

FUENTES DE FINANCIAMIENTO PARA LAS MIPYME EN MÉXICO

(Sources of financing for msme in Mexico)

Elda Leticia León Vite*
María Luisa Saavedra García**

Fecha de recepción: 04/06/2017

Fecha de aceptación: 27/02/2018

RESUMEN

El objetivo de esta investigación consistió en describir, los requisitos tanto de la Banca Pública como Privada para que otorgar financiamiento a las MIPyME en México, resaltando diferentes elementos como, tasas de interés, tiempo de permanencia en el mercado, garantías y el tamaño de su infraestructura, entre otras, a partir de una investigación documental, recopilando las fuentes de investigación disponibles acerca del tema en cuestión. El principal hallazgo es que existe diversidad de fuentes de financiamiento para la MIPyME en México, tanto de la Banca Privada, como de la Banca Pública, sin embargo, las elevadas tasas de interés, la falta de acceso a crédito a largo plazo, y las dificultades asociadas a la constitución de garantías, son las carencias que los microempresarios identifican que están frenando el acceso al financiamiento, que sigue siendo un obstáculo para el desarrollo de las empresas.

Palabras clave: Financiamiento, MIPyME, Crédito.

Clasificación JEL: G1, G2

ABSTRACT

The objective of this research was to describe the requirements of both Public and Private Banking to grant financing to MSMEs in Mexico, highlighting different elements such as interest rates, time in the market, guarantees and the size of their Infrastructure, among others, based on a documentary research. The main finding is that there is a diversity of financing sources for MSMEs in Mexico, both from Private Banking and Public Banking, however, the high interest rates, the lack of access to long-term credit, and the difficulties associated with the creation of guarantees, are the shortcomings identified by microentrepreneurs that they are holding back access to financing, which remains an obstacle to the development of companies.

Key words: Financing, MSMEs, Credit

JEL Classification: G1, G2

* Profesora investigadora de tiempo completo de la Universidad del Caribe, México, correo electrónico: eleon@ucaribe.edu.mx

** Profesora titular de tiempo completo de la Universidad Nacional Autónoma de México, correo electrónico: lsaavedra@fca.unam.mx

I. INTRODUCCIÓN

Las crisis financieras que se han venido presentando en todo el mundo han hecho que el financiamiento siga siendo un tema de actualidad, ya que toda empresa nueva o en marcha requiere financiarse, para poder constituirse o para operar y desarrollarse, por lo tanto, el acceso al crédito o financiamiento se torna un aspecto fundamental en el desarrollo sobre todo de las economías emergentes. Pavón (2010) señala que la estructura del sistema financiero de cada país influye decisivamente en el grado de acceso al financiamiento, y que a partir de la década de los noventa la participación del Estado Mexicano en la economía sufrió un retroceso, dándole avance al sector privado, provocando una retracción de los bancos públicos a favor de los bancos privados. Dada esta retracción de los bancos públicos, los bancos privados imponen sus políticas en el otorgamiento de créditos, en las cuales se hace notoria la división que hacen entre financiar a una microempresa, como en otorgar financiamiento a una pequeña, mediana y gran empresa.

En México el sistema financiero está integrado por instituciones reguladoras o normativas, entidades operativas (Intermediarios Financieros, Grupos Financieros e Inversionistas) y entidades de apoyo; además de las normas y mecanismos que hacen posible el intercambio de títulos inscritos en el Registro Nacional de Valores e intermediarios y aprobados por la Bolsa Mexicana de Valores (AMIB, 2000).

Así pues, en esta investigación se pretenden responder las preguntas, ¿Dónde se puede obtener financiamiento? ¿A qué tasas? Y ¿Cuáles son las características y requisitos para acceder al crédito?

II. GENERALIDADES DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MIPyME

Los estudios señalan que el costo del crédito para las MIPyME es muy costoso (Jaramillo y Valdivia (2005), aun comparado con el crédito comercial. Salloum y Vigier (1997), Stiglitz y Weiss (1981), Merton y Bodie (1995) y Ferraro y Golstein (2011), lo que dificulta la evaluación de proyectos y produce asimetría en la información (problema de *screening*); 2) aumento del costo de financiamiento como consecuencia de obtener información (problema de información asimétrica); 3) carencia de garantías hipotecarias, poco interés de los bancos por las garantías prendarias (Problema de señalización); 4) se perciben como de más alto riesgo (Problema de moral *hazard*), pues el empresario puede invertir los recursos en un proyecto de mayor riesgo o mayor rentabilidad que lo establecido en el contrato pactado con el intermediario, el cual es incapaz de realizar un

seguimiento de las acciones del empresario dado los altos costos (Lecuona, 2009) 5) la tasa de interés se determina de manera exógena, dadas las características de la oferta y demanda, por lo que se produce un equilibrio con el racionamiento, que aunado a la imperfección del mercado de capitales afecta a las empresas de menor tamaño (problema de racionamiento), al no poder el prestamista distinguir entre buenos y malos sujetos de crédito fija una tasa de interés cuyo riesgo refleja a un cliente promedio (selección adversa). Aunado a lo anterior, en México las empresas del sector MIPyME se caracterizan por tener una alta tasa de mortandad y baja productividad (Banco de México, 2015),

Sin embargo, a pesar de todos estos problemas, International Finance Corporation IFC (2009) señala que brindar servicios a las MIPyME, resulta rentable para los bancos y beneficia a las economías nacionales.

En este orden de ideas, Gómez, García y Marín (2012) encontraron que la principal restricción para el acceso a financiamiento por parte de las MIPyME en México (Estado de Puebla), es la tasa de interés, seguido por los trámites burocráticos y por último las garantías. Asimismo, Saavedra, Milla y Tapia (2012) encontraron que entre las principales restricciones para el acceso a financiamiento en México (Estado de Querétaro) en primer lugar se tiene que no cubren los requisitos que les piden, en segundo lugar, las elevadas tasas de interés y en tercer lugar la percepción de que el banco no les otorgara el financiamiento.

Por su parte, un estudio del Banco de México (2015) señala que las tasas de interés en el crédito MIPyME son variadas; sin embargo, en promedio el crédito a MIPyME es considerablemente más caro que el crédito a empresas grandes. Las empresas micro y pequeñas pagan tasas en promedio tres puntos porcentuales más elevadas que las medianas. Por otro lado, una fracción importante del crédito a empresas micro y pequeñas se provee a través de una fuente relativamente cara de financiamiento, la tarjeta empresarial. Esto refleja que las restricciones al acceso al crédito de las empresas micro y pequeñas son mayores que las que enfrentan las medianas. El riesgo percibido por la banca se puede mitigar a través de una garantía bien calificada y ponderada.

El papel que idealmente puede jugar la garantía es la de lograr que los bancos, sin renunciar a su metodología de evaluación, incorporen como clientes de crédito a pequeñas empresas que de otra forma no lo serían. Esta función genérica es llevada a cabo por los sistemas de garantía. Estos sistemas existen en prácticamente todos los países europeos y están experimentando un gran

desarrollo en los países latinoamericanos en los últimos años (En México se apoyaron con garantías a través de Nacional Financiera (NAFIN) en el año 2010 a 99,969 MIPyMES, evolucionando positivamente hasta alcanzar un número de 165,032 MIPyMES apoyadas en el año 2014), aunque cada uno de ellos presenta características propias (Banco de México 2015). Así pues, las garantías de crédito para el apoyo a la MIPyME (Saavedra y Saavedra, 2016, pp. 147-170):

* Son el instrumento de política industrial y económica para el financiamiento de proyectos desarrollados por empresas MIPyME y por emprendedores, promoviendo de este modo el desarrollo de largo plazo.

• Apoyan a las pequeñas empresas generadoras de empleo, enfrentando de este modo las

imperfecciones del mercado de carácter estructural.

- Facilitan el acceso al financiamiento y propician mejores condiciones en tasa de interés y plazo, enfrentando la incertidumbre para orientar el desarrollo de sectores estratégicos.
- Optimizan la gestión de las instituciones financieras, al tener cartera con garantías bien calificadas y ponderadas.

