

**Universidad Siglo 21**



**Trabajo Final de Grado. Manuscrito Científico**

**Carrera de Contador Público**

**¿Cómo influye el financiamiento en la vida de las PyMES?**

**¿How does financing influence the life of SMEs?**

**Autor: Julieta Marianela Cognigni**

**DNI: 34.654.331**

**Legajo: VCPB17596**

**Director de TFG: Juan Esteban Ferreiro**

**Cipolletti, Rio Negro**

**Argentina, julio 2021.**

## Índice

|  |    |
|--|----|
| Resumen .....  | 1  |
| Abstract .....   | 2  |
| Introducción.....  | 3  |
| Métodos .....  | 13 |
| Diseño .....   | 13 |
| Participantes .....  | 13 |
| Instrumentos.....  | 14 |
| Análisis de datos .....  | 15 |
| Resultados .....   | 16 |
| Instrumentos crediticios vigentes.....                                     | 16 |
| Etapas de acceso al financiamiento .....                                   | 17 |
| Tipo de financiamiento accedido .....                                      | 19 |
| Barreras de acceso al financiamiento .....                                 | 20 |
| Discusión .....  | 21 |
| Referencias: .....   | 28 |
| Anexo I. Consentimiento Informado para Participantes de Investigación..... | 30 |
| Anexo II. Encuesta N°1.....  | 31 |
| Anexo III. Encuesta N°2 .....  | 35 |

## Resumen

El presente trabajo se avocó a analizar si el acceso al financiamiento fue un factor decisivo en la vida de las pymes en la provincia de Neuquén teniendo en cuenta el contexto de inestabilidad transitado. Para tal fin, se llevó a cabo una investigación de tipo descriptiva con enfoque cualitativo y un diseño no experimental. La muestra fue seleccionada de manera aleatoria y se compone de 7 pymes.

Para la realización de este trabajo se han utilizado fuentes primarias y secundarias de información. Dentro de las fuentes primarias se realizaron encuestas a los referentes de las empresas y en cuanto las fuentes secundarias, se realizaron entrevistas a Centro PyME-ADENEU, agencia de desarrollo económico de la provincia de Neuquén.

Entre los resultados se observó la oferta de diversos instrumentos crediticios que proporcionan las instituciones locales tanto públicas como privadas, las principales fuentes de financiamiento, como así también las barreras de acceso a los créditos. La información recolectada permitió concluir, que el acceso al financiamiento es un factor crítico y un pilar fundamental en la vida de las pymes neuquinas para fomentar el crecimiento y consolidación de estas en el mercado. Sin embargo, se sostiene que el principal obstáculo de acceso lo constituye la carencia de garantías en términos de los estándares que requieren las entidades.

Palabras claves: Financiación, PyMEs, Créditos, Garantías.

## **Abstract**

This work aimed to analyze whether access to financing was a decisive factor in the life of SMEs in the province of Neuquén, taking into account the context of instability experienced. For this purpose, a descriptive research was carried out with a qualitative approach and a non-experimental design. The sample was randomly selected and is made up of 7 SMEs.

Primary and secondary sources have been used for this work. Primary sources included surveys which were completed by company leaders, while secondary sources were interviews to coordinators working at Centro PyME-ADENEU, an economic development agency of the province of Neuquén

Results showed availability of several credit lines offered by local public and private institutions, main financing sources, as well as barriers to access those.

After gathering all this information, it was possible to conclude that accessing funding is critical and key for SMEs in Neuquén, both to promote their growth and their consolidation in the market. On the other hand, one of the main obstacles to access financing comes from the lack of collateral that meets the standards set by the entities.

**Keywords:** Financing, SMEs, Credit, Guarantees.

## Introducción

Argentina transita un contexto inflacionario y de volatilidad el cual genera conflictos económicos para todos. El sector más golpeado ante esta situación son las Pymes (Pequeñas y Medianas Empresas) ya que cada vez existen más dificultades para acceder a financiamientos que le permitan desarrollarse y sobrevivir.

En el año 2016 se aprobó la Ley PyME N°27.264, la misma regulo la creación y funcionamiento de las empresas. Esta ley es de gran importancia, ya que, las Pymes Argentinas son una parte fundamental del aparato productivo. El 98% de las empresas en la Argentina son Pymes. No sólo generan el 70% del empleo privado formal, sino que además la mayoría de los jóvenes comienza su carrera profesional en una de ellas. Son más de 4,2 millones de personas que se dignifican todos los días trabajando en ellas. (Casa Rosada, 2016). La aprobación de esta ley fue fundamental para brindar una estabilidad fiscal, cada provincia debió adherirse a la misma mediante normas dictadas por sus municipios. En la provincia de Neuquen se realizó mediante la Ley 3027 Art. 4. Podemos decir que fue de manera parcial ya que se adhirieron a esta solo los municipios de primera categoría.

La provincia de Neuquen registró un importante acompañamiento de sus empresas a la normativa. La Ley Pyme estableció beneficios impositivos, financieros y de fomento a las inversiones para las pequeñas y medianas empresas. En el año 2017 más de 4.000 empresas neuquinas lograron adherirse a dicha Ley.

La inflación y la falta de financiamiento fueron las principales preocupaciones de las PyMes Argentinas. Consultados sobre cuáles son los principales problemas para acceder a la financiación bancaria y otros servicios financieros, el 82% señaló las altas tasas de interés, 21% mencionó la complejidad de los trámites, 15% el desinterés de los

financiadores bancarios en el proyecto, 12,5% las garantías, mientras que la información contable incompleta por parte de su empresa y la falta de atención personalizada comparten un 3% cada una. Un 8% optó por otros motivos. (PWC, 2019)

Tanto la banca pública como la banca privada financian a las PyME industriales en igual medida que las cadenas de valor. Los datos relevados por FOP (Fundación Observatorio PyME, 2019) señalan que, habitualmente, estas empresas financian el desarrollo de toda su actividad en un 9% con bancos públicos, 9% con bancos privados y 10% a través de los créditos de sus proveedores y clientes. En un país donde el sistema bancario es muy pequeño, la política pública debería promover el rol financiero de las cadenas de valor.

