



UNIVERSIDAD DE QUINTANA ROO

---

**División de Ciencias Sociales  
Y Económico Administrativas**

Financiamiento a las PYMES en el Estado  
de Quintana Roo: Caso Municipio de  
Othón P. Blanco.

Tesis para obtener el grado de  
**Licenciado en Sistemas Comerciales**

Presenta

**Christian Janice Domínguez Cámara**

Director de tesis

M.C José Luis Granados Sánchez

Supervisores

M.C José Manuel Riveroll Hoy

Lic. José Antonio Tello Cimé

Chetumal, Quintana Roo, México.

Septiembre, 2010



# **UNIVERSIDAD DE QUINTANA ROO**

---

## **División de Ciencias Sociales y Económico Administrativas**

Trabajo de tesis elaborado bajo supervisión del Comité de Asesoría y aprobada como requisito parcial para obtener el grado de:

### **Licenciado en Sistemas Comerciales**

Comité de Trabajo Tesis

**Director:**

---

M.C José Luis Granados Sánchez

**Supervisor:**

---

M.C José Manuel Riveroll Hoy

**Supervisor:**

---

Lic. Jose Antonio Tello Cimé

Chetumal, Quintana Roo, México, Septiembre de 2010.

## **AGRADECIMIENTO.**

Agradezco a Dios por darme la vida, agradezco por estos años vividos. Por la experiencia adquirida, la sabiduría y dicha de tener, una familia, amigos y un amor grande y sincero.

Agradezco a Dios, simplemente porque sin él, no habría podido alcanzar esta meta.

¡Muchas Gracias!

## **DEDICATORIA.**

Dedico este trabajo con todo mi amor y cariño a Dios por todo lo que tengo y lo que soy, a mis padres por haberme dado la vida y por haberme enseñado esa fortaleza y esas ganas de salir adelante.

A mis hermanos por regalarme unos sobrinos hermosos a lo cuales amo.

Lo dedico a mis profesores por confiar en mi, por tenerme la paciencia necesaria y guiarme en este recorrido.

A mis amigos por compartir conmigo tiempos difíciles, tiempos de calma, alegría y estrés, gracias por ser mis amigos, los llevare siempre en mi corazón.

Y finalmente, dedico este trabajo, a esa persona que ha estado conmigo apoyandome y brindandome su amor, comprensión, paciencia, entrega... A esa persona que me echa porras siempre, que me motiva, que cree en mi... Lo dedico a aquel, que siempre me hace suspirar...Se lo dedico simplemente...al amor de mi vida M.A.H.M.

## Contenido

I.	INTRODUCCION .....	1
1.1	Definición del problema. ....	1
1.2	Justificación .....	2
1.3	Objetivo general .....	3
1.4	Objetivos específicos.....	3
1.5	Hipótesis. ....	4
1.6	Limitación. ....	4
1.7	Propósito.....	4
1.8	Metodología. ....	4
1.9	Diseño y tipo de investigación. ....	4
1.10	Recopilación de datos de fuentes secundarias. ....	5
1.11	Recopilación de datos de fuentes primarias. ....	5
II.	FUNDAMENTOS TEORICOS.....	6
2.1	Antecedentes. ....	6
2.2	Concepto de empresa PYME. ....	7
2.3	Clasificación. ....	8
2.4	Otras Clasificaciones. ....	9
2.5	Financiamiento. ....	11
2.6	Teorías del financiamiento. ....	19
2.7	Financiamiento Pyme. ....	24
III.-	FINANCIAMIENTO PYME EN MÉXICO. ....	27
3.1	Marco histórico de las pymes en México.....	27
3.2	Importancia de las pymes en México. ....	30
3.3	Distribución sectorial. ....	32
3.4	Principales Características de las Pymes en México.....	34
3.5	Principales Obstáculos de las Pymes. ....	37
3.6	Financiamiento de las Pymes en México. ....	41
3.7	Fuentes de Financiamiento .....	47
III.	FINANCIAMIENTO PYME EN EL ESTADO DE QUINTANA ROO. ....	57

