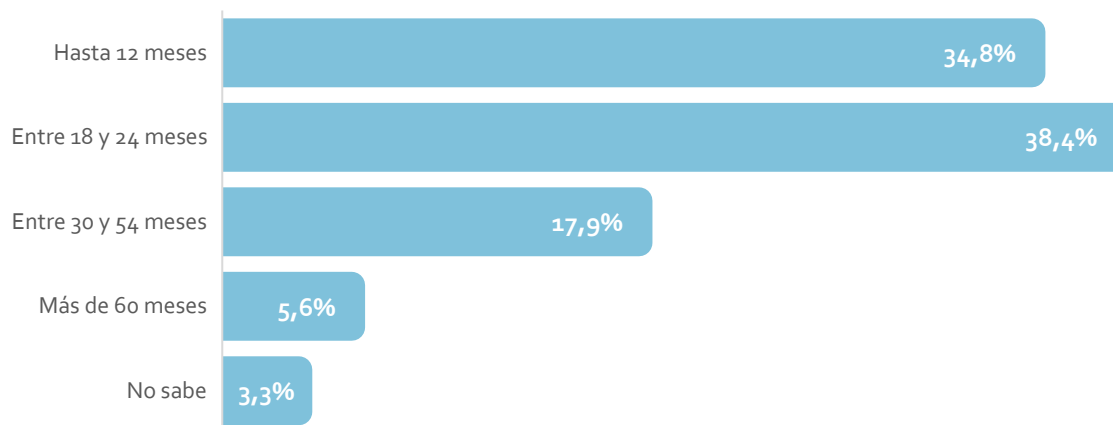
Sobre los montos de la deuda adquirida, de acuerdo con las respuestas de las PyMEs relevadas, se estima que **el endeudamiento adquirido a causa de la cuarentena representa para las empresas, en promedio, más del 27% de su facturación 2019, por lo que prevemos** que, de compararlo con la facturación 2020, esta proporción sería aún más significativa, poniendo sobre la mesa las dificultades que tendrán las empresas para hacer frente a estas obligaciones. Con relación a ello se les consultó a las mismas si consideran que podrán cumplir con los compromisos financieros asumidos en el tiempo y forma acordados. Al respecto, el 46% considera que no podrá hacerlo, mientras que el 50,5% cree que podrá hacerlo y el 3,5% respondió que no lo sabe.

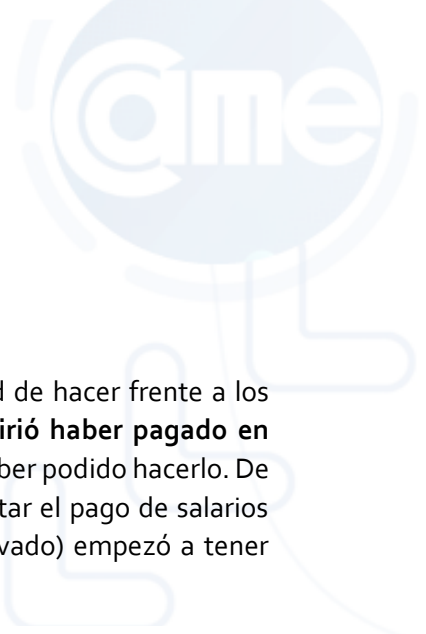
Considera que podrá saldar su deuda en las condiciones acordadas



Por otro lado, al indagar respecto del tiempo en el que consideran que podrán deshacerse del endeudamiento adquirido (independientemente de las condiciones acordadas en sus créditos, es decir, asumiendo cierta posibilidad de refinanciarlos), el 34,8% espera poder saldar las obligaciones en hasta 12 meses, el 16,9% entre 13 y 18 meses, mientras que el 44,9% estima que tardará más de 18 meses en saldar las deudas financieras adquiridas a causa de la pandemia.

En cuántos meses considera que podrá saldar la deuda adquirida (independientemente del plazo acordado)

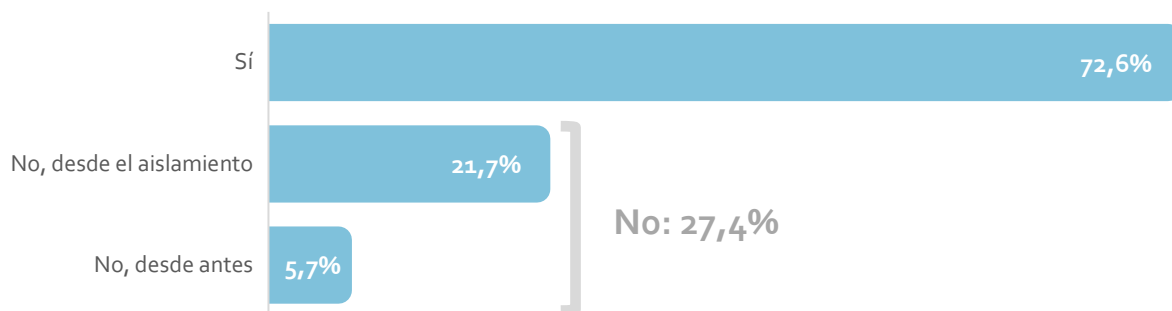




Salarios y empleo

Las dificultades que enfrentan las PyMEs también se vinculan con la posibilidad de hacer frente a los pagos de salarios y aguinaldos. En este sentido, **el 72,6% de las empresas refirió haber pagado en tiempo y forma los salarios del mes de junio**, mientras que el 27,4% indicó no haber podido hacerlo. De estos últimos, el 20,7% (5,7% del universo relevado) tenía problemas para afrontar el pago de salarios desde febrero de 2020 o antes, mientras que el 79,3% (21,7% del universo relevado) empezó a tener dificultades a causa de la pandemia.

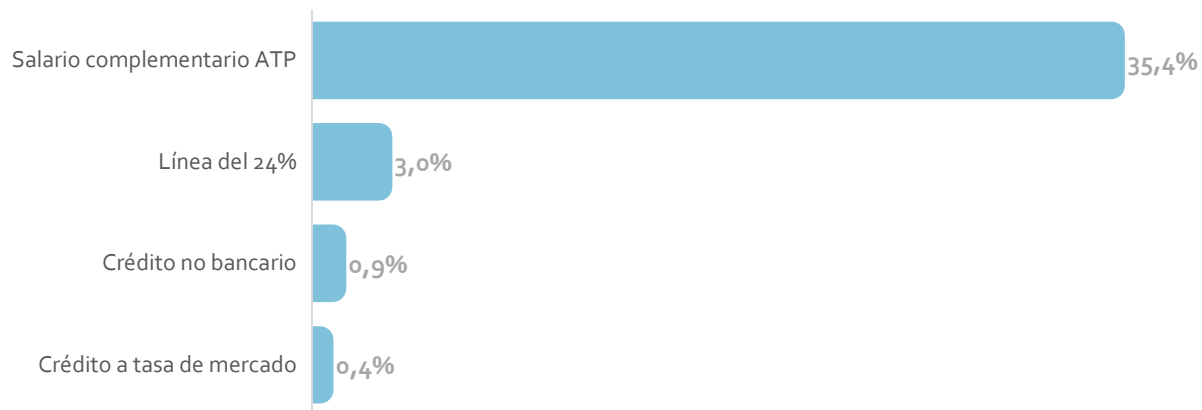
Porcentaje de empresas que pagó la totalidad de salarios y desde cuándo



De las empresas que pudieron pagar los salarios correspondientes al mes de junio, **el 35,4% lo hizo con la asistencia que supone el salario complementario del programa ATP**, mientras que el 3% de las empresas recurrió a las líneas a tasas subsidiadas, el 0,4% se endeudó a tasas de mercado y el 0,9% a financiamiento no bancario.

Empresas según la asistencia utilizada para pagar salarios

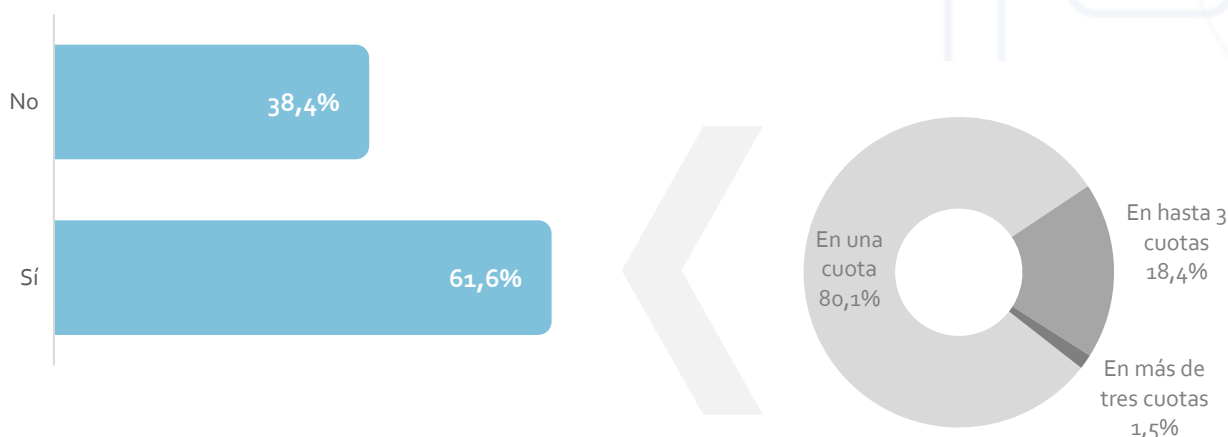
Sobre el total de empresas que pudieron pagar en junio





Con respecto al aguinaldo, el **61,6%** de las empresas refirió haberlos pagado aunque, entre estas, el 20% lo hizo en cuotas.

Empresas de acuerdo al pago del aguinaldo

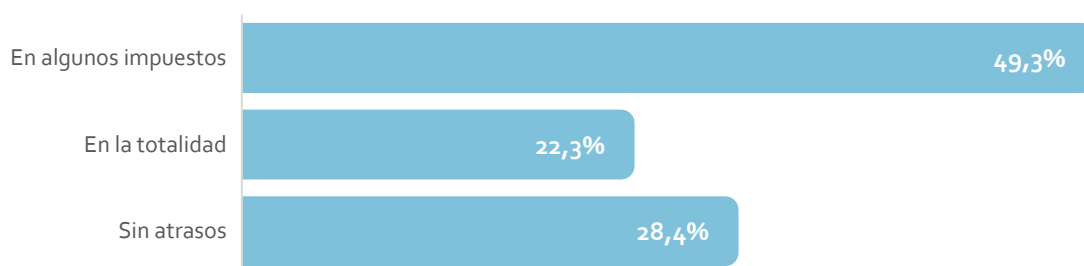


Endeudamiento operativo

Otro de los elementos a tener en cuenta para analizar la vulnerabilidad de las PyMEs en este contexto es el endeudamiento no financiero, es decir, aquel contraído con el fisco, proveedores, locadores, etc.

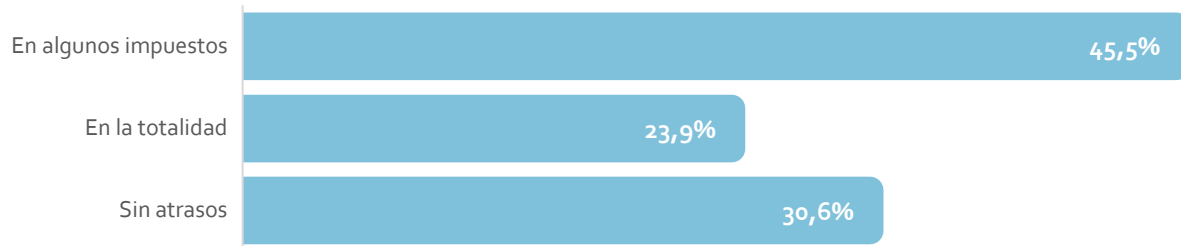
Con relación a las obligaciones con el Estado Nacional, el 22,3% de las empresas relevadas acumuló atrasos en la totalidad de estos impuestos, mientras que el 49,3% acumula deudas parciales. Ello indica que, en total, **el 71,6% de las empresas relevadas tuvo dificultades para pagar impuestos nacionales.**

Empresas según los atrasos/dificultades para pagar impuestos nacionales



En lo que refiere a los impuestos subnacionales se obtuvieron guarismos similares: mientras que el 45,5% tuvo dificultades en algunas de sus obligaciones fiscales subnacionales, el 23,9% se atrasó en el pago de la totalidad de los mismos, lo que suma un **69,4% de empresas que acumularon deuda por impuestos provinciales o municipales.**

Empresas según los atrasos/dificultades para pagar impuestos subnacionales



En materia de **deuda con proveedores**, por su parte, el 49% de las PyMEs encuestadas refirió tener con estos atrasos parciales, mientras que el 10,5% refirió no haber podido afrontar ninguno de los pagos. El 40,5% en cambio, no acumula deudas por este concepto.

Empresas según atrasos con los proveedores

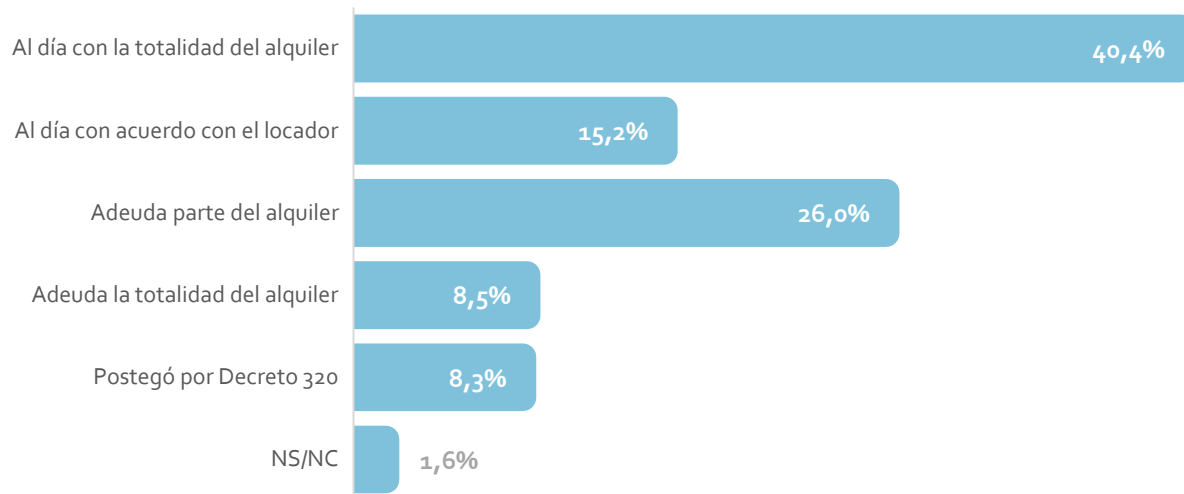


Finalmente, los resultados del relevamiento indican que las empresas también acumulan **deudas de alquileres**, aunque se debe tener en cuenta que casi el 38% del universo encuestado refirió no estar alquilando ningún inmueble, por lo que se trata de una problemática con menor penetración. Sin embargo, sobre el segmento de empresas que alquilan inmuebles, se obtuvo que el 42,8% acumula deudas por este concepto. El 8,3% de las empresas que alquilan postergó los aumentos de alquileres por lo previsto en el Artículo cuarto del Decreto N° 320/2020 (por lo que en el futuro deberán pagar la diferencia en cuotas), el 26% adeuda una parte del alquiler y el 8,5% de las empresas que alquila adeuda la totalidad del alquiler. Adicionalmente, un 15,2% de las empresas que alquilan logró un acuerdo con el locador que le permitió cubrir la totalidad de los pagos sin acumular deuda.



Empresas de acuerdo a las deudas de alquiler

Sobre la cantidad de empresas que alquilan

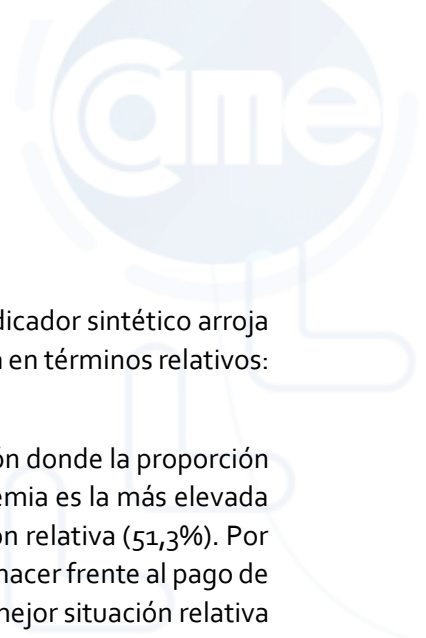


III. IMPACTO DE LA PANDEMIA SOBRE LAS PYMES: resultados del relevamiento CAME a nivel regional

Tanto la evolución diferencial de la pandemia en términos provinciales como las asimetrías preexistentes entre las distintas zonas que componen el territorio nacional, hacen necesario llevar a cabo un análisis a nivel regional que permita visualizar la situación particular de las PyMEs en cada una de estas. Por ello, tomando como referencia las tres dimensiones analizadas previamente, se presentan a continuación los resultados del relevamiento por región, de acuerdo con la definición de las mismas en el marco de la CAME.

En términos generales, los resultados indican que la situación de las empresas es compleja en todo el país, con relativa independencia de la fase de aislamiento o distanciamiento vigente en cada una de ellas. No obstante, tal como se expone en el mapa de calor que se presenta a continuación, se observan distintos niveles de penetración de las problemáticas abordadas en el relevamiento en cada una de las regiones.

Nótese que el mapa de calor refleja, para cada región, el porcentaje promedio de empresas que en cada región vieron crecer su endeudamiento a raíz de la pandemia, en cuatro dimensiones: porcentaje empresas que se endeudaron extra a raíz de la pandemia; porcentaje de empresas que no pudieron abonar la totalidad de los salarios de junio; porcentaje de empresas que no pagaron impuestos nacionales, provinciales y/o municipales(1) y porcentaje de empresas con deudas a proveedores.



En términos generales, Cuyo sobresale como la región más afectada, donde el indicador sintético arroja un valor de 65,3%, mientras que la Región Centro se erige como la menos afectada en términos relativos: en este caso el ratio medio de los indicadores considerados ascendió a 42,2%.

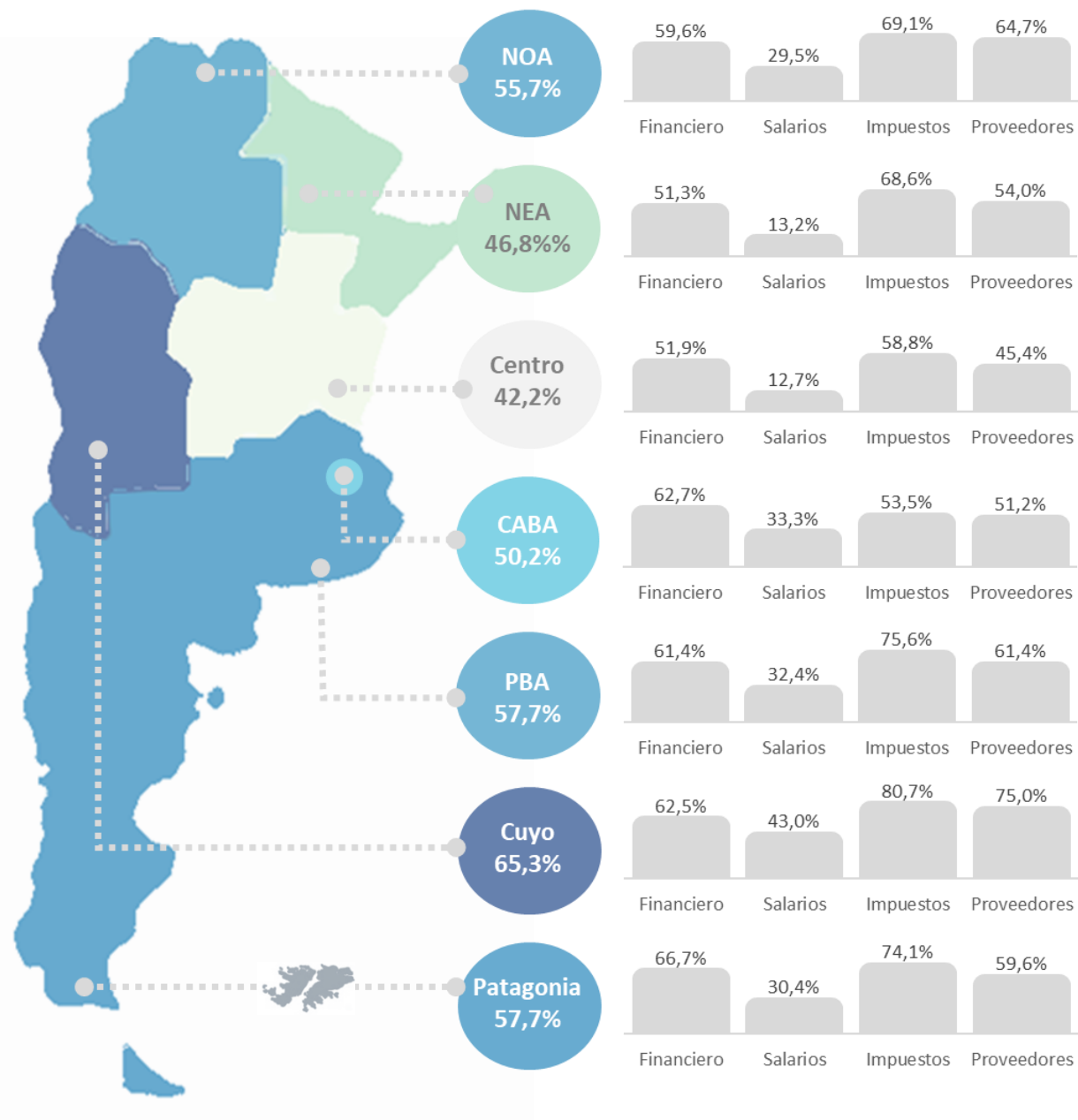
Al analizar cada una de las variables por separado, la Patagonia resulta ser la región donde la proporción de empresas que debieron endeudarse en términos financieros a raíz de la pandemia es la más elevada (66,7%), mientras que el NEA resulta ser en esta dimensión la de menor afectación relativa (51,3%). Por su parte, cuando se indaga sobre la proporción de empresas con dificultades para hacer frente al pago de salarios en junio, Cuyo resulta ser la más afectada (43%) y la Región Centro la de mejor situación relativa (sólo 12,7% de las empresas tuvieron dificultades). Finalmente, en las dimensiones vinculadas al endeudamiento operativo (dificultades para afrontar obligaciones impositivas y con proveedores) nuevamente Cuyo emerge como la zona más afectada, mientras que CABA -en el caso de deudas impositivas- y la Región Centro -en materia de endeudamiento con proveedores- detentan las mejores posiciones relativas(2).

(1) Cabe aclarar que el porcentaje de pymes que adeudan impuestos se calculó como un promedio simple de la proporción de deudores a nivel nacional y de los que registraron retrasos en los pagos de impuestos provinciales y/o municipales.

(2) A fin de profundizar el análisis, en el anexo I se presenta un análisis detallado de los resultados de la encuesta en cada una de las regiones consideradas.



Mapa de endeudamiento por región





IV. PROPUESTAS CAME

Propuestas para la emergencia:

1. Ampliación del salario complementario del ATP

- Extender el beneficio al 100% del salario neto para todas las empresas de hasta 40 empleados, sin perjuicio del rubro, considerando la caída generalizada de la actividad PyME en este contexto.
- Sostener el beneficio hasta el levantamiento definitivo del ASPO/DSPO.
- Diseñar su reducción gradual en función de la reanudación de actividades, evolución de la facturación y tamaño de empresa.