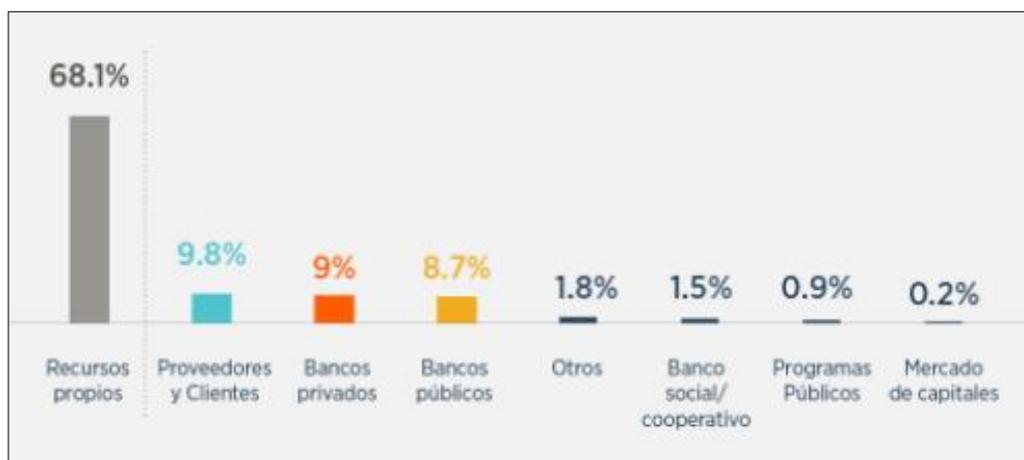
En tal sentido, podemos decir que, las cadenas de valor son un instrumento de financiamiento que debe ser potenciado como tal. La política pública tiene que saber que la información técnica y comercial que circula en el interior de las cadenas de valor permite reducir drásticamente las asimetrías de información que están presentes en otros contratos de deuda (como con los bancos). Por otra parte, y no menos importante, las relaciones entre proveedores y clientes incluyen a todo el segmento de las PyME y de las microempresas, mientras que las relaciones financieras (bancos y mercado de capitales) incumben, hoy por hoy, y durante las últimas 4 décadas, a un tercio de las Pymes. (Observatorio Pyme, 2019).

Las comparaciones internacionales realizadas por FOP (Fundación Observatorio PyME), muestran la baja incidencia que tiene el financiamiento bancario en este segmento empresario. Lo que se observa, en el análisis comparado internacional, es que las Pyme argentinas se financian poco a largo plazo con bancos y en el mercado de capitales, y a costos financieros totales elevados, históricamente.

Cabe aclarar que la mayor fuente de financiamiento la constituyen los fondos propios (reversión de utilidades y aportes de los socios), solventando el 70% de las necesidades de las empresas (capital de trabajo, inversiones, etc.). (Observatorio Pyme, 2019).

### Figura 1

*Estructura de financiamiento de las PyME manufactureras (%)*



Nota. Adaptado de *Estructura de financiamiento de las PyME manufactureras (%)*, por Fundación Observatorio Pyme, 2019, (<https://www.observatoriopyme.org.ar/espacio-pyme/las-cadenas-de-valor-no-financian-a-las-pyme-mito/>).

En el mercado crediticio de la provincia de Neuquen existe una amplia demanda de financiamiento por parte de las Pymes locales. Como complemento de la asistencia técnica y capacitación que brinda Centro PyME-ADENEU a las empresas y productores/as locales, la agencia otorga financiamiento de acuerdo con las necesidades y características de cada sector económico.

Durante 2020, la agencia otorgó cerca de 30 millones de pesos en créditos a 113 beneficiarios, entre pymes, emprendedores/as y productores/as agropecuarios/as.

El financiamiento contempló un amplio alcance territorial en 19 localidades de la provincia, y estuvo destinado a actividades como la producción ganadera bovina, frutos secos, horticultura, frutas finas, vitivinicultura, producción avícola, porcina y de forrajes, entre otros.

En mayo del corriente año, en la provincia de Neuquen, se firmó un convenio entre Centro PyME-ADENEU y Neuquen PyME que procura agilizar el acceso al crédito de las pequeñas y medianas empresas. El convenio permite que la agencia de desarrollo económico del Neuquen pueda recurrir a los avales de la SGR como garantía de los créditos que ofrece a sus beneficiarios y a su vez aumentar los montos financiables. Uno de los puntos que estableció el convenio es trabajar de forma conjunta en la capacitación y actividades de difusión de las herramientas que ofrecen las SGR y el mercado de valores en su conjunto, y que pueden ser aprovechadas por las MiPyMEs locales. (Gobierno de la Provincia de Neuquen, 2021)

En la actualidad existe una notoria carencia de datos agregados en torno al acceso al financiamiento de las PyMEs de la provincia del Neuquén. Desde el año 2007 no se realiza un censo económico en la provincia. Por aquel entonces, el informe denominado “Mapa PyME – Onda junio 2007” elaborado por la SePyME, con la colaboración de la Dirección Provincial de Estadística y Censos de Neuquén, se confeccionó con datos correspondientes a los años 2003 a mediados de 2007.

Existen diferentes criterios para especificar cuando una empresa es Pyme. Una MiPyME es una micro, pequeña o mediana empresa que realiza sus actividades en el país, en alguno de estos sectores: servicios, comercial, industrial, agropecuario, construcción o minero. Puede estar integrada por una o varias personas y su categoría se establece de

acuerdo con la actividad declarada, a los montos de las ventas totales anuales o a la cantidad de empleados. (Ministerio de Producción, 2021)

Para formar parte de Registro de Empresas MiPyMES se establecen categorías, según las ventas totales anuales, la actividad declarada, el valor de los activos o la cantidad de empleados según rubro o sector de la empresa.

Podrán inscribirse en el registro siempre que sus valores de ventas totales anuales no superen los topes establecidos.

**Tabla 1**

*Definición de PyME*

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

Nota. AFIP (2020).

El monto de las ventas surge 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. Si después de registrarse cambia la actividad o se modifican los montos, cuando se realiza la recategorización y se cargue un nuevo ejercicio fiscal, se va a asignar una nueva categoría. (AFIP, 2020)

La importancia de definir la condición de MiPyME no es una cuestión meramente teórica. Por el contrario, permite establecer cuándo una empresa puede beneficiarse con la

utilización de los instrumentos y programas de políticas públicas diseñados para el sector. En este sentido se visualiza el impacto de la actualización de los montos máximos por categoría, más en un contexto inflacionario e inestable como en el transitar, para de esta manera poder incrementar el número de empresas que reciben la condición de MiPyME.

El certificado MiPyME es un documento que se obtiene una vez que se finalice la inscripción al registro. Además de acreditar la condición como PyME ante la AFIP, el Ministerio de Desarrollo Productivo y terceros organismos e instituciones, permite acceder a financiamiento, beneficios impositivos y programas de asistencia para las empresas. (AFIP, 2020)

La aprobación de la Ley Pyme N°27.264, creó un marco legal que como principal beneficio eliminó impuestos, tiempos burocráticos y mejoró el acceso al financiamiento. Para adherirse a dicha ley se deben cumplir parámetros y requisitos establecidos.

Las fuentes de financiamiento poseen una gran importancia en la vida de la empresa, ya que les permiten obtener los recursos financieros necesarios para poder llevar a cabo una determinada actividad. Además, les permiten poder mantener su estructura financiera y obtener los recursos necesarios para realizar inversiones rentables.