Sin embargo, a pesar de todos los esfuerzos realizados, en México el porcentaje de empresas que tienen acceso a financiamiento bancario es bajo, en comparación de la mayoría de los países de Latinoamérica, como puede verse en el siguiente cuadro:

Cuadro 1.
Empresas formales con financiamiento bancario

| País | Hasta 100 empleados % | Más de 100 empleados % |
|-----------|-----------------------|------------------------|
| Chile | 78.0 | 81.7 |
| Perú | 63.0 | 92.7 |
| Colombia | 53.1 | 92.2 |
| Brasil | 57.0 | 89.6 |
| Uruguay | 46.5 | 75.2 |
| Argentina | 46.5 | 75.3 |
| Bolivia | 44.9 | 78.6 |
| Venezuela | 29.5 | 85.4 |
| Honduras | 30.3 | 31.7 |
| México | 29.5 | 54.0 |
| Panamá | 21.0 | 10.4 |

Fuente: Elaborado por Banco de México (2015), con base en Encuestas de Empresas (*Enterprise Surveys*), IFC y Banco Mundial.

III. PRINCIPALES FUENTES DE FINANCIAMIENTO DE LAS MIPYME EN MÉXICO

El Financiamiento es la aportación de fondos y recursos económicos necesarios para el desarrollo de una actividad productiva, así como, para poder emprender, y también invertir en actividades innovadoras, tecnológicas y de comunicación, cuyo costo está representado por los intereses o dividendos que deban pagarse por su utilización.

Milesi y Aggio (2008, pág. 43) clasifican las fuentes de financiamiento de las MIPyME Latinoamericanas, en diez categorías:

- 1) Recursos propios (incluye reinversión de utilidades).
- 2) Bancos privados.
- 3) Proveedores.
- 4) Bancos públicos.
- 5) Clientes extranjeros.
- 6) Programas públicos de apoyo a la innovación individuales.

- 7) Clientes nacionales.
- 8) Programas públicos de apoyo a la innovación asociativos.
- 9) Fundaciones.
- 10) Otros.

Por otra parte, con base en la Ley de Instituciones de Crédito, y la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito, ambas con la última reforma publicada en el DOF del 10 de enero de 2014, se muestran las diferentes fuentes de financiamiento externo que más utilizan las MIPyME en México (Véase cuadro 2).

Cuadro 2.

Fuentes de financiamiento externo al que más recurren las MIPyME en México

| Fuente de Financiamiento Externo | Concepto |
|---|--|
| Aceptaciones Bancarias | Es la herramienta de financiamiento a corto plazo, por medio del cual el sistema financiero otorga recursos a las empresas a través de la aceptación de un título de crédito. |
| Arrendamiento Financiero | Es un contrato por medio del cual la arrendadora está obligada a adquirir determinados bienes tangibles y otorgarle uso y goce temporal en un plazo forzoso a cambio de una contraprestación, la cual se liquidará en pagos parciales debiendo ser esta equivalente a valor del bien. |
| Crédito Comercial | Surge de las operaciones diarias con los proveedores de bienes y servicios de la empresa, tiene como características que, su límite de crédito se basa en los consumos periódicos del cliente, que no tiene costo explícito y es un crédito revolvente, y se considera que es fácil acceder a él. |
| Crédito de Habilitación o Avío | Es aquel que se aplica a la adquisición de materia prima e insumos para la producción, pago de sueldos, salarios y gastos de producción; los que son destinados para la industria es para materia prima, mano de obra y los costos relacionados con la producción. |
| Crédito Hipotecario | Son pasivos contratados con instituciones de crédito generalmente para ser aplicados en proyectos de inversión en los que se involucra el crecimiento y la expansión de capacidad productiva, reubicaciones, modernización de plantas o proyectos para los productos. |
| Crédito de Exportación | Es aquel que se otorga una vez que se ha terminado el proceso de producción, liquidado el crédito de pre exportación, con la finalidad de financiar las cuentas por cobrar, producto de la venta al exterior y hasta su cobro en el que se liquida a dicha institución del financiamiento recibido. |
| Crédito de Pre Exportación | Es aquel que se otorga cuando una empresa mexicana necesita financiarse durante el proceso productivo para lograr un pedido firme al exterior. |
| Crédito Directo o Quirografario | Su principal objetivo es el de cubrir necesidades eventuales de recursos, para la adquisición de mercancía o materiales, ya sea por oportunidad de precio, escasez del producto, entre otras, se emiten títulos de crédito en los que la única garantía es la firma del deudor y en ocasiones la firma de un aval. |
| Créditos Prendarios | Son aquellos que se aplican hacia la adquisición de bienes específicos los cuales quedan en garantía del crédito otorgado, bajo un contrato en donde se especifica el monto, el plazo, el bien a adquirir y la prenda que se deja en garantía. |
| Crédito Refaccionario | Es a largo plazo, se utiliza para la compra de maquinaria y equipo, matrices y moldes, construcciones, ampliación y modificación de nuevas industrias, su pago es por medio de las utilidades y es a partir de pagos mensuales de capital o intereses, quedando en garantía los bienes que se adquieren con el crédito o las unidades industriales, hipoteca sobre bienes inmuebles. |
| Factoraje Financiero | Está orientado a satisfacer las necesidades de capital de trabajo de las empresas proporcionándoles la liquidez requerida en el momento oportuno; el factoraje consiste en la venta de los derechos de crédito de la cartera no vencida de clientes de una empresa a otra especialmente constituida para el efecto. |
| Papel Comercial | Es un crédito a corto plazo documentado con pagarés, denominados en moneda nacional suscrito por sociedades anónimas mexicanas e inscritos en el registro nacional de valores intermediarios, así como, en la bolsa mexicana de valores en donde cotizaran excepto el papel comercial avalado por sociedades nacionales de crédito, se venden a descuento o a precio dependiendo de quién los emita, cuando son indizados a la inflación el rendimiento derivado de la inflación se incorpora al precio, y que éstos se coloquen a descuento o a precio depende de la tasa de colocación, y la tasa pactada. |

Fuente: Elaboración propia con base en la Ley de Instituciones de Crédito, última reforma publicada DOF 10-01-2014 y Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito, última reforma publicada DOF 10-01-2014.

Las obligaciones son emitidas por parte de las empresas medianas y se colocan como instrumento de deuda a través de la BMV, para hacerlo estas empresas deben adoptar la figura de Sociedad Anónima Promotora de Inversión Bursátil (SAPIB) (Ernst & Young, 2012).

III. RIESGO QUE ASUMEN LAS MIPYME EN MÉXICO POR UTILIZAR FUENTES DE FINANCIAMIENTO DE LA BANCA COMERCIAL

En cuanto a los tipos de crédito que otorga la Banca Comercial a las MIPyME en México, se encontró que las principales instituciones financieras y crediticias que operan en México³⁶, ofertan diferentes tipos de crédito dirigidos a las micro, pequeñas y medianas empresas, ya sean personas físicas con actividad empresarial o personas morales (jurídicas) tendientes a generar utilidades. Las tasas de interés se fijan con base en el tipo de crédito que se está solicitando, los plazos también son variables, siendo el menor de 12 meses y el mayor hasta 4 años, los montos de los créditos otorgados también tienen variación, siendo 8 millones de pesos M. N. el de mayor monto (Ver cuadro 3).

En cuanto al destino del crédito, en su mayoría se usan para cubrir necesidades de capital de trabajo, compra de activo fijo, gastos operativos y gastos imprevistos, que se deban cubrir al corto plazo. Existen también, créditos a MIPyME para impulsar las actividades de comercio exterior, y para impulsar las actividades de aquellas empresas de menor tamaño que sean proveedores de Entidades Gubernamentales.

En el cuadro 3, se muestran los requisitos que solicita la Banca Comercial a las MIPyME para el otorgamiento de crédito, destaca que en todos los casos se requiere un obligado solidario, que las empresas estén registradas ante las autoridades hacendarias (Registro Federal de Contribuyentes), además de estos requisitos, Banamex pide que el negocio tenga 4 años de operación.