2. Reducción de contribuciones patronales

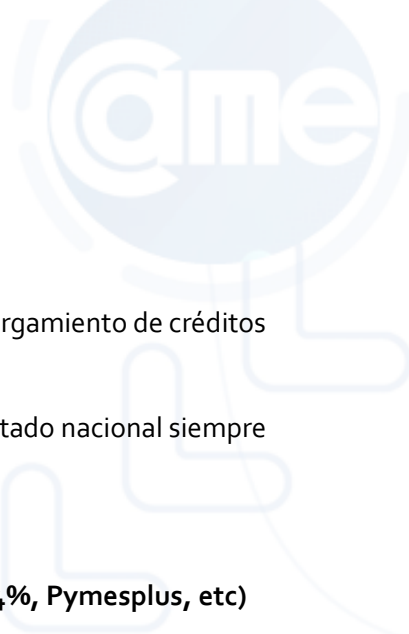
- Ampliar el alcance de la reducción de contribuciones patronales prevista en el programa ATP hasta la finalización definitiva del aislamiento/distanciamiento social.
- Posteriormente establecer un Mínimo No Imponible mayor para todas las empresas hasta medianas tramo 1 que cuenten con certificado PyME

3. Moratoria subnacional

- Construir los consensos necesarios para llevar adelante una moratoria provincial y municipal, en sintonía con la enviada por el Poder Ejecutivo Nacional al Congreso.

4. Emergencia productiva para deudores concursados

- Ampliar por 180 días corridos el período de exclusividad establecido en el art. 43 de la Ley 24.522 para que el deudor pueda formular propuestas de acuerdo preventivo.
- Establecer que la novación de las obligaciones producidas por el concurso en los términos del artículo 55 de la Ley 24.522 se extiende a las obligaciones del fiador y los codeudores solidarios del concursado.
- Suspender por el plazo de 180 días contados a partir de la vigencia de la presente ley en los concursos preventivos, la totalidad de las ejecuciones judiciales y extrajudiciales, incluidas las hipotecarias y prendarias.
- Ampliar por un año el vencimiento de las cuotas concordatarias pactadas en los acuerdos concursales judiciales o extrajudiciales homologados.
- Suspender por el plazo de 180 días el trámite de los pedidos de quiebra.



- Instrumentar que el Banco Central de la República Argentina reglamente el otorgamiento de créditos a empresas concursadas.
- Disponer que las empresas concursadas puedan contratar libremente con el Estado nacional siempre que reúnan las condiciones exigidas por este último.
- Reducir al 50% la tasa de justicia que se debe abonar en los concursos.

5. Ampliación del período de gracia de las líneas a tasas preferenciales (24%, Pymesplus, etc)

- Ampliar los plazos para hacer frente a dichas obligaciones en la medida en la que la actividad continúa deprimida y las empresas ya deben hacer frente a las primeras cuotas.

6. Saneamiento financiero PyME

- Crear un fideicomiso (o asignar fondos a uno existente) para implementar una estrategia de reconstrucción PyME y restaurar la cadena de pagos. Sería para comprar los cheques rechazados durante el aislamiento/distanciamiento y reducir la carga de deuda que tienen las empresas por este concepto.
- La compra la realizarían los bancos donde los tenedores de los valores rechazados tengan cuenta. La exigencia para comprarlos será la de justificar la emisión de factura que soporta su tenencia. En una plataforma dispuesta para tal fin se podría cargar la factura emitida con el valor cobrado y que devino en rechazado para poder realizar controles posteriores si así se dispusiera.
- Si la cobranza ocurrió con valores de terceros (rechazados) se pediría al emisor del valor (y obligado al pago del mismo) que cargue los datos de la operación pagada con dicho valor. Así, el emisor del valor rechazado podría pagarlo y pasar a deberle al fideicomiso que se conforme.
- Eventualmente se podría securitizar y que las compañías aseguradoras puedan computar dichos títulos valores como inversión PYME

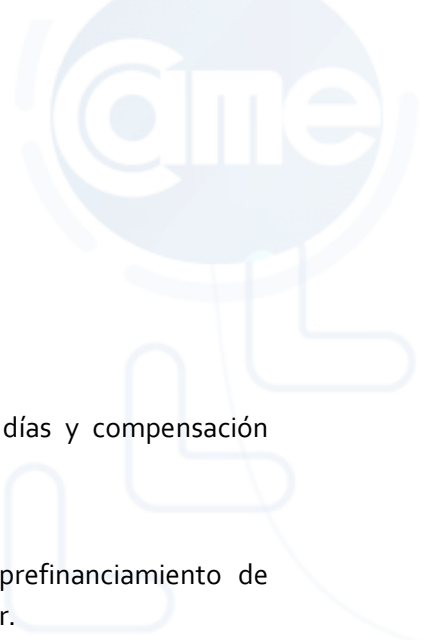
Propuestas para la pospandemia:

1. Redefinición de los beneficios regionales

- Atendiendo a las asimetrías que existen en las distintas provincias y regiones del país y considerando la reducción de los beneficios del Anexo I del Decreto 814, se propone la redefinición de beneficios regionales para el cálculo del mínimo no imponible sobre contribuciones patronales. A partir de un indicador de asimetría, las empresas podrían acceder a determinado porcentaje de este MNI.

2. Cuenta única tributaria PyME

- Creación de una cuenta única tributaria que permita la compensación automática de saldos y constituya un único canal para declaraciones juradas, solicitudes de reintegros, etc.



3. Derechos de exportación

- Eliminación de derechos de exportación para las PyME
- Para los sectores que mantengan este tributo, postergar su pago a 180 días y compensación automática de reintegros a través de la cuenta única tributaria

4. Prefinanciamiento de exportaciones

- Líneas de crédito con buena capilaridad y expansión regional para el prefinanciamiento de exportaciones, para facilitar financieramente las operaciones de comercio exterior.

5. Costos logísticos y aduaneros

- Establecer nodos de concentración y consolidación de carga de carácter público con participación de AFIP y Aduana para facilitar y reducir los costos de transporte de mercadería para exportación y para consumo interno.
- Programa de subsidios públicos para los costos aduaneros y de SENASA que forman parte de los costos de exportación.

6. Incentivos sobre echeq y factura electrónica

- Programa de difusión de instrumentos más adecuados para la operatoria en el contexto de ASPO, además de tener costos más bajos y mayor facilidad para descontar.
- Descuentos y exenciones (por ejemplo sobre débitos y créditos) para promover su utilización y así acortar los plazos de la cadena de pagos PyME.
- Impulsar las Facturas de Crédito electrónicas Mipyme donde el obligado al pago es el Estado.
- Impulsar que el régimen de Facturas de Crédito Mipyme tengan esquema de sanción ante el no pago por parte de las grandes empresas.
- Fiscalizar que los pagos informados en la Plataforma de FCE Mipyme sean veraces y que no se mienta para eludir la obligación dispuesta por la normativa.

7. Promoción e incentivos para el financiamiento a través de warrants

- Disponer los mecanismos necesarios para promover la implementación de warrants para el financiamiento de las economías regionales productoras de bienes warrantables con incentivos y/o subsidios para su impulso.
- De esta manera, la propia producción podría viabilizar el financiamiento del sector.



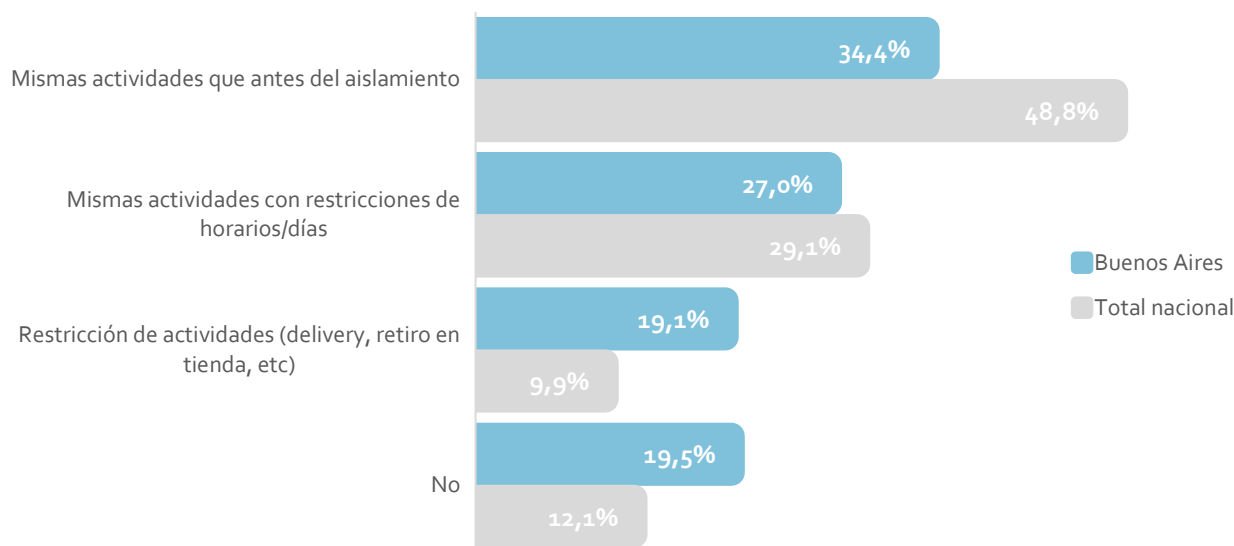
V. ANEXO I: Análisis de resultados a nivel regional

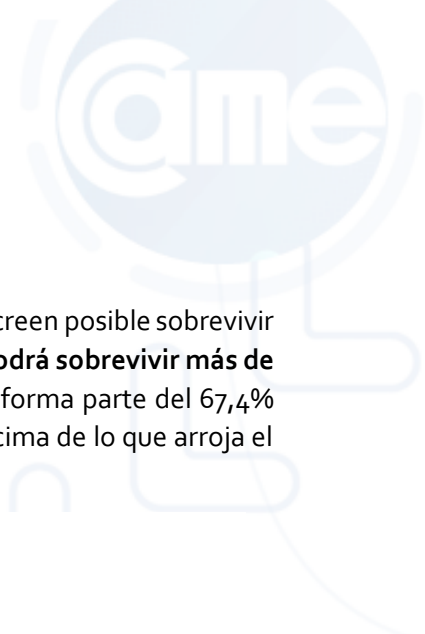
Provincia de Buenos Aires

Contexto general

Sobre el universo de empresas encuestadas en la Provincia de Buenos Aires, para mediados del mes de julio el **34,4% se encontraba habilitado para desarrollar las mismas actividades** que antes del aislamiento, bastante por debajo del total nacional (48,8%). El 27% podía realizar las mismas actividades, pero con restricciones horarias o por días (vs. 29,1% a nivel nacional). El 19,1% tenía restricciones en sus actividades que sólo les permitían la modalidad delivery o de retiro en tienda (vs. el 9,9% para el total nacional) mientras que un porcentaje aún alto, el 19,5%, no está habilitado para ningún tipo de actividad.

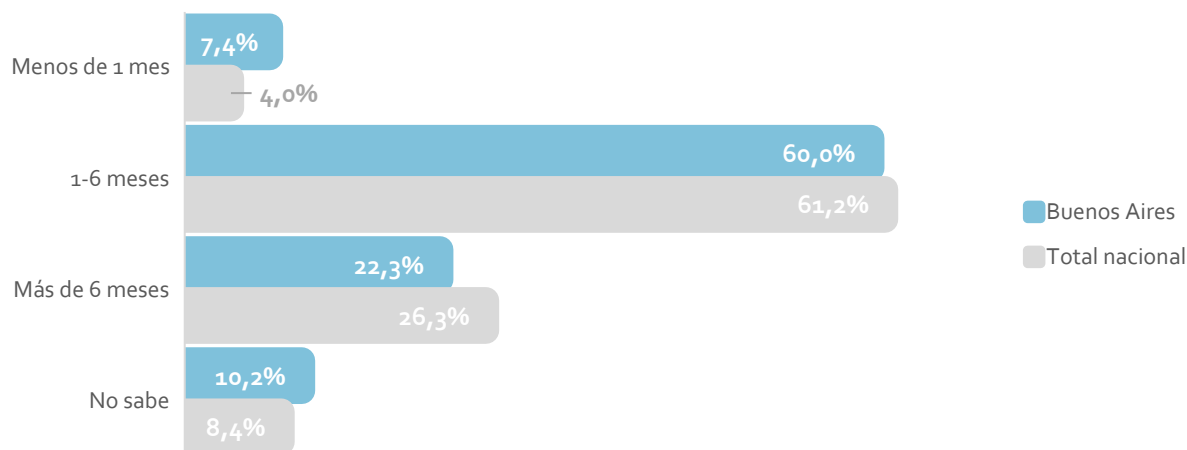
Empresas según habilitación





En este relevamiento las empresas ofrecieron su perspectiva sobre el tiempo que creen posible sobrevivir en estas circunstancias. **El 67,4% de las empresas relevadas considera que no podrá sobrevivir más de seis meses** (un poco por encima del promedio nacional) pero hay un 7,4% (que forma parte del 67,4% anterior) que cree podrá sobrevivir menos de un mes, más de tres puntos por encima de lo que arroja el agregado nacional para esta respuesta.

Tiempo de supervivencia en las condiciones actuales

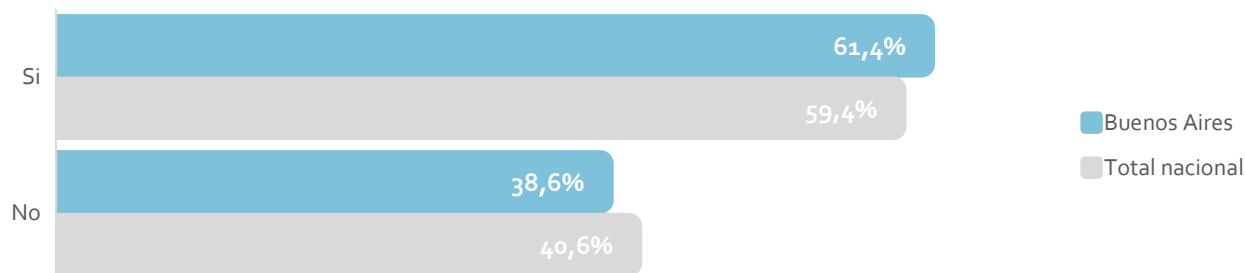


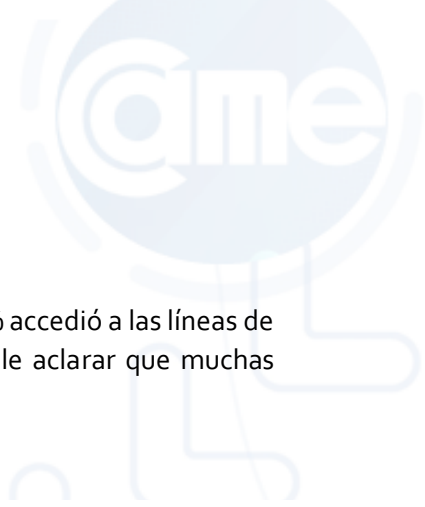
Dimensión 1: Endeudamiento financiero

En este segmento del estudio se relevó la deuda adquirida por las empresas de la región en el plano financiero a causa de la pandemia, sin contemplar el endeudamiento previo.

Los datos relevados muestran que, en Buenos Aires, el **61,4% de las empresas tomó deuda nueva a causa del aislamiento, algunos puntos por encima del total nacional (59,4%).**

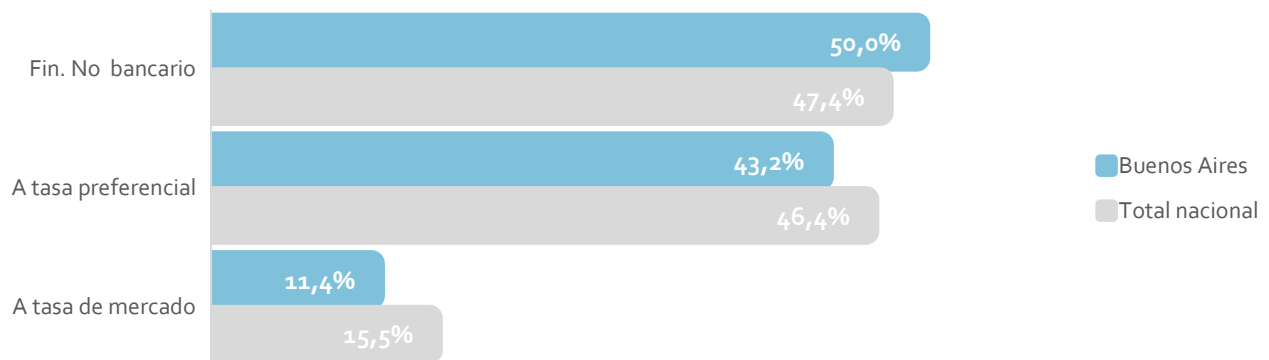
Se endeudó por la pandemia





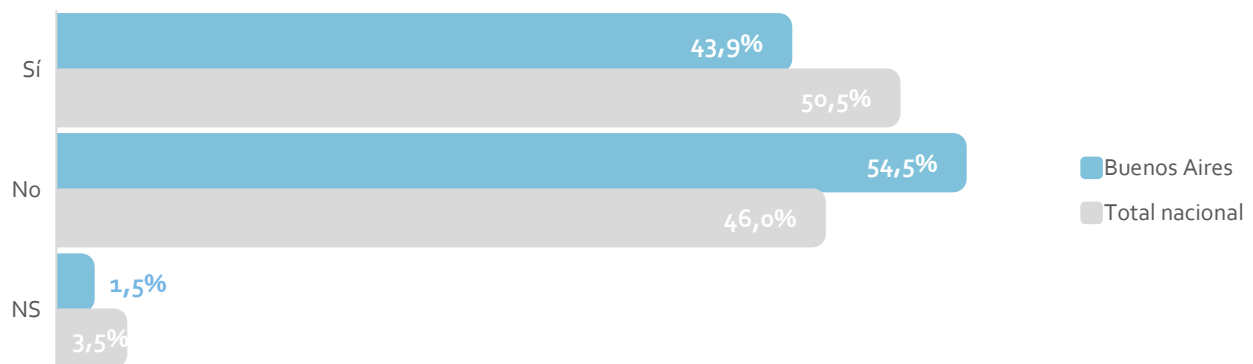
De estas empresas, el 50% debió recurrir al endeudamiento no bancario, el 43,2% accedió a las líneas de créditos a tasas preferenciales y el 11,4% sacó créditos a tasa de mercado. Vale aclarar que muchas empresas debieron recurrir a más de una herramienta de financiamiento.

Herramientas de financiamiento utilizadas



Adicionalmente se les consultó a las empresas si consideran que **podrán cumplir con los pagos en el tiempo y forma acordados**. Al respecto, **el 54,5% de las empresas de Buenos Aires considera que no podrá hacerlo**, más de 8 puntos por encima de lo que refiere el promedio de empresas a nivel nacional. El 43,9% de las empresas de Buenos Aires cree que podrá hacerlo y el 1,5% respondió que no lo sabe.

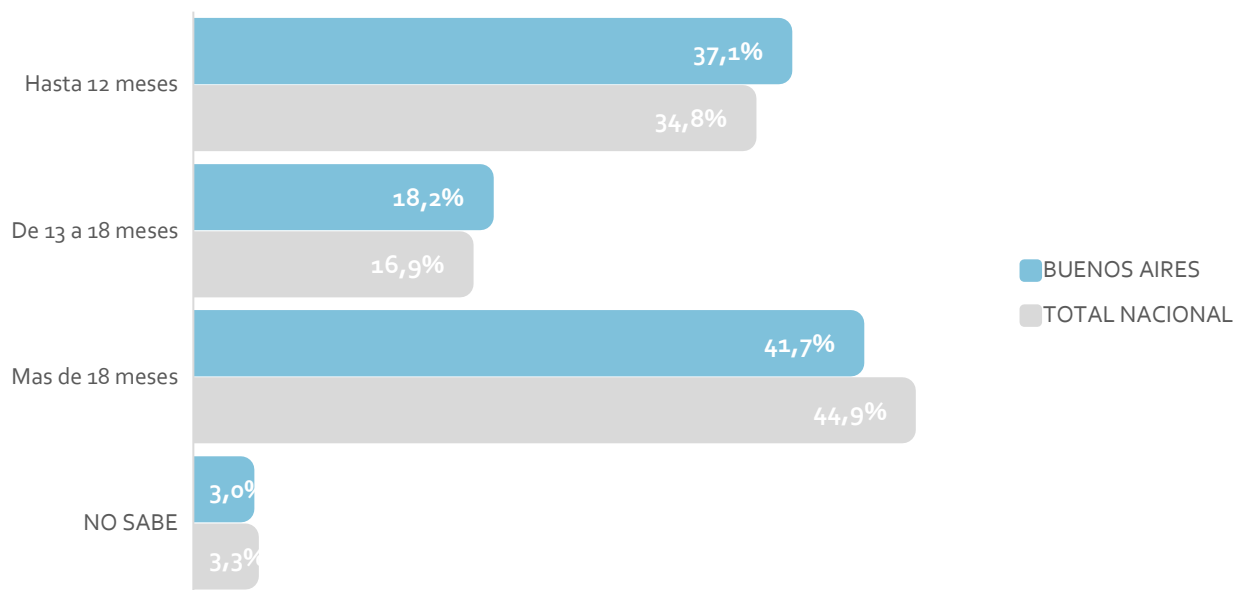
Considera que podrá saldar su deuda en las condiciones acordadas



Por otro lado, se les consultó a las empresas en cuánto **tiempo consideran que podrán deshacerse del endeudamiento adquirido** independientemente de las condiciones acordadas en sus créditos (es decir, asumiendo cierta posibilidad de refinanciarlos). El 34,8% espera poder saldar las obligaciones en hasta 12 meses, el 18,2% entre 13 y 18 meses, mientras que **el 41,7% estima que tardará más de 18 meses en saldar las deudas** financieras adquiridas a causa de la pandemia.



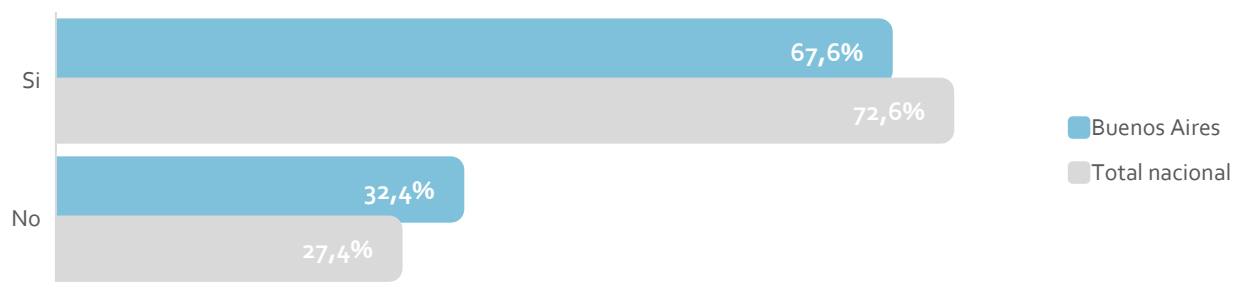
En cuántos meses considera que podrá saldar la deuda adquirida (independientemente del plazo acordado)



Dimensión 2: Salarios y empleo

Las dificultades que enfrentan las PyMEs también se vinculan con la posibilidad de hacer frente a los pagos de salarios y aguinaldos. En este sentido **el 67,6% de las empresas de Buenos Aires refirió haber pagado en tiempo y forma los salarios del mes de junio** (por debajo del 72,6% de promedio nacional) y el 32,4% no pudo hacerlo.

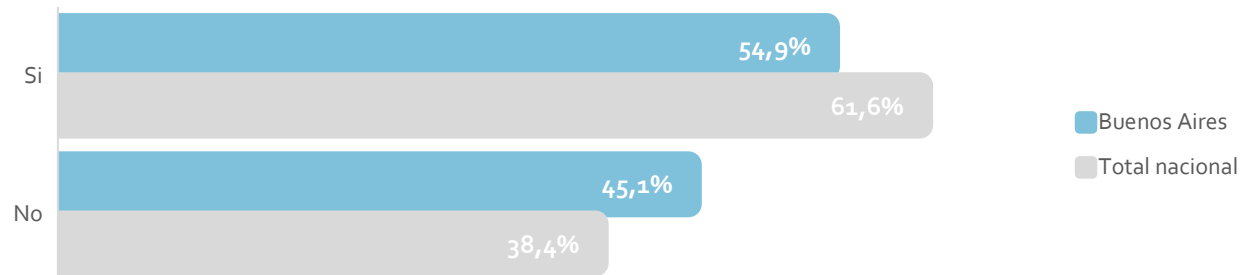
Porcentaje de empresas que pagó la totalidad de los salarios



De modo similar, el porcentaje de empresas de la provincia de Buenos Aires que pudo pagar la totalidad de **aguinaldo** fue menor al promedio nacional. En Buenos Aires el 54,9% de las empresas pudo hacerlo, mientras que en el promedio nacional esta suma alcanzó al 61,6%.