4.1 Información general del estado. ....	57
4.2 Pymes en Quintana Roo. ....	61
4.3 Fuentes de financiamiento. ....	64
4.4 Problemáticas de las Pymes en el Estado .....	69
4.5 Fuentes de Financiamiento público a las Pymes en el Estado de Quintana Roo. ..	71
4.6 Fuentes de Financiamiento vía Banca Comercial en el Municipio de Othón P. Blanco. ....	74
IV. METODOLOGIA .....	78
V. RESULTADOS.....	80
VI. CONCLUSION.....	91
VII. GLOSARIO DE TÉRMINOS.....	95
VIII. ANEXOS .....	101
IX. REFERENCIAS.....	102

## **INDICE DE GRAFICAS.**

Grafica 1. Composición de empresas por empleo y monto PIB en términos porcentuales. ....	31
Grafica 2. Composición de las empresas en México, por tamaño y por sector 1999. ....	32
Grafica 3. Concentración geográfica de empresas en México. ....	33
Grafica 4. Tasa de crecimiento por región. ....	34
Grafica 5. Distribución porcentual de los socios por rango de edad. ....	35
Grafica 6. Distribución porcentual de socios que participan en la gestión directa de las empresas por niveles de formación. ....	35
Grafica 7. Distribución porcentual de las empresas por tipo de proceso de cambio generacional que se implementara en las mismas. ....	36
Grafica 8. Distribución porcentual del personal ocupado en las empresas por nivel de escolaridad. ....	37
Grafica 9. Empresas de acuerdo al número de bancos con los que operan. ....	42
Grafica 10. Solicitudes de crédito realizadas y aprobadas. ....	43
Grafica 11. Motivos por el cual las empresas no utilizan el crédito bancario. ....	44
Grafica 12. Empresas cuyo principal crédito fue otorgado por la banca comercial. ....	45
Grafica 13. Origen del principal crédito otorgado al sector manufacturero. ....	45
Grafica 14. Fuentes de Financiamiento de las Pymes. ....	46

Grafica 15. Garantías ofrecidas para el crédito bancario, por otro tipo de garantía. ....	46
Grafica 16. Garantías ofrecidas para el crédito bancario, por tipo de garantía. ....	47
Grafica 17. Total de empresas en Quintana Roo. ....	61
Grafica 18. Total de Microempresas en Quintana Roo. ....	62
Grafica 19. Total de Pequeñas Empresas en Quintana Roo. ....	62
Grafica 20. Total de Medianas Empresas en Quintana Roo. ....	63
Grafica 21. Total de empresas grandes en Quintana Roo. ....	63
Grafica 22. Financiamiento de las inversiones en Activos fijos. ....	64
Grafica 23. Financiamiento de las inversiones en activos fijos según sector. ....	65
Grafica 24. Financiamiento de las inversiones en activos fijos según sector. ....	65
Grafica 25. Financiamiento de las inversiones en activos fijos según tamaño. ....	66
Grafica 26. Financiamiento de los activos circulares. ....	66
Grafica 27. Financiamiento de los activos circulares según sector. ....	67
Grafica 28. Financiamiento de los activos circulares según sector. ....	67
Grafica 29. Financiamiento de los activos circulares según sector. ....	67
Grafica 30. Financiamiento de los activos fijos según tamaño. ....	68
Grafica 31. Tipo de financiamiento. ....	80
Grafica 32. Financiamiento por su origen. ....	81
Grafica 33. Tipo de financiamiento por institución. ....	81
Grafica 34. Orientación del financiamiento por institución. ....	82
Grafica 35. Orientación del financiamiento por institución. ....	82
Grafica 36. Enfoque del Financiamiento por Utilización. ....	83
Grafica 37. Periodo que tarda el Trámite del crédito para Micro, pequeña y mediana empresa. ....	83
Grafica 38. Principales causas por las que no se otorgó el financiamiento. ....	84
Grafica 39. Montos mínimos y máximos por Institución. ....	85
Grafica 40. Fondos mínimos y máximos enfocados a las microempresas por institución. ....	86
Grafica 41. Montos mínimos y máximos enfocados a las pequeñas empresas por institución. ....	86
Grafica 42. Montos mínimos y máximos enfocados a las Medianas empresas por institución. ....	87

## **INDICE DE TABLAS.**

Tabla 1. Estratificación. ....	9
Tabla 2. Composición de las empresas por tamaño y sector en términos porcentuales. .	31
Tabla 3. Clasificación de las Pymes por total de ventas anuales. ....	31
Tabla 4. Principales razones por las que la banca no otorgaron créditos. ....	43
Tabla 5. Intermediarios Financieros NAFIN. ....	53



# **I. INTRODUCCION**

## **1.1 Definición del problema.**

En la actualidad solo un pequeño porcentaje de las empresas que anualmente abren sus puertas sobrevive dos años más tarde.