³⁶ Se tomaron en consideración a las Instituciones que operan en todo el territorio nacional omitiendo las que tienen sucursales sólo en algunos estados.

Cuadro 3.
Tipos de crédito que otorgan a las MIPyME las principales Instituciones Crediticias en México

| Institución Financiera o Crediticia | Nombre del crédito | Tasa de interés | Plazo | Monto del crédito | Destino del Crédito | Requisitos para la obtención del crédito |
|-------------------------------------|--|--|--|---|---|--|
| BANAMEX | Crédito Simple | 10.5% Anual | 12 a 36 meses | Desde \$35,000 hasta \$4'500,000 pesos M.N. | Compra de Activo Fijo Gastos operativos | Llenar la Solicitud Contrato correspondiente. Identificación oficial, tuya y de tus obligados solidarios (si aplica). Alta en la SHCP o Constancia de Situación Fiscal (con menos de 6 meses de expedición). Comprobante de domicilio personal y fiscal. |
| | Crédito Revolvente (Línea de Crédito) | Tasa variable desde THIE + 6.0% | Pagos mínimos mensuales equivalentes a 3% de capital mas el interés generado a la ultima fecha de disposición, con un mínimo de \$1,500 pesos M.N. | Desde \$20,000 hasta \$2'250,000 pesos M.N. | Pago de necesidades al corto plazo | 4 años de operación en el negocio (aplica para PFAE y PM). FM2 o Carta de Naturalización (sólo aplica para extranjeros). Requiere Obligado Solidario para Persona Moral. Requiere Obligado Solidario para Persona Física con Actividad Empresarial a partir de \$1,000,000. Importante: No serán sujetos de crédito clientes que se dediquen a construcción de vivienda y/o servicios complementarios. |
| BBVA BANCOMER | Crédito Simple | THIE + 5.5% hasta THIE + 16.0% | 12, 24 a 36 meses | Desde \$50,000 hasta 15'000,000 pesos M.N. | Adquisición de inventarios de lenta recuperación, gastos imprevistos y reparaciones mayores | Ser persona física con actividad empresarial o persona moral. Ventas mínimas mensuales de 50 mil pesos. Negocio en marcha con más de 2 años de operación. Solicitante, principal y aval, sin antecedentes negativos en el buró de crédito. |
| | Comercio Exterior-Solución PyMEs | Dólares LIBOR + 5 puntos hasta LIBOR + 10 anual. (LIBORIM=0.1819) Pesos desde THIE + 4.5 a THIE +15 (THIE=4.0290) | Variable | Variable | Para impulsar las actividades de comercio exterior en el segmento de PyMEs | En caso de PFAE, olo puede contratar cuenta de cheques en otra moneda en zona fronteriza. Para beneficio en tasa para crédito requiere carta declaratoria de ser exportador, exportador indirecto o importador. Para el servicio de compra-venta de dólares, requiere contar con Bancomer.com para negocios. |
| BANORTE | Tarjeta de crédito empuje a negocios | Orginaria 29.90% Anual de disposición 30% | 3 a 36 meses | Variable | Necesidades de administración de flujo de Caja | Pagaré: Se requiere presentarse a la sucursal donde apertura el crédito para poder firmar el pagaré y disponer de los recursos. Credilínea: Es necesario que se cuente con el servicio de Banorte en su Empresa para poder disponer de los recursos del crédito. |
| | Crediativo. Para capital de trabajo/ Activo Fijo | Fija o varible. CAT 12.6% sin IVA | Hasta 10 años | Desde \$100,000 hasta \$20'000,000 pesos M.N. | Adquisición de Activo Fijo y para necesidades de Capital de Trabajo | Tarjeta de disposición: Se apertura cuenta exclusiva para utilizar este medio el cual está relacionado a un plástico. Garantizar con Bien Inmueble. |
| | Microapoyo. Crédito para Capital de Trabajo | Fija o varible. CAT 28.9% sin IVA | Hasta 4 años | Desde \$30,000 hasta \$300,000 pesos M.N. | Capital de trabajo y Gastos operativos | Personas Físicas con Actividad Empresarial que se encuentren bajo el Régimen de Incorporación Fiscal (RIF) Contar con un bien raíz libre de gravamen. Mostrar estados de cuenta de cheques (6 meses de un solo banco). |

Continúa cuadro 3

| Institución Financiera o Crediticia | Nombre del crédito | Tasa de interés | Plazo | Monto del crédito | Destino del Crédito | Requisitos para la obtención del crédito |
|-------------------------------------|-----------------------------------|--|---|--|--|--|
| IXE BANCO | Ixe Credinet | CAT 23.89% Anual | Desde 12 meses | Variable | Capital de trabajo | Ser Persona Física con Actividad Empresarial. Edad de 18 años en adelante. Ingreso comprobable bruto mensual mínimo de \$60,000 pesos M.N. Antigüedad mínima de 6 meses a 1 año en el domicilio actual o 1 año de antigüedad en el domicilio anterior. Buen historial crediticio. Solicitud / Contrato debidamente requisitada y firmada. Identificación oficial vigente. RFC o Alta en Hacienda con antigüedad mínima de 3 años. Comprobante de domicilio del contratante y del obligado solidario. Pasaporte y forma migratoria (FM2) vigentes en caso de ser extranjero. Declaraciones de impuestos anual y en su caso parcial ó últimos dos estados de cuenta de inversión o de cheques. |
| SANTANDER | Crédito Agil | Variable dependiente del monto del crédito | 12 meses | Hasta 8 millones de pesos M.N. | Capital de trabajo, compra de insumos y materias primas. | Se requiere de un obligado solidario. Solicitud de Crédito (Persona Física y Persona Moral) Acta Constitutiva de la Sociedad y Estatutos Sociales vigentes (Persona Moral). Poderes de los representantes legales (Persona Moral) Identificación oficial vigente con fotografía y firma (Persona Física) Comprobantes de ingresos (Persona Física y Persona Moral) Cédula de Identificación Fiscal (RFC) |
| | Crédito Simple | Variable dependiente del monto del crédito | Hasta 36 meses para capital de trabajo Hasta 60 meses para activo fijo | Hasta 8 millones de pesos M.N. | Capital de trabajo y adquisición de activo fijo | |
| | Crédito en Línea | Variable dependiente del monto del crédito | 12 meses | Hasta 8 millones de pesos M.N. | Capital de trabajo y Gastos operativos | |
| | Crédito en Línea Pymes/COMEX | Variable dependiente del monto del crédito | 12 meses | Hasta 8 millones de pesos M.N. | Financiamiento al corto plazo dirigido a importaciones y/o exportaciones | |
| | Crédito simple RIF | Fija | Hasta 36 meses | Hasta \$300,000 pesos M.N. | Capital de trabajo, pago a proveedores, compra de materia prima, inventario, pago de servicios | Personas Físicas con Actividad Empresarial que se encuentren bajo el Régimen de Incorporación Fiscal (RIF) Solicitud de crédito Antigüedad del negocio mayor a 2 años como RIF (se considerará la antigüedad que tuvo anteriormente como REPECO) Identificación oficial vigente con fotografía y firma Comprobante de domicilio Comprobante de ingresos (Declaración Fiscal o Estados de Cuenta o Comprobantes de Pago de Impuestos). No es necesario si se tiene antecedentes crediticios. Cédula de Identificación fiscal (RFC) y alta ante el SAT en donde se identifique como RIF. |
| | Crédito a Proveedores de Gobierno | Variable dependiente del monto del crédito | Hasta 36 meses | 50% del valor del contrato con las entidades Gubernamentales hasta 8 millones de pesos | Para impulsar las actividades de los Proveedores de Entidades Gubernamentales | Se requiere de un obligado solidario. Solicitud de Crédito (Persona Física y Persona Moral). Acta Constitutiva de la Sociedad y Estatutos Sociales vigentes (Persona Moral). Poderes de los representantes legales (Persona Moral). Identificación oficial vigente con fotografía y firma (Persona Física). Comprobantes de ingresos (Persona Física y Persona Moral) Cédula de Identificación Fiscal (RFC). Contrato vigente con una de las Entidades Gubernamentales participantes. Estar inscrito en Cadenas Productivas con Santander |

