

EL CRÉDITO COMO APOYO A LA INNOVACIÓN DE LA PYME EN MÉXICO.

Dra. Flor Lucila Delfín Pozos

fdelfin@uv.mx

L.C. Gabriela Guadalupe Álvarez Hernández

galvarez_10@hotmail.com

Fecha de Recepción: 30.04.2014

Fecha de Aceptación: 07.07.2014

Resumen

Pese a la importancia económica de la Pequeña y mediana empresa (PYME) en México, existe una carencia de créditos que permitan a estas empresas volverse no solo rentables sino innovadoras. Para impulsar el desarrollo de la PYME son necesarios créditos aplicados exclusivamente a la innovación. La importancia de esta investigación se basa en presentar las diferentes fuentes de financiamiento, así como demostrar al crédito como impulsor de la innovación en la PYME mexicana.

Palabras Clave: Innovación, PYME, Crédito.

Abstract:

Despite the economic importance of Small and Medium Enterprises (SMEs) in Mexico, there is a lack of credits that allow these companies to become not only profitable also innovative. To promote the development of SMEs is necessary more credits applied exclusively to innovation. The importance of the present research is based on different sources of financing, as well as demonstrates to credit as a driver of innovation in Mexican SMEs.

Keywords: Credit, SME, Innovation.

Introducción

Por la relevancia que tiene la innovación actualmente, es necesario impulsarla en un sector tan importante como el que representa la PYME. Explicar las diferentes opciones de crédito como fuentes de financiamiento para la innovación en estas empresas es el objetivo que se persigue.

La presente investigación tiene un enfoque cualitativo, centrándose principalmente en la investigación documental, la cual incluye la consulta de libros, revistas,

páginas de internet, informes, documentos publicados por organismos oficiales, así como tesis al respecto e investigaciones anteriores. Se hará un estudio correlacional porque como Slakind dice (Torres, 2006) “la investigación correlacional tiene como propósito mostrar o examinar la relación entre variables o resultados de variables”.

Esta investigación se enfoca en la pequeña y mediana empresa establecida formalmente en México que puede ser sujeta de financiamiento de acuerdo a los términos de este trabajo. Se establecen los distintos tipos de innovación que pueden existir dentro de la empresa y algunos indicadores con los cuales podría medirse. Se tuvo como limitante del estudio que no existe información sobre indicadores de innovación en la PYME en México.

Se inicia con una breve historia del crédito en México, comenzando en la década de los cuarentas, para posteriormente dividir la historia en dos grandes ciclos; el primero de 1989 a 1994 y el segundo a partir de 1994, año en el que ocurrió la crisis financiera que causó la reducción del otorgamiento de créditos en el país.

Enseguida de la historia se define el crédito dentro del marco económico que concierne a la presente investigación, para posteriormente destacar su importancia en la Pequeña y mediana empresa con una breve explicación del concepto de PYME en México, haciendo referencia a la Ley para el Desarrollo de la Competitividad de la Micro, Pequeña y Mediana Empresa y estableciendo la importancia de la PYME en la economía de México.

Se habla del crédito de proveedores, como el más usado por la PYME, debido a su fácil acceso y en algunos casos, nulas tasas de interés. Después se abordan las limitantes que existen para el acceso al crédito bancario en México, de acuerdo con informes y estadísticas del Banco de México, en las cuales se refleja la opinión que tienen los empresarios de la PYME sobre los obstáculos encontrados en el ámbito económico, dentro de la empresa y por parte del crédito bancario, que consideran limitan sus oportunidades para recibir un crédito. Seguido del crédito bancario, se enuncia los créditos no bancarios que utiliza la PYME para allegarse de los recursos necesarios para el desarrollo de sus actividades, destacando los apoyos que el Gobierno emprendió a partir del año 2007 con la Estrategia Nacional de Cultura Financiera.