Esto se debe a varios factores, el primero es la realidad que tienen que enfrentar los empresarios ante la situación actual de las micro, pequeñas y medianas empresas (Pymes) a nivel mundial, es decir, las Pymes son consideradas como entidades de alto riesgo, por lo que los bancos prefieren desviar sus recursos a organizaciones de mayor tamaño, que puedan cumplir con sus obligaciones, a caer en riesgos, con créditos a empresas que no cuentan con la solvencia económica para cubrir los financiamientos, con las tasas de interés elevadas que se estipulan en el mercado financiero.

Problemas como una mala administración de los recursos con los que cuentan las empresas Pymes, hasta el interminable número de trámites por parte de los bancos en conjunto con sus tasas de interés elevadas, traen consigo el endeudamiento del capital que conlleva al fracaso continuo de las Pymes.

La falta de estructura profesional de las Pymes, en las que los sistemas contables son rudimentarios y las finanzas se confunden con la contabilidad, aunado a la ausencia de capacitación previa, refiriéndonos a sus empleados, deterioro de investigación, elaboración previa de planes de negocios en los que se prevean alternativas en casos de contingencias, además de que no exista una cultura organizacional de mejora continua, que ayude a estas empresas a permanecer en el mercado, la insuficiente información confiable de las Pymes, la ausencia de contratos que formalicen las actividades que se desempeñan con cada uno de sus empleados, así como la ausencia de facturas en cuestiones de ventas, los insumos que son recibidos por parte de los proveedores tampoco se facturan, y en su conjunto esta evasión de esquemas regulatorios y fiscales, solo conducen al estancamiento en el ciclo de vida de las Pymes y a la reticencia por parte de los Bancos ante un financiamiento y en caso de que los bancos decidiesen otorgar el crédito, éstos tendrían que asumir el alto costo de monitoreo para seguir de cerca la aplicación de los créditos.

Otra de las principales faltas en las que incurren las empresas es que al momento de otorgarles el financiamiento caen en el terrible error de generar un ambiente en el que la utilización del crédito va aplicada a factores distintos a los estipulados al solicitarlo. Esta práctica es común en la mayoría de los casos, lo que provoca una desconfianza por parte de los bancos y por tanto muchas veces a la negación de los créditos.

Todos estos factores contribuyen al estancamiento y fracaso de muchas de las pymes que hay en México.

El Estado de Quintana Roo no está exento, este tipo de problemas se presentan con tal frecuencia que no resulta sorprendente apreciar que del número de Pymes que abren sus puertas solo un pequeño porcentaje sobrevive después de un par de años.

En el Estado las micro, pequeñas y medianas empresas, encuentran grandes retos, debido a la condición actual de la economía que está atravesando el mismo y el país, generalmente es por la falta de aplicación de las condiciones previstas a mediano plazo que no son favorables para estas entidades económicas.

Es por esto que es preciso ahondar en el tema de las Pymes y su financiamiento, a manera de encontrar los factores que se ven involucrados al momento en que estas entidades solicitan un financiamiento, que es en lo que consiste esta investigación.

## **1.2 Justificación.**

El objetivo de esta investigación es ubicar las condiciones de financiamiento de las pymes en México y particularmente en el Estado de Quintana Roo, como caso práctico, la condición del municipio de Othón P. Blanco.

Es bien sabido que las pymes son consideradas como el principal generador de empleos en México, además de ser el mejor distribuidor de ingresos entre la población y entre las regiones, por tanto tenemos que merece especial atención el estudio de las Pymes y su financiamiento.

Es importante conocer el papel que juega el gobierno con sus políticas públicas que influyen directamente en este proceso, además de que también es preciso saber cuáles son los bancos que participan en el otorgamiento de créditos a las pymes y estar

al tanto si existe la debida canalización de recursos destinados a créditos para estas empresas.