Porcentaje de empresas que pagó la totalidad del aguinaldo

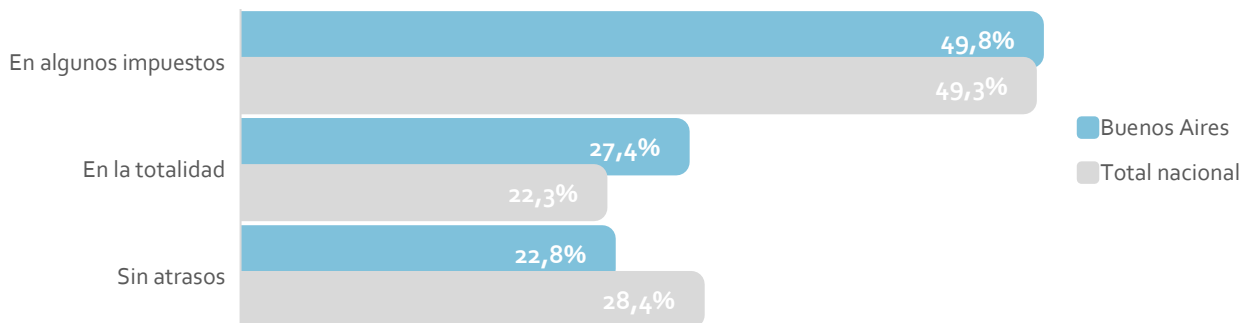


Dimensión 3: Endeudamiento operativo

Otro de los elementos a tener en cuenta para analizar la vulnerabilidad de las PyMEs en este contexto es el endeudamiento no financiero, es decir, aquel contraído con el fisco, proveedores, locadores, etc.

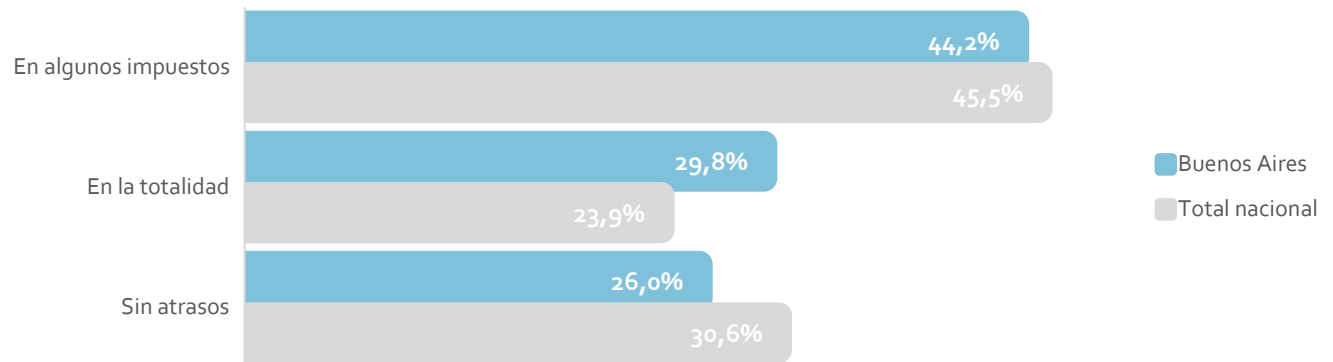
Con relación a las obligaciones con el Estado Nacional, el 27,4% de las empresas relevadas acumuló atrasos en la totalidad de estos impuestos, mientras que el 49,8% acumula deudas parciales. En total, **el 77,2% de las empresas relevadas en la Provincia de Buenos Aires tuvo dificultades para pagar impuestos nacionales**, más de cinco puntos por encima del promedio nacional.

Empresas según los atrasos/dificultades para pagar impuestos nacionales



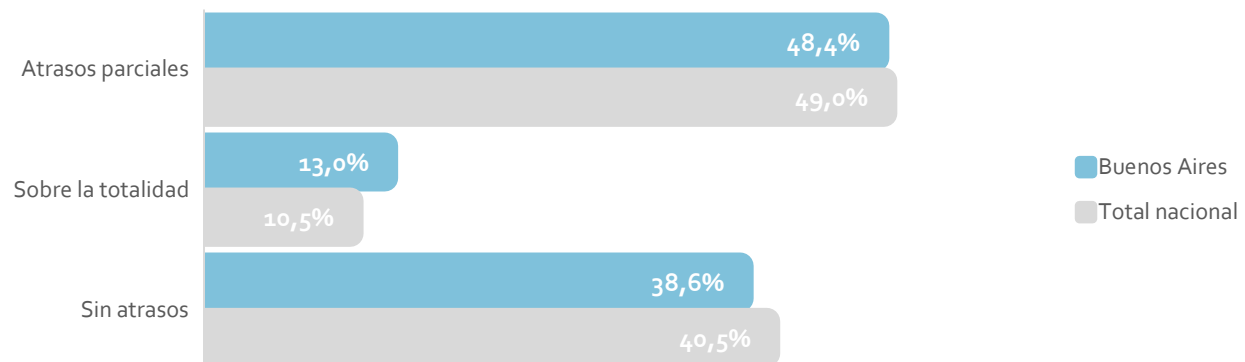
En los impuestos subnacionales se obtuvieron guarismos similares: mientras que el 44,2% de las empresas de PBA tuvo dificultades en algunas de sus obligaciones fiscales subnacionales, el 29,8% se atrasó en la totalidad de los impuestos subnacionales, lo que suma un **74% de empresas que acumularon deuda por impuestos provinciales o municipales en la Provincia de Buenos Aires**, casi 5 puntos más que el promedio nacional de endeudamiento en este rubro que asciende a 69,4%

Empresas según los atrasos/dificultades para pagar impuestos subnacionales



En materia de **deuda con proveedores**, las empresas de la provincia de Buenos Aires muestran un endeudamiento 3 puntos superior al promedio nacional. El 48,4% de las PyMEs encuestadas en la Provincia de Buenos Aires refirió tener atrasos parciales con sus proveedores, mientras que el 13% no pudo afrontar ninguno de los pagos (vs. 10,5% a nivel nacional). El 38,6% de las empresas de la provincia, en cambio, no acumula deudas por este concepto.

Empresas según atrasos con los proveedores



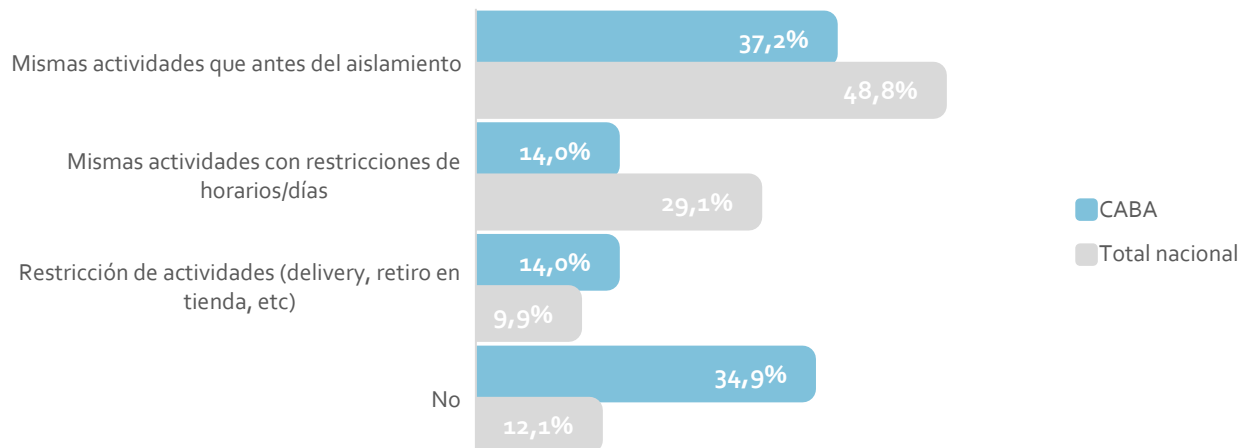
Ciudad de Buenos Aires

Contexto general

Sobre el universo de empresas encuestadas en la Ciudad de Buenos Aires, para mediados del mes de julio el **37,2% se encontraba habilitado para desarrollar las mismas actividades** que antes del aislamiento, bastante por debajo del total nacional (48,8%). El 14% podía realizar las mismas actividades pero con restricciones horarias o por días (vs. 29,1% a nivel nacional). El 14,1% tenía restricciones en sus actividades que sólo les permitían la modalidad delivery o de retiro en tienda (vs. el 9,9% para el total nacional) mientras que un porcentaje alto, el 34,9%, no está habilitado para ningún tipo de actividad.

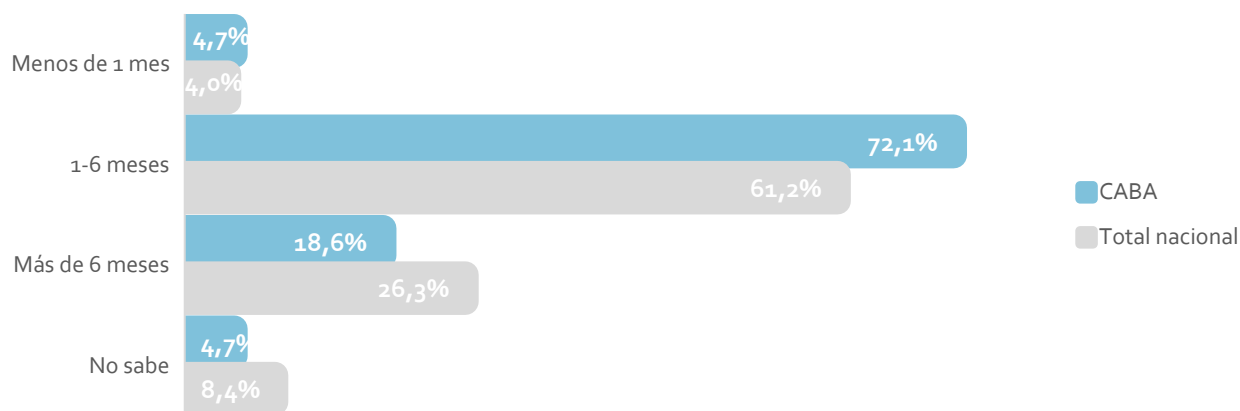


Empresas según habilitación



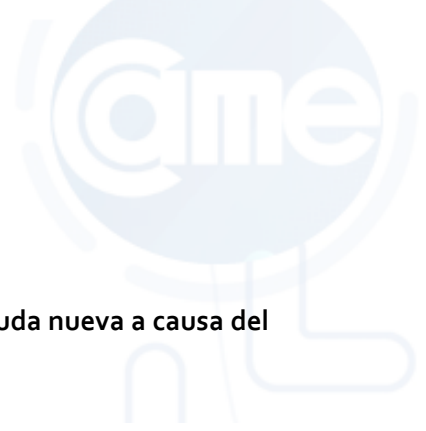
En este relevamiento las empresas ofrecieron su perspectiva sobre el tiempo que creen posible sobrevivir en estas circunstancias. **El 76,8% de las empresas relevadas considera que no podrá sobrevivir más de seis meses** (más de diez puntos por encima del promedio nacional) pero hay un 4,7% (que forma parte del 76,8% anterior) que cree podrá sobrevivir menos de un mes, apenas por encima de lo que arroja el agregado nacional para esta respuesta.

Tiempo de supervivencia en las condiciones actuales



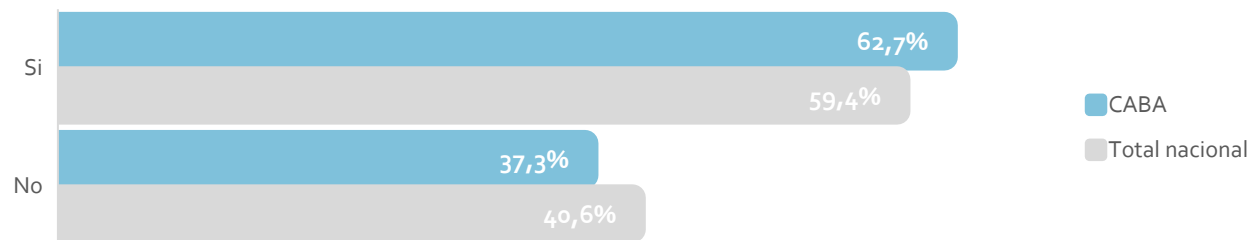
Dimensión 1: Endeudamiento financiero

En este segmento del estudio se relevó la deuda adquirida por las empresas de la región en el plano financiero a causa de la pandemia, sin contemplar el endeudamiento previo.



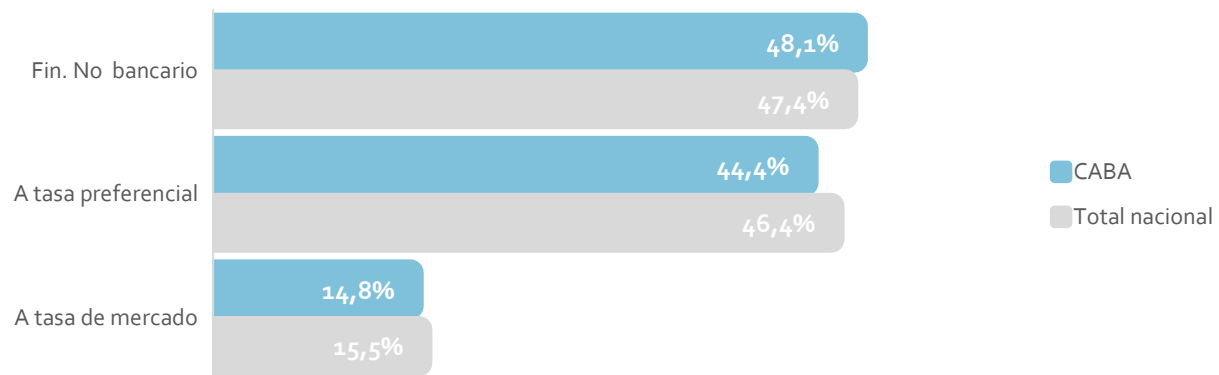
Los datos relevados muestran que, en CABA, el **62,7%** de las empresas tomó deuda nueva a causa del aislamiento, algunos puntos por encima del total nacional (59,4%).

Se endeudó por la pandemia



De estas empresas, el 48,1% debió recurrir al endeudamiento no bancario, el 44,4% accedió a las líneas de créditos a tasas preferenciales y el 14,8% sacó créditos a tasa de mercado. Vale aclarar que muchas empresas debieron recurrir a más de una herramienta de financiamiento.

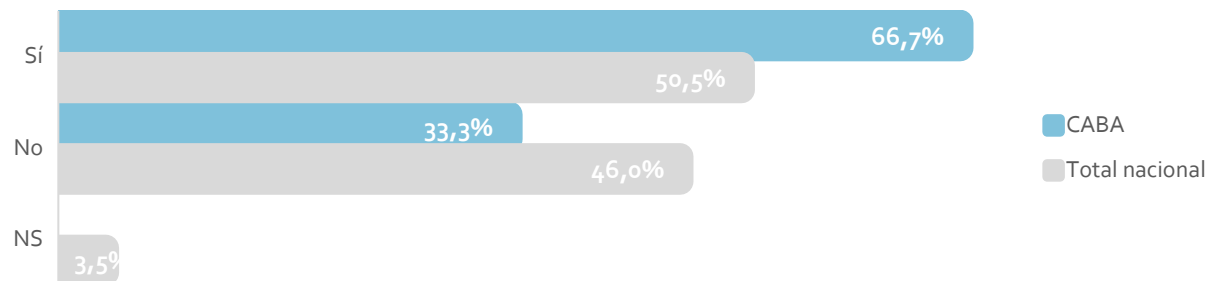
Herramientas de financiamiento utilizadas



Adicionalmente se les consultó a las empresas si consideran que podrán **cumplir con los pagos** en el tiempo y forma acordados. Al respecto, **el 33,3% de las empresas de CABA considera que no podrá hacerlo**, más de 10 puntos por debajo de lo que refiere el promedio de empresas a nivel nacional. El 66,7% de las empresas de la zona cree que podrá hacerlo.

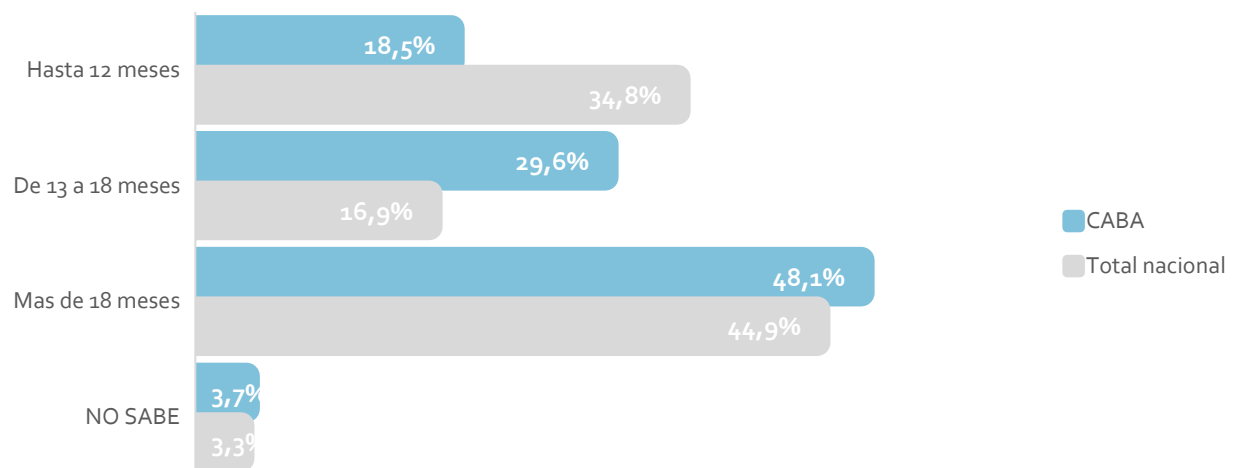


Considera que podrá saldar su deuda en las condiciones acordadas



Por otro lado, se les consultó a las empresas en **cuánto tiempo consideran que podrán deshacerse del endeudamiento adquirido** independientemente de las condiciones acordadas en sus créditos (es decir, asumiendo cierta posibilidad de refinanciarlos). El 18,5% espera poder saldar las obligaciones en hasta 12 meses, el 19,6% entre 13 y 18 meses, mientras que **el 48,1% estima que tardará más de 18 meses** en saldar las deudas financieras adquiridas a causa de la pandemia. Los plazos que presenta la Ciudad son superiores a los del promedio nacional.

En cuántos meses considera que podrá saldar la deuda adquirida (independientemente del plazo acordado)

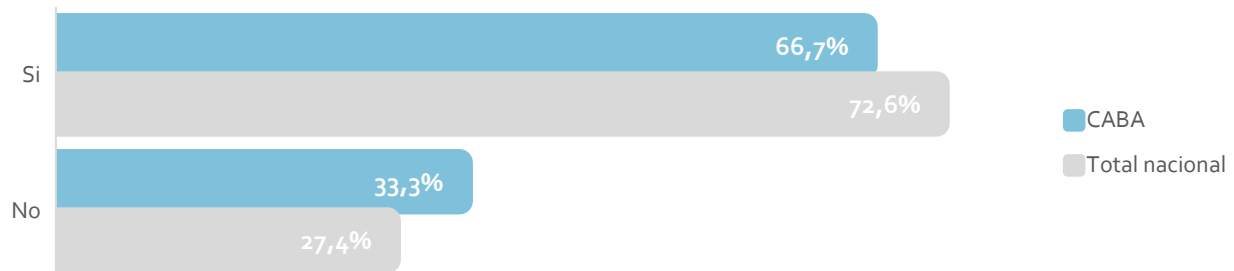


Dimensión 2: Salarios y empleo

Las dificultades que enfrentan las PyMEs también se vinculan con la posibilidad de hacer frente a los pagos de salarios y aguinaldos. En este sentido **el 66,7% de las empresas de CABA refirió haber pagado en tiempo y forma los salarios del mes de junio** (por debajo del 72,6% de promedio nacional) y el 33,3% no pudo hacerlo.

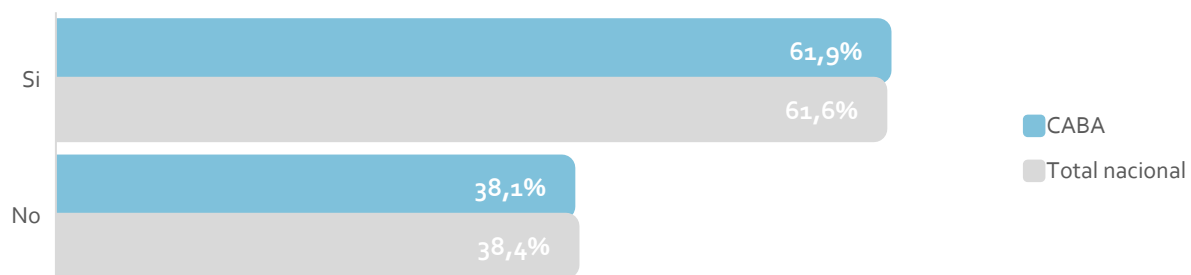


Porcentaje de empresas que pagó la totalidad de los salarios



El porcentaje de empresas de la Ciudad de Buenos Aires que pudo pagar la totalidad de **aguinaldo** fue similar al promedio nacional. El **61,9% de las empresas porteñas pudo hacerlo**, mientras que en el promedio nacional esta suma alcanzó al 61,6%.

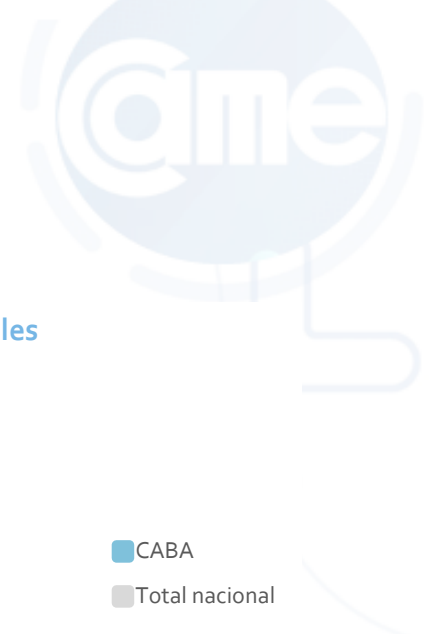
Porcentaje de empresas que pagó la totalidad del aguinaldo



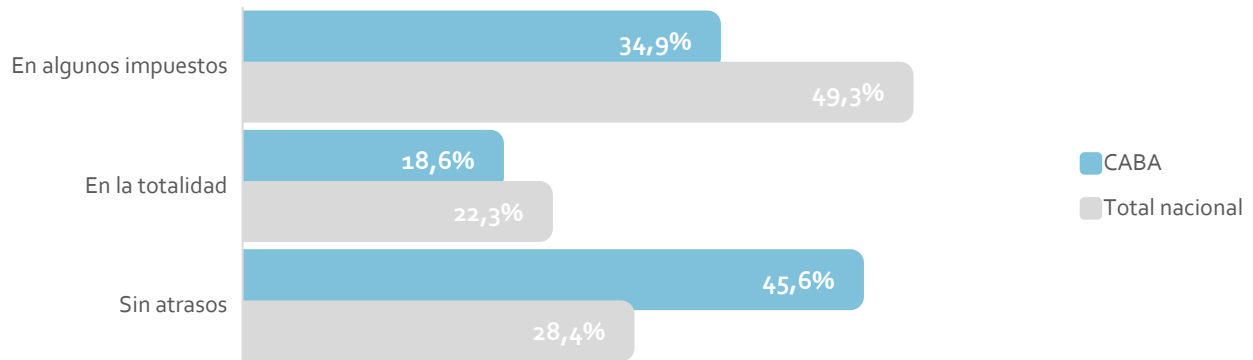
Dimensión 3: Endeudamiento operativo

Otro de los elementos a tener en cuenta para analizar la vulnerabilidad de las PyMEs en este contexto es el endeudamiento no financiero, es decir, aquel contraído con el fisco, proveedores, locadores, etc.