Contablemente, estos recursos se ubicarán en el pasivo, en el cual se encuentran las obligaciones de la empresa tales como préstamos, créditos, proveedores, etc. y, en el patrimonio neto, se ubicarán los recursos propios de la empresa tales como aportes, resultados no distribuidos, etc.

Podemos decir que la financiación es la obtención de recursos económicos necesarios para hacer frente a las inversiones de la empresa, siendo las fuentes de financiación las vías por las que una empresa consigue los fondos. Según la Fundación

Observatorio Pyme (2017) en un informe especial clasificó las fuentes de financiamiento según distintos criterios:

1. Según su propiedad

- a. Financiamiento propio: recursos financieros que son propiedad de la empresa.
- b. Financiamiento de terceros: recursos prestados por un tercero que no pertenecen a la empresa y generan deudas.

2. Según su vencimiento

- a. A corto plazo: el plazo de devolución es menor a un año.
- b. A largo plazo: plazo de devolución mayor a un año.

3. Según su procedencia

a. Fuentes de financiamiento internas:

- i. resultados no distribuidos;
- ii. aportes de los socios;
- iii. reservas.

b. Fuentes de financiamiento externas

- i. *Préstamos*: contrato firmado con una persona física o jurídica la cual otorga una cantidad de dinero que será devuelta en un plazo de tiempo determinado y con intereses.
- ii. *Leasing*: “En el contrato de leasing el dador conviene transferir al tomador la tenencia de un bien cierto y determinado para su uso y goce, contra el pago de un canon y le confiere una opción de compra por un precio”. (Código Civil y Comercial de la Nación, 2014, Art 1.227).
- iii. *Factoring*: hay contrato de factoring cuando una de las partes, denominada factor, “se obliga a adquirir por un precio en dinero

determinado o determinable los créditos originados en el giro comercial de la otra, denominada factoreado, pudiendo otorgar anticipo sobre tales créditos asumiendo o no los riesgos”. (Código Civil y Comercial de la Nación, 2014, Art 1.421)

- iv. *Descuento bancario*: “obliga al titular de un crédito contra terceros a cederlo a un banco, y este a anticiparle el importe del crédito, en la moneda de la misma especie, conforme lo pactado”. (Código Civil y Comercial de la Nación, 2014, Art 1.409).
- v. *Confirming*: también conocido como cesión de pagos a proveedores, es un servicio financiero en el que una empresa le entrega la administración integral de los pagos a sus proveedores a una entidad financiera (acreedor), la cual tiene la posibilidad de cobrar los pagos con anterioridad a sus fechas de vencimiento.
- vi. *Crowdfunding*: se utiliza para financiar proyectos mediante una cooperación participativa que se lleva a cabo por personas que realizan una red para obtener los recursos necesarios. Suele utilizarse Internet como plataforma.
- vii. *Financiamiento público*: recursos otorgados por el Estado mediante diferentes programas.

A nivel local, las pymes cuentan con el apoyo y asesoramiento de Centro PyME-ADENEU, que fue creado en 1998 para la promoción y el desarrollo de las pequeñas y medianas empresas de la Provincia del Neuquén. Esta entidad tiene por misión el fortalecimiento y regeneración de la totalidad del tejido empresarial PyME, incluyendo en el mismo a las empresas en funcionamiento en todos los sectores económicos existentes en

la jurisdicción de la Provincia del Neuquén, así como también a los emprendedores que desean poner en marcha una empresa y contar con el apoyo especializado para concretarla.

A nivel nacional el Ministerio de Desarrollo Productivo quien tiene como misión crear más y mejores empleos, promover una inserción internacional inteligente de la economía argentina, defender la competencia y la calidad institucional, y federalizar la producción.

Para lograrlo, trabaja fuertemente en mejorar la competitividad del sector industrial a través de iniciativas destinadas a fortalecer las cadenas de valor y desarrollar proveedores nacionales, favorecer la creación de empleo privado de calidad, fortalecer y generar nuevas micro, pequeñas y medianas empresas fomentando su innovación y productividad, y estimular el emprendedorismo. Todo esto mediante la implementación de políticas públicas específicas para cada uno de los actores productivos.

El acceso al financiamiento es uno de los problemas más mencionados por las Pymes, por lo que, conocer en profundidad y comprender el funcionamiento de las diferentes fuentes de financiamiento disponibles es imprescindible para seleccionar la opción más adecuada a las necesidades de financiación de cada pyme.

El problema que se plantea en este trabajo, luego de investigar los antecedentes, es analizar si la falta de financiamiento es uno de los principales obstáculos que impiden el nacimiento, desarrollo y expansión de las pymes. Esta investigación permitirá reconocer las barreras de acceso al crédito por las que atraviesan las Pymes locales de la provincia de Neuquén y el escaso stock crediticio en dicha provincia.

Se sostiene que el acceso al financiamiento es un factor crítico para fomentar el crecimiento y consolidación de las empresas.

El objetivo general de la investigación es analizar si el acceso al financiamiento es un factor decisivo en la vida de las Pymes en un contexto de inestabilidad en la provincia de Neuquen.

Con la finalidad de alcanzar el objetivo general presentado anteriormente, se establecen los siguientes objetivos específicos:

- Identificar los diversos instrumentos crediticios que proporcionan instituciones tanto públicas como privadas en la provincia de Neuquén.
- Analizar en qué momento del crecimiento fue necesaria la financiación. (inicio, desarrollo, crecimiento, otros.)
- Analizar a qué tipo de financiamiento acceden las pymes en un contexto de inestabilidad.
- Analizar las distintas barreras de entrada que tiene las empresas pymes para acceder al financiamiento.

## Métodos

### *Diseño*

La presente investigación fue de tipo descriptivo por lo que se analizó si la falta de financiamiento fue uno de los principales obstáculos que impidieron el nacimiento, desarrollo y expansión de las pymes como así también las barreras y el escaso stock crediticio en la provincia de Neuquén.

En referencia al enfoque fue cualitativo, ya que con la recolección de datos se logró responder al problema planteado.

Se propuso un diseño no experimental de tipo transversal dado que se recolectaron datos por única vez realizándose una encuesta a cada pyme en un momento dado.

### *Participantes*

Los participantes que se escogieron para la muestra fueron 7 Pymes de la provincia de Neuquén, el contacto con las mismas se realizó a través de Centro PyME-ADENEU. Para la selección de estas se tuvo como marco de referencia si a lo largo de su desarrollo accedieron o no a financiamiento.

El muestreo fue aleatorio simple, accidental, ya que en la provincia de Neuquén existen varias pymes, y existe Centro PyME-ADENEU, empresa en la cual se asesoran y se mantienen en constante contacto para tratar temas referidos al financiamiento. Se investigaron 7 casos, los cuales fueron relevados y analizados, ya que la localidad posee más de 30.000 habitantes.