Por otro lado está la falta de conocimiento, visto desde otro panorama la ausencia de una cultura empresarial por parte de los propietarios de las pymes, que trae consigo el desconocimiento de la situación de su empresa, de su mercado, causando así una serie de problemáticas que a la larga llevaran a la misma al fracaso.

El análisis de las fuentes de financiamiento para pymes en el estado de Quintana Roo, tomando como punto de enfoque de esta investigación, al municipio de Othón P. Blanco se realiza con el propósito de describir las fuentes y/o programas de financiamiento existentes, enfocados a las pymes, además de coadyuvar con los empresarios, al conocimiento de los programas que tanto el gobierno como de la instituciones financieras ofrecen, de manera que puedan tomar una decisión para obtener los recursos financieros necesarios para su crecimiento y desarrollo.

### **1.3 Objetivo general.**

Identificar y describir las fuentes de financiamiento existentes enfocadas a las PYMES, en el Municipio de Othón P Blanco

### **1.4 Objetivos específicos**

- Consultar la literatura relacionada con estos conceptos, como punto de referencia de la investigación.
- Identificar los fondos que tiene destinado el gobierno para el municipio de Othón P Blanco.
- Identificar fuentes de financiamiento públicos.
- Promover alternativas que precisen la difusión de los diversos programas y proyectos que ofrecen las instituciones tanto públicas y privadas, en cuestiones de financiamiento a las pymes.
- Brindar a los empresarios pyme una herramienta de acceso a las fuentes de financiamiento del municipio de Othón P Blanco, para un mejor aprovechamiento de las mismas.

## **1.5 Hipótesis.**

Existen fondos destinados a programas de financiamiento enfocados a las pymes en el municipio de Othón P Blanco, específicamente en la ciudad de Chetumal.

## **1.6 Limitación.**

La investigación solo será llevada a cabo en el municipio de Othón P Blanco y específicamente en la Ciudad de Chetumal, de las empresas denominadas Pymes que se encuentran ubicadas en esta ciudad.

La información que generalmente existe, se encuentra referenciada para todo el estado o a nivel municipal y no se actualiza con frecuencia.

## **1.7 Propósito.**

Coadyuvar a los pequeños empresarios a identificar los fondos de financiamiento que ofrecen tanto el gobierno como las instituciones financieras y lograr la obtención de estos recursos para las pymes que se ubican en la ciudad de Chetumal.

## **1.8 Metodología.**

Para la presente investigación, se maneja el diseño de investigación exploratoria: Investigación cuantitativa.

La investigación exploratoria: tiene como objetivo primordial proporcionar conocimiento y comprensión del problema al que nos estamos enfrentando. Por lo que se diseñara una investigación cuantitativa por medio de una encuesta para conocer cuáles son los factores que determinan la falta de financiamiento por parte de las instituciones financieras privadas y el gobierno hacia las Pymes en el municipio de Othón P Blanco.

## **1.9 Diseño y tipo de investigación.**

El tipo de investigación que se va a aplicar a este estudio, es de tipo cuantitativa, se considera así según la naturaleza de la información, que se recoge para responder el problema de investigación. Mientras que si la categorizamos según la naturaleza de los

objetivos en cuanto al nivel de conocimiento que se desea, se puede decir que es descriptiva. (Ciseo, 2007). “El objetivo de la investigación descriptiva es describir algo, por lo general, características o funciones de algún tema” (Malhotra, 2004) Como en este caso es la descripción del problema que presentan las empresas ante un financiamiento. Este tipo de investigación tiene como propósito describir ideas y conocimientos con respecto a un tema, las características de éste son, que se tiene que llevar a cabo previamente una hipótesis general e hipótesis específicas; es una investigación planteada y estructurada. El método que se va a utilizar para obtener información acerca de este tema es por medio de encuestas a expertos. (Malhotra, 2004)

### **1.10 Recopilación de datos de fuentes secundarias.**

Las publicaciones con datos secundarios son tan abundantes, que es imposible mencionarlas todas en un solo apéndice. Por ello, solo se presentaran muestras representativas del material disponible estas fuentes secundarias se organiza en secciones, según el tipo de información que contienen. Se incluyen varias fuentes gubernamentales de datos secundarios. El gobierno municipal también recopila y publica mucha información estadística adicional a los censos. Una parte de este material tiene como fin complementar los diversos censos hechos para tal efecto.