Con relación a las obligaciones con el Estado Nacional, el 18,6% de las empresas relevadas acumuló atrasos en la totalidad de estos impuestos, mientras que el 34,9% acumula deudas parciales. En total, **el 53,5% de las empresas relevadas en la Ciudad tuvo dificultades para pagar impuestos nacionales**, muy por debajo del promedio nacional.

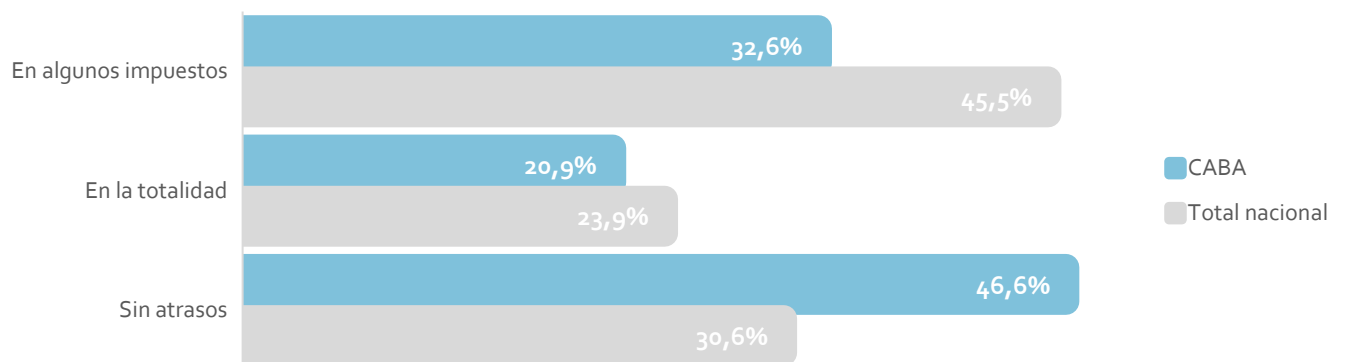


Empresas según los atrasos/dificultades para pagar impuestos nacionales



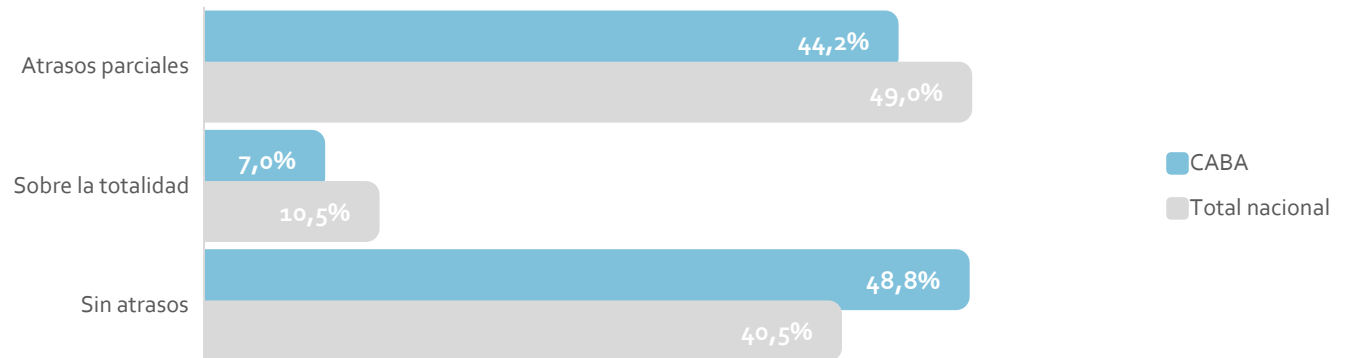
En los impuestos subnacionales se obtuvieron guarismos similares: mientras que el 32,6% de las empresas de CABA tuvo dificultades en algunas de sus obligaciones fiscales subnacionales, el 20,9% se atrasó en la totalidad de los impuestos subnacionales, lo que suma un **53,8% de empresas que acumularon deuda por impuestos subnacionales en la Ciudad**, bastante por debajo del promedio nacional de endeudamiento en este rubro que asciende a 69,4%

Empresas según los atrasos/dificultades para pagar impuestos subnacionales



En materia de **deuda con proveedores**, las empresas porteñas muestran un endeudamiento inferior al promedio nacional. El 44,2% de las PyMEs encuestadas en CABA refirió tener atrasos parciales con sus proveedores, mientras que el 7% no pudo afrontar ninguno de los pagos (vs. 10,5% a nivel nacional). El 48,8% de las empresas de la Ciudad, en cambio, no acumula deudas por este concepto.

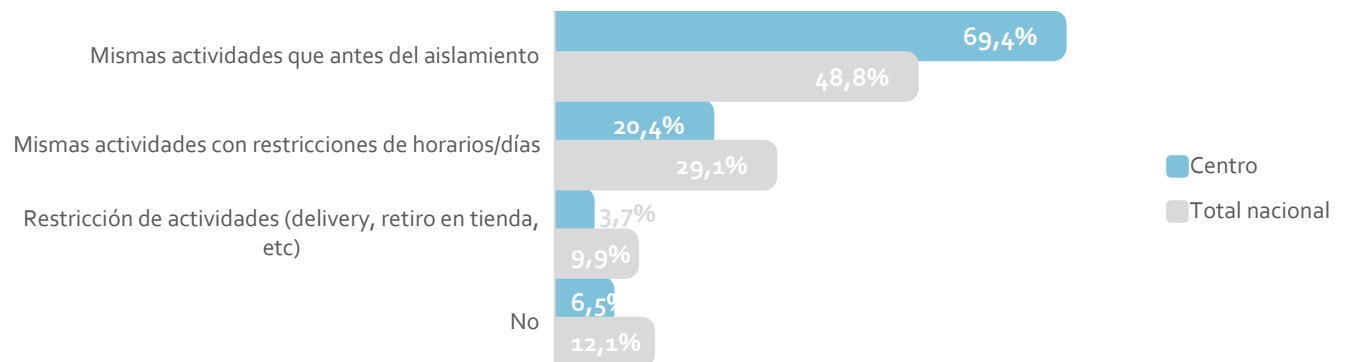
Empresas según atrasos con los proveedores



Región Centro Contexto general

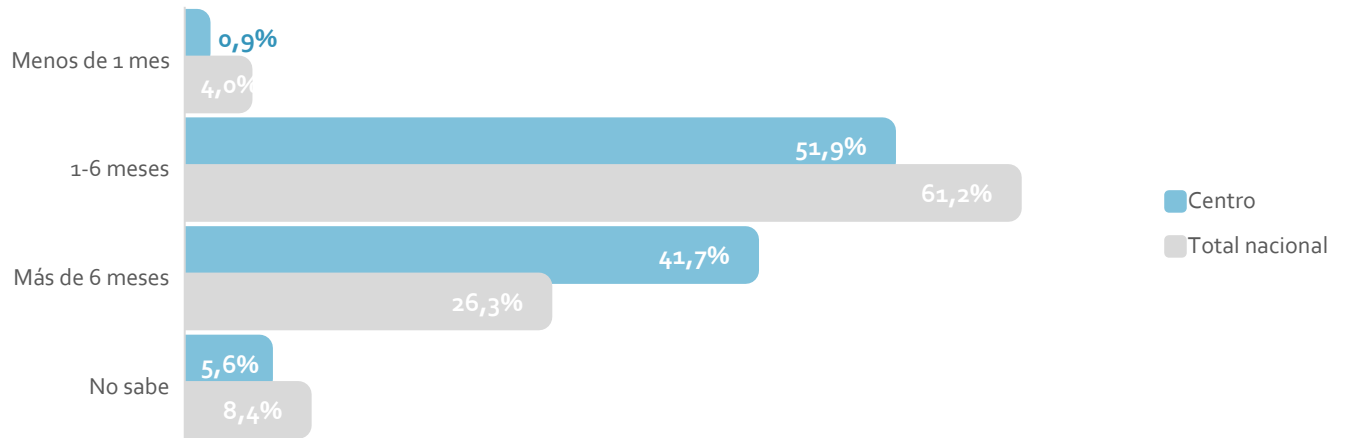
Sobre el universo de empresas encuestadas en la región Centro, para mediados del mes de julio el **69,4% se encontraba habilitado para desarrollar las mismas actividades** que antes del aislamiento, bastante por encima del total nacional (48,8%). El 20,4% podía realizar las mismas actividades, pero con restricciones horarias o por días (vs. 29,1% a nivel nacional). El 3,7% tenía restricciones en sus actividades que sólo les permitían la modalidad delivery o de retiro en tienda (vs. el 9,9% para el total nacional) mientras que el 6,5%, no está habilitado para ningún tipo de actividad.

Empresas según habilitación



En este relevamiento las empresas ofrecieron su perspectiva sobre el tiempo que creen posible sobrevivir en estas circunstancias. **El 52,8,8% de las empresas relevadas considera que no podrá sobrevivir más de seis meses** (por debajo del promedio nacional) y hay un 0,9% (que forma parte del 52,8% anterior) que cree podrá sobrevivir menos de un mes, muy por debajo de lo que arroja el agregado nacional para esta respuesta.

Tiempo de supervivencia en las condiciones actuales

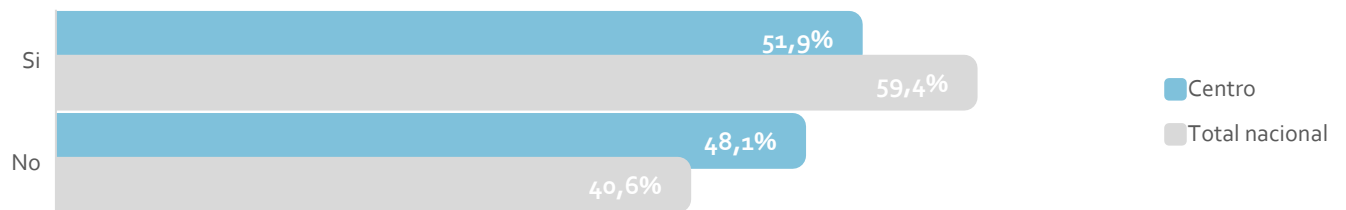


Dimensión 1: Endeudamiento financiero

En este segmento del estudio se relevó la deuda adquirida por las empresas de la región en el plano financiero a causa de la pandemia, sin contemplar el endeudamiento previo.

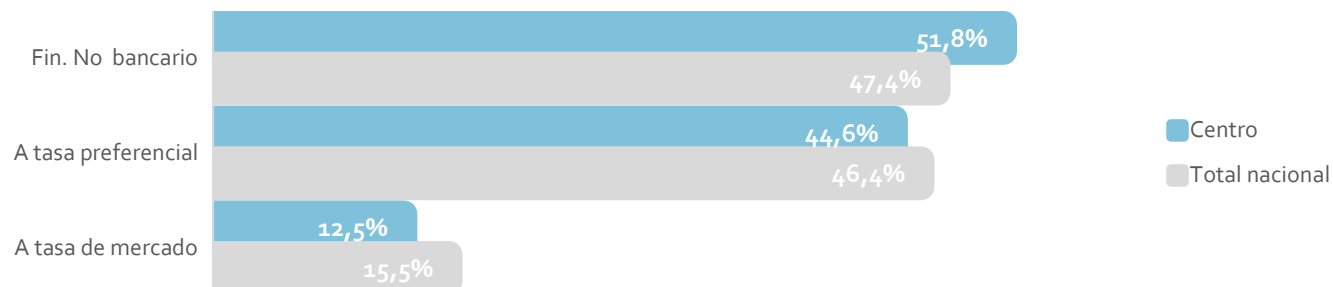
Los datos relevados muestran que, en la región Centro, el **51,9% de las empresas tomó deuda nueva a causa del aislamiento, más de ocho puntos por debajo del total nacional (59,4%).**

Se endeudó por la pandemia



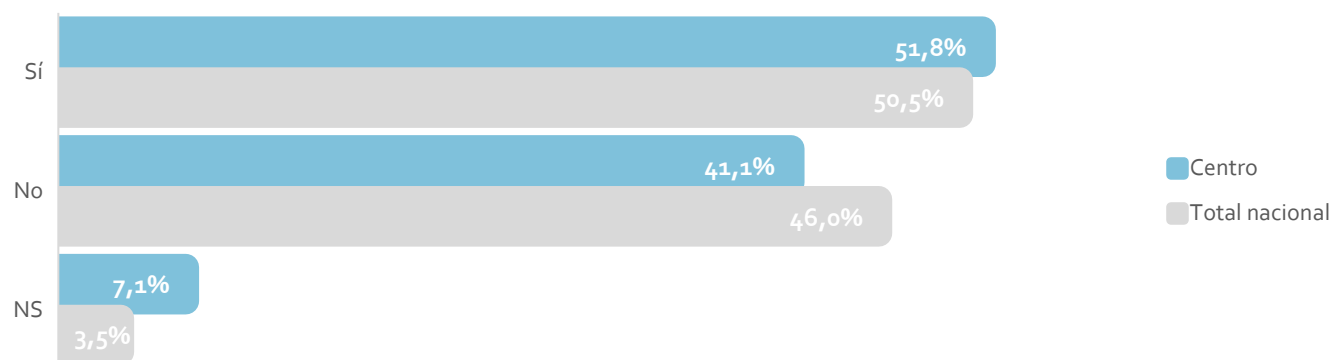
De estas empresas, el 51,8% debió recurrir al endeudamiento no bancario, el 44,6% accedió a las líneas de créditos a tasas preferenciales y el 12,5% sacó créditos a tasa de mercado. Vale aclarar que muchas empresas debieron recurrir a más de una herramienta de financiamiento.

Herramientas de financiamiento utilizadas



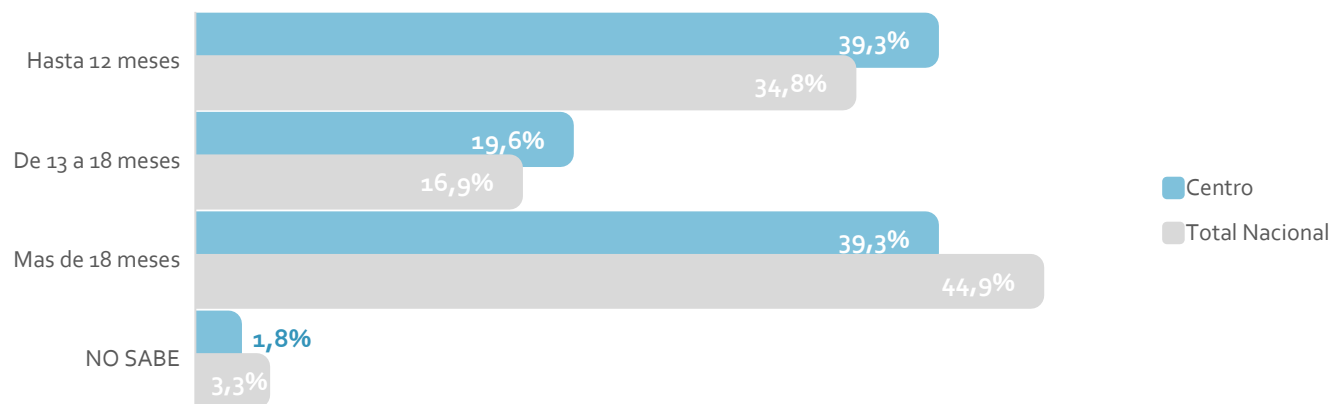
Adicionalmente se les consultó a las empresas si consideran que podrán **cumplir con los pagos** en el tiempo y forma acordados. Al respecto, el **41,1% de las empresas del Centro considera que no podrá hacerlo**, 5 puntos por debajo de lo que refiere el promedio de empresas a nivel nacional. El 51,8% de las empresas de la zona cree que podrá hacerlo.

Considera que podrá saldar su deuda en las condiciones acordadas



Por otro lado, se les consultó a las empresas en **cuánto tiempo consideran que podrán deshacerse del endeudamiento adquirido** independientemente de las condiciones acordadas en sus créditos (es decir, asumiendo cierta posibilidad de refinanciarlos). El 39,3% espera poder saldar las obligaciones en hasta 12 meses, el 19,6% entre 13 y 18 meses, mientras que el 39,3% estima que tardará más de 18 meses en saldar las deudas financieras adquiridas a causa de la pandemia.

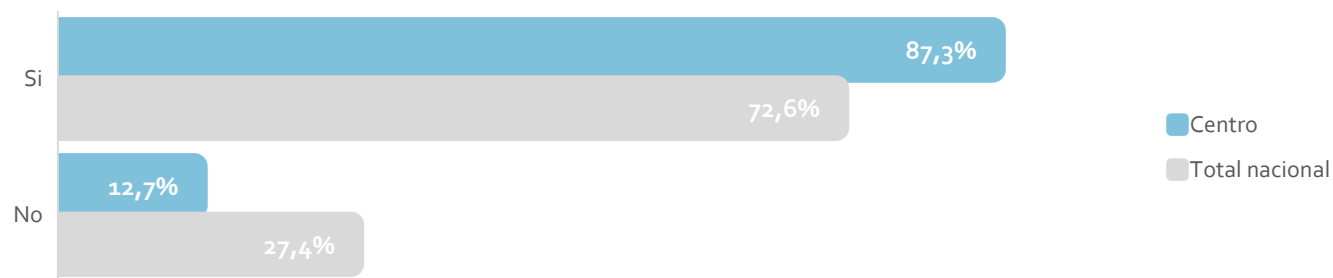
En cuántos meses considera que podrá saldar la deuda adquirida (independientemente del plazo acordado)



Dimensión 2: Salarios y empleo

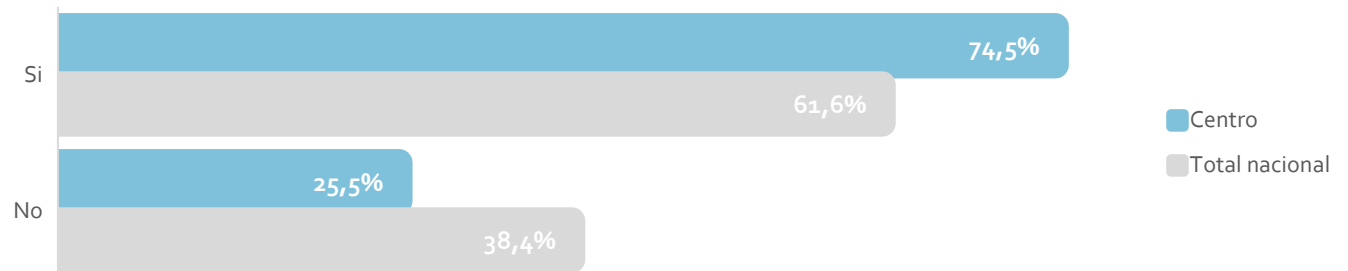
Las dificultades que enfrentan las PyMEs también se vinculan con la posibilidad de hacer frente a los pagos de salarios y aguinaldos. En este sentido **el 87,3% de las empresas de la región Centro refirió haber pagado en tiempo y forma los salarios del mes de junio** (muy por encima del 72,6% de promedio nacional) y el 12,7% no pudo hacerlo.

Porcentaje de empresas que pagó la totalidad de los salarios



El porcentaje de empresas de la región que pudo pagar la totalidad de **aguinaldo** fue superior al promedio nacional. El **74,5% pudo hacerlo**, mientras que en el promedio nacional esta suma alcanzó al 61,6%.

Porcentaje de empresas que pagó la totalidad del aguinaldo

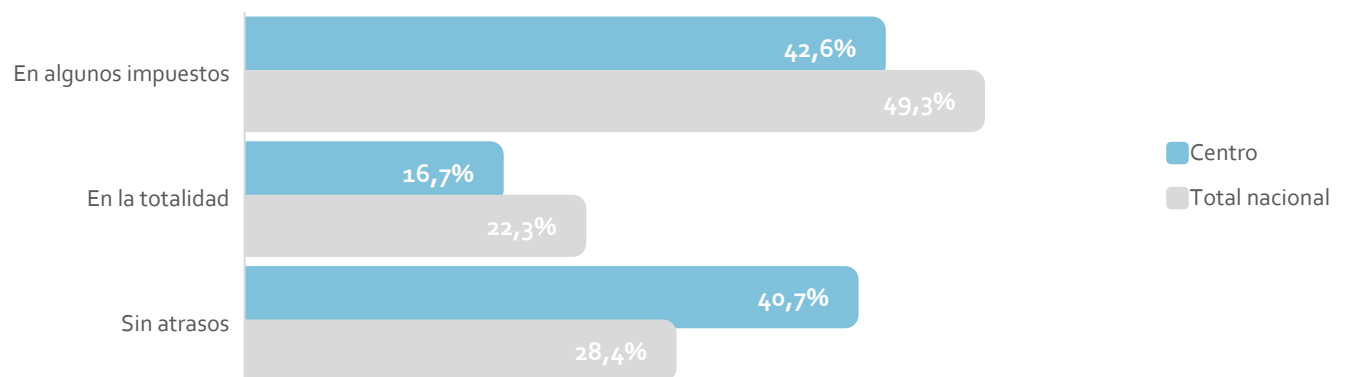


Dimensión 3: Endeudamiento operativo

Otro de los elementos a tener en cuenta para analizar la vulnerabilidad de las PyMEs en este contexto es el endeudamiento no financiero, es decir, aquel contraído con el fisco, proveedores, locadores, etc.

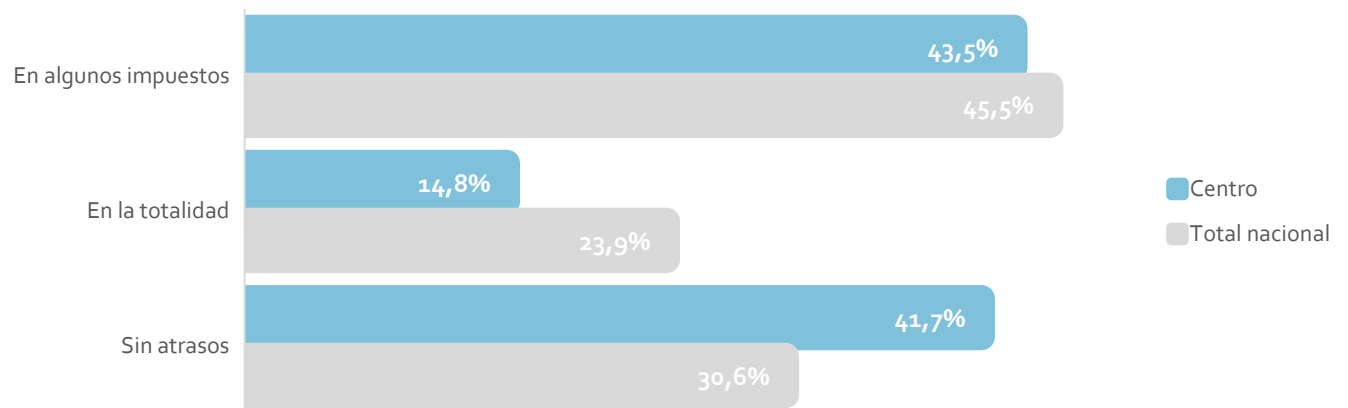
Con relación a las obligaciones con el Estado Nacional, el 16,7% de las empresas relevadas acumuló atrasos en la totalidad de estos impuestos, mientras que el 42,6% acumula deudas parciales. En total, **el 59,3% de las empresas relevadas en la región tuvo dificultades para pagar impuestos nacionales**, muy por debajo del promedio nacional.