En un siguiente apartado se enmarca la importancia de la innovación dentro de la PYME mexicana. Se presenta a la PYME como empresas que no solo debe estar hecha para subsistir sino para adaptarse a los cambios de su entorno. Se define lo que es la innovación y se describen los distintos tipos de innovación que pueden existir dentro de las empresas y para los cuales se requerirá financiamiento.

Por último, se describe el caso Fondo PYME, en este apartado se hace referencia a la investigación que publica el Colegio de México, A.C. acerca de la Evaluación costo-efectividad del Fondo de Apoyo a la Micro, pequeña y Mediana empresa

(Fondo PYME), donde se describen también las limitantes que existen al intentar evaluar el impacto del crédito en el crecimiento, desarrollo e innovación de la PYME beneficiada.

Se concluye que si bien la PYME representa un sector económicamente importante en México, es insuficiente el crédito bancario y no bancario que se le otorga, debido a su tamaño y escaso capital.

Historia de Crédito en México

En la década de los cuarentas existía una gran división entre la banca comercial y las instituciones de inversión por lo que durante los años cincuenta se obligaba a los bancos comerciales a mantener en el Banco de México depósitos proporcionales a las obligaciones que tenían por depósitos de reclamo inmediato. Posterior a esto un acontecimiento importante durante la década de los sesentas fue la creación de la banca múltiple que comenzó operaciones en 1976; con lo que a finales de los setentas México sufrió una serie de desequilibrios económicos como lo menciona Clavellina (2013: 16- 17):

“Un menor ritmo de crecimiento, acelerada inflación, elevados coeficientes de dolarización, imposibilidad de complementar el ahorro interno con flujos de capital externo; sobrevaluación cambiaria, un déficit comercial insostenible agravado por la caída en los precios del petróleo, alto déficit público y un importante incremento en las tasas de interés internacionales.”

En 1983 los bancos comerciales fueron transformados en sociedades nacionales de crédito.

De acuerdo con la investigación de Aportela (2001: 7), en México existen dos ciclos de crédito el primero de 1989 a 1994, el cual fue un periodo de reformas importantes en el ámbito financiero y cambios en las expectativas económicas; el segundo ciclo se inició a partir de 1994, posterior a la crisis de dicho año, la crisis financiera dio lugar a una reducción del crédito otorgado por los bancos.

Durante gran parte del siglo XX se consideró al sistema financiero en México como un sistema reprimido, es por esto que el ciclo de crédito de 1989 a 1994, se conoce como: la expansión del crédito. La política monetaria comenzó a introducirse al mercado abierto, “como resultado de las reformas, el saldo del crédito otorgado por la banca comercial aumento de 182,561 millones de pesos en términos reales en 1989 a 351,306 millones de pesos en 1992.” (Aportela, 2001: 9). Este incremento fue debido a la desaparición de las reservas mínimas de los bancos y a otros factores como los ajustes fiscales y el flujo de capitales que vivió México durante este periodo, así como la aparición de las aseguradoras y casi al finalizar el ciclo las reformas al sistema de pensiones.

Posterior a la expansión del crédito y a la crisis que atravesó México en 1994, la cual tuvo un impacto sobre las instituciones del sistema financiero, comenzó el

ciclo de contracción del crédito de 1994 a 1996. La cartera vencida aumento y como resultado los bancos disminuyeron su derrama de crédito en el sector privado. A pesar de que en 1996 la economía entro en un proceso de recuperación los bancos no reactivaron su oferta de crédito y en ese año el crédito total cayó aproximadamente un 14%. (Aportela, 2001: 10)

Crédito

Ya que se conocen los antecedentes del crédito en México, se debe definir como tal qué es o qué se entiende por crédito. Cassel (1914, citado en Soto, M., 2008: 23) describe al crédito, “como aquel que está fundado en los bienes reales y sólo significa una transferencia de bienes de capital con el fin de que sean explotados.” En la economía natural de cambio esta operación se efectúa transfiriendo los bienes que se acreditan; en la economía monetaria se realiza indirectamente transmitiendo el poder de posesión sobre los bienes de capital, generalmente en forma de dinero o bien de las disposiciones sobre el capital. Con base en lo anterior, se puede establecer al crédito como un mediador en las operaciones financieras o el permiso de utilizar el capital o bienes de otra persona.

Como menciona Soto María (2008: 25) en su investigación “El crédito, según su naturaleza, no es más que la expresión de un modo especial de mover el capital”. Si el crédito es como dice Soto, una forma especial de mover el capital, entonces bien, el crédito también es una relación o muestra de confianza; como su origen mismo lo establece, es la cantidad de dinero, o cosa equivalente, que alguien debe a una persona o entidad, y que el acreedor tiene derecho de exigir y cobrar de acuerdo con el diccionario de la Real Academia Española (2014)

Importancia del crédito en la Pyme

Los criterios para la definir lo que entendemos por PYME pueden variar, dependiendo del número de empleados que tenga, el valor monetario de sus ventas, las inversiones en capital, las necesidades de energía, entre otros factores (Jiménez, J., 2012: 27). En el caso de México la definición de lo que es una PYME, se encuentra establecida dentro de la Ley para el Desarrollo y Competitividad de la Micro, Pequeña y Mediana Empresa (2013), que en su



artículo tercero fracción III, establece lo siguiente: “MIPYMES: Micro, pequeñas y medianas empresas, legalmente constituidas, con base en la estratificación

establecida por la Secretaría, de común acuerdo con la Secretaría de Hacienda y Crédito Público y publicada en el Diario Oficial de la Federación”.

Estratificación por Número de Trabajadores			
Sector/Tamaño	Industria	Comercio	Servicios
Micro	0-10	0-10	0-10
Pequeña	11-50	11-30	11-50
Mediana	51-250	31-100	51-100

Tabla 1. Estratificación de la PYME por número de trabajadores

Fuente: Ley para el Desarrollo y Competitividad de la Micro, Pequeña y Mediana Empresa. (2013)

De acuerdo con datos del INEGI (2009) en México el 99% de las empresas están clasificadas como micro, pequeñas y medianas empresas (MiPYMEs) generando 7 de cada 10 empleos, estas mismas empresas aportan el 34% del Producto Interno Bruto (PIB). Estas cifras reflejan la importancia de la PYME y la micro empresa en la economía nacional; (Jacob, E., 2013: 41). Sin embargo a pesar de ello y como se señaló anteriormente, en lo concerniente al financiamiento tanto la micro como la PYME siguen sin ser un sector apoyado.

Acerca de la importancia del crédito se puede leer lo siguiente (Jacob, E., 2013: 41): “El crédito como porcentaje del PIB en nuestro país representa 26%; en Brasil, 61%; en Israel, 95% y en Chile, 71%.” El escaso acceso al crédito que tienen las empresas en el país da como resultado que en México el 80% de las empresas desaparezcan en un plazo de 5 años.

En este mismo artículo se cita un fragmento de la opinión de la OCDE, en relación a la situación de la PYME en México, (Jacob, E., 2013: 42):

“Romper el círculo vicioso de baja productividad y escasa competitividad requiere reformas de las políticas hacia las PYMEs. Se requieren medidas para fortalecer las estructuras productivas y superar los problemas de heterogeneidad estructural mediante la diversificación y la mayor incorporación de conocimiento. Las PYMEs pueden contribuir a aumentar la productividad, completar las economías de escala de las grandes empresas, participar en la creación de *clusters* y ayudar a reducir la desigualdad social y la pobreza.”

Es evidente la necesidad de apoyar a la PYME en nuestro país, el que sean sujetos de crédito es una manera de impulsar su crecimiento y desarrollo.

Si bien el crédito es un factor importante no solo para la PYME sino en la economía en general; el destino del mismo dentro de la empresa y como es utilizado es lo verdaderamente importante. La mayoría de las veces la PYME dedica los recursos obtenidos para planes a corto plazo y a la activación del capital de trabajo dejando de lado la capitalización de la empresa.