### **1.11 Recopilación de datos de fuentes primarias.**

Para la recopilación de los datos primarios las fuentes que utilizaran para esta investigación son el número de empresas que hay en Othón P Blanco, compendiadas del SIEM y las formas que se manejaran para la recolección serán mediante la elaboración y aplicación de una encuesta al igual que usar la observación.

Antes de realizar el trabajo de campo es importante evaluar el cuestionario en condiciones de campo normales.

## II. FUNDAMENTOS TEORICOS.

Las pymes son la evidencia de una constitución empresarial de cualquier país, sea desarrollado, o en vías de desarrollo. Se pueden conceptualizar de distintas formas, pero los autores coinciden en que son organismos vivos y con independencia de su tamaño.

La forma de manifestarse varía según el país en el que se encuentre, pero en si su núcleo básico es el mismo.

Andersen, (1999), después de un análisis de varios autores con respecto a la empresa como un objeto de investigación de la economía, éstos la han conceptualizado de diversas formas, si bien es sabido que una empresa es una unidad de producción de algún bien o servicio, que con la combinación de todos sus recursos, sean estos humanos, financieros, materiales, técnicos, tienen la finalidad de obtener un beneficio al comercializar el producto o al brindar un servicio. Y dentro de sus definiciones siempre se encuentran componentes necesarios para poder decir que es una empresa, sin importar su tamaño, ni lugar de origen.

Arthur Andersen (1999) define a la empresa como:

*“Una unidad económica de producción y decisión que, mediante la organización y coordinación de una serie de factores (capital y trabajo), persigue obtener un beneficio produciendo y comercializando productos o prestando servicios en el mercado”*

Partiendo de esta definición, es preciso continuar con un concepto generalizado de lo que son ahora las pequeñas y medianas empresas, sus antecedentes, características y su definición.

### 2.1 Antecedentes.

Estas empresas independientemente de la naturaleza de su actividad principal presentan características históricas, que identifican a todas las culturas en el mundo, desde tiempos remotos, prácticamente desde que el hombre se vuelve sedentario, hace aproximadamente 10,000 años. Desde entonces el mundo ha observado, con algunas variantes, los contrastes que aun observamos en la constitución de las economías sociales; antes existían los empresarios (nobles y terratenientes), pequeños agricultores,

productores y artesanos, así como todos aquellos que se dedicaban a tareas productivas prácticamente de subsistencia, lo mismo que una masa amorfa, a veces difícil de identificar, que se dedicaban a prestar servicios de distinta naturaleza. De esta manera se aprecia que desde tiempos remotos, las empresas surgieron de la realización de las diversas actividades, coordinadas con esfuerzo ya sea de manera individual o de manera grupal, además de inversiones en capital o especie que permitieron el desarrollo de estos entes a través del tiempo, hasta lo que son hoy en día. (Barnes, 1967)

## **2.2 Concepto de empresa PYME.**

Para poder ahondar en el concepto de empresa pyme, es precisa previamente una definición del término empresa, por sí solo. De esta manera tenemos que ciertos autores definen a la empresa como una entidad conformada básicamente por personas, aspiraciones, realizaciones, bienes materiales y capacidades técnicas y financieras; todo lo cual, le permite dedicarse a la producción y transformación de productos y/o la prestación de servicios para satisfacer necesidades y deseos existentes en la sociedad, con la finalidad de obtener una utilidad o beneficio". (Thompson, 2006).

Partiendo de este concepto generalizado, el término "empresa" se ve definido a través de varios enfoques, tanto sociales, de producción, económico, jurídico y demás; cada uno de éstos se interpreta de diversas maneras, pero al final cada uno llega a la conclusión de que son actividades que permiten alcanzar un beneficio directo para la sociedad, considerando elementos que permitan alcanzar un desarrollo y crecimiento de la misma.

Benavides (2004) define a la empresa como una unidad económico-social en la que el capital, el trabajo y la dirección se coordinan para realizar una producción socialmente útil de acuerdo a las exigencias del bien común.