Empresas según los atrasos/dificultades para pagar impuestos nacionales



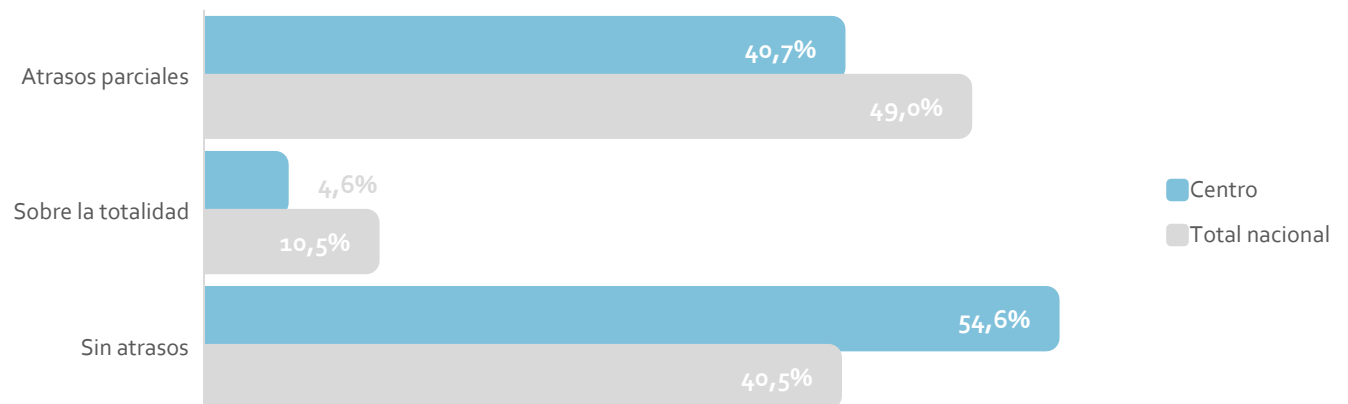
En los impuestos subnacionales se obtuvieron guarismos similares: mientras que el 43,5% de las empresas del Centro tuvo dificultades en algunas de sus obligaciones fiscales subnacionales, el 14,8% se atrasó en la totalidad de los impuestos subnacionales, lo que suma un **58,3% de empresas que acumularon deuda por impuestos provinciales o municipales**, bastante por debajo del promedio nacional de endeudamiento en este rubro que asciende a 69,4%

Empresas según los atrasos/dificultades para pagar impuestos subnacionales



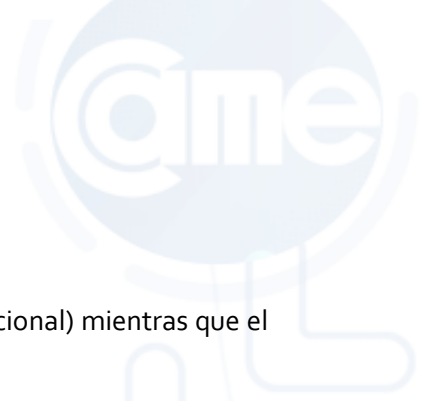
En materia de **deuda con proveedores**, las empresas de la región muestran un endeudamiento inferior al promedio nacional. El 40,7% de las PyMEs encuestadas refirió tener atrasos parciales con sus proveedores, mientras que el 4,6% no pudo afrontar ninguno de los pagos (vs. 10,5% a nivel nacional). El 54,6% de las empresas de la zona, en cambio, no acumula deudas por este concepto.

Empresas según atrasos con los proveedores



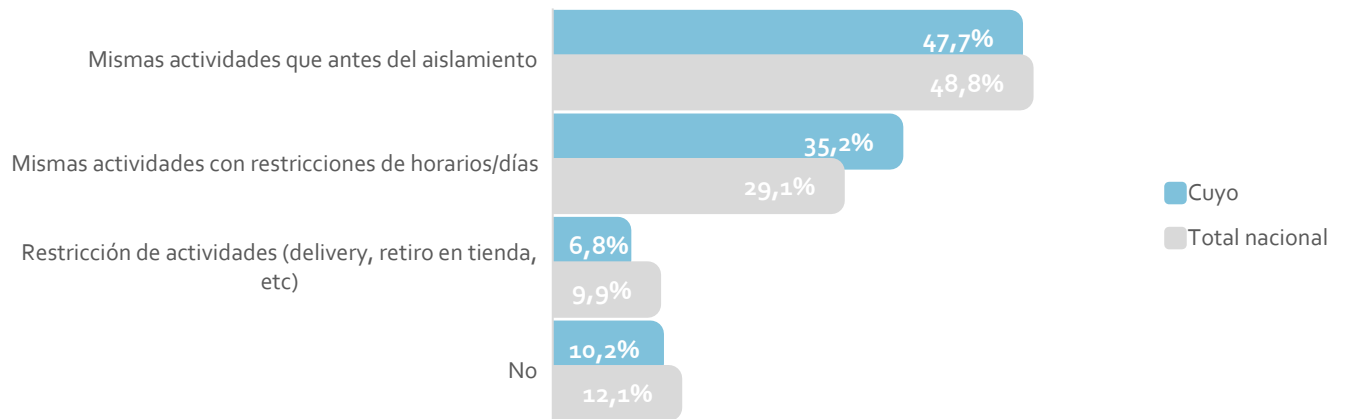
Región Cuyo Contexto general

Sobre el universo de empresas encuestadas en la región de Cuyo, para mediados del mes de julio el **47,7% se encontraba habilitado para desarrollar las mismas actividades** que antes del aislamiento, en línea con el total nacional (48,8%). El 35,2% podía realizar las mismas actividades, pero con restricciones horarias o por días (vs. 29,1% a nivel nacional). El 6,8% tenía restricciones en sus actividades que sólo les



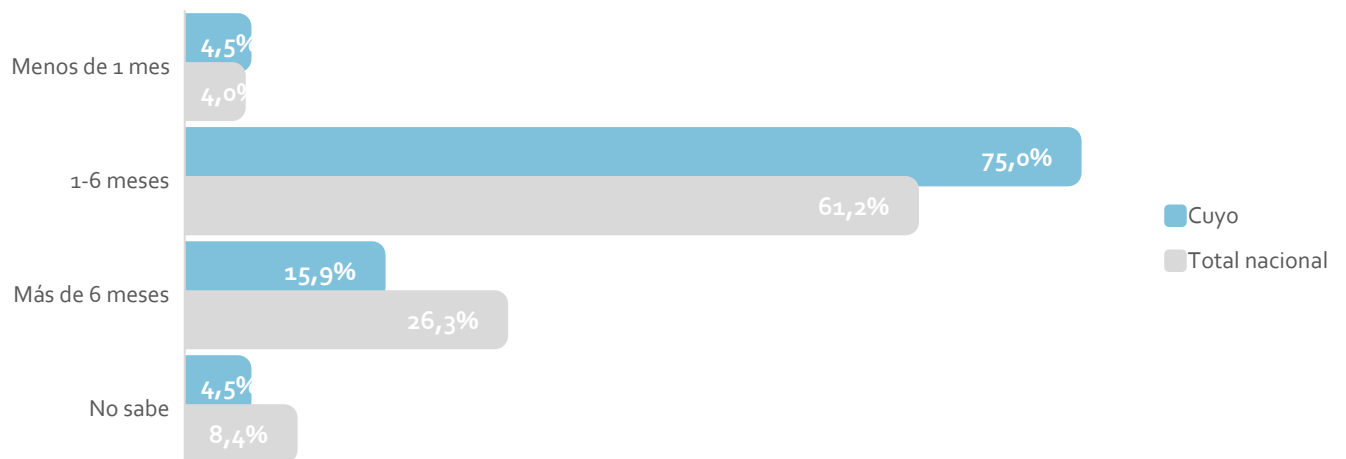
permitían la modalidad delivery o de retiro en tienda (vs. el 9,9% para el total nacional) mientras que el 10,2% no está habilitado para ningún tipo de actividad.

Empresas según habilitación

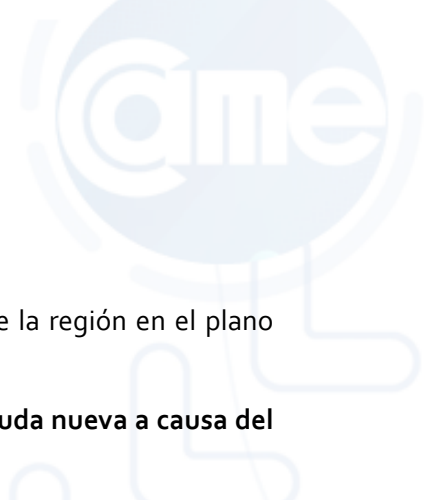


En este relevamiento las empresas ofrecieron su perspectiva sobre el tiempo que creen posible sobrevivir en estas circunstancias. **El 79,5% de las empresas relevadas considera que no podrá sobrevivir más de seis meses** (más de catorce puntos por encima del promedio nacional) pero hay un 4,5% (que forma parte del 79,5% anterior) que cree podrá sobrevivir menos de un mes, un poco por encima de lo que arroja el agregado nacional para esta respuesta.

Tiempo de supervivencia en las condiciones actuales



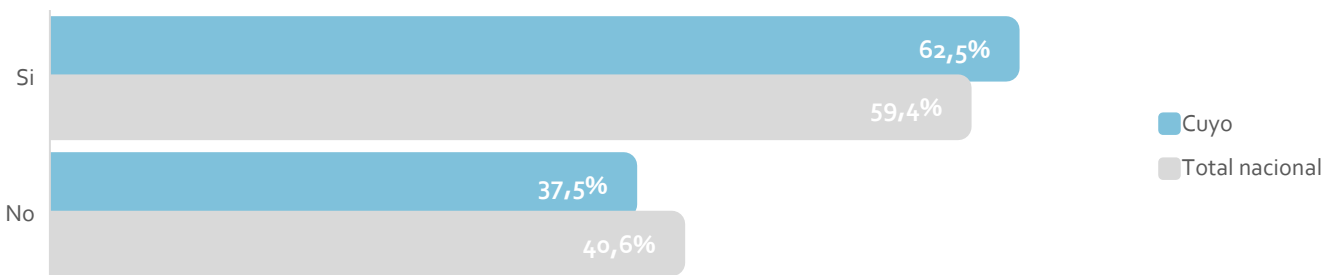
Dimensión 1: Endeudamiento financiero



En este segmento del estudio se relevó la deuda adquirida por las empresas de la región en el plano financiero a causa de la pandemia, sin contemplar el endeudamiento previo.

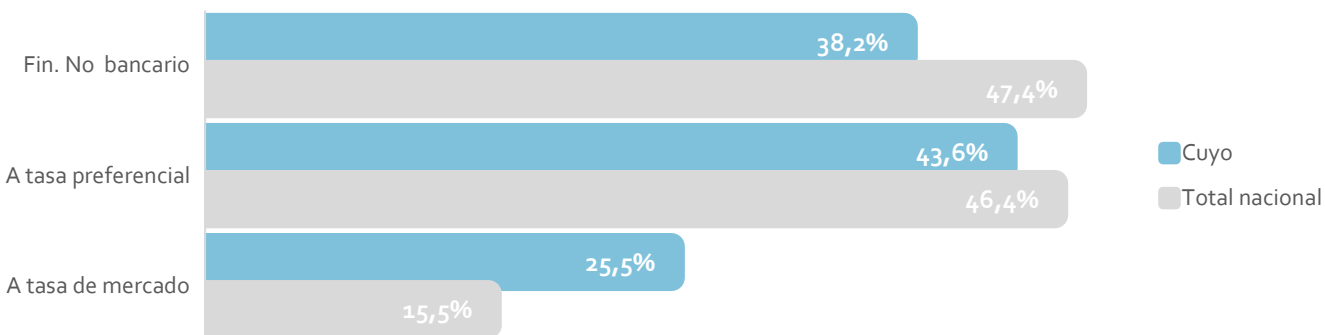
Los datos relevados muestran que, en Cuyo, el **62,5% de las empresas tomó deuda nueva a causa del aislamiento, algunos puntos por encima del total nacional (59,4%).**

Se endeudó por la pandemia



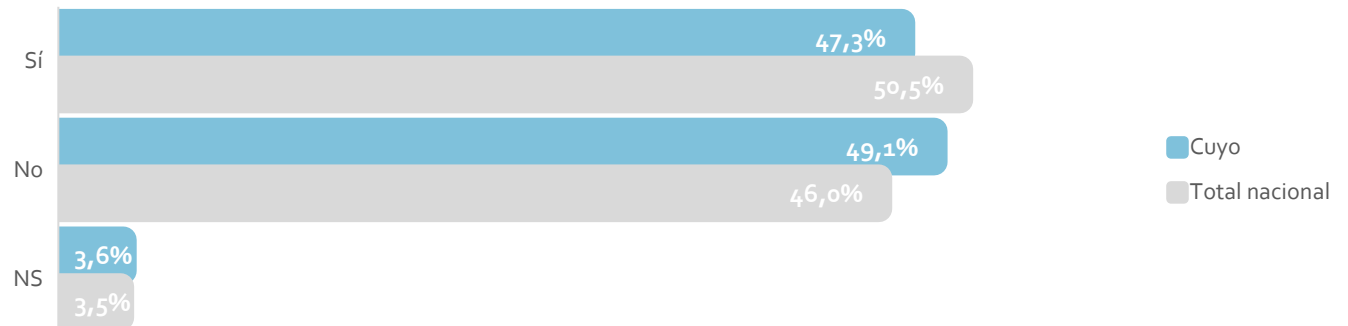
De estas empresas, el 38,2% debió recurrir al endeudamiento no bancario, el 43,6% accedió a las líneas de créditos a tasas preferenciales y el 25,5% sacó créditos a tasa de mercado. Vale aclarar que muchas empresas debieron recurrir a más de una herramienta de financiamiento.

Herramientas de financiamiento utilizadas



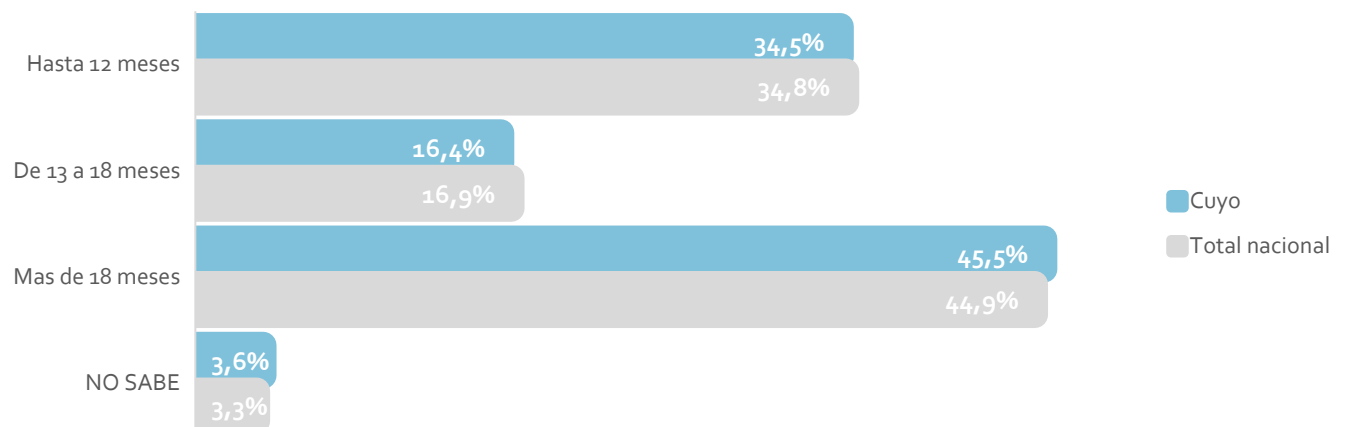
Adicionalmente se les consultó a las empresas **si consideran que podrán cumplir con los pagos** en el tiempo y forma acordados. Al respecto, el **49,1% de las empresas de la región considera que no podrá hacerlo**, 3 puntos por encima de lo que refiere el promedio de empresas a nivel nacional. El 47,3% de las empresas de la zona cree que podrá hacerlo.

Considera que podrá saldar su deuda en las condiciones acordadas



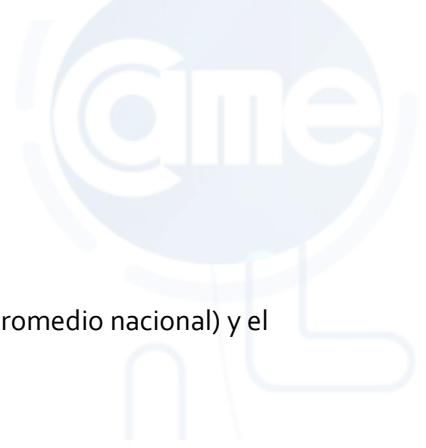
Por otro lado, se les consultó a las empresas en **cuánto tiempo consideran que podrán deshacerse del endeudamiento** adquirido independientemente de las condiciones acordadas en sus créditos (es decir, asumiendo cierta posibilidad de refinanciarlos). El 34,5% espera poder saldar las obligaciones en hasta 12 meses, el 16,4% entre 13 y 18 meses, mientras que **el 45,5% estima que tardará más de 18 meses** en saldar las deudas financieras adquiridas a causa de la pandemia. Los plazos que presenta la región son similares a los del promedio nacional.

En cuántos meses considera que podrá saldar la deuda adquirida (independientemente del plazo acordado)



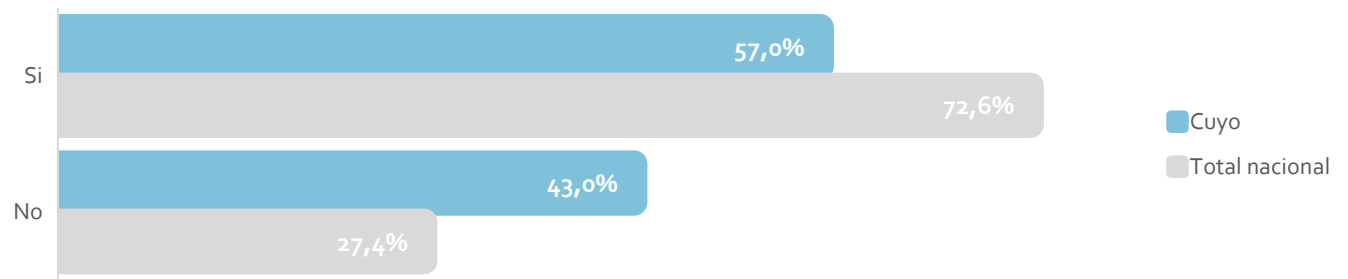
Dimensión 2: Salarios y empleo

Las dificultades que enfrentan las PyMEs también se vinculan con la posibilidad de hacer frente a los pagos de salarios y aguinaldos. En este sentido **el 57,0% de las empresas de Cuyo refirió haber pagado**



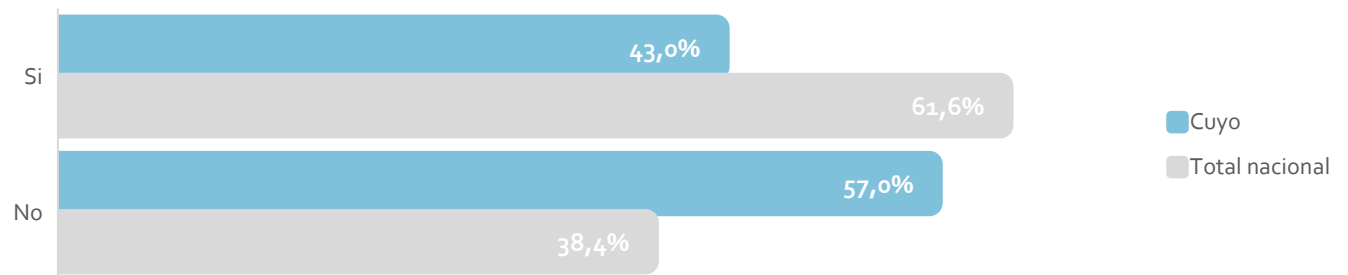
en tiempo y forma los salarios del mes de junio (muy por debajo del 72,6% de promedio nacional) y el 43,3% no pudo hacerlo.

Porcentaje de empresas que pagó la totalidad de los salarios



El porcentaje de empresas de la región cuyana que pudo pagar la totalidad de **aguinaldo** fue inferior al promedio nacional. El 43% de las empresas pudo hacerlo, mientras que en el promedio nacional esta suma alcanzó al 61,6%.

Porcentaje de empresas que pagó la totalidad del aguinaldo

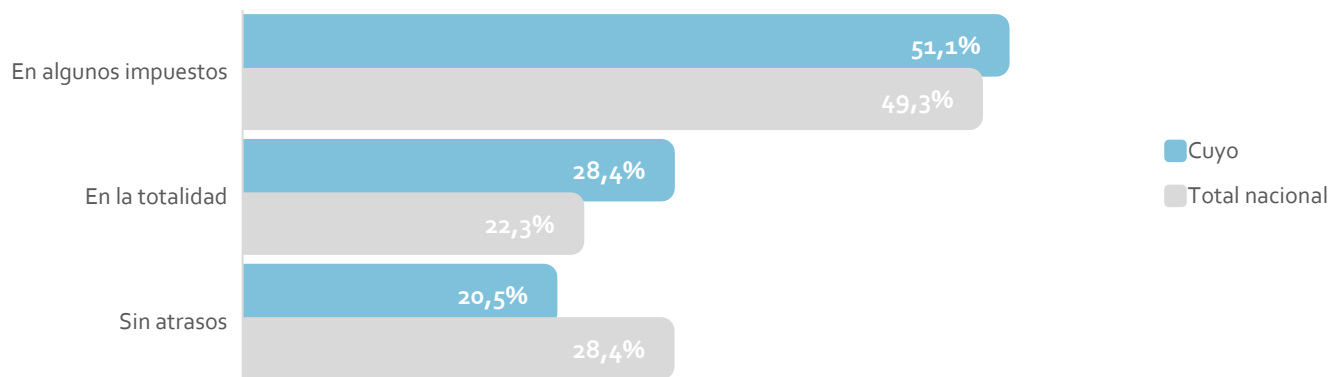


Dimensión 3: Endeudamiento operativo

Otro de los elementos a tener en cuenta para analizar la vulnerabilidad de las PyMEs en este contexto es el endeudamiento no financiero, es decir, aquel contraído con el fisco, proveedores, locadores, etc.

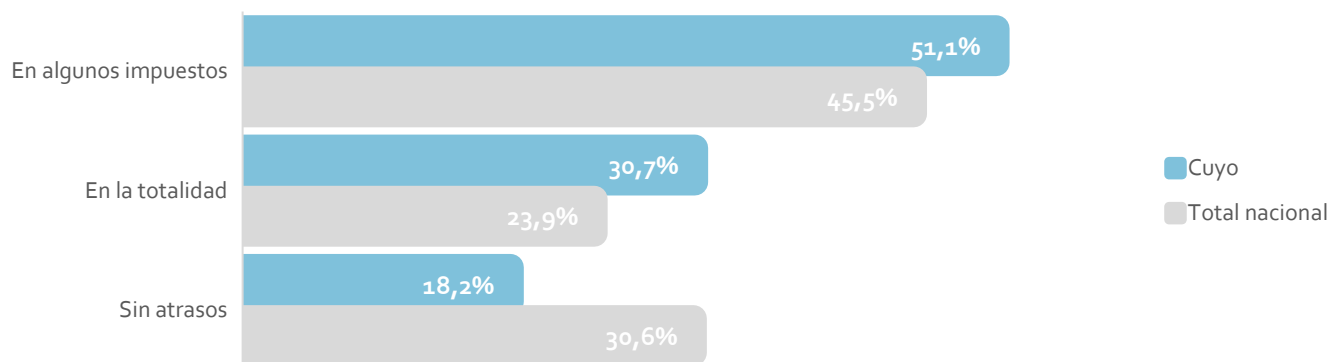
Con relación a las obligaciones con el Estado Nacional, el 28,4% de las empresas relevadas acumuló atrasos en la totalidad de estos impuestos, mientras que el 51,1% acumula deudas parciales. En total, **el 79,5% de las empresas relevadas en la región Cuyo tuvo dificultades para pagar impuestos nacionales**, por encima del promedio nacional.