Continúa cuadro 3

| Institución Financiera o Crediticia | Nombre del crédito | Tasa de interés | Plazo | Monto del crédito | Destino del Crédito | Requisitos para la obtención del crédito |
|-------------------------------------|-------------------------------|--|----------------|---|---------------------|---|
| HSBC | Crédito a Negocios Revolvente | Microempresas Persona Física 4.03% | Hasta 48 meses | Desde \$20,000 hasta \$400,000 pesos M.N. | Capital de trabajo | Ser Persona Física con Actividad Empresarial o Persona Moral. Edad de 25 a 70 años. Ventas anuales hasta de 60 millones de pesos. Contar con referencias crediticias. Antigüedad mínima de 2 años en el domicilio actual o 3 años considerando domicilio actual y anterior. |
| | | Pequeña Empresa Persona Física 4.03% | | Hasta 48 meses | | Hasta \$2'500,000 pesos M.N. |
| | | Pequeña Empresa Persona Moral 3.77% | | | | |

Fuente: Elaboración propia con base en la información publicada al 30 de enero de 2015 en las páginas electrónicas de las Instituciones Financieras y crediticias de México.

Bancomer les solicita que tengan ventas mínimas de 50 mil pesos M.N., con el negocio en marcha con más de 2 años de operación, el solicitante y el aval no deben tener antecedentes negativos en el buró de crédito. Banorte requiere un bien raíz libre de gravamen, y mostrar estados de cuenta de cheques de 6 meses en un solo banco. HSBC pone como requisito la edad para poder otorgar el crédito siendo la mínima 25 años y la máxima 70 años, que se tengan ventas anuales hasta de 60 millones de pesos, contar con referencia crediticias, no presentar pérdida en la declaración anual de impuestos, ni quiebra técnica.

IXE, solicita un ingreso comprobable bruto mensual mínimo de \$60,000 pesos M.N., y un buen historial crediticio. Santander, es el banco que proporciona más oferta crediticia, tiene un crédito específico para personas físicas del Régimen de Incorporación Fiscal, en donde les solicita que comprueben una antigüedad mayor a 2 años como RIF (se cuenta la antigüedad que tuvo anteriormente como REPECO), también oferta un crédito a MIPyME para impulsar sus actividades como proveedores de Entidades Gubernamentales, en donde uno de los requisitos es estar inscritos en cadenas productivas con Banco Santander (véase el cuadro 3).

Los requisitos impuestos para el otorgamiento de financiamiento, por sí mismos representan una restricción para las MIPyME, pues de acuerdo con Banco de México (2015) una gran cantidad de empresas de este sector se encuentran en la informalidad, es decir no cuentan con registro fiscal, por un lado, y por el otro carecen de garantías reales.

En cuanto a los productos que ofrece el sistema bancario a las MIPyME estos pasaron de 78 en 2011 a 100 en el 2014, siendo los más frecuentes el crédito no revolvente 34%, crédito revolvente 24%, habilitación o avío 15%, arrendamiento financiero 7%, garantía hipotecaria 6%, crédito refaccionario 5%, factoraje 5% y garantía prendaria 4% (Banco de México, 2015).

IV. EL COSTO DE LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO EN MÉXICO

En el cuadro 4, se presenta un comparativo de las tasas de interés que cobran las principales Instituciones Financieras y Crediticias y la tasa libre de riesgo, (CETES³⁷) calculada por el Banco de México³⁸ (BANXICO) al 22 de abril de 2016

³⁷ CETES (Certificados de la Tesorería) son títulos de crédito al portador emitidos por el Gobierno Federal Mexicano desde 1978, en los cuales se consigna la obligación de éste a pagar su valor nominal al vencimiento.

³⁸ BANXICO, es el Banco Central del Estado Mexicano, por mandato constitucional, es

autónomo en sus funciones y administración. Su finalidad es proveer a la economía del país de moneda nacional y su objetivo prioritario es procurar la estabilidad del poder adquisitivo de dicha moneda.

Cuadro 4.

Análisis comparativo de Tasas de interés de la Banca Comercial (Banca Privada)

| Institución Financiera o Crediticia | Nombre del Crédito | Tasa de interés | CETES (28 días) | Puntos porcentuales por riesgo (Tasas de interés bancaria-CETES) |
|-------------------------------------|---|-----------------|-----------------|--|
| BANAMEX | Crédito Simple | 10.50% | 3.74% | 6.76% |
| | Crédito Revolvente (Línea de Crédito) | 10.06% | 3.74% | 6.32% |
| BBVA BANCOMER | De Crédito Simple | 9.56% | 3.74% | 5.82% |
| | Hasta Crédito Simple | 20.06% | 3.74% | 16.32% |
| | Comercio Exterior-Solución PyMEs | 8.56% | 3.74% | 4.82% |
| | Comercio Exterior-Solución PyMEs | 19.06% | 3.74% | 15.32% |
| BANORTE | Tasa Originaria para Tarjeta de crédito empuje a negocios | 29.90% | 3.74% | 26.16% |
| | Anual de disposición de Tarjeta de crédito empuje a negocios | 30.00% | 3.74% | 26.26% |
| | Crediaactivo. Para capital de trabajo/Activo Fijo (Valor CAT) | 12.60% | 3.74% | 8.86% |
| | Microapoyo. Crédito para Capital de Trabajo (Valor CAT) | 28.90% | 3.74% | 25.16% |
| HSBC | Crédito a Negocios Revolvente Microempresas Persona Física | 4.03% | 3.74% | 0.29% |
| | Crédito a Negocios Revolvente Microempresas Persona Moral | 3.87% | 3.74% | 0.13% |
| | Crédito a Negocios Revolvente Pequeña Empresa Persona Física | 4.03% | 3.74% | 0.29% |
| | Crédito a Negocios Revolvente Pequeña Empresa Persona Moral | 3.77% | 3.74% | 0.03% |
| IXE BANCO | Ixe Credinet (Valor CAT) | 23.89% | 3.74% | 20.15% |
| PROMEDIO | | 14.59% | | 10.85% |

Fuente: Elaboración propia con información del Reporte sobre las condiciones de competencia en el otorgamiento de crédito a las pequeñas y medianas empresas (PYME) del Banco de México (Banxico, 2015).

Comparando la tasa de los cetes y la que asigna el banco, pueden determinarse los puntos porcentuales que les cobran a las MIPyME por el riesgo asumido. Se obtuvieron los siguientes resultados:

- La tasa promedio de los créditos que otorgan los Bancos Comerciales en México a las MIPyME, es de 14.59% y los puntos porcentuales de riesgo promedio que calculan para este sector empresarial es de 10.85 puntos porcentuales.
- Resultó de esta comparación, que el de menor costo es el crédito revolvente, que otorga HSBC a la pequeña empresa persona moral, pues los puntos porcentuales agregados por el riesgo sólo alcanzan el 0.03%; mientras que el crédito de costo más elevado es el que ofrece

Banorte a través de una tarjeta de crédito para negocios, donde el riesgo percibido se traduce en 26.26 puntos porcentuales (Véase cuadro 4).

Cabe destacar que, en el caso mexicano, muchas empresas no cumplen los requisitos que exige la banca para hacerse acreedores a recibir este tipo de financiamientos por lo que tienen que recurrir a financiamientos de proveedores y de familiares o agiotistas que cobran elevadas tasas de interés.

En este sentido los resultados de ENAMIN (Encuesta nacional de micronegocios) refieren que las PYME no cuentan con documentación adecuada para demostrar su capacidad de pago, esto debido a que el 65% no realizan registros contables y el 85% tampoco emiten comprobantes de ventas (INEGI, 2012).