Partiendo de este concepto de empresa de manera general, es preciso que se determine una definición de Pyme, sin embargo una como tal, no existe a menos que se seleccionen ciertos criterios para determinar cada uno de los elementos que integran una pyme o si lo vemos como el simple resultado de abreviar Pequeña y Mediana Empresa. Sin embargo según Real Academia española (2008) la palabra pyme significa:

*“(Acron. De pequeña y mediana empresa) f. Empresa mercantil, industrial, etc, compuesta por un número reducido de trabajadores, y con un moderado volumen de facturación”.*

Según Zeballos (2003) el término “empresa media” fue acuñado en México para refundir en un solo grupo a las pyme y a aquellas microempresas que denominamos “con opción de desarrollo”. Esta nueva clasificación profundiza la forma común de dividir las microempresas entre las de subsistencia y aquellas con opción de desarrollo, utilizando como único criterio el número de trabajadores que laboran en ellas.

En México se han clasificado a las pymes a través del número de empleados que laboran en ellas, sin contar ciertas variables cualitativas que permitan ampliar el concepto que defina si se trata de una micro, pequeña o mediana empresa.

Habiendo definido que una pyme es una empresa con características distintivas, que posee dimensiones con ciertos límites ocupacionales y financieros prefijados por los Estados o Regiones, partimos del hecho de que son entes con lógicas, culturas, intereses y con un espíritu emprendedor específico, para señalar que su existencia es fundamental para el desarrollo de las economías de cada región, o país.

### **2.3 Clasificación.**

Una de las dificultades que nos encontramos al hablar de pymes, consiste en identificar de qué tipo de empresa estamos hablando. Existen varias definiciones, que agrupa la categoría “pequeña y mediana empresa”, dependiendo de la variable que se use para medir su tamaño.

En México se clasifican en función del número de empleados y de acuerdo al sector económico al que pertenecen, la clasificación publicada en el Diario Oficial de la Federación del 30 de junio de 2009 establece que el tamaño de la empresa se terminará a partir del obtenido del número de trabajadores multiplicado por 10%; mas el monto de las ventas anuales por el 90%. Dicha cifra debe ser igual o menor al tope máximo combinado de cada categoría, que va desde 4.6 en el caso de las micro, hasta 250 para las medianas.



**Tabla 1. Estratificación de las empresas por sector, número de trabajadores y ventas anuales**

Tamaño	Sector	Rango de número de trabajadores	Rango de monto de ventas anuales (mdp)	Tope máximo combinado*
Micro	Todas	Hasta 10	Hasta \$4	4.6
Pequeña	Comercio	Desde 11 hasta 30	Desde \$4.01 hasta \$100	93
	Industria y Servicios	Desde 11 hasta 50	Desde \$4.01 hasta \$100	95
Mediana	Comercio	Desde 31 hasta 100	Desde \$100.01 hasta \$250	235
	Servicios	Desde 51 hasta 100	Desde \$100.01 hasta \$250	235
	Industria	Desde 51 hasta 250	Desde \$100.01 hasta \$250	250

Fuente: Diario Oficial de la Federación 2009

Como podemos apreciar un criterio amplio para diferenciar las pymes es mediante el número de trabajadores que posea, las ventas anuales y el sector; pero esto varía según sea el país en el que esta se encuentre.

## 2.4 Otras Clasificaciones.

Hay otras clasificaciones realizadas a través de ciertos criterios, como lo son actividad o giro. Según el origen de su capital, según la magnitud de la empresa, etc, dichas clasificaciones son presentadas por 4 diferentes autores, Hernández y Rodríguez (1994), Galindo (1991), Chiavenato (2000) y Robles (2000)

**2.4.1.- Por su actividad o giro:** las empresas pueden clasificarse de acuerdo a la actividad que desarrollan de acuerdo a Galindo (1991), son:

*2.4.1.1.- Industriales:* La actividad primordial de este tipo de empresas es la producción de bienes mediante la transformación y/o extracción de materias primas. Estas a su vez se clasifican en: Extractivas, Manufactureras, Agropecuarias.

*2.4.1.2 Comerciales:* Son intermediarios entre el productor y el consumidor, su función primordial es la compra - venta de productos terminados. Se pueden clasificar en: Mayoristas, Menudeo, Minoristas o Detallistas, Comisionistas.