Empresas según los atrasos/dificultades para pagar impuestos nacionales



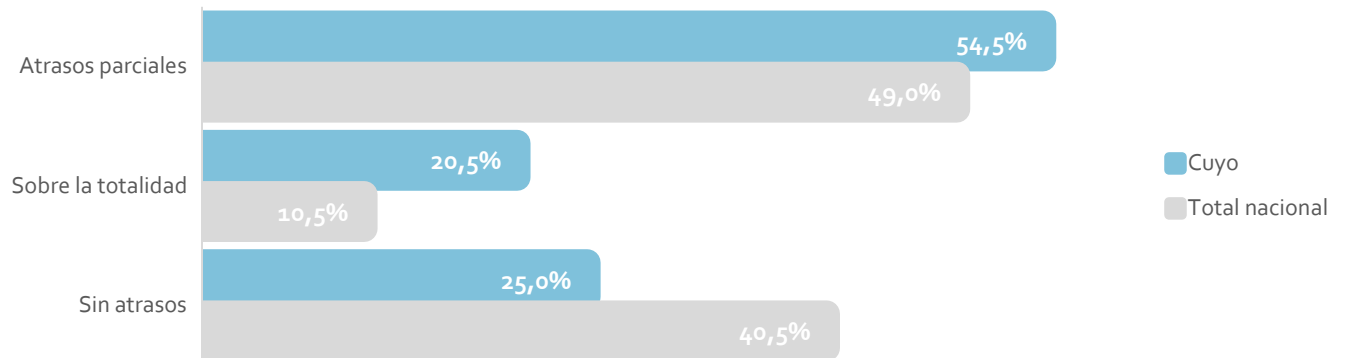
En los impuestos subnacionales se obtuvieron guarismos similares: mientras que el 51,1% de las empresas de Cuyo tuvo dificultades en algunas de sus obligaciones fiscales subnacionales, el 30,7% se atrasó en la totalidad de los impuestos subnacionales, lo que suma un **81,8% de empresas que acumularon deuda por impuestos provinciales o municipales en la región**, bastante por encima del promedio nacional de endeudamiento en este rubro que asciende a 69,4%

Empresas según los atrasos/dificultades para pagar impuestos subnacionales



En materia de **deuda con proveedores**, las empresas cuyanas muestran un endeudamiento superior al promedio nacional. El 54,5% de las PyMEs encuestadas refirió tener atrasos parciales con sus proveedores, mientras que el 20,5% no pudo afrontar ninguno de los pagos (vs. 10,5% a nivel nacional). Solo el 25% de las empresas de la zona no acumula deudas por este concepto.

Empresas según atrasos con los proveedores

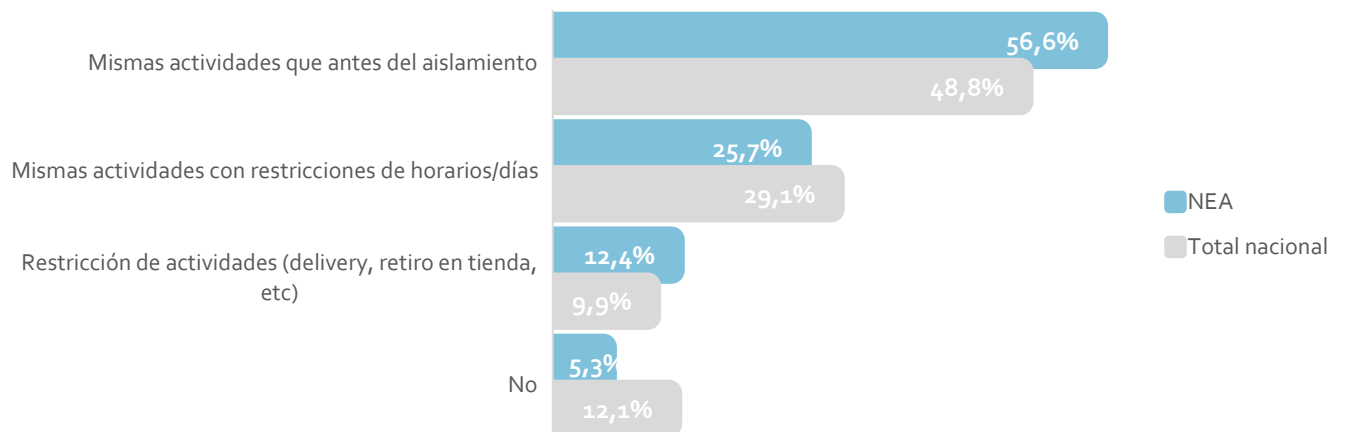


Región NEA

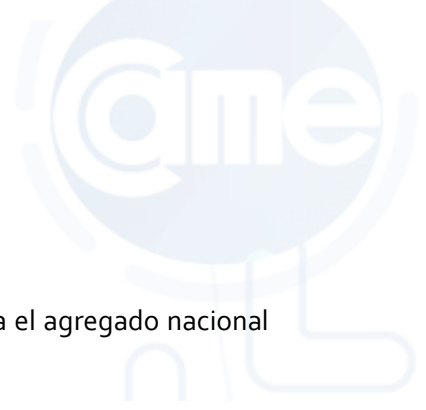
Contexto general

Sobre el universo de empresas encuestadas en en Noreste Argentino (NEA), para mediados del mes de julio el **56,6% se encontraba habilitado para desarrollar las mismas actividades** que antes del aislamiento, por encima del total nacional (48,8%). El 25,7% podía realizar las mismas actividades, pero con restricciones horarias o por días (vs. 29,1% a nivel nacional). El 12,4% tenía restricciones en sus actividades que sólo les permitían la modalidad delivery o de retiro en tienda (vs. el 9,9% para el total nacional) mientras que apenas el 5,3% no está habilitado para ningún tipo de actividad.

Empresas según habilitación

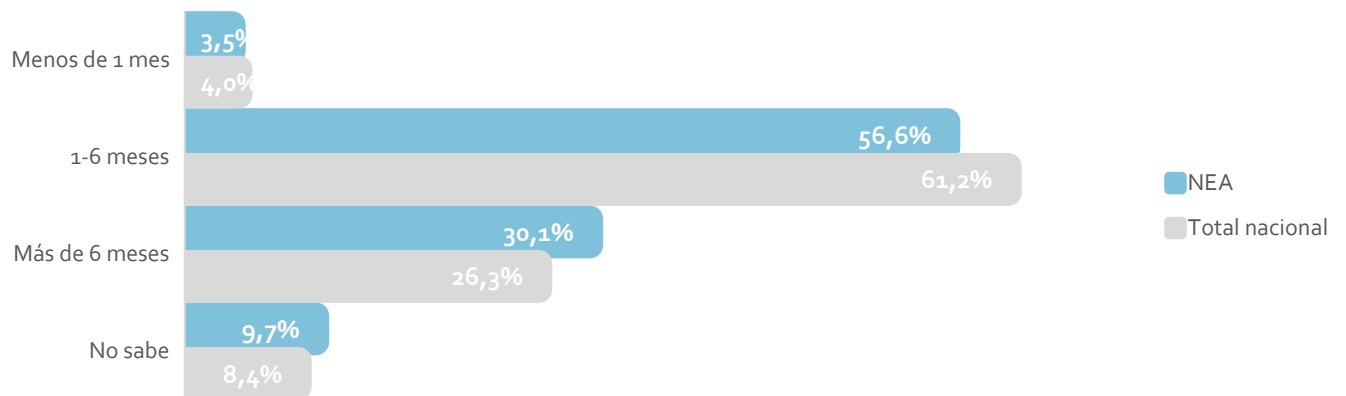


En este relevamiento las empresas ofrecieron su perspectiva sobre el tiempo que creen posible sobrevivir en estas circunstancias. **El 60,1% de las empresas relevadas considera que no podrá sobrevivir más de seis meses** (por debajo del promedio nacional) pero hay un 3,5% (que forma parte del 60,1% anterior)



que cree podrá sobrevivir menos de un mes, un poco por debajo de lo que arroja el agregado nacional para esta respuesta.

Tiempo de supervivencia en las condiciones actuales

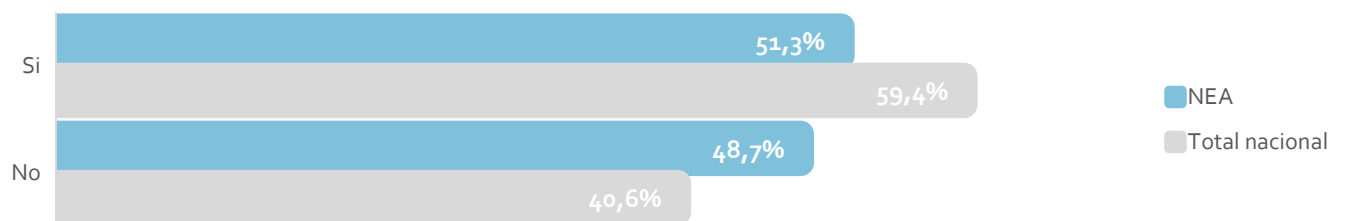


Dimensión 1: Endeudamiento financiero

En este segmento del estudio se relevó la deuda adquirida por las empresas de la región en el plano financiero a causa de la pandemia, sin contemplar el endeudamiento previo.

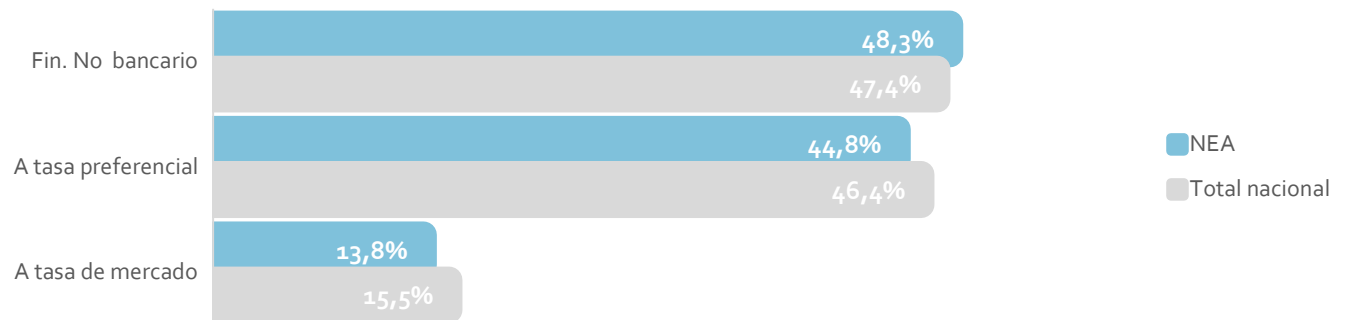
Los datos relevados muestran que, en el NEA, el **51,3% de las empresas tomó deuda nueva a causa del aislamiento, ocho puntos por debajo del total nacional (59,4%)**.

Se endeudó por la pandemia



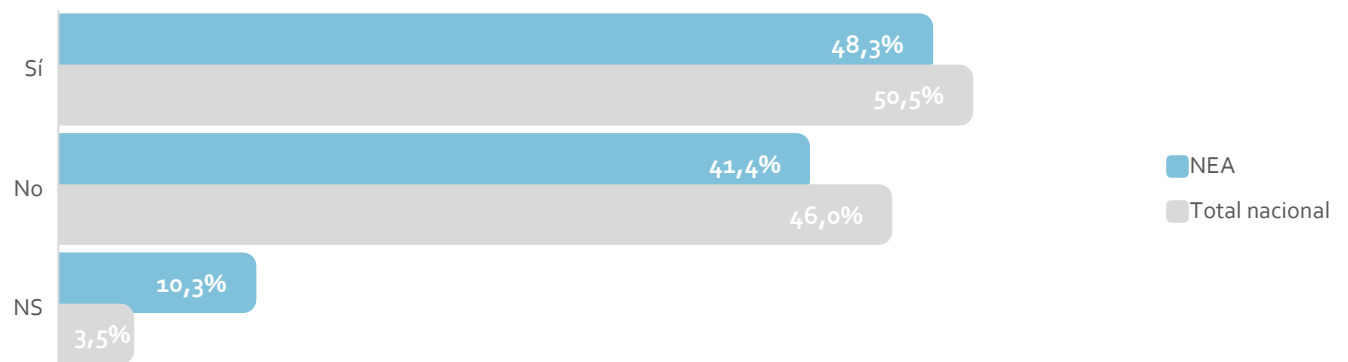
De estas empresas, el 48,3% debió recurrir al endeudamiento no bancario, el 44,8% accedió a las líneas de créditos a tasas preferenciales y el 13,8% sacó créditos a tasa de mercado. Vale aclarar que muchas empresas debieron recurrir a más de una herramienta de financiamiento.

Herramientas de financiamiento utilizadas



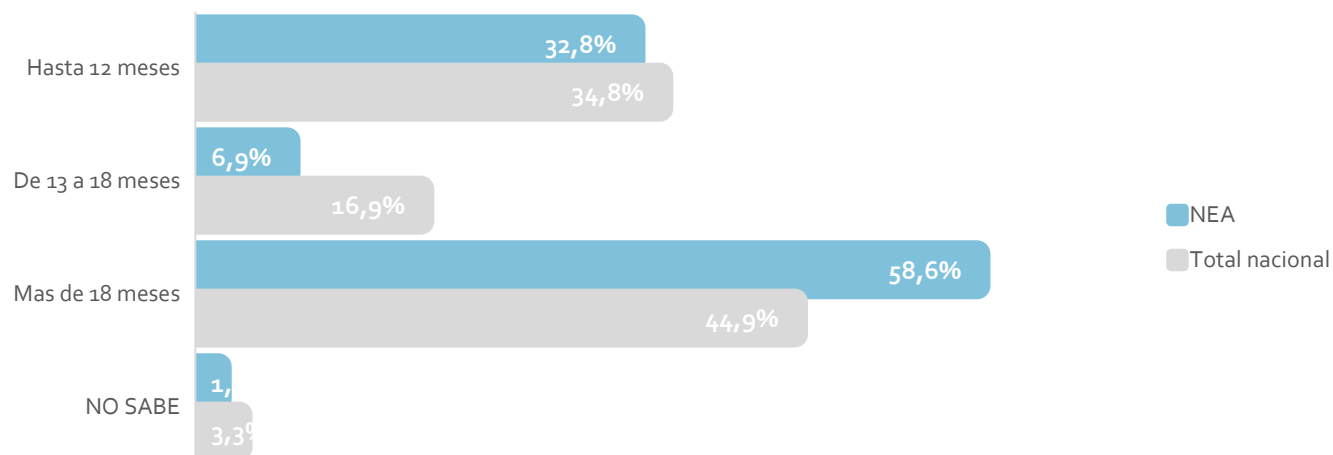
Adicionalmente se les consultó a las empresas si consideran que podrán cumplir con los pagos en el tiempo y forma acordados. Al respecto, el **41,4%** de las empresas del NEA considera que **no podrá hacerlo**, más de 5 puntos por debajo de lo que refiere el promedio de empresas a nivel nacional. El **48,3%** de las empresas de la zona cree que podrá hacerlo.

Considera que podrá saldar su deuda en las condiciones acordadas



Por otro lado, se les consultó a las empresas en cuánto tiempo consideran que podrán deshacerse del endeudamiento adquirido independientemente de las condiciones acordadas en sus créditos (es decir, asumiendo cierta posibilidad de refinanciarlos). El **32,8%** espera poder saldar las obligaciones en hasta 12 meses, el **6,9%** entre 13 y 18 meses, mientras que el **58,6%** estima que tardará más de 18 meses en saldar las deudas financieras adquiridas a causa de la pandemia. Los plazos que presenta la región son superiores a los del promedio nacional.

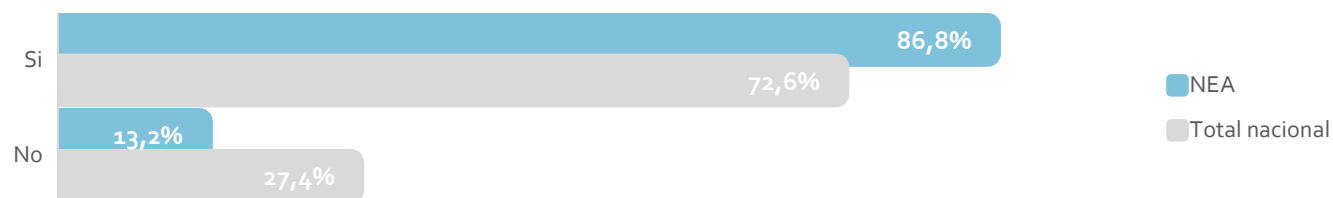
En cuántos meses considera que podrá saldar la deuda adquirida (independientemente del plazo acordado)



Dimensión 2: Salarios y empleo

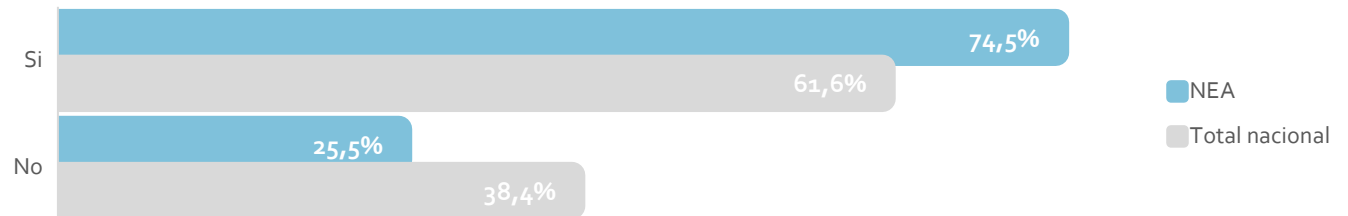
Las dificultades que enfrentan las PyMEs también se vinculan con la posibilidad de hacer frente a los pagos de salarios y aguinaldos. En este sentido **el 86,6% de las empresas del NEA refirió haber pagado en tiempo y forma los salarios del mes de junio** (muy por encima 72,6% de promedio nacional) y el 13,2% no pudo hacerlo.

Porcentaje de empresas que pagó la totalidad de los salarios



El porcentaje de empresas del NEA que pudo pagar la totalidad de **aguinaldo** fue superior al promedio nacional. El 74,5% de las empresas pudo hacerlo, mientras que en el promedio nacional esta suma alcanzó al 61,6%.

Porcentaje de empresas que pagó la totalidad del aguinaldo

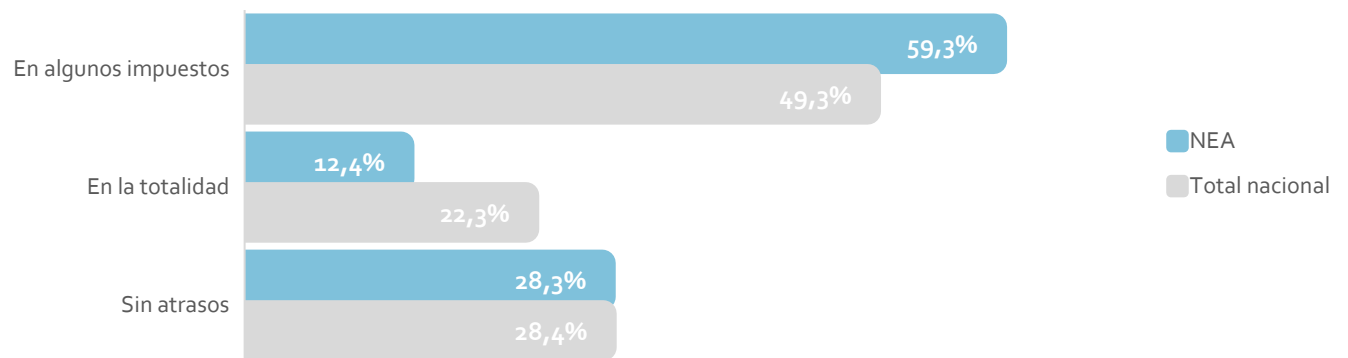


Dimensión 3: Endeudamiento operativo

Otro de los elementos a tener en cuenta para analizar la vulnerabilidad de las PyMEs en este contexto es el endeudamiento no financiero, es decir, aquel contraído con el fisco, proveedores, locadores, etc.

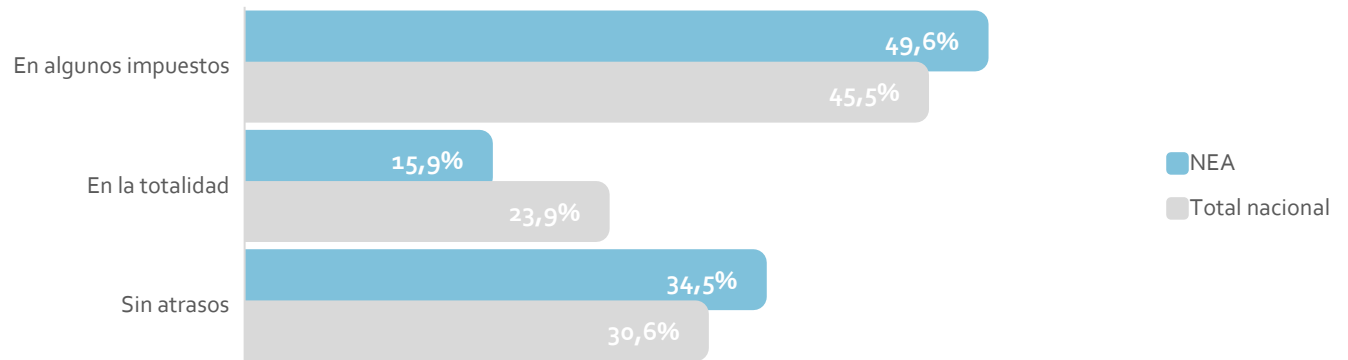
Con relación a las obligaciones con el Estado Nacional, el 12,4% de las empresas relevadas acumuló atrasos en la totalidad de estos impuestos, mientras que el 59,3% acumula deudas parciales. En total, **el 71,7% de las empresas relevadas en la región NEA tuvo dificultades para pagar impuestos nacionales**, similar al promedio nacional.

Empresas según los atrasos/dificultades para pagar impuestos nacionales



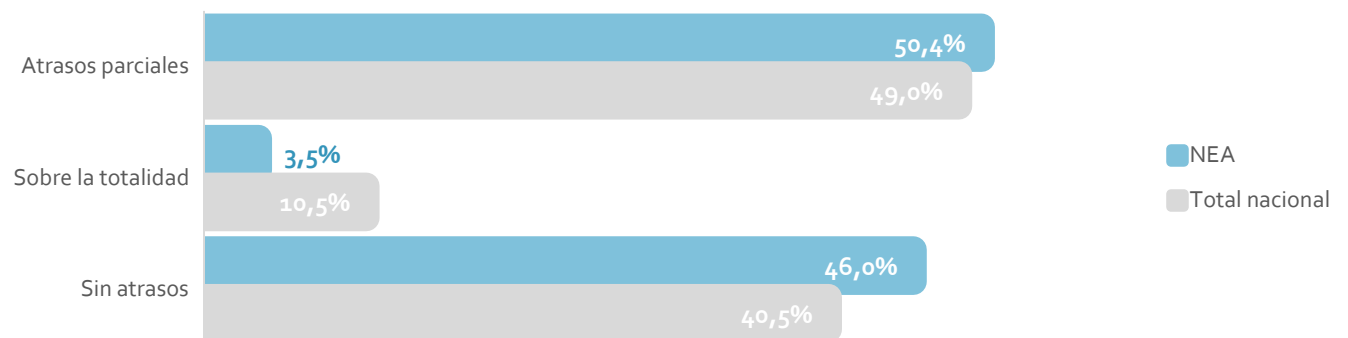
En los impuestos subnacionales, mientras que el 49,6% de las empresas del NEA tuvo dificultades en algunas de sus obligaciones, el 15,9% se atrasó en la totalidad de los impuestos subnacionales, lo que suma un **65,5% de empresas que acumularon deuda por impuestos provinciales o municipales en la región**, 4 puntos por debajo del promedio nacional de endeudamiento en este rubro que asciende a 69,4%

Empresas según los atrasos/dificultades para pagar impuestos subnacionales



En materia de **deuda con proveedores**, las empresas de Noreste muestran un endeudamiento inferior al promedio nacional. El 50,4% de las PyMEs encuestadas refirió tener atrasos parciales con sus proveedores, mientras que el 3,5% no pudo afrontar ninguno de los pagos (vs. 10,5% a nivel nacional). El 46% de las empresas de la región, en cambio, no acumula deudas por este concepto.