Es importante destacar que las empresas fueron informadas sobre el alcance y propósito de la investigación y el uso académico que se le dará a la información brindada.

Se realizó el consentimiento informado por escrito a cada uno, quienes expresaron, firmando, acceder a participar. El mismo puede ser consultado en el Anexo I.

**Tabla 2**

*Información de PyMES seleccionadas.*

| <i>PyME</i>  | <i>Web</i>                   | <i>Localidad</i>        | <i>Rubro</i> | <i>Inicio de actividad</i> | <i>Cantidad de empleados</i> |
|--|------------------------------|-------------------------|--------------|----------------------------|------------------------------|
| <b>Induquen</b><br>(Ref. Alejandro Lanigau)                | www.induquen.com.ar          | Neuquen Capital         | Industria    | 2013                       | 8                            |
| <b>Ecoaike SRL</b><br>(Ref. Daniel Iruretagoyena)          | www.ecoaike.com.ar           | Centenario              | Industria    | 2012                       | 10                           |
| <b>Vimod SRL</b><br>(Ref. Liliana Moya)                    | www.vimod.com.ar             | Centenario              | Constructora | 2017                       | 9                            |
| <b>Alimentos del Valle SRL</b><br>(Ref. Gisella Dolci)     | www.doltuttipastas@gmail.com | Neuquen Capital         | Alimento     | 2017                       | 10                           |
| <b>Puente de Luz. Asoc. Civil</b><br>(Ref. Luis Rodriguez) | www.puentesdeluz.org.ar      | San Martin de los Andes | Alimento     | 2006                       | 8                            |
| <b>Aintegra SAS</b><br>(Ref. Andres Abate)                 | www.aintegra.net             | Villa la Angostura      | Consultora   | 2018                       | 13                           |
| <b>Tempus SRL</b><br>(Ref. Valeria Domínguez)              | www.tempussrl.com.ar         | Neuquen Capital         | Transporte   | 2015                       | 14                           |

Fuente: Elaboración propia

### *Instrumentos*

Para el relevamiento de la información, como instrumento de recolección de datos, de fuentes primarias, se realizaron encuestas en profundidad de acuerdo con los objetivos planteados. Las mismas se efectuaron mediante el formulario de Google enviado por

WhatsApp, estas pueden ser consultadas en los Anexos II y III. En cuanto a las fuentes secundarias se realizaron entrevistas telefónicas con el área de financiamiento y el área de orientación al emprendedor de Centro Pyme-ADENEU.

#### *Análisis de datos*

El análisis que se desarrolló sobre la información recolectada fue según ciertos pasos:

1. **Recolección:** se generaron dos encuestas en el formulario Google estructuradas en base a los objetivos planteados y fueron enviadas a las 7 Pymes seleccionadas. Las entrevistas telefónicas con asesores PyMEs de la agencia de desarrollo económico de la provincia de Neuquen, se realizaron según la necesidad de información al momento del análisis.
2. **Almacenamiento:** los datos recolectados en las respuestas de las encuestas generaron una base de datos de manera automática en la función de Formulario de Google. La información recibida de las entrevistas telefónicas fue grabada y transcrita en Word para su utilización.
3. **Análisis:** los datos se analizaron con fundamento en categoría de análisis cualitativas: conocimiento de la oferta crediticia, barreras de acceso al financiamiento y fases de necesidad de acceso al financiamiento.
4. **Resultados:** se realizó un análisis de toda la información recolectada y sistematizada, cotejando y observando los casos en base a los objetivos planteados.

## Resultados

### *Instrumentos crediticios vigentes*

En este apartado, en primera instancia y en base al primer objetivo específico planteado, se buscó identificar dentro de la provincia de Neuquén las instituciones más relevantes y sus instrumentos financieros. Estas entidades son de carácter público y privado, y poseen dentro de sus principales competencias la asistencia a pequeñas, medianas y grandes empresas en financiamiento. También destacamos que muchas de estas organizaciones acompañan con asistencia técnica en la formulación de los proyectos para aplicar al apoyo financiero.

Entre los establecimientos que consolidan de forma directa o indirecta la batería de créditos vigente pudimos encontrar, bancos públicos y privados, agencias de desarrollo económicos, ministerio de producción e instituto de desarrollo productivo entre otros. Las empresas pueden canalizar la demanda de financiamiento por alguna de las siguientes líneas.

**Tabla 3**

*Oferta crediticia vigente en la provincia de Neuquén.*

| <b>Tipo de entidad</b> | <b>Institución</b>                | <b>Línea</b>  | <b>Destino</b>                 |
|------------------------|-----------------------------------|---|--------------------------------|
| Banco                  | Banco Provincia del Neuquén (BPN) | Impulso Comercio y Servicios  | Inversión / Capital de trabajo |
| Banco                  | Banco Provincia del Neuquén (BPN) | Cupo Subsidio FONDEP - IADEP  | Capital de trabajo             |
| Banco                  | Banco Provincia del Neuquén (BPN) | Cupo Emergencia - Convenio IADEP  | Capital de trabajo             |
| Banco                  | Banco Nación Argentina (BNA)      | Reglamentación N° 750- Créditos MiPyMEs para Inversión y Capital de Trabajo | Inversión / Capital de trabajo |
| Banco                  | Banco Nación Argentina (BNA)      | Aval Garantizar Digital   | Capital de trabajo             |

|                      |   |   |                                |
|----------------------|---|---|--------------------------------|
| Banco                | Banco de Inversión y Comercio Exterior (BICE) | Capital de Trabajo PyMEs.   | Capital de trabajo             |
| Banco                | Banco de Inversión y Comercio Exterior (BICE) | Línea de Inversión: PyMES.  | Inversión                      |
| Banco                | Banco de Inversión y Comercio Exterior (BICE) | Línea Internacionalización  | Exportaciones                  |
| Banco                | Banca Pública y Privada                       | Línea de Inversión Productiva (LIP) - BCRA A7140                      | Inversión / Capital de trabajo |
| Institución Pública  | Consejo Federal de Inversiones (CFI)          | Reactivación Productiva (PyMEs)                                       | Inversión / Capital de trabajo |
| Mercado de Capitales | SGR / ALyCs                                   | Descuento de cheques propios y terceros                               | Capital de trabajo             |
| Institución Pública  | Centro PyME ADENEU / IADEP                    | Ley 3128- Diversificación y fortalecimiento de la actividad frutícola | Inversión                      |
| Institución Pública  | Consejo Federal de Inversiones (CFI)          | Programa de Mecanización  | Inversión (Maquinarias)        |
| Institución Pública  | Ministerio de Producción e Industria Neuquén  | Ley 2621 - Diversificación productiva                                 | Inversión                      |
| Institución Pública  | Ministerio de Desarrollo Productivo de Nación | Créditos para Inversión Productiva para Micro y Pequeñas empresas     | Inversión                      |

Fuente: Elaboración propia

Es importante destacar que esta información fue solicitada a Centro PyME-ADENEU y solo se mencionaron, a modo informativo, 15 de las 28 líneas activas brindadas.