En el cuadro 5, se presenta la evolución del financiamiento a las MIPyME mexicana a través de la Banca Comercial, calculado de acuerdo con el formulario R04C³⁹ de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), en donde puede observarse que, la tasa de crecimiento de las

empresas micro y pequeñas que tienen acceso a financiamiento bancario es bajo 4.59%, en comparación con las medianas que alcanzan el 14.96% y las grandes que alcanzan 9.40%. Mostrando con esto la desventaja en la que se encuentran las empresas de menor tamaño para acceder a fuentes de financiamiento.

Cuadro 5.
Empresas con Financiamiento de la Banca Comercial en México

| Año | Total | Grandes | PYMES | Medianas | Micro y Pequeñas |
|---|---------|---------|---------|----------|------------------|
| 2009 | 248,472 | 8,126 | 240,346 | 4,065 | 236,281 |
| 2010 | 273,693 | 9,382 | 264,311 | 4,714 | 259,597 |
| 2011 | 298,233 | 10,453 | 287,780 | 5,354 | 282,426 |
| 2012 | 329,230 | 11,116 | 318,114 | 6,445 | 311,669 |
| 2013 | 326,378 | 12,250 | 314,128 | 7,376 | 306,752 |
| 2014 | 316,579 | 12,732 | 303,847 | 8,161 | 295,686 |
| Tasa de crecimiento promedio anual 2009-14 | 4.96 | 9.40 | 4.80 | 14.96 | 4.59 |

Fuente: Reporte sobre las condiciones de competencia en el otorgamiento de crédito a las pequeñas y medianas empresas (PYME) del Banco de México (Banxico, 2015).

Nota: La tasa de crecimiento anual fue calculada como un promedio del crecimiento obtenido año con año.

Ante todas estas desventajas y carencias, el gobierno federal en México, ha implementado programas y políticas para apoyar a este segmento de empresas y de este modo apoyar la generación de empleos y valor agregado.

V.1 Fondo Nacional Emprendedor

A partir del 28 de marzo del 2012, la Secretaría para el desarrollo de la PYME (SPYME) fue reemplazada por el Instituto del Emprendedor y los recursos se concentraron en el Fondo Nacional Emprendedor. El Fondo es administrado por la Secretaría de Economía a través de la Subsecretaría de Fondo Nacional Emprendedor, es programa financiero federal creado en 2004 que surge para fomentar el desarrollo económico de las micro, pequeñas y medianas empresas en México, con la finalidad de que puedan ser competitivas y

V. Programas de Financiamiento Gubernamental para las MIPyME en México

En este apartado se expondrán los programas de financiamiento de la Secretaría de Economía, principalmente el Fondo de Apoyo para las MIPyME, conocido como el Fondo Nacional Emprendedor, antes Fondo PYME

logren crecimiento económico. Se consolida como un importante programa del gobierno federal para instrumentar el Plan General de Desarrollo 2006-2012 en el eje dos "*Economía competitiva y generadora de empleos*", y el Plan Nacional de Desarrollo 2013-2018 con el objetivo de "*Impulsar a los Emprendedores y fortalecer a las MIPyME*".

Estos recursos no se otorgan directamente a los emprendedores o microempresarios, sino a organismos intermedios⁴⁰. Dicho Fondo cuenta con alianzas estatales, municipales y también internacionales, que dan un abanico de opciones a

³⁹ Formulario R04C se refiere a la Cartera de Créditos Comerciales emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) de México.

⁴⁰ Los Organismos Intermedios, son los Gobiernos de los Estados a través de las Dependencias cuyo ámbito de competencia se relacione con los objetivos generales y específicos del Fondo PYME, los Ayuntamientos, las Delegaciones Políticas de la Ciudad de México, los Organismos Públicos Descentralizados Estatales, los Fideicomisos de carácter público, las Personas Morales sin fines de lucro, consideradas organizaciones de la

sociedad civil, los Fideicomisos de carácter privado o mixto, Confederaciones y Cámaras, Organismos de Asociaciones Empresariales, Instituciones Académicas, Tecnológicas y de Investigación, así como Centros de Investigación, Asociaciones de Intermediarios Financieros, Laboratorios, Fondos de Financiamiento y Entidades de Fomento; cuyos fines u objeto sean compatibles con al menos uno de los objetivos del Fondo PYME, así como aquellos que reconozca el consejo Directivo al momento de dictaminar los proyectos que se someten a su consideración.

los organismos intermedios o programas para apoyar a los empresarios en diversos segmentos.

En el cuadro 6, se presenta el Catálogo de Programas que la Secretaría de Economía a través

del Fondo Nacional Emprendedor opera como apoyo para las MIPyME en México, se señala el objetivo de cada uno y la dirección responsable de su operación.

Cuadro 6.

Programas del Fondo Nacional Emprendedor como apoyo a las MIPyME a partir del año 2016 a la fecha en México

| Nuevos Emprendedores | |
|--|--|
| Programa Emprendedores | Fomentar el espíritu emprendedor y la cultura empresarial, a través del desarrollo de habilidades empresariales y crear un semillero de proyectos emprendedores a mediano plazo, que acudan a las incubadoras que integran el Sistema Nacional de Incubación de Empresas. Responsable: Dirección de Modernización de la Dirección General de Capacitación, Innovación y Fomento. |
| Programa Incubadoras de empresa | Brindar a los emprendedores que desean iniciar un negocio, servicios integrales de consultoría y acompañamiento empresarial, evaluando la viabilidad técnica, financiera y de mercado de su plan de negocios, a través de las incubadoras que integran el Sistema Nacional de Incubación de Empresas. Responsable: Dirección de Modernización de la Dirección General de Capacitación, Innovación y Fomento. |
| Programa Capital Semilla | Otorgar apoyo financiero a los proyectos viables de emprendedores, para formación y arranque de nuevos negocios egresados de las incubadoras reconocidas por el Sistema Nacional de Incubación. Responsable: Dirección de Fomento a la Inversión y Coinversiones de la Dirección General de Acceso al Financiamiento. |
| Microempresas | |
| Programa Mi Tortilla | Mejorar la competitividad y participación de mercado de la industria de la masa y la tortilla por medio de su modernización administrativa, comercial y tecnológica. Responsable: Dirección de Franquicias de la Dirección General de Desarrollo Empresarial y Oportunidades de Negocio. |
| Programa Franquicias | Poner al alcance de más mexicanos la posibilidad de emprender un nuevo negocio con el apoyo y experiencia de una empresa franquiciante, aumentando sus probabilidades de éxito y apoyando la creación permanente de más y mejores empleos. Apoya la evolución de negocios exitosos, independientes a ser empresas franquiciantes. Asimismo, apoya la modernización, promoción y consolidación de los modelos de franquicias existentes. Responsable: Dirección de Franquicias de la Dirección General de Desarrollo Empresarial y Oportunidades de Negocio. |
| Programa Mi Tienda | Generar un proceso de desarrollo competitivo en las empresas de comercio detallista en México, a través de un proceso de consultoría y capacitación para mejorar la administración y gestión de las tiendas de abarrotes, que promueva mejor calidad de vida a través de mejores empresas, mejores empleos y mejores emprendedores. Responsable: Dirección de Franquicias de la Dirección General de Desarrollo Empresarial y Oportunidades de Negocio. |
| PYMES | |
| Programa Sistema Nacional de Garantías | Facilitar el acceso al financiamiento a las micro, pequeñas y medianas empresas en condiciones y plazos competitivos. Responsable: Dirección de Promoción de Programas de Garantía de la Dirección General de Acceso al Financiamiento. |
| Programas Emergentes | Impulsar la recuperación económica en las zonas afectadas por desastres naturales mediante el otorgamiento de crédito en condiciones preferenciales y esquemas crediticios no tradicionales, a las PYMEs que hayan interrumpido la actividad económica. Responsable: Dirección de Promoción de Programas de Garantía de la Dirección General de Acceso al Financiamiento. |
| Programa Asesoría Financiera | Apoyar a las PYMEs en el diagnóstico de sus necesidades de financiamiento y en la gestión para obtenerlo. Responsable: Dirección de Desarrollo de Canales de Financiamiento y Extensionismo Empresarial de la Dirección General de Acceso al Financiamiento. |
| Programa Intermediarios Financieros No Bancarios | Que las PYMEs y los emprendedores tengan acceso a más y mejores opciones de financiamiento a través de más y mejores intermediarios. Responsable: Dirección de Desarrollo de Canales de Financiamiento y Extensionismo Empresarial de la Dirección General de Acceso al Financiamiento. |
| Programa Proyectos Productivos | Financiar proyectos de inversión que fortalezcan la competitividad de las PYMEs, como medio para detonar la creación y conservación de empleos y el desarrollo regional. Responsable: Dirección de Fomento a la Inversión y Coinversiones de la Dirección General de Acceso al Financiamiento. |