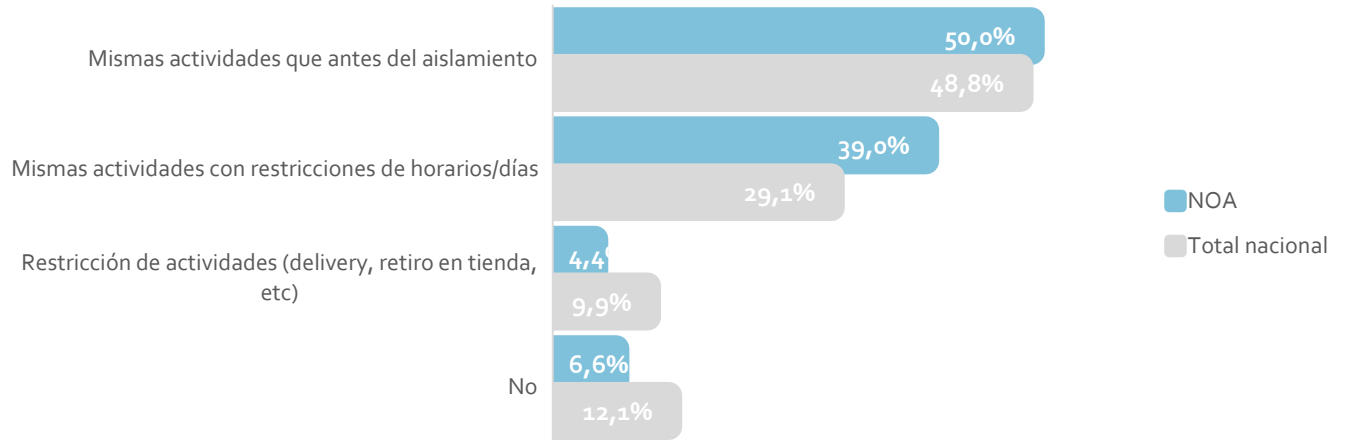
Empresas según atrasos con los proveedores



Región NOA Contexto general

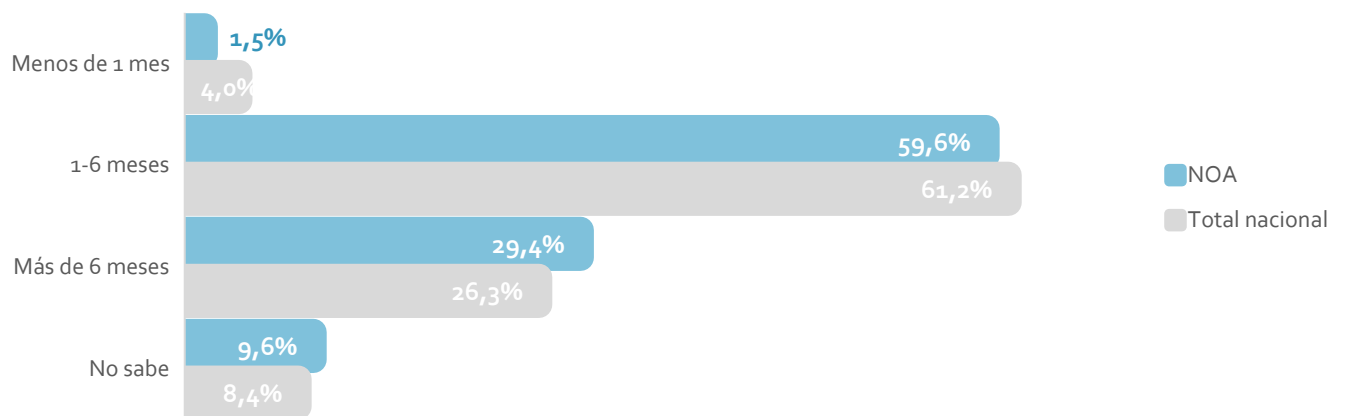
Sobre el universo de empresas encuestadas en la Región del Noroeste Argentino (NOA), para mediados del mes de julio el **50% se encontraba habilitado para desarrollar las mismas actividades** que antes del aislamiento, 1,2 puntos por encima del total nacional (48,8%). El 39% podía realizar las mismas actividades, pero con restricciones horarias o por días (vs. 29,1% a nivel nacional). El 4,4% tenía restricciones en sus actividades que sólo les permitían la modalidad delivery o de retiro en tienda (vs. el 9,9% para el total nacional) mientras que el 6,6%, no está habilitado para ningún tipo de actividad.

Empresas según habilitación



En este relevamiento las empresas ofrecieron su perspectiva sobre el tiempo que creen posible sobrevivir en estas circunstancias. **El 61,1% de las empresas relevadas considera que no podrá sobrevivir más de seis meses** (4 puntos por debajo del promedio nacional) y hay un 1,5% (que forma parte del 61,1% anterior) que cree podrá sobrevivir menos de un mes, bastante por debajo de lo que arroja el agregado nacional para esta respuesta.

Tiempo de supervivencia en las condiciones actuales

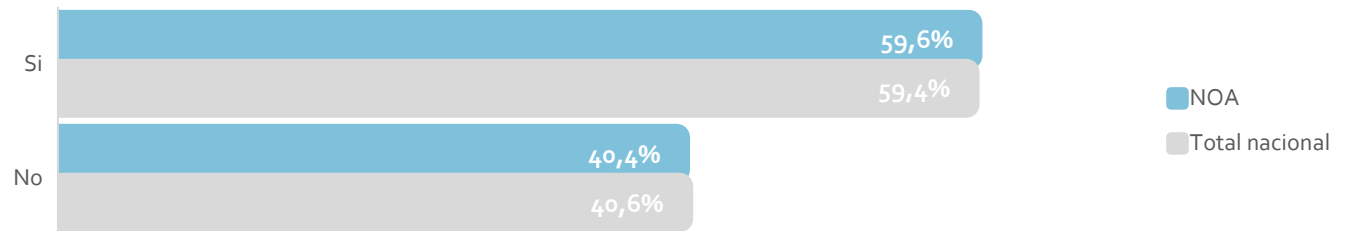


Dimensión 1: Endeudamiento financiero

En este segmento del estudio se relevó la deuda adquirida por las empresas de la región en el plano financiero a causa de la pandemia, sin contemplar el endeudamiento previo.

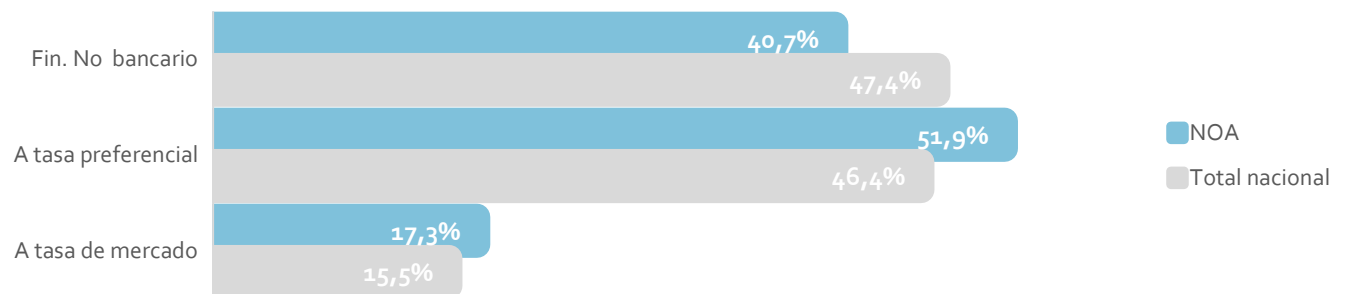
Los datos relevados muestran que, en el NOA, el **59,6% de las empresas tomó deuda nueva a causa del aislamiento, similar al total nacional (59,4%)**.

Se endeudó por la pandemia



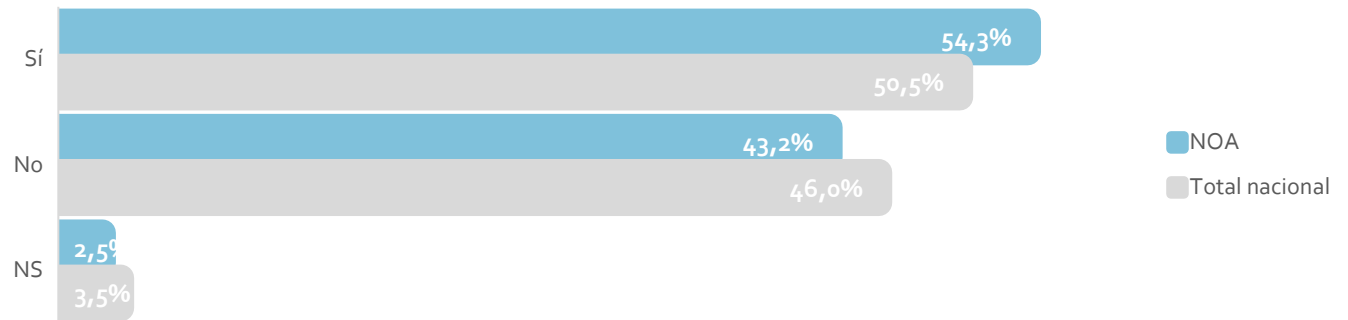
De estas empresas, el 40,7% debió recurrir al endeudamiento no bancario, el 51,9% accedió a las líneas de créditos a tasas preferenciales y el 17,3% sacó créditos a tasa de mercado. Vale aclarar que muchas empresas debieron recurrir a más de una herramienta de financiamiento.

Herramientas de financiamiento utilizadas



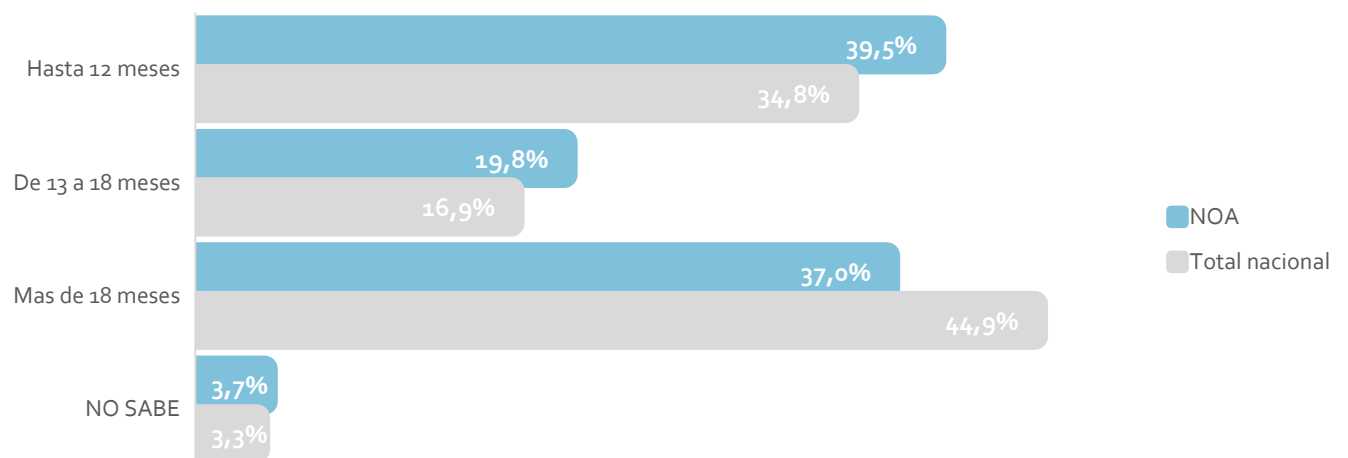
Adicionalmente se les consultó a las empresas si consideran que podrán **cumplir con los pagos** en el tiempo y forma acordados. Al respecto, el **43,2% de las empresas del NOA considera que no podrá hacerlo**, algunos puntos por debajo de lo que refiere el promedio de empresas a nivel nacional. El 54,3% de las empresas de la zona cree que podrá hacerlo.

Considera que podrá saldar su deuda en las condiciones acordadas



Por otro lado, se les consultó a las empresas en cuánto **tiempo consideran que podrán deshacerse del endeudamiento** adquirido independientemente de las condiciones acordadas en sus créditos (es decir, asumiendo cierta posibilidad de refinanciarlos). El 39,5% espera poder saldar las obligaciones en hasta 12 meses, el 19,8% entre 13 y 18 meses, mientras que **el 37% estima que tardará más de 18 meses** en saldar las deudas financieras adquiridas a causa de la pandemia.

En cuántos meses considera que podrá saldar la deuda adquirida (independientemente del plazo acordado)

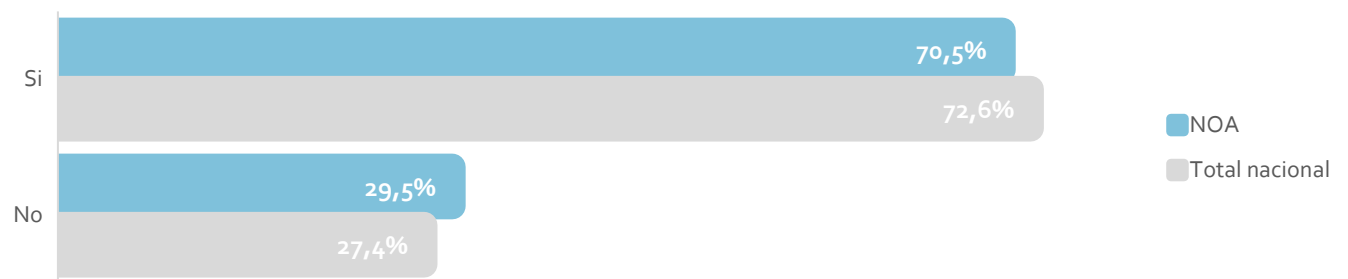


Dimensión 2: Salarios y empleo

Las dificultades que enfrentan las PyMEs también se vinculan con la posibilidad de hacer frente a los pagos de salarios y aguinaldos. En este sentido **el 70,5% de las empresas de la región refirió haber pagado en tiempo y forma los salarios del mes de junio** (por debajo del 72,6% de promedio nacional) y el 29,5% no pudo hacerlo.

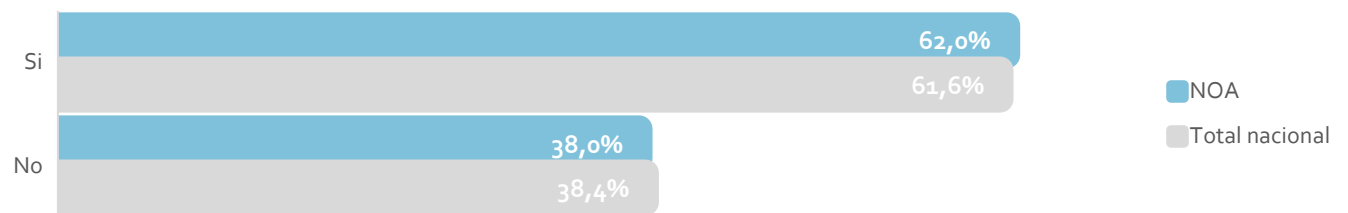


Porcentaje de empresas que pagó la totalidad de los salarios



El porcentaje de empresas del NOA que pudo pagar la totalidad de **aguinaldo** fue similar al promedio nacional. El 62% de las empresas de la región pudo hacerlo, mientras que en el promedio nacional esta suma alcanzó al 61,6%.

Porcentaje de empresas que pagó la totalidad del aguinaldo

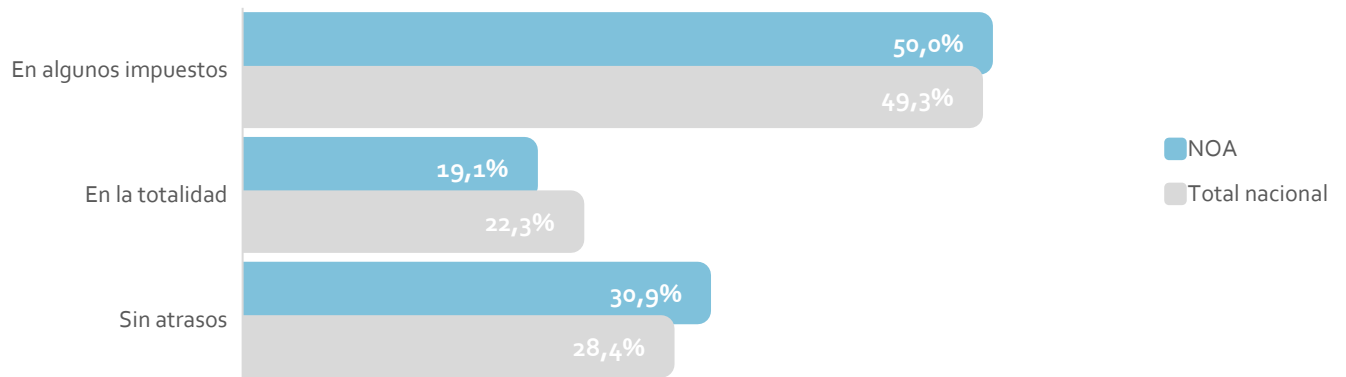


Dimensión 3: Endeudamiento operativo

Otro de los elementos a tener en cuenta para analizar la vulnerabilidad de las PyMEs en este contexto es el endeudamiento no financiero, es decir, aquel contraído con el fisco, proveedores, locadores, etc.

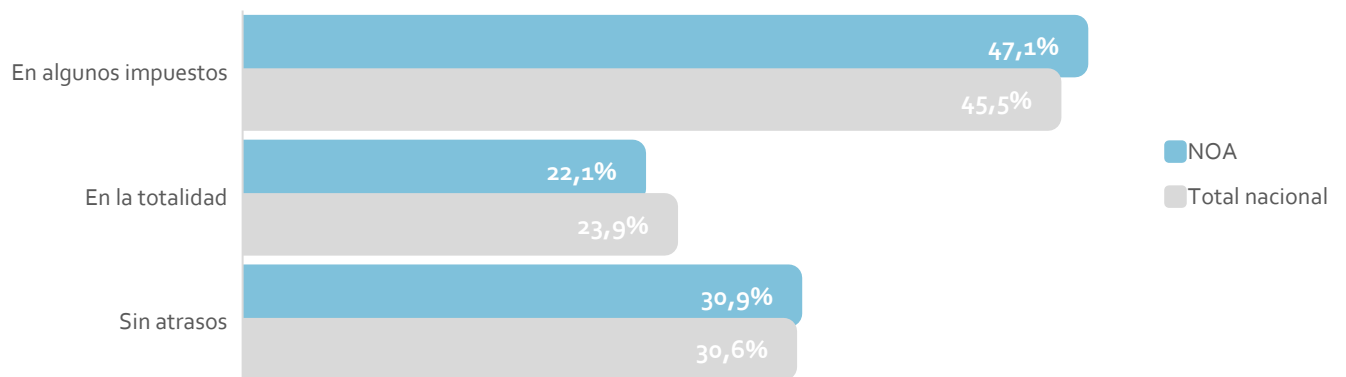
Con relación a las obligaciones con el Estado Nacional, el 19,1% de las empresas relevadas acumuló atrasos en la totalidad de estos impuestos, mientras que el 50% acumula deudas parciales. En total, **el 69,1% de las empresas relevadas en la región NOA tuvo dificultades para pagar impuestos nacionales**, un poco por debajo del promedio nacional.

Empresas según los atrasos/dificultades para pagar impuestos nacionales



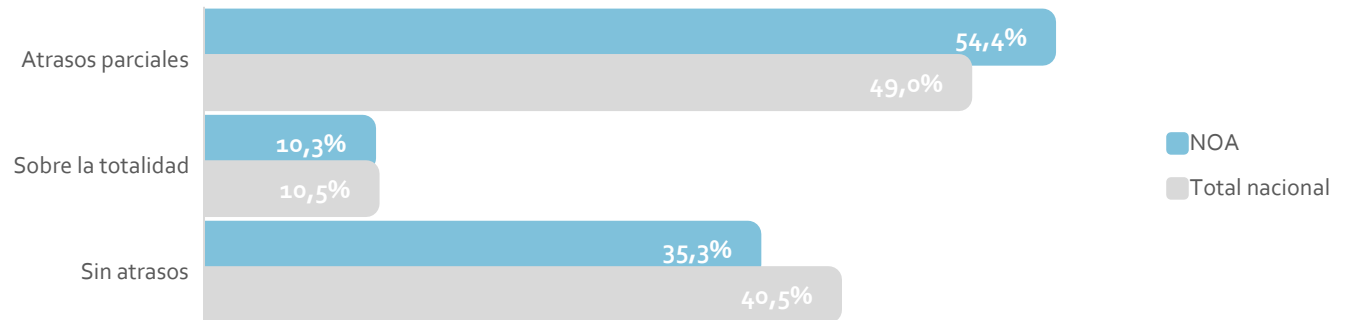
En los impuestos subnacionales se obtuvieron guarismos similares: mientras que el 47,1% de las empresas del NOA tuvo dificultades en algunas de sus obligaciones fiscales subnacionales, el 22,1% se atrasó en la totalidad de los impuestos subnacionales, lo que suma un **69,2% de empresas que acumularon deuda por impuestos provinciales o municipales en la zona**, similar al promedio nacional de endeudamiento en este rubro que asciende a 69,4%

Empresas según los atrasos/dificultades para pagar impuestos subnacionales



En materia de **deuda con proveedores**, las empresas del NOA muestran un endeudamiento cinco puntos superior al promedio nacional. El 54,4% de las PyMEs encuestadas en el NOA refirió tener atrasos parciales con sus proveedores, mientras que el 10,3% no pudo afrontar ninguno de los pagos (vs. 10,5% a nivel nacional). El 35,3% de las empresas de la región, en cambio, no acumula deudas por este concepto.

Empresas según atrasos con los proveedores

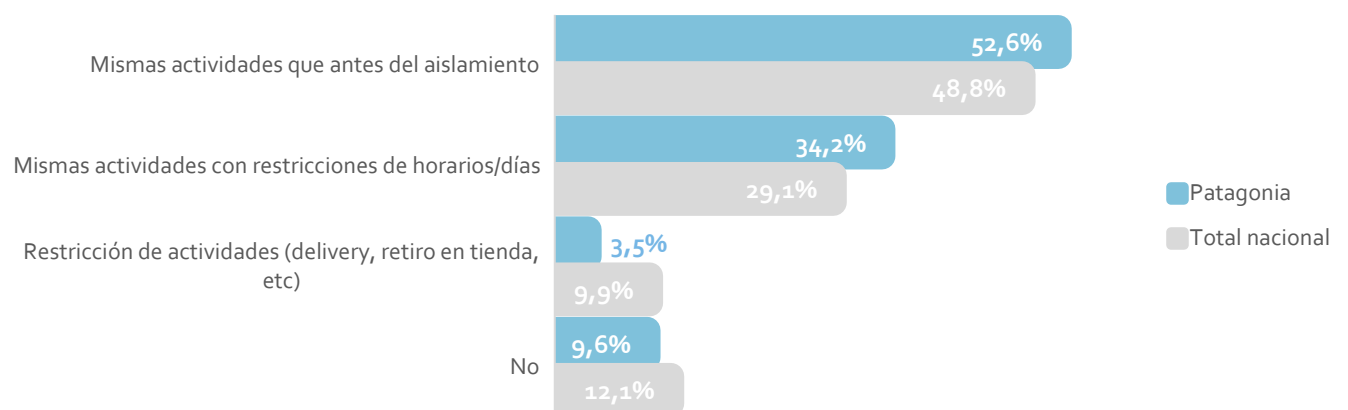


Región Patagonia

Contexto general

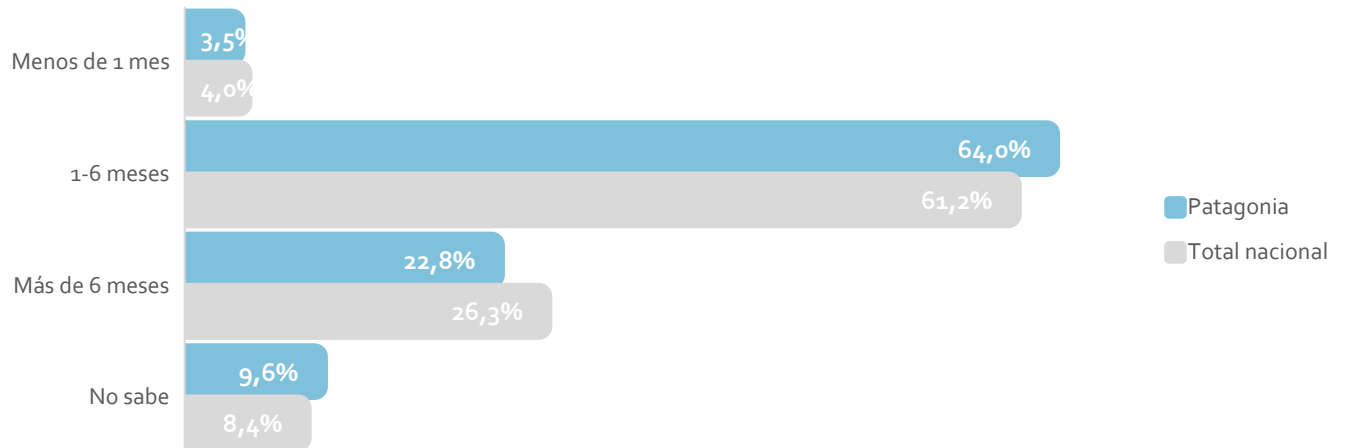
Sobre el universo de empresas encuestadas en la región Patagonia, para mediados del mes de julio el **52,6% se encontraba habilitado para desarrollar las mismas actividades** que antes del aislamiento, casi 4 puntos por encima del total nacional (48,8%). El 34,2% podía realizar las mismas actividades, pero con restricciones horarias o por días (vs. 29,1% a nivel nacional). El 3,5% tenía restricciones en sus actividades que sólo les permitían la modalidad delivery o de retiro en tienda (vs. el 9,9% para el total nacional) mientras que el 9,6%, no está habilitado para ningún tipo de actividad.