#### *Etapas de acceso al financiamiento*

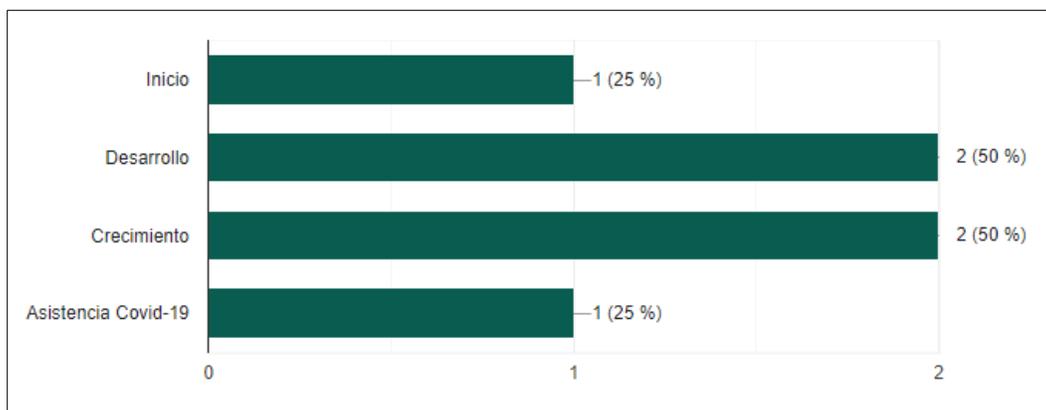
Respecto al segundo objetivo específico planteado, se expusieron los resultados obtenidos en las encuestas (ver anexos II y III) realizadas a 7 pymes de la provincia de Neuquén. A los fines, se analizó en qué momento del crecimiento fue necesario acceder o solicitar financiación. (inicio, desarrollo, crecimiento, otros.).

En base a la primera pregunta realizada para conocer si los encuestados accedieron a financiamiento, obtuvimos como respuesta que el 57,10% accedió a algún tipo de créditos y el 42,90% respondió de manera negativa al acceso.

En línea a los porcentajes mencionados en el párrafo anterior, se indago también, en qué fase de la vida de las empresas fue clave el asesoramiento y acceso a financiamiento. En los casos en los cuales lograron acceder indicaron, que fue preciso financiarse en diferentes etapas de acuerdo con la necesidad y caracterización de cada pyme en particular, tal como podemos ver en la siguiente imagen.

**Figura 2**

*Fases en casos afirmativos de acceso a financiación.*



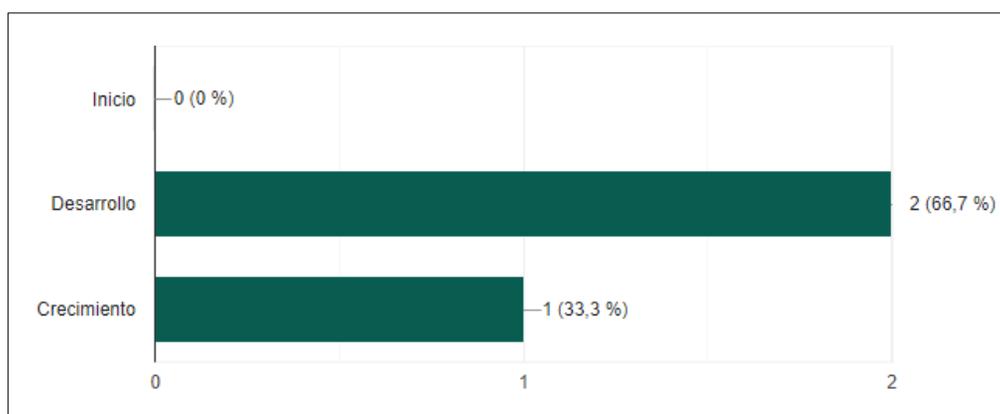
Fuente: Elaboración propia

En lo que respecta a las tasas de interés de las pequeñas y medianas empresas que accedieron a financiamiento hubo un consenso generalizado del 75% que expresó que estuvieron de acuerdo con la tasa pactada y un 25% que no.

La figura número 3 nos muestra el estadio en el que las organizaciones intentaron y no pudieron concretar el acceso a la asistencia financiera para el desarrollo de sus objetivos debido a barreras de entradas expuestas más adelante.

### Figura 3

*Fases en casos negativos de acceso a financiación.*



Fuente: Elaboración propia

Un dato para destacar sobre las empresas encuestadas es que la totalidad posee certificado Pyme.

#### *Tipo de financiamiento accedido*

Por su parte, el tercer objetivo específico fue enfocado en analizar a qué tipo de financiamiento acceden las pymes en un contexto de inestabilidad en la provincia de Neuquen, como resultado a esta pregunta, de los encuestados que accedieron a financiación uno manifestó que lo hizo mediante créditos/préstamos, leasing y descuento bancario. Dos indicaron la opción de créditos/préstamos y uno accedió a subsidios.

Del total de los participantes pudimos identificar que el 66,70% conoce las fuentes de financiamientos vigentes, los cuales mencionaron principalmente las siguientes entidades que brindan financiamiento: Banco Provincia del Neuquen, Consejo Federal de Inversiones (CFI), Instituto Antártico de Desarrollo Productivo (IADEP), entre otras. De acuerdo con esta pregunta el 33,30% indicó no conocer la oferta crediticia disponible.

Otro punto importante que se consideró en el relevamiento de la información fue el destino de los fondos, dentro de las opciones, la mayor cantidad demandada giro en torno a la adquisición de activos y capital de trabajo.

#### *Barreras de acceso al financiamiento*

Finalmente, a los fines del presente trabajo, se analizó las distintas barreras de entrada que tienen las empresas pymes para acceder al financiamiento. En este aspecto, las respuestas fueron variadas. Como principal restricción y limitación hicieron referencia a las garantías, patrimonio y calificaciones solicitadas, como así también a los cortos plazos a la hora de recopilar la información requerida para armar las guías de formulación o las carpetas para la presentación de proyectos a los distintos organismos. Otra restricción manifestada por solo una pyme, pero no menos importante, fue que por su condición de ONG las entidades bancarias no le otorgaron créditos.