De acuerdo con el informe del Banco de México (2014: 1) que habla sobre la evolución del financiamiento a las empresas durante el trimestre octubre-diciembre de 2013, los resultados arrojaron que las dos fuentes principales de financiamiento que utilizan las empresas en México son: proveedores y la banca comercial. Se consideró importante incluir también a los apoyos gubernamentales por las iniciativas que ha tenido el gobierno para el fortalecimiento de la PYME.

Proveedores

El crédito de proveedores es de acuerdo con las encuestas trimestrales que realiza el Banco de México la principal fuente de financiamiento para las empresas que cuentan con 11 a 100 trabajadores en México, representando el 82% del total de sus fuentes de financiamiento. (2014: 1)

Esta información se interpreta como que el principal financiamiento que recibe la pequeña y mediana empresa está enfocado a la realización de operaciones de compra de mercancías, ya que se habla de proveedores. Lo cual deja un 18% de préstamos solicitados a las instituciones de crédito, que pueden ser destinados al cumplimiento de otras obligaciones y no necesariamente a la inversión en la innovación de la PYME.

La enorme diferencia entre el crédito solicitado a proveedores y el solicitado a las instituciones financieras, puede radicar en la sencillez de adquisición del primero, así como sus bajas tasas de interés y no tanto con la falta de acceso al crédito bancario; ya que de acuerdo con los datos de la Encuesta Nacional de Competitividad, Fuentes de Financiamiento y Uso de Servicios Financieros de las Empresas (ENAFIN) “se sugiere que la evolución que ha tenido el crédito de proveedores no puede utilizarse como indicador del número de empresas que no pueden recurrir al crédito bancario.” (Dávila, 2013)

CRÉDITO BANCARIO

El crédito bancario es un préstamo de dinero que el banco otorga a sus clientes, con el compromiso de que el cliente devolverá en forma gradual dicho dinero y con un interés adicional. Cuando el crédito es por consumo, como las tarjetas de crédito, este permite adquirir productos o servicios por una cantidad limitada de dinero.

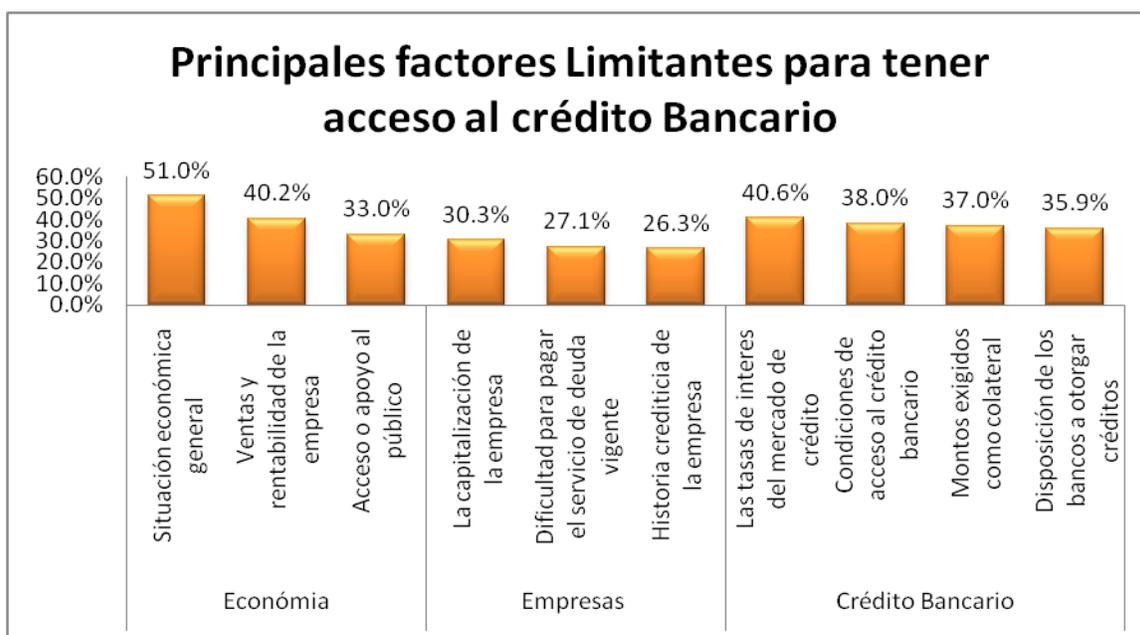
Como expresa Clavellina (2013: 14) en su artículo “entre los distintos limitantes al crecimiento económico que enfrenta nuestro país, la disponibilidad de crédito productivo es uno de los más importantes”. La teoría económica establece a la

disponibilidad de financiamiento como una condición fundamental para el crecimiento económico y como se planteó anteriormente, la crisis financiera de 1994 afectó el acceso al crédito para el sector privado en México.

De acuerdo con el Banco de México (Banxico 2014: 5) a pesar del crecimiento del financiamiento en el país, las encuestas realizadas por esta misma institución señalan las principales limitantes para la utilización de nuevos crédito bancarios:

“La situación económica general (51.0 por ciento) las tasas de interés del mercado de crédito (40.6 por ciento), las ventas y rentabilidad de la empresa (40.2 por ciento), las condiciones de acceso al crédito bancario (38.0 por ciento), los montos exigidos como colateral (37.0 por ciento), la disposición de los bancos a otorgar crédito (35.9 por ciento), el acceso a apoyo público (33.0 por ciento), la capitalización de la empresa (30.3 por ciento), las dificultades para pagar el servicio de la deuda vigente (27.1 por ciento) y la historia crediticia de la empresa (26.3 por ciento)”

Quedando estas opiniones separadas en tres grandes grupos: las causas económicas, las limitantes relativas a las empresas y las limitantes relacionadas con las instituciones de crédito. (Gráfica 1)



Gráfica 1. Principales factores limitantes para obtener el crédito bancario.

Fuente: Elaboración Propia (2014).

En esta tabla se puede observar que la situación económica es la principal limitante para que la PYME adquiera un crédito bancario la cual va de la mano con

la segunda limitante que son las tasas de interés. Esto refleja por parte de la PYME el miedo a la incapacidad de pago.

Apoyos de gobierno

Como se mencionó en el apartado anterior sobre la importancia del Crédito en la PYME, una de las fuentes principales del financiamiento de la PYME son los proveedores. Sin embargo, estos no son las únicas fuentes de financiamiento no bancario que existen para la PYME los siguientes créditos aprobados por el Estado incluyen a la microempresa, sin embargo para los fines de esta investigación solo se estudiara a la pequeña y mediana empresa.

En el año 2007 la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) puso en marcha una Estrategia Nacional de cultura Financiera, de acuerdo con las recomendaciones de la OCDE. Esto dio pauta a la creación de Diversos medios de financiamiento para las MIPYMES, como son los siguientes (Jiménez, P. & Álvarez, J., 2010: 31):

- “Fondos federales y estatales, entre otros:
 - Fondo PYME
 - Compite
 - Fonaes
 - Fifomi
 - Pronafim
 - Prosoft
 - Fommur
 - Prologyca
- Banca de desarrollo
- Intermediarios financieros no bancarios
- Fondos internacionales
- Banca Comercial.”

Un reto importante de este tipo de fuentes financiadoras de la PYME, es el mismo que presentan las instituciones de crédito: la eficiencia de operación de la entidad, es decir, mantener bajos los índices de morosidad mediante evaluaciones responsables de crédito. (Jiménez, P. & Álvarez, J. 2010: 32)

Las principales fuentes de financiamiento a PYME destinados exclusivamente a su desarrollo e innovación, son financiamientos gubernamentales entre los que se destaca el Fondo PYME.

Caso: Fondo Pyme

A continuación se presenta los resultados del estudio realizado por el Centro de Estudios Estratégicos del Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey, titulado *Evaluación específica de costo-efectividad 2010-2011 del Fondo de Apoyo para la Micro, Pequeña y Medina Empresa (Fondo PYME)*, en el

cual se buscaba medir el impacto que tuvo el crédito otorgado por este fondo en la PYME que lo recibieron, esto para crear un sistema valuador que permita conocer la verdadera efectividad de éste tipo de programas gubernamentales.

Para la obtención de los resultados de la investigación ejecutada al Fondo PYME se realizó un análisis de costo-efectividad, esto mediante la comparación del crecimiento de las ventas que realizaron las empresas apoyadas contra empresas con proyectos similares que no recibieron el crédito. Si bien lo ideal hubiera sido la comparación de proyectos aceptados y rechazados por el Fondo PYME, durante la investigación se plantea como limitante que no existe un padrón con información de los proyectos rechazados que ayudará a poder realizar este comparativo, lo que llevo a que la investigación se realizará con empresas similares a las apoyadas que se encontraron mediante la sección amarilla o utilizando el efecto bola de nieve, es decir, preguntando a las mismas empresas si conocían otras empresas similares. Así mismo la investigación fue hecha para evaluar al fondo PYME en su conjunto y no por categorías. Los resultados concernientes exclusivamente a las empresas apoyadas por el fondo PYME arrojaron no existe efecto sobre el empleo o las remuneraciones al trabajo, mientras que los resultados sobre las ventas son mixtos, para algunos modelos el resultado es significativo y en otros no; por otro lado, los resultados que comparan a las PYME apoyadas, con las empresas no apoyadas por el Fondo, arrojan que las ventas en las PYME apoyadas estuvieron por encima de las ventas en las empresas no apoyadas. (Colegio de México, A.C., 2011)

Para los fines de esta investigación el caso del Fondo PYME, abre una ventana del efecto que tiene el crédito en las pequeñas y medianas empresas.

La Pyme y la innovación

La pequeña y mediana empresa mexicana necesita ser una fuente constante de nuevas ideas y estrategias que les permitan, mantenerse dentro de un mercado tan globalizado como el que actualmente se presenta en el país.

En el artículo *Emprender o morir* de la Revista contaduría Pública, se menciona que la clave está en que las empresas no deben solo ser hechas para durar, sino también para cambiar y continúa con esta idea "(...) solo en la medida en que esta cambie para adaptarse al entorno es que tendrá oportunidad para durar." (Barroso, F., 2013: 30)

López, N., Montes, J., & Vázquez, C. (2007: 2) argumentan lo siguiente: "El desarrollo económico de una organización, un país o una sociedad depende de su capacidad para inventar (crear ideas), innovar (aplicar las ideas comercialmente) y difundirlas (la difusión implica que los beneficios de la innovación lleguen a toda la sociedad)." Es decir, se parte de una idea creativa que puede convertirse en un cambio o mejora que afecte a la sociedad.

Ahora bien Barroso (2013: 31) describe a la innovación a partir de la creatividad: “Como la madre de la creatividad es una necesidad, si no hay problemas o desafíos para resolver, no será necesaria la creatividad (...) Sin embargo, solo será innovación si sirve para algo, es decir, si es rentable y produce dinero, a su vez, indica que está satisfaciendo una necesidad del mercado”

Otra definición de innovación, de acuerdo con el *Manual de Oslo* (OCDE & Eurostat, 2005: 56), es: “Una innovación es la introducción de un nuevo, o significativamente mejorado, producto (bien o servicio), de un proceso, de un nuevo método de comercialización o de un nuevo método organizativo, en las prácticas internas de la empresa, la organización del lugar de trabajo o las relaciones exteriores.”

Para la presente investigación se toma como innovación de la PYME, cualquiera de las mejoras, nuevas ideas implantación de métodos, practicas o técnicas dentro de la empresa ya sea en el producto, en los procesos, la mercadotecnia o en la organización.

Así también se distinguen de acuerdo con el manual de Oslo, cuatro tipos de innovaciones: Innovaciones de producto, del proceso, de mercadotecnia y las innovaciones de organización. (OCDE & Eurostat, 2005: 58).

La innovación en el producto dentro de una empresa consiste en ofrecer al mercado un producto nuevo o mejorado. Puede referirse a variaciones en los materiales, en el diseño o nuevas funciones, que normalmente van destinadas a mejorar la calidad o imagen del producto. Por otro lado la innovación en procesos, contraria al caso anterior de la innovación en el producto, no busca mejoras en el producto terminado sino que está enfocada a mejorar el proceso productivo; esto mediante nueva maquinaria, variaciones en el proceso de producción o una variación en el mismo. Normalmente este tipo de innovación busca reducir los costos de fabricación. (López, et al., 2007: 6)

Un ejemplo de la innovación en mercadotecnia es cuando una empresa emplea un método de comercialización nuevo o diferente al que venía manejando con anterioridad. Este tipo de innovaciones tratan aumentar las ventas de la empresa mediante la apertura de nuevos mercados. Las innovaciones en mercadotécnica normalmente incluyen cambios en la forma o aspecto del producto, a deferencia de la innovación en producto, donde el cambio es en calidad o funciones. (OCDE & Eurostat, 2005: 62)

Y por último la innovación en métodos de gestión o en la organización, este tipo de innovación comprende la aplicación de nuevos métodos para: organizar las rutinas de la empresa, para la organización del lugar de trabajo o para los procedimientos de gestión de los trabajos, así como también la implantación de nuevas prácticas para la distribución del conocimiento dentro de la empresa. (OCDE & Eurostat, 2005: 64)

Para que una idea sea innovadora necesita ser difundida o comercializada. Por lo que se requiere de los diferentes créditos que pueda tener acceso la PYME para la difusión y comercialización de cualquier tipo de innovación.

Ya que se estableció la importancia del crédito para impulsar la innovación en la PYME mexicana, se puede plantear qué indicadores pueden medir la innovación dentro estas empresas. Para lo que autores como López, et al., (2007: 164) proponen lo siguiente: definición de indicadores *input*, que miden la innovación con base en los recursos utilizados, por ejemplo: número de empleados, importes asignados a las diferentes fases del proceso de innovación; y los indicadores *output*, por su parte analizan el impacto de la innovación tecnológica como son el número de patentes y el porcentaje de las ventas correspondientes a las innovaciones, por mencionar algunos.

Conclusión

Con base en la presente investigación se puede concluir que si bien las Pequeñas y medianas empresas en México representan junto con las Micro el 99% de las empresas formalmente constituidas en el país, y así mismos son las responsables de crear 7 de cada 10 empleos y de representar en la economía del país un sector importante, son también las empresas con menos apoyos por parte del sistema financiero Mexicano, debido entre otras razones a su tamaño y escaso capital.

Cualquier tipo de empresa (tanto grandes como PYME) necesita contar con el financiamiento suficiente para impulsar su desarrollo e innovación y lograr ser una empresa competitiva en el mercado. Lo cual deja ver el caso de la PYME en México quienes carecen de los fondos propios suficientes para invertir en la implementación de procesos, productos o proyectos innovadores, limitando su capacidad de competencia ante las grandes empresas nacionales y extranjeras.

Resulta evidente la importancia del financiamiento para la innovación a través de los diferentes créditos, siendo los más favorables los créditos de gobierno que son los que manejan tasas de interés más bajas. Ya que el crédito otorgado por la banca comercial puede resultar de un costo elevado, además de difícil acceso para la PYME. El crédito de proveedores realmente representa una opción a muy corto plazo, lo que no permite ver sus beneficios en la innovación. Pero todo esto dependerá además de la adecuada gestión de los recursos obtenidos.

El crédito y la innovación son dos variables con un alto impacto en la economía y en las empresas en México, al igual que representan dos amplios temas de estudio que deben ser limitados correctamente para la realización de un estudio científico que arroje datos y estadísticas confiables que puedan ayudar al Gobierno a diseñar estrategias adecuadas para la PYME. Esto con el fin de seguir impulsando su desarrollo en México.

Referencias Bibliográficas

Aportela, F. (2001). Efectos de los ciclos de crédito en México sobre la tasa de ahorro de los hogares, 1989-1996. Banco de México. Consultado el 7/05/2014:<http://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-discursos/publicaciones/documentos-de-investigacion/banxico/%7B89C9C831-24B8-4F5E-35A3-33606995915E%7D.pdf>

Banco de México. (2014). Evolución del Financiamiento a las Empresas durante el trimestre Octubre-Diciembre de 2013 (p. 8). México: Banco de México. Consultado el 12/05/2014 en: <http://www.banxico.org.mx/informacion-para-la-prensa/comunicados/sector-financiero/financiamiento-empresas/%7BE2E8A017-7BB5-0ED6-5C0A-B9F42192BBB8%7D.pdf>

Barroso, F. (2013). Emprender o morir. Innovación y adaptación al cambio., 41(487), 30–32.

Clavellina, J. L. (2013). Crédito bancario y crecimiento económico en México. Economía Informa, (378), 14–36.

Colegio de México, A.C. (2011). Evaluación específica de costo-efectividad 2010-2011 del Fondo de Apoyo para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa (Fondo PYME) (Evaluación específica de costo-efectividad) (p. 282). México: Fondo PYME. Consultado el 26/05/2014, en: http://www.fondoPYME.gob.mx/fondoPYME/2012/pdfs/eece_fondo_PYME_2010_2011_v_final.pdf

Dávila, R. (2013). CRÉDITO DE PROVEEDORES, PRINCIPAL FUENTE DE FINANCIAMIENTO PARA PYMES MEXICANAS. JOURNALMEX Periodistas de México. Consultado el 2/06/2014 en: <http://journalmex.wordpress.com/2013/10/17/credito-de-proveedores-principal-fuente-de-financiamiento-para-PYMEs-mexicanas/>

Jacob, E. (2013). México potencia emprendedora. Revista Contaduría Pública, Año 42, N° 494, Pág. 40–44.

Jiménez, J. (2012). Campo de acción en las PYMEs, Revista Contaduría Pública, Año 41, N° 484, Pág. 26–28.

Jiménez, P, & Álvarez, J. (2010). Evolución de MIPYMES como catalizador del fondeo y sustentabilidad, Revista Contaduría Pública, Año 39, N° 457, Pág.30–32.

López, N., Montes, J, & Vázquez, C. (2007). Como gestionar la innovación en las PYMEs. España: Netbiblo S.L.

OCDE, & Eurostat. (2005). Manual de Oslo (Tercera.). OECD/European Communities.

Real Academia Española. Diccionario Usual. (2014). Real Academia Española. Diccionario Usual. Consultado el 8/05/2014 en: <http://lema.rae.es/drae/srv/search?id=lsxrNR3pf2x5MO4O4Ds>

Soto, M. (2008). Financiera Rural, influencia en dispersoras e intermediarios financieros rurales, zona centro del Estado de Veracruz (Doctorado). Universidad Nacional Autónoma de México, México. Consultado el 25/4/2014 en: <http://www.eumed.net/tesis-doctorales/2009/mcsi/Teoria%20del%20Dinero%20y%20el%20Credito.htm>

Torres, C. A. B. (2006). Metodología de la investigación: para administración, economía, humanidades y ciencias sociales. Pearson Educación.

Dra. Flor Lucila Delfín Pozos

fdelfin@uv.mx

Investigadora de tiempo completo del Instituto de la Contaduría Pública, Universidad Veracruzana. Doctora en Gestión y control, autora y coautora de diversas publicaciones y ponencias a nivel internacional.

Gabriela Guadalupe Álvarez Hernández

galvarez_10@hotmail.com

Licenciada en Contaduría. Especialista en Administración Fiscal, Universidad Veracruzana.