| | |
|--|---|
| Proyecto Promoción | Otorgar apoyos destinados a difundir y promover los esquemas y mecanismos para el desarrollo de la productividad y competitividad de la micro, pequeñas y medianas empresas, mediante el acceso a distintas expos y eventos. Asimismo, apoya la formación y consolidación de los emprendedores, con la participación del sector empresarial y diversas instituciones públicas y privadas. Responsable: Dirección de Promoción y Coordinación Interinstitucional de la Dirección General de Acceso al Financiamiento. |
| Programa Centros México Emprende | Otorgamiento de servicios y apoyos públicos o privados para PYMEs, de manera integral, accesible, ágil y oportuna, de acuerdo con su tamaño y potencial, en un solo lugar. Responsable: Dirección General adjunta de Información Empresarial de la Dirección General de Capacitación, Innovación y Fomento. |
| Programa Capacitación y Consultoría Empresarial | Instrumento que permite a las PYMEs ser más rentables y productivas, mediante la identificación de programas de intervención empresarial especializada, dirigida a una o varias de las áreas sustantivas de la empresa. Responsable: Dirección de Capacitación y Consultoría de la Dirección General de Capacitación, Innovación y Fomento. |
| Programa Moderniza | Proporcionar una consultoría especializada en control de gestión para empresas turísticas que buscan la obtención del Distintivo "M", otorgado por la SECTUR ⁴¹ . Responsable: Dirección de Capacitación y Consultoría de la Dirección General de Capacitación, Innovación y Fomento. |
| Programa PYME-JICA | Ofrecer servicios de consultoría con consultores especialistas en PYMES, que aplican herramientas japonesas para la implementación de mejoras inmediatas a bajos costos. Responsable: Dirección de Capacitación y Consultoría de la Dirección General de Capacitación, Innovación y Fomento. |
| Empresas Gacelas | |
| Programa Innovación y Desarrollo Tecnológico | Fomentar en las empresas mexicanas la ejecución de proyectos orientados a la aplicación de conocimientos para la mejora y/o desarrollo de nuevos productos, procesos, servicios o materiales con un contenido significativo de innovación permitiendo a las PYMES ampliar su mercado. Responsable: Dirección General de Desarrollo Empresarial y Oportunidades de Negocio. |
| Programa Parques Tecnológicos | No presenta un objetivo. Responsable: Dirección General de Desarrollo Empresarial y Oportunidades de Negocio. |
| Programa Aceleradoras de Negocio | Fortalecer a las empresas gacela, que son pequeñas y medianas que tienen un mayor dinamismo en el crecimiento de ventas y la generación de empleos respecto del promedio. Responsable: Dirección General de Desarrollo Empresarial y Oportunidades de Negocio. |
| Empresas Tractoras | |
| Programa Centros PYMEXPORTA | Apoyar integralmente a las micro, pequeñas y medianas empresas con el fin de incorporarlas, consolidarlas y/o diversificarlas en el mercado internacional. Responsable: Coordinación de Competitividad Exportadora de la Dirección General de Acceso a Mercados. |
| Programa Exportaciones: Capacitación, Consultoría y Estudios en Materia de Comercio Exterior | Que las empresas cuenten con servicios especializados de consultoría, capacitación, estudios de mercado, planes de negocios y guía empresariales, en materia de comercio exterior, a fin de desarrollar sus capacidades y competitividad necesaria para acceder al mercado internacional. Responsable: Coordinación de Competitividad Exportadora de la Dirección General de Acceso a Mercados. |
| Programa Organismos de Comercio Exterior | Identificar la oferta exportable de las micro, pequeñas y medianas empresas nacionales con el fin de apoyarlas con un servicio integral para iniciarse y/o consolidarse en el mercado internacional. Responsable: Coordinación de Competitividad Exportadora de la Dirección General de Acceso a Mercados. |
| Programa Exportaciones; Centro de atención empresarial, puntos de venta en el extranjero y comercializadoras | Apoyar la instalación de los siguientes espacios físicos: 1) Centros de Atención Empresarial. 2) Puntos de venta en el extranjero. 3) Comercializadoras Para otorgar servicios a las micro, pequeñas y medianas empresas a fin de desarrollar su oferta exportable. Responsable: Coordinación de Competitividad Exportadora de la Dirección General de Acceso a Mercados. |
| Programa Empresas Tractoras | Atender al fortalecimiento de las cadenas de valor de los sectores de la economía que más potencial tienen para generar empleo: compras de gobierno, industria de la transformación, industria maquiladora, tiendas de autoservicio y departamentales y cadenas hoteleras. |

⁴¹ La Metodología Moderniza establece que las empresas que alcancen su implementación exitosa recibirán el Distintivo "M", máximo reconocimiento que otorga la Secretaría de Turismo en México, y que avala la adopción de las mejores prácticas y una distinción de empresa Turística Modelo.

| | |
|---------------------------------|---|
| | Responsable: Dirección de Desarrollo de Proveedores y Oportunidades de Negocio de la Dirección General de Desarrollo Empresarial y Oportunidades de Negocio. |
| Programas Empresas Integradoras | Promover la integración de las MIPyME con el fin de fortalecerse para producir y comercializar sus productos y/o servicios en mercados de alta competitividad. Responsable: Dirección de Agrupamiento Empresarial de la Dirección General de Desarrollo Empresarial y Oportunidades de Negocio. |
| Programa Parques Industriales | Fomentar la creación y fortalecimiento de parques industriales con el propósito de ofrecer a las MIPyME espacios adecuados para la ubicación de sus empresas. Responsable: Dirección de Agrupamiento Empresariales de la Dirección General de Desarrollo Empresarial y Oportunidades de Negocio. |
| Programa Proyectos Estratégicos | Contribuir a detonar el desarrollo regional o sectorial a través de generación de empleos, inversión, desarrollo de proveedores, innovación tecnológica y fortalecimiento de cadenas de valor. Responsable: Dirección de Agrupamiento Empresariales de la Dirección General de Desarrollo Empresarial y Oportunidades de Negocio. |
| Programa Desarrollo Sectorial | Desarrollar y ejecutar programas de impacto en una región o sector, para fortalecer la competitividad, detonar inversión pública y privada, aplicando estrategias de desarrollo de proveeduría, con proyectos integrales que generen y conserven empleos en las MIPyME. Responsable: Dirección de Desarrollo Sectorial de la Dirección General de Desarrollo Empresarial y Oportunidades de Negocio. |
| Programa Hecho en México | Que las PYMES proveedoras de los sectores de comercio y turismo se desarrollen para incrementar sus ventas y se fortalezca el concepto de MARCA Hecho en México, mediante un programa de promoción y comercialización de productos mexicanos. Responsable: Dirección de Desarrollo Sectorial de la Dirección General de Desarrollo Empresarial y Oportunidades de Negocio. |

Elaboración propia con base en la información emitida en 2016 por el Fondo de apoyo para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa (Fondo PYME) operado por la Secretaría de Economía en México.

V.2 Nacional Financiera

Nacional Financiera (NAFINSA) es una Institución que forma parte de la banca de desarrollo del Gobierno Federal, y su función principal es fomentar el desarrollo de la micro, pequeña y mediana empresa, proporcionando financiamiento, capacitación y asistencia técnica, con el fin de promover el crecimiento regional y la creación de empleos en México. Es un banco de segundo piso, ya que no realiza operaciones directamente con el público en general sino a través de los bancos comerciales y con otros intermediarios. De acuerdo con lo dispuesto en la Reforma Financiera y publicado en el DOF del 28 de abril de 2014, la

Misión Institucional será: "Contribuir al desarrollo económico del país a través de facilitar el acceso de las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPyME), emprendedores y proyectos de inversión prioritarios, al financiamiento y otros servicios de desarrollo empresarial, así como contribuir a la formación de mercados financieros y fungir como fiduciario y agente financiero del Gobierno Federal, que permita impulsar la innovación, mejorar la productividad, la competitividad, la generación de empleos y el crecimiento regional".

Los productos y servicios que oferta para las MIPyME, son los siguientes:

Cuadro 7

Programas del Nacional Financiera (NAFIN) como apoyo a las MIPyME a partir del año 2016 a la fecha en México

| | |
|--------------------------|--|
| Programa Crédito PyME | Programa de financiamiento desarrollado por Nacional Financiera considerando las necesidades específicas de operación o equipamiento de las MIPyME mexicanas, operando a través de intermediarios financieros incorporados. Responsable: Intermediarios Financieros de elección de la MIPyME. |
| Mujeres PYME | Para empresarias inscritas en el Régimen de Incorporación Fiscal (RIF); mujeres dadas de alta como personas físicas con actividad empresarial; o personas morales en las que al menos el 51% del capital accionario sea propiedad de mujeres. Responsable: Afirme; Banorte; Banregio; Citibanamex; Santander; BanBajío; Mifiel. |
| Capacitación Empresarial | Programa para apoyar a las micro, pequeñas y medianas empresas y a los empresarios de México, para que tengan acceso a la instrumentación de acciones específicas en gobierno corporativo, gestión empresarial y eficiencia energética, a fin de contribuir en su toma de decisiones para mejorar su productividad y permanencia en el mercado. Responsable: Asesores de NAFIN. |
| Crecer juntos | Crédito para comprar insumos; reemplazar, modernizar o adquirir algún mobiliario; o invertir en adecuaciones y mejoras al local, entre otros. Este crédito forma parte de los incentivos que el gobierno federal otorga a los negocios inscritos en el Régimen de Incorporación Fiscal (RIF) en el marco de la estrategia "Crezcamos Juntos". Responsables: Banorte; Santander. |

Elaboración propia con base en la información emitida en 2016 por Nacional Financiera (NAFIN).

Como se muestra en el cuadro 8, de acuerdo con el III Informe de Gobierno de la Presidencia de la República, se destaca que durante 2015 Nacional Financiera a través del Programa de Garantía Selectiva destinó un monto de \$500,000 millones de pesos para apoyar a medianas empresas que implementaron proyectos de inversión.

Así mismo, otro de los financiamientos que otorgó en el mismo año 2015 Nacional Financiera conjuntamente con el Banco Nacional de Comercio Exterior a través del Programa de Crédito y Garantías a las pequeñas y medianas empresas

del sector privado, alcanzó un monto de \$438,947 millones de pesos.

Financiera Nacional de Desarrollo y el Fondo de Capitalización e Inversión del Sector Rural destinaron hasta \$133,491 millones de pesos para apoyar a pequeñas y medianas empresas del sector rural a través del Programa de Garantías otorgadas por Fideicomisos, así mismo, Nacional Financiera destinó \$50,000 millones de pesos al financiamiento de empresas medianas enfocadas al incremento de productividad y modernización a mediano plazo, a través del Programa de Garantía Automática (Véase cuadro 8).

Cuadro 8.

Financiamiento otorgado en el año 2015 a las Pequeñas y Medianas Empresas en México

| Institución que otorgó financiamiento | Monto del Financiamiento 2015 (millones de pesos) | Empresa que recibió el financiamiento | Programa |
|--|---|--|--------------------------------------|
| Nacional Financiera y Banco Nacional de Comercio Exterior. | 438,947 | Pequeñas y Medianas Empresas del Sector Privado | Crédito y Garantías |
| Financiera Nacional de Desarrollo y el Fondo de Capitalización e Inversión del Sector Rural. | 133,491 | Pequeñas y Medianas Empresas del Sector Rural | Garantías otorgadas por Fideicomisos |
| Nacional Financiera | 50,000 | Empresas Medianas enfocadas al incremento de productividad y modernización a mediano plazo | Garantía automática |
| Nacional Financiera | 500,000 | Empresas Medianas que implementen proyectos de inversión | Garantía selectiva |

Fuente: Elaboración propia con base en el III Informe de Gobierno de la Presidencia de la República 2014-2015.

En este punto cabe destacar que de lo que más carecen las MIPyME al momento de acceder a fuentes de financiamiento, es la garantía por esa razón todas las instituciones de apoyo financiero incluyen garantías.

En el IV Informe de Gobierno de la Presidencia de la República, se señala que durante el año 2016 Nacional Financiera conjuntamente con la Banca Comercial a través del Programa de Garantías, destinó un monto de \$937,900 millones de pesos para apoyar a pequeñas y medianas empresas que pertenecen a la cadena de exportación del sector automotriz "PROAUTO", como se puede observar en el cuadro 9.

Así mismo, el Instituto Nacional del Emprendedor en el año 2016 destinó \$350,000 millones de pesos para apoyar a micro, pequeñas y medianas empresas del sector turismo, a través del Programa de Garantías (Véase cuadro 9).

El Banco de Comercio Exterior destinó \$14,969 millones de pesos a través del Programa de Garantías de Apoyo a pequeñas empresas exportadoras e Importadoras (Véase cuadro 9).

Cuadro 9.
Financiamiento otorgado a las MIPyME en México durante el año 2016

| Institución que otorgó financiamiento | Monto del Financiamiento 2016 (millones de pesos) | Empresa que recibió el financiamiento | Programa |
|---------------------------------------|---|--|--------------------|
| Banco de Comercio Exterior | 14,969 | Pequeñas Empresas Exportadoras e Importadoras | Garantías de apoyo |
| Nacional Financiera y Banca Comercial | 937,900 | MIPyME pertenecientes a la cadena de exportación del sector automotriz "PROAUTO" | Garantías |
| Instituto Nacional del Emprendedor | 350,000 | MIPyME del Sector Turismo | Garantías |

Fuente: Elaboración propia con base en el IV Informe de Gobierno de la Presidencia de la República 2016-2017.

Respecto del crecimiento de financiamiento para las MIPyME, fue de \$180,431 millones de pesos, comparando el año 2015 en donde se financiaron

\$1'122,438, millones de pesos, con el año 2016 en donde se financiaron \$1'302,869 (aumentó sólo un 16%) (Véase cuadro 10).

Cuadro 10.
Comparativo del Financiamiento a las MIPyME 2015- 2016

| Monto del Financiamiento 2015 (millones de pesos) | Empresa que recibió el financiamiento | Monto del Financiamiento 2016 (millones de pesos) | Empresa que recibió el financiamiento |
|---|--|---|--|
| 438,947 | Pequeñas y Medianas Empresas del Sector Privado | 14,969 | Pequeñas Empresas Exportadoras e Importadoras |
| 133,491 | Pequeñas y Medianas Empresas del Sector Rural | 937,900 | MIPyME pertenecientes a la cadena de exportación del sector automotriz "PROAUTO" |
| 50,000 | Empresas Medianas enfocadas al incremento de productividad y modernización a mediano plazo | 350,000 | MIPyME del Sector Turismo |
| 500,000 | Empresas Medianas que implementen proyectos de inversión | | |
| 1,122,438 | | 1,302,869 | |

Fuente: Elaboración propia con base en el III Informe de Gobierno de la Presidencia de la República 2014-2015 y en el IV Informe de Gobierno de la Presidencia de la República 2016-2017.

VI. CONCLUSIONES

Respecto de las preguntas: ¿Dónde se puede obtener financiamiento? ¿A qué tasas? Y ¿Cuáles son las características y requisitos para acceder al crédito?