**2.4.1.3 Servicios:** Son intermediarios entre el productor y el consumidor, su función primordial es la compra -venta de productos terminados. Se pueden clasificar en: Servicios públicos varios (comunicaciones, energía, agua), Servicios privados varios (servicios administrativos, contables, jurídicos, asesoría, etc). Transporte (colectivo o de mercancías) Turismo, Instituciones financieras, Educación, Salubridad (Hospitales), Finanzas y seguros.

**2.4.2.- Según el Origen de su capital:** Dependiendo del origen de las aportaciones de su capital y del carácter a quien se dirijan sus actividades las empresas pueden clasificarse según Chiavenato, (2000) en:

**2.4.2.1.-Públicas:** En este tipo de empresas el capital pertenece al Estado y generalmente su finalidad es satisfacer necesidades de carácter social. Las empresas públicas pueden ser las siguientes: Centralizadas, Desconcentradas, Descentralizadas, Estatales, Mixtas y Paraestatales.

**2.4.2.2.- Privadas:** Lo son cuando el capital es propiedad de inversionistas privados y su finalidad es 100% lucrativas, tales como son las siguientes: Nacionales, Extranjeros y Transnacionales.

#### **2.4.3.- Según la magnitud de la empresa**

Este es uno de los criterios más utilizados para clasificar a las empresas, el que de acuerdo al tamaño de la misma se establece que puede ser pequeña, mediana o grande.

Existen múltiples criterios para determinar a qué tipo de empresa pueden pertenecer una organización, tales como: Financiero, Personal ocupado, Ventas, Producción, Criterios de Nacional Financiera. (Robles, 2000)

#### **2.4.4.- Otros criterios:**

De acuerdo a Hernández y Rodríguez, (1994), existen otros criterios para definir el tamaño de la empresa.

**2.4.4.1.- Criterios económicos:** Según este criterio las empresas pueden ser: Nuevas, Necesarias, Básicas y Semibásicas.

**2.4.4.2.- Criterios de constitución Legal:** De acuerdo con el régimen jurídico en que se constituya la empresa, ésta puede ser: Sociedad Anónima, Soc. de

Responsabilidad Limitada, Soc. Cooperativa, Soc. en Comandita Simple, Soc. en Comandita por Acciones, y Soc. En Nombre Colectivo.

## **2.5 Financiamiento.**

El financiamiento es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios. Recursos financieros que el gobierno obtiene para cubrir un déficit presupuestario. El financiamiento se contrata dentro o fuera del país a través de créditos, empréstitos y otras obligaciones derivadas de la suscripción o emisión de títulos de crédito a cualquier otro documento pagadero a plazo. (SEPLADER)

### **2.5.1.- ¿Qué es un financiamiento?**

Perdomo (1997) dice que un financiamiento es “simplemente la obtención de recursos de fuentes internas o externas, a corto, mediano y largo plazo, que requiere que para su operación normal y eficiente una empresa pública, privada, social o mixta”. Hablando de pymes, obtener un financiamiento no es una tarea fácil, pero muchas veces es necesario para incrementar su capital de trabajo, o en dado caso para ampliar el negocio, o renovar alguna maquinaria, simplemente para realizar actividades de ventas que se realizan a crédito.

Es preciso enfatizar que el financiamiento tiene como objetivo el obtener la liquidez necesaria que permita realizar las actividades propias de la empresa en determinado periodo de tiempo de manera eficaz y eficiente. “las etapas del financiamiento son una serie de pasos cronológicos, en el que se dará seguimiento al financiamiento” (Perdomo, 1997).

Continuando con este concepto y su contribución con el crecimiento de las pymes, es preciso mencionar los diferentes tipos de financiamiento existentes.

### **2.5.2.- Diferentes tipos de financiamiento.**

Es preciso indicar, que el financiamiento tiende a ser vital para las empresas, debido a que éstas sufren necesidades de flujo de efectivo y por lo general recurren a alternativas como ésta para cubrir ese déficit monetario que presentan.

Por consiguiente se enlistaran los tipos de financiamiento existentes para las empresas.

**2.5.2.1.- Fuentes de financiamiento internas.** Molina (1996) “Es