En lo referido al contexto actual, inflacionario e inestable, un factor común en las respuestas fue que la oferta crediticia vigente es limitada e insuficiente. Los referentes de las pymes casi de manera unánime consideran que es sumamente importante acceder a financiamiento ya que tal como indicaron en la encuesta, es el motor para el desarrollo y sostén de las empresas. Remarcaron la necesidad de lograr liquidez inmediata para enfrentar los flujos de fondo y la compra de activos, maquinarias y materias primas. La empresa Ecoaike SRL manifestó que es imposible una inversión productiva sin acceder a financiamiento, sumando al escenario económico/financiero que transitamos la pandemia y post pandemia que aún no se termina de magnificar.

## Discusión

En el desarrollo del presente trabajo nos proponemos exponer que el acceso al financiamiento es un aspecto fundamental para la sostenibilidad, la sustentabilidad y el crecimiento de las empresas. En línea a esto se analizan los principales obstáculos que impiden el nacimiento, desarrollo y expansión de estas.

En este marco, el concepto de acceso al financiamiento es vital a la hora de fomentar el crecimiento y consolidación las pymes. Acorde a lo analizado a lo largo de la investigación y basados en la información proporcionada por las pymes entrevistadas destacamos que es sumamente importante para las organizaciones acceder a la oferta crediticia para mantenerse y expandirse en el mercado local.

Cabe destacar que no existen en la zona estudios previos oficiales publicados sobre este fenómeno y su impacto, por lo que convierte a este trabajo de investigación en el primero en analizar el financiamiento en la provincia, generando una visión más amplia de la situación que atraviesan las empresas.

Se aborda este apartado analizando cada uno de los objetivos específicos planteados en la introducción con el fin de concluir con el objetivo general de este trabajo.

En lo referido a los instrumentos crediticios proporcionados se pudo mencionar, tal como indicamos en la tabla N°3, la oferta crediticia vigente en la provincia de Neuquén. En el mercado local crediticio existe una amplia demanda de financiamiento por parte de las pymes, asimismo existe la oferta de diversos instrumentos por parte de las instituciones públicas y privadas.

Si bien la demanda y la oferta es amplia, podemos establecer que, la reducida cantidad de pymes que acceden a créditos genera que el stock crediticio no sea cubierto en

su totalidad, esta situación puede deberse a las características de la oferta (estructura del sector financiero), a las características de la demanda (dificultades estructurales de las PyMEs), o ambas. Según Goldstein (2011), la oferta reducida de financiamiento a este tipo de empresas por parte de las instituciones financieras se debe a las dificultades estructurales de éstas para obtener los préstamos, a la escasa disponibilidad de información, como así también a la escasez de demanda por parte de las empresas.

En referencia a la realidad local de acuerdo con lo investigado, uno de los factores de mayor importancia que inciden en la demanda de financiamiento por parte de las pymes radica en la incertidumbre sobre la economía, la situación económica/financiera comprometida de la pyme, la disponibilidad de capital propio y las altas tasas de interés que existen en el mercado.

Desde la cartera crediticia provincial se ofrecen líneas donde la finalidad de los recursos es apoyar proyectos de inversión orientados a incrementar la capacidad y la eficiencia en los procesos vinculados con la generación de valor de la empresa.

Según los resultados de esta investigación y sobre los porcentajes obtenidos en cuanto a las pymes que accedieron a financiamiento podemos ver que, para la muestra tomada la necesidad surge, tal como indica Rojas L. (2017), en la etapa de desarrollo ya que las empresas necesitan financiamiento para optimizar la operación, perfeccionar el producto, expandir la producción y escalar la comercialización, quizás incluso entrando a nuevos mercados. De esta manera se desprende el análisis fundado en el destino de los fondos que prevalece en la adquisición de activos, los cuales permiten a las empresas, cumplir las premisas mencionadas anteriormente.

El poder acceder a diversas opciones concretas de financiamiento genera en las PyMEs aumentos en la producción y empleo, expansión de mercados y procesos de

profesionalización y bancarización, entre otros, que al sostenerse en el tiempo permite realimentar su crecimiento y competitividad. A su vez, este crecimiento les permite a las PyMEs aprovechar nuevas y aún mejores oportunidades, tanto en financiamiento como en inversión, mercados y producción, y de esta manera poder apalancar su desarrollo.

Las tasas de interés a las que se enfrentan las organizaciones al momento de acceder a un crédito son un factor decisivo para avanzar con el mismo. Un alto porcentaje de los referentes de las empresas encuestadas afirman estar de acuerdo con las tasas pactadas. Esta información difiere según lo expuesto por Price Waterhouse Cooper (2019) sobre los principales problemas para acceder a financiación bancaria y otros servicios financieros donde a nivel nacional el 82% señala las altas tasa de interés.

En torno a las políticas públicas vigentes, se destaca la Disposición 5319/2012 del BCRA que obliga a las entidades bancarias a prestar a las empresas a una tasa de interés sumamente competitiva, asignándoles un cupo en función a sus depósitos. Como contrapartida, al ser las entidades bancarias los agentes financieros, se sigue desatendiendo el nicho de empresas que presentan proyectos sumamente viables desde lo económico y financiero, pero carecen de bienes garantizables para constituir hipotecas o prendas, principalmente el aforo solicitado por los bancos. Es decir, la constitución de garantías reales (hipotecarias y prendarias) sigue siendo condición sine qua non para el otorgamiento de un crédito. Ante esta situación se hace sumamente necesario contar con un instrumento que facilite el acceso al financiamiento por parte de las PyMEs, poniendo especial foco en el concepto de garantías.

Respecto a los beneficios mencionados que se adquieren por obtener el certificado PyME, podemos afirmar que la totalidad de las empresas encuestadas poseen el certificado

y esto es de gran importancia ya que además de calificar como PyME, en algunos casos es un requerimiento excluyente para acceder a una línea crediticia.

Según lo investigado por la Fundación Observatorio Pyme, donde a nivel nacional la herramienta más destacada es el recurso propio, a nivel local difieren los instrumentos más utilizados. Esto puede deberse a la amplia plaza financiera que posee la provincia y al fuerte rol de difusión, asesoramiento y acompañamiento en la gestión crediticia a las empresas.

En línea con lo dicho anteriormente, la provincia del Neuquén sostiene una política de Estado que tiende a lograr el desarrollo de la estructura agropecuaria e industrial, a través de la ampliación de la matriz productiva, de generación de empleo, de desarrollo local y regional que equilibre sectorial y territorialmente a la provincia.

Actualmente es importante para las PyMEs acceder a financiamiento, el contexto inestable que transitamos y sumada la pandemia, genera que esta opción se vuelva vital para las empresas. El constante aumento y la volatilidad de la moneda extranjera afecta de manera directa la compra de materias primas, activos y la inversión productiva de las organizaciones. Podemos afirmar que adquirir una línea crediticia permite a las PyMEs seguir creciendo y prepararse para continuar escalando.

Las PyMEs suelen estar más afectadas por las imperfecciones en el mercado de crédito que las grandes empresas. Asimismo, tienen menos patrimonio neto no comprometido que pueda servir de garantía. Estos hechos contribuyen a que las empresas pequeñas tiendan a enfrentar tasas de interés más elevadas que las grandes, y a estar más restringidas en su acceso al crédito.

Las Pymes locales presentan necesidades insatisfechas de financiamiento, tanto de inversión como de capital de trabajo y la provincia no cuenta con un fondo que se encargue

de brindar garantías para que las micro, pequeñas y medianas empresas obtengan mayor facilidad para acceder a financiamiento de corto y largo plazo.

Investigando las barreras de entrada al crédito, se sostiene que el acceso al financiamiento es un factor crítico para fomentar el crecimiento y consolidación de las empresas.

En línea a lo ampliamente estudiado y expuesto por Larsen, M., Vigier, H.P., Guercio, M. B., Briozzo, A. E. (2014) quienes afirman que el acceso al financiamiento constituye frecuentemente un problema difícil de superar para las Pequeñas y Medianas Empresas (PyMEs). Los principales obstáculos los constituyen el racionamiento del crédito, la tendencia a la concentración de este hacia las grandes empresas, el requerimiento de garantías, y tasas de interés superiores a las que se enfrentan las empresas de mayor tamaño.

A la hora de solicitar un préstamo de acuerdo con los resultados obtenidos de la investigación podemos reafirmar que las pymes se encuentran con limitaciones y estas se podrían corresponder a los principales problemas de acceso mencionados en el análisis realizado por Price Waterhouse Cooper. (2019) descriptos en la introducción.

La orientación de las variables crediticias es tan estructurada y con restricciones que lo hace incompatible con la realidad de algunas pymes. Esto genera que en situaciones de emergencia las empresas recurran a alternativas por fuera del sistema para consolidarse en su mercado.

Es de importancia aclarar que existen limitaciones en la investigación, una de ellas es la representatividad muestral por haber trabajado solo con una pequeña cantidad de PyMEs de la provincia de Neuquén lo que hace difícil extraer conclusiones generales y adaptables a una población más amplia. En cuanto al método cualitativo utilizado presenta

como problema tener un análisis de la muestra acotado que no permite la capacidad de generalizar los resultados.

Otra limitación fue no contar con antecedentes relacionados directamente con la investigación planteada. Lo que llevo una búsqueda mucho más profunda tanto en las empresas como en las entidades crediticias.

Como fortaleza de la investigación, se rescata que, tanto las pymes (fuentes primarias) como Centro PyME-ADENEU (fuente secundaria) abrieron sus puertas para la recolección de información posibilitando la realización de más de una encuesta y/o llamado. A medida que el sondeo avanzaba y aparecían más incógnitas, se anexaron nuevas preguntas para mitigar los interrogantes. Otro punto a favor y de gran valor es que al haber realizado la totalidad de las encuestas permitió brindar una fuente genuina y valida de información que mantuvo la orientación de la búsqueda de respuestas al problema planteado.

Además, podemos considerar como fortaleza que la evidencia obtenida proporciona información amplia y actual sobre la oferta crediticia vigente y aporta información valiosa y novedosa tanto para las pymes como para las instituciones, al no contar con investigaciones anteriores oficiales publicadas. Los hallazgos obtenidos pueden servir para atender las dificultades de las empresas a la hora de emprender su financiamiento y disminuir la probabilidad de fracaso.

En conclusión, se puede deducir que el financiamiento es un pilar fundamental del progreso de cualquier economía, pero más aún de las empresas emergentes y se puede afirmar que es un factor decisivo en la vida de las Pymes en un contexto de inestabilidad ya que es el motor del desarrollo y sostén de las empresas.

De todo esto se puede inferir que existe un consenso generalizado respecto a la importancia de fomentar el surgimiento y sustentabilidad de las PyMEs como generadoras de valor agregado, empleo e innovación. Uno de los factores primordiales para lograr el desarrollo del sector es el acceso al financiamiento por parte de estas unidades económicas.

Se sugiere a las empresas locales acercarse, conocer y solicitar asistencia ya que dentro de la provincia existe un conjunto de organismos e instituciones públicas de fomento con competencias de índole financiero, que promueven el surgimiento y desarrollo de PyMEs locales, dentro de los que encontramos al Centro PyME - ADENEU, Consejo Federal de Inversiones (CFI), COPADE, Instituto Autárquico de Desarrollo Productivo (IADEP) y Banco Provincia de Neuquén (BPN). Este entramado proporciona una estructura institucional robusta para acompañar en el inicio, desarrollo y crecimiento de las pymes.

Se espera que los aportes de este trabajo brinden un amplio conocimiento del financiamiento ofrecido y herramientas para la conformación de un mercado financiero que favorezcan el desarrollo de las empresas. Así mismo, que sirva como disparador para futuras líneas de investigación y en complemento a esta, basadas en instrumentos que faciliten el acceso al financiamiento por parte de las pymes, poniendo especial foco en el concepto de garantías. Al respecto, considero que las Sociedades de Garantías Recíprocas (SGR) constituyen el instrumento más acorde para superar este obstáculo que presentan las PyMEs en su acceso al crédito.

## Referencias:

AFIP. PyMES. (2021) *¿Qué es una PyME? ¿Qué es el certificado MiPyME?* Obtenido de:

<https://pymes.afip.gob.ar/estiloAFIP/pymes/>

Casa Rosada Presidencia. (14 de julio de 2016). *Ley PyME N°27.264*. Obtenido de:

<https://www.caserosada.gob.ar/informacion/que-estamos-diciendo/36769-ley-pyme>

Centro PyME-ADENEU. *Agencia de desarrollo económico del Neuquen*. Obtenido de:

[www.adeneu.com.ar](http://www.adeneu.com.ar)

Código Civil y Comercial de la Nación. (2014). Congreso de la Nación Argentina. *Ley*

*N°26.994*.

Obtenido

de:

<http://servicios.infoleg.gob.ar/infolegInternet/verNorma.do?id=235975>

Fundación Observatorio Pyme. (2017). *Necesidades y fuentes de financiamiento en PyME*

*industriales*. Recuperado el 20 de mayo de 2021 de:

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

Fundación Observatorio Pyme. (2019). *Las cadenas de valor no financian a las PyME*.

Recuperado el 26 de abril de 2021 de:

<https://www.observatoriopyme.org.ar/espacio-pyme/las-cadenas-de-valor-no-financian-a-las-pyme-mito/>

Gobierno de la Provincia de Neuquen. (27 de abril de 2021). *Firmaron convenio para*

*fortalecer la inclusión financiera de pymes y emprendedores*. Recuperado el 06 de

mayo de 2021 de: <http://w2.neuquen.gov.ar/noticias/11270-firmaron-convenio-para-fortalecer-la-inclusion-financiera-de-pymes-y-emprendedores>

- Goldstein, Evelin. (2011) *El crédito a las PyMEs en Argentina: Evolución reciente y estudio de un caso innovador*. Informe Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL). Recuperado el 29 de mayo de 2021 de: <https://repositorio.cepal.org/handle/11362/3895>
- Larsen, M., Vigier, H.P., Guercio, M. B., Briozzo, A. E. (2014). Visión del futuro. *Financiamiento mediante obligaciones negociables: el problema de ser pyme*. (vol. 18, no. 2, pp. 134-153). RIDCA. Obtenido de: <http://repositoriodigital.uns.edu.ar/handle/123456789/4416>
- Ministerio de Desarrollo Productivo. *¿Qué es una MiPyME?* Obtenido de: <https://www.argentina.gob.ar/produccion/registrars-una-pyme/que-es-una-pyme>
- Price Waterhouse Cooper. (2019). *Inflación y falta de financiamiento, las principales preocupaciones de las Pymes argentinas*. Recuperado el 21 de abril de 2021 de: <https://www.pwc.com.ar/es/prensa/principales-preocupaciones-pymes-inflacion-financiamiento.html>
- Rojas, Laura. (2017). *Situación del financiamiento a pymes y empresas nuevas en América Latina*. Cieplan. Obtenido de: <http://scioteca.caf.com/handle/123456789/1076>

## **Anexo I. Consentimiento Informado para Participantes de Investigación**

El propósito de esta ficha de consentimiento es proveer a los participantes en esta investigación con una clara explicación de la naturaleza de esta, así como de su rol en ella como participantes.

La presente investigación es conducida por Julieta Marianela Cognigni, estudiante de la carrera Contador Público de la Universidad Siglo 21. La meta de este estudio es analizar si la falta de financiamiento en las pymes es un factor decisivo en la vida de estas empresas en un contexto de inestabilidad en la provincia de Neuquen.

Si usted accede a participar en este estudio, se le enviará una encuesta vía WhatsApp y se le pedirá responder preguntas en una entrevista. Esto tomará aproximadamente 30 minutos de su tiempo. Lo que conversemos durante esta sesión se grabará, de modo que el investigador pueda transcribir después las ideas que usted haya expresado. La participación en este estudio es estrictamente voluntaria. La información que se recoja será confidencial y no se usará para ningún otro propósito fuera de los de esta investigación. Sus respuestas al cuestionario y a la entrevista serán codificadas usando un número de identificación y, por lo tanto, serán anónimas. Una vez transcritas las entrevistas, se destruirán las grabaciones.

Si tiene alguna duda sobre este proyecto, puede hacer preguntas en cualquier momento durante su participación en él. Igualmente, puede retirarse del proyecto en cualquier momento sin que eso lo perjudique en ninguna forma. Si alguna de las preguntas durante la entrevista le parece incómodas, tiene usted el derecho de hacérselo saber al investigador o de no responderlas.

Desde ya le agradecemos su participación.

## **Anexo II. Encuesta N° 1**

### **Acceso a financiamiento PyME Provincia de Neuquen.**

El **objetivo general** de la investigación es analizar si la falta de financiamiento en las pymes es un factor decisivo en la vida de estas empresas en un contexto de inestabilidad en la provincia de Neuquen.

La siguiente información será utilizada meramente con fines académicos.

#### **Obligatorio\***

- Nombre de la empresa\*:
- Localidad\*:
- Dirección\*:
- Página web (Pegar link):
- Redes Sociales\*:

#### **Datos del responsable de la empresa**

- Apellido y nombre\*:
- DNI\*:
- Genero:
  - Femenino
  - Masculino
  - Otra:
- Teléfono\*:
- Correo electrónico\*:

#### **Datos de la empresa**

- Tipo de emprendimiento\*:

- Agropecuario
- Oil & Gas
- Industrial
- Con base tecnológica
- De servicios
- Comercial
- Salud
- Educación
- Social
- Otra:
- Breve descripción del emprendimiento\*:
- Tipo de sociedad\*:
  - SA
  - SRL
  - SAS
  - SH
  - Unipersonal Responsable Inscripto
  - Unipersonal Monotributista
  - Otro:
- N° CUIT\*:
- Fecha de inicio de actividades ante AFIP\*:
- ¿Posee certificado Pyme? \*:
- ¿Cuántos empleados tiene hoy la empresa? \*:

## Financiamiento PyME

- ¿Accedió con su empresa a financiamiento? \*:
  - SI (Sección 1: En caso afirmativo)
  - NO (Sección 2: En caso negativo)

### Sección 1: En caso afirmativo

- ¿En qué fase fue necesario acceder al financiamiento? \*
  - Inicio
  - Desarrollo
  - Crecimiento
  - Otro:
- ¿A qué fuente de financiamiento accedió? \*
  - Creditos / Prestamos
  - Inversionistas
  - Leasing
  - Factoring
  - Descuento bancario
  - Confirming
  - Crowdfunding
  - Financiamiento publico
  - Otra:
- ¿Cuál fue el destino de la inversión? \*
  - Inversión inicial
  - Capital de trabajo

- Adquisición de activos
  - Otros:
- ¿Considera que la tasa de interés fue accesible? \*
  - SI
  - NO
- ¿Existieron limitaciones y restricciones a la hora de acceder a créditos y préstamos? \*
  - SI
  - NO
- En caso afirmativo en la respuesta anterior ¿Cuáles fueron? \*

**Sección 2: En caso negativo**

- ¿Cuáles fue el motivo que impidió el acceso al crédito? \*

Enlace de acceso Formulario Google:

<https://docs.google.com/forms/d/1DC0ofHfocnPimdrR-kcpjdN-sgAgQd69-Wv2CZ597go/edit?usp=sharing>

## Anexo III. Encuesta N°2

### Acceso a financiamiento PyME Provincia de Neuquén.

El **objetivo general** de la investigación es analizar si la falta de financiamiento en las pymes es un factor decisivo en la vida de estas empresas en un contexto de inestabilidad en la provincia de Neuquen.

La siguiente información será utilizada meramente con fines académicos.

Obligatorio\*

- Nombre de la Empresa \*
- ¿En qué etapa de vida se encuentra su empresa hoy? \*
- ¿Cómo ve en la actualidad la oferta crediticia en la provincia de Neuquen? \*
- ¿Considera usted que en este contexto inflacionario e inestable es importante que las pymes accedan a financiamiento? ¿Por qué? \*
- ¿Conoce las diferentes fuentes de financiamientos vigentes en la provincia de Neuquén? \*
  - Si
  - No
  - ¿Cuales? \*

Enlace de acceso Formulario Google:

<https://docs.google.com/forms/d/1TYZKdqgDTvWgr8zSauVTQnh9bTYOr2kb1p-C3bOjRBc/edit?usp=sharing>