Como se muestra en la investigación, se puede obtener financiamiento tanto de la Banca Privada, como de la Banca Pública, a través de sus diferentes programas de acceso a financiamiento para la MIPyME, sin embargo, se argumenta que en nuestro país la Banca Comercial, tiene oferta pero con elevadas tasas de interés, que en puntos porcentuales excede el riesgo asumido por solicitar financiamiento, pues se están otorgando créditos a una tasa promedio del 14.59% lo cual representa un riesgo promedio (considerado como el diferencial entre las tasas de interés y los cetes a 28 días) de 10.85 puntos porcentuales.

Respecto de los Programas de Fomento que otorga la Banca de Desarrollo existen muchos programas instrumentados tanto por el Fondo Nacional

Emprendedor, como por Nacional Financiera conjuntamente con la Banca Comercial, que en el año 2015 brindaron financiamiento por más de \$1,122 millones de pesos, y en 2016 por más de \$1,302 millones de pesos a MIPyME de diferentes sectores, entre los que sobresalen las del sector automotriz, las que implementaron proyectos de inversión, las del sector turismo, y las del sector privado, sin embargo, la mayoría del financiamiento otorgado tanto de la Banca de Desarrollo como de la Banca Comercial, es a través de Programas de Garantía, por lo que la mayoría de las MIPyME presenta dificultad en la constitución de éstas, lo cual complica su acceso al crédito.

Por último, a pesar de todos los esfuerzos realizados por el gobierno federal a través de políticas y programas de fomento, el acceso a financiamiento por parte de la MIPyME en México, aún es limitado.

VII. REFERENCIAS

- Banamex. <http://www.banamex.com/es/pymes/index.htm?icid=BN-PYMOTRPY-05232014-INT-ES>. Consultado el 30 de enero de 2015. *MEM-PymeMicrosite-*
- Banco de México (Banxico) (2015). *Reporte sobre las condiciones de competencia en el otorgamiento de crédito a las pequeñas y medianas empresas (PYME)*. México: el autor.
- Banco de México (BANXICO). www.banxico.org.mx CETES y TIEE, consultado el 22 de abril de 2016.
- Banorte. <https://www.circulopymebanorte.com/>. Consultado el 30 de enero de 2015.
- BBVA Bancomer. <https://www.bancomer.com/negocios/comercio-exterior-solucion-pymes.jsp>, Consultado el 30 de enero de 2015.
- BBVA Bancomer. <https://www.bancomer.com/negocios/tarjeta-credito-micronegocios.jsp>, consultado el 30 de enero de 2015.
- CGAP (*Consultive Group to Assist the Poor*) (2010). *El estado de la inclusión financiera a través de la crisis*. Washington, DC: The World Bank.
- Diario Oficial de la Federación del 23 de diciembre del 2011. *Reglas de Operación para la obtención del Fondo PYME*.
- Diario Oficial de la Federación, modificación emitida el 12 de noviembre de 2012. *Reglas de Operación del Fondo PYME*.
- Ernst & Young (2012). *Programa de mercado de deuda para empresas medianas*. Ciudad de México: Ernst & Young.
- Ferraro, C. y Golstein, E. (2011). *Eliminando Barreras: El Financiamiento a las pymes en América Latina*. Santiago de Chile: Naciones Unidas. <http://www.cepal.org/es/publicaciones/35358-eliminando-barreras-financiamiento-pymes-america-latina>
- Gómez, A., García, D. y Marín, S. (2009). Restricciones a la financiación de la PyME en México: Una aproximación empírica. *Revista Análisis Económico*, 57 (XXIV) 216-238. <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=41312227011>
- HSBC. <https://www.hsbc.com.mx/1/2/es/empresas/financiamiento/credito-pyme?segm=pym>. Consultada el 30 de enero de 2015.
- International Finance Corporation (IFC). (2009). *Guía informativa de banca pyme*. Washington, D.C.: IFC. http://siteresources.worldbank.org/EXTFINANCIALSECTOR/Resources/282884-1279136526582/FINAL_SPANISH.pdf
- INEGI (2012). *Encuesta Nacional de micronegocios, ENAMIN*. México: El autor.
- INEGI (2015). *Censos Económicos*. México: Instituto de Estadística Geografía en Informática.
- IXE. http://www.ixe.com.mx/portal/?page=document/doc_list.jsp&id_document=101034&sort_field=id_document&sort_order=asc. Consultada el 30 de enero de 2015.
- Jaramillo, M. & Valdivia, N. (2005). *Las políticas para el financiamiento de las PYMES en Perú. Informe Final*. Lima: CEPAL. <http://www.grade.org.pe/wp-content/uploads/GRADE-Informe-final-Cepal.pdf>
- Lecuona, V. (2009). El financiamiento a las PYMES en México, 2000-2007: el papel de la banca de desarrollo. CEPAL. Serie Financiamiento del Desarrollo No 207, Santiago de Chile. <http://www.cepal.org/es/publicaciones/5183-financiamiento-pymes-mexico-2000-2007-papel-la-banca-desarrollo>
- Merton R. y Bodie Z. (1995). A conceptual framework for analyzing the financial environment. In *The Global Financial System: A Functional Perspective*, Boston: Harvard Business School Press, pp. 3–32.
- Milesi, D. y Aggio, C. (2008). *Éxito exportador, innovación e impacto social: un estudio exploratorio de PYME exportadoras latinoamericanas*. Washington, D.C.: Fundes-BID. <https://publications.iadb.org/bitstream/handle/11319/2153/Exito%20exportador,%20innovaci%C3%B3n%20e%20impacto%20social.%20.pdf?sequence=1>

- Pavón, L. (2010). *Financiamiento a las microempresas y la Pyme en México (2000-2009)*. Santiago de Chile: Naciones Unidas. <http://www.cepal.org/es/publicaciones/5205-financiamiento-las-microempresas-y-las-pymes-en-mexico-2000-2009>
- Presidencia de la República (2015). *III Informe de Gobierno 2014-2015*. <http://www.presidencia.gob.mx>. Consultado el 23 de abril de 2015.
- Presidencia de la República (2016). *IV Informe de Gobierno 2015-2016*. <http://www.presidencia.gob.mx/cuartoinforme/>. Consultado el 21 de noviembre de 2016.
- Saavedra, M. Coord. (2014). *Hacia la determinación de la competitividad de la Pyme Latinoamericana*. Ciudad de México: Publicaciones Empresariales UNAM. FCA Publishing. Primera Edición.
- Saavedra, M. L. y Saavedra, M. E. (2016). El Problema de Financiamiento de la PYME y el Sistema de Garantías en Méjico. *Revista Teuken Bidikay*, 8 (7) 147-170.
www.revistas.elpoli.edu.co/index.php/teu/article/viewFile/883/731
- Saavedra, M. y León, E. (2014). Alternativas de Financiamiento para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa Latinoamericana. *Revista Ruta Universitaria*, II (2014) <http://revistas.userena.cl/index.php/ruta/article/view/497>
- Saavedra, M., Milla S. y Tapia, B. (2012). Factores que impiden el acceso al financiamiento de la MIPYME: el caso de Querétaro. *Investigación en Ciencias Administrativas* (3) 11-39.
https://issuu.com/didaktica/docs/revistaica_vol3
- Saavedra, M., Tapia, B. y Aguilar, M. (2016). La gestión financiera en las PYMES del Distrito Federal. *Perspectiva empresarial*, 3 (2) 55-69. <http://rpe.ceipa.edu.co/index.php/perspectiva-empresarial/article/view/107>
- Salloum, C. & Vigier, H. (1997). Los problemas del financiamiento de la pequeña y mediana empresa: la relación bancos – pymes. *Estudios Económicos*, 13 (29-30) 59-87. www.econbiz.de/Record/los-problemas-del-financiamiento-de-la-pequeña-y-mediana-empresa-la-relación-bancos-pymes-una-revisión-salloum-damián/10001484330
- Stiglitz, J. & Weiss, A. (1981). Credit rationing in markets with imperfect information. *American Economic Review*, 71 (3) 393-410. <http://socsoc2.ucsd.edu/~aronatas/project/academic/Stiglitz%20credit.pdf>