Empresas según habilitación



En este relevamiento las empresas ofrecieron su perspectiva sobre el tiempo que creen posible sobrevivir en estas circunstancias. **El 67,5% de las empresas relevadas considera que no podrá sobrevivir más de seis meses** (2 puntos por encima del promedio nacional) pero hay un 3,5% (que forma parte del 67,5% anterior) que cree podrá sobrevivir menos de un mes, por debajo de lo que arroja el agregado nacional para esta respuesta.

Tiempo de supervivencia en las condiciones actuales

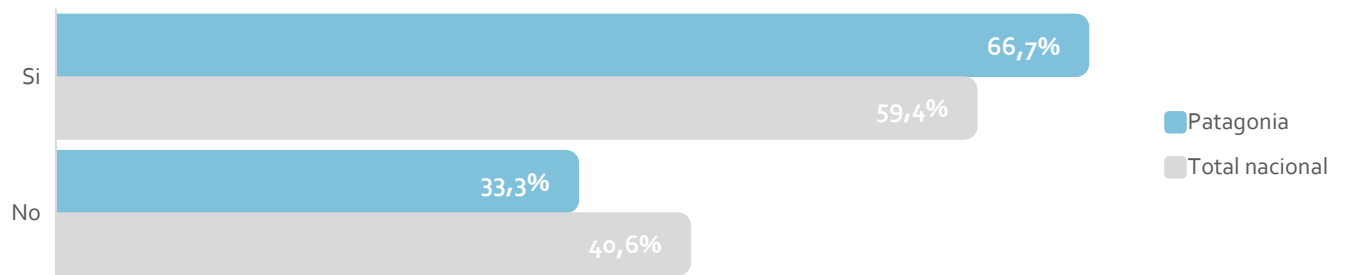


Dimensión 1: Endeudamiento financiero

En este segmento del estudio se relevó la deuda adquirida por las empresas de la región en el plano financiero a causa de la pandemia, sin contemplar el endeudamiento previo.

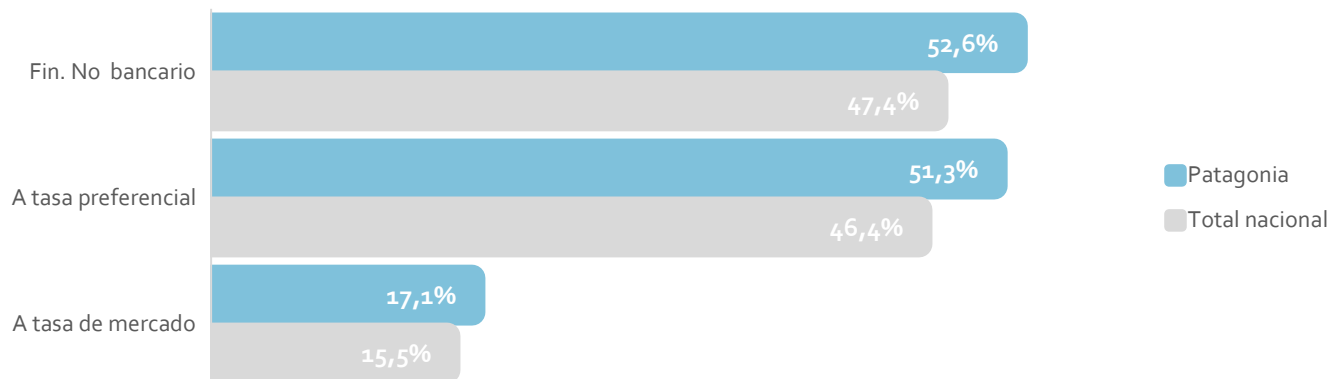
Los datos relevados muestran que, en la Patagonia, el **66,7% de las empresas tomó deuda nueva a causa del aislamiento, más de 8 puntos por encima del total nacional (59,4%)**.

Se endeudó por la pandemia



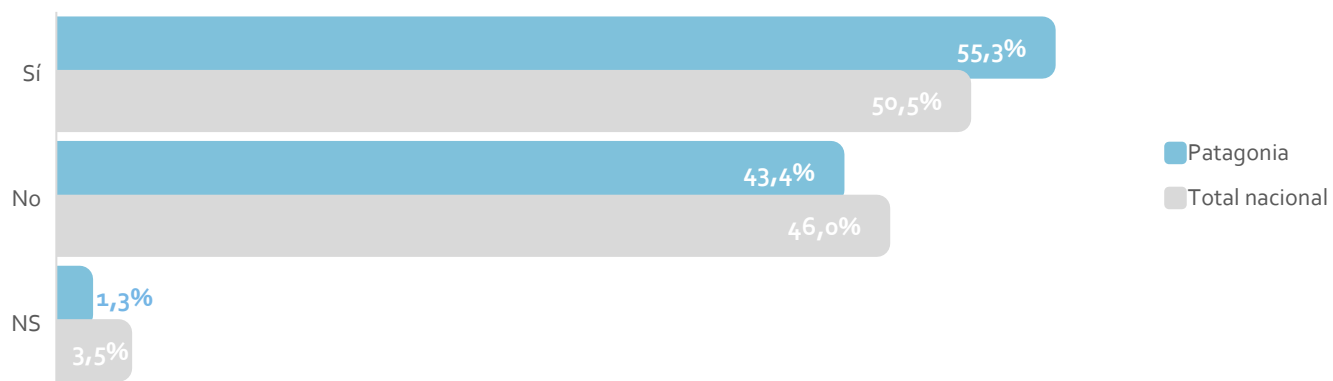
De estas empresas, el 52,6% debió recurrir al endeudamiento no bancario, el 51,3% accedió a las líneas de créditos a tasas preferenciales y el 17,1% sacó créditos a tasa de mercado. Vale aclarar que muchas empresas debieron recurrir a más de una herramienta de financiamiento.

Herramientas de financiamiento utilizadas



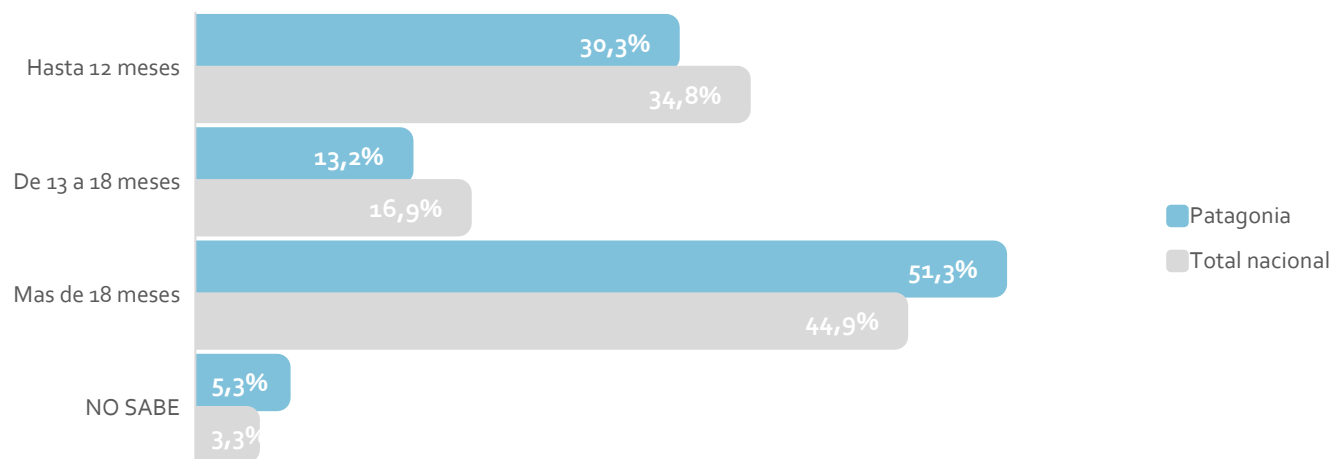
Adicionalmente se les consultó a las empresas si consideran que **podrán cumplir con los pagos** en el tiempo y forma acordados. Al respecto, el **43,4% de las empresas de la región considera que no podrá hacerlo**, más de 2,5 puntos por debajo de lo que refiere el promedio de empresas a nivel nacional. El 55,3% de las empresas de la zona cree que podrá hacerlo.

Considera que podrá saldar su deuda en las condiciones acordadas



Por otro lado, se les consultó a las empresas en **cuánto tiempo consideran que podrán deshacerse del endeudamiento** adquirido independientemente de las condiciones acordadas en sus créditos (es decir, asumiendo cierta posibilidad de refinanciarlos). El 30,3% espera poder saldar las obligaciones en hasta 12 meses, el 13,2% entre 13 y 18 meses, mientras que **el 51,3% estima que tardará más de 18 meses** en saldar las deudas financieras adquiridas a causa de la pandemia.

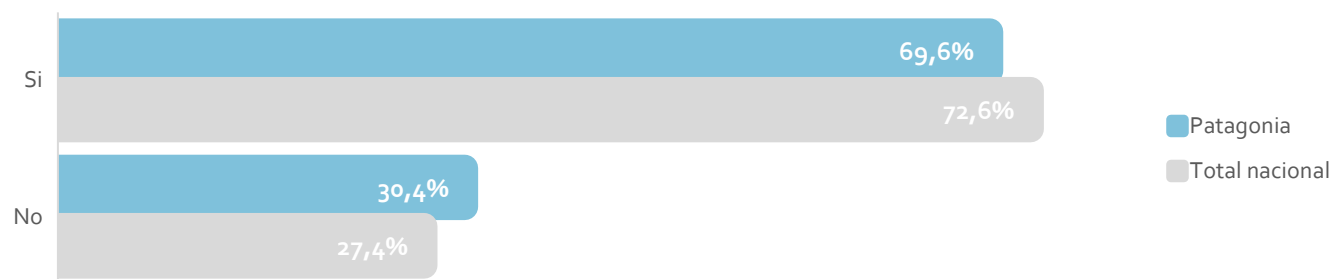
En cuántos meses considera que podrá saldar la deuda adquirida (independientemente del plazo acordado)



Dimensión 2: Salarios y empleo

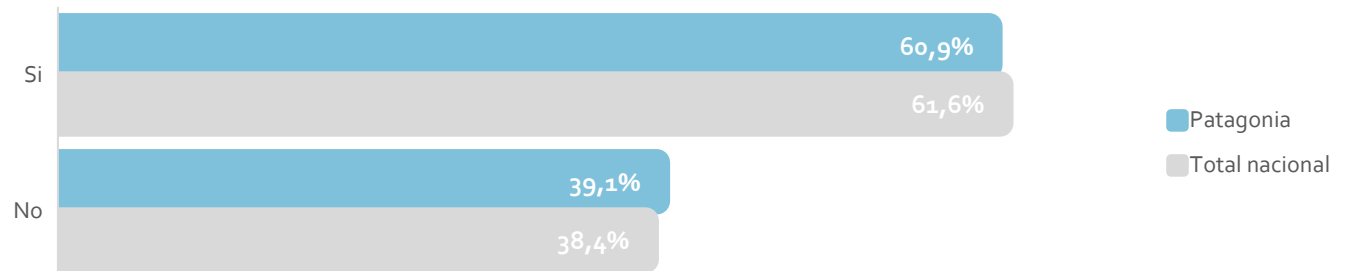
Las dificultades que enfrentan las PyMEs también se vinculan con la posibilidad de hacer frente a los pagos de salarios y aguinaldos. En este sentido **el 69,6% de las empresas de la Patagonia refirió haber pagado en tiempo y forma los salarios del mes de junio** (por debajo del 72,6% de promedio nacional) y el 30,4% no pudo hacerlo.

Porcentaje de empresas que pagó la totalidad de los salarios



El porcentaje de empresas de la región que pudo pagar la totalidad de aguinaldo se ubicó ligeramente por debajo del promedio nacional. El 60,9% de las empresas patagónicas pudo hacerlo, mientras que en el promedio nacional esta suma alcanzó al 61,6%.

Porcentaje de empresas que pagó la totalidad del aguinaldo

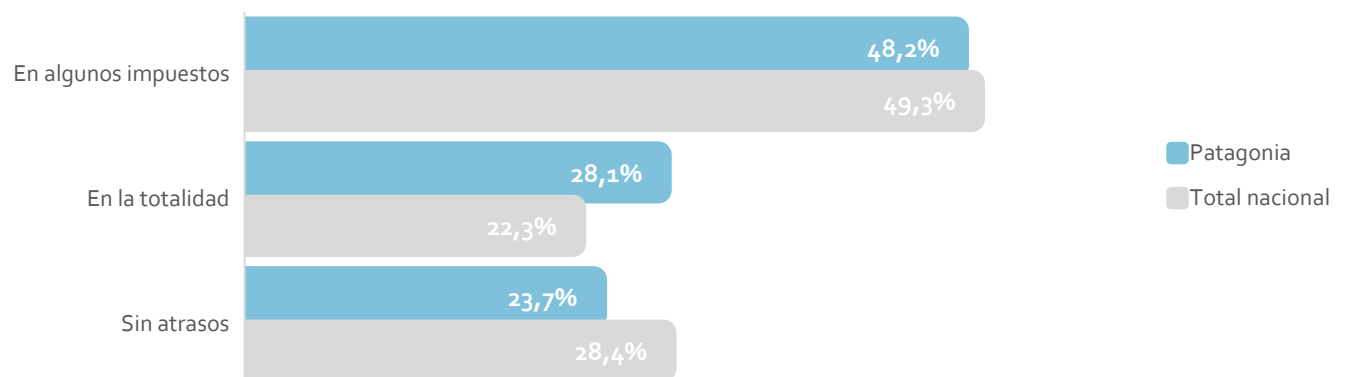


Dimensión 3: Endeudamiento operativo

Otro de los elementos a tener en cuenta para analizar la vulnerabilidad de las PyMEs en este contexto es el endeudamiento no financiero, es decir, aquel contraído con el fisco, proveedores, locadores, etc.

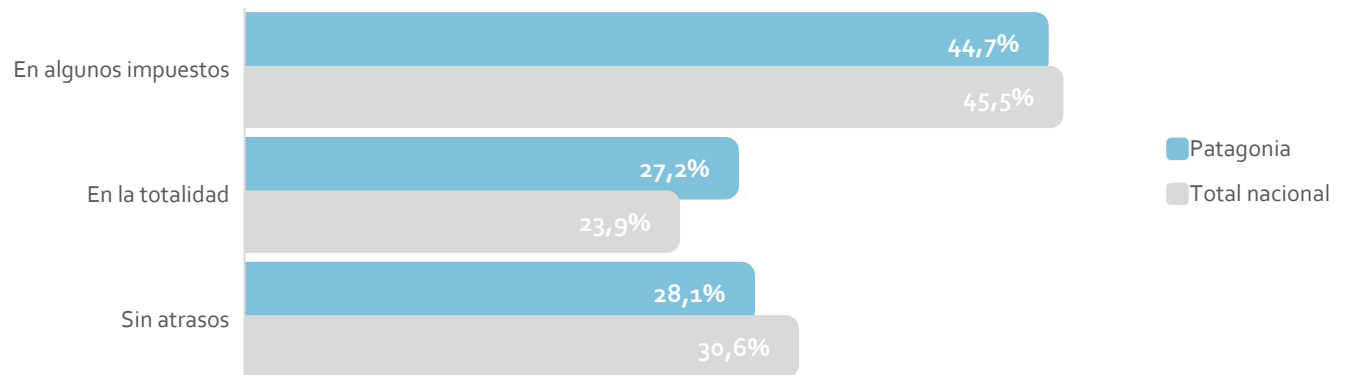
Con relación a las obligaciones con el Estado Nacional, el 28,1% de las empresas relevadas acumuló atrasos en la totalidad de estos impuestos, mientras que el 48,2% acumula deudas parciales. En total, **el 76,3% de las empresas relevadas en la Patagonia tuvo dificultades para pagar impuestos nacionales**, casi 5 puntos por encima del promedio nacional.

Empresas según los atrasos/dificultades para pagar impuestos nacionales



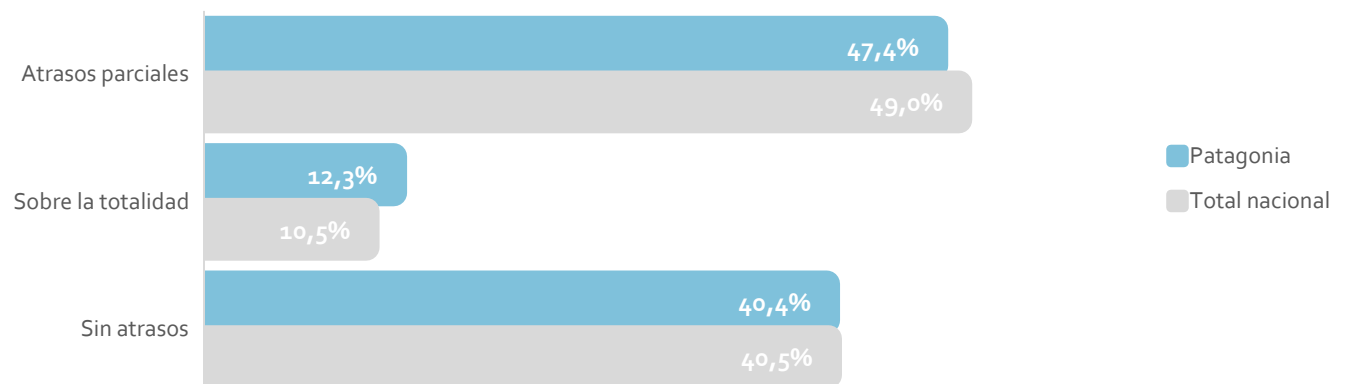
En los impuestos subnacionales se obtuvieron guarismos similares: mientras que el 44,7% de las empresas de la región tuvo dificultades en algunas de sus obligaciones fiscales subnacionales, el 27,2% se atrasó en la totalidad de los impuestos subnacionales, lo que suma un **71,9% de empresas que acumularon deuda por impuestos provinciales o municipales en la región**, 2,5 puntos por encima del promedio nacional de endeudamiento en este rubro que asciende a 69,4%

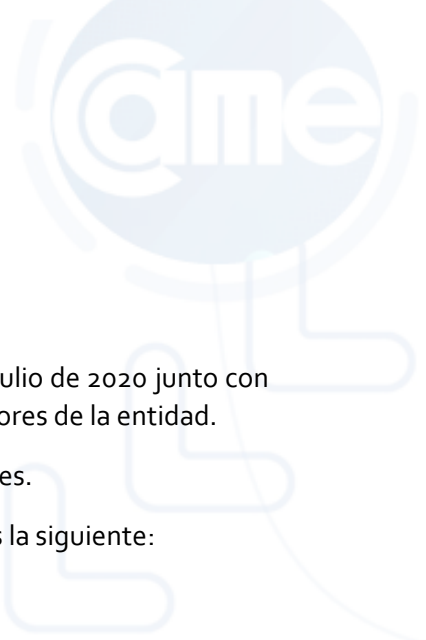
Empresas según los atrasos/dificultades para pagar impuestos subnacionales



En materia de **deuda con proveedores**, las empresas de la región Patagonia muestran un endeudamiento similar al promedio nacional. El 47,4% de las PyMEs encuestadas refirió tener atrasos parciales con sus proveedores, mientras que el 12,3% no pudo afrontar ninguno de los pagos (vs. 10,5% a nivel nacional). El 40,4% de las empresas de la región, en cambio, no acumula deudas por este concepto.

Empresas según atrasos con los proveedores





VI. ANEXO II: Notas metodológicas del relevamiento

Se trata de un relevamiento llevado a cabo a lo largo de la segunda quincena de julio de 2020 junto con las cámaras, federaciones y asociaciones que forman parte de CAME y 22 relevadores de la entidad.

Fueron encuestadas 817 PyMEs de todo el país y pertenecientes a distintos sectores.

La regionalización utilizada por CAME para todos sus informes y relevamientos es la siguiente:

- Provincia de Buenos Aires
- Ciudad de Buenos Aires
- Región Centro (Santa Fe, Córdoba y Entre Ríos)
- Región Cuyo (San Luis, San Juan y Mendoza)
- Región NEA (Chaco, Misiones, Corrientes y Formosa)
- Región NOA (Jujuy, Salta, Tucumán, Catamarca, La Rioja y Santiago del Estero)
- Región Patagonia (Neuquén, Río Negro, La Pampa, Chubut, Santa Cruz y Tierra del Fuego)

La composición regional de la muestra de este relevamiento se distribuye de la siguiente manera: Buenos Aires (26,3%), CABA (5,3%), Cuyo (10,8%), NEA (13,8%), Centro (13,2%), NOA (16,6%) y Patagonia (14%).

La composición sectorial de la muestra posee un 50,2% de empresas dedicadas al comercio, 15,2% pertenecientes al sector servicios, 13,3% de industria y minería, 7,6% de turismo, 6,6% del sector agropecuario, 4,4% del rubro construcción y 2,7% del sector tecnología e informática.

Para construir el mapa de calor se utilizaron cuatro variables, de las que se tomaron una de sus opciones. Los tres ejes del trabajo están representados con al menos una de ellas:

Bloque endeudamiento financiero: porcentaje (%) de empresas que se endeudaron extra a raíz de la pandemia

Bloque salarios y empleo: porcentaje (%) de empresas que no abonaron la totalidad de los salarios de junio

Bloque endeudamiento no financiero: porcentaje (%) de empresas que no pagaron impuestos nacionales, provinciales y/o municipales y porcentaje (%) de empresas con deudas a proveedores). Cabe aclarar que el ítem que representa el porcentaje de pymes que adeudan impuestos se calculó como un promedio simple de los deudores a nivel nacional, y de los que retrasaron los pagos de impuestos provinciales y/o municipales.

El indicador se calculó como un promedio de las cuatro dimensiones, y la escala utilizada fue la siguiente:

- Hasta 45 puntos promedio: nivel 1
- Entre 45,1 y 50 puntos: nivel 2
- Entre 50,1 y 55: nivel 3
- Entre 55,1 y 60: nivel 4
- Más de 60: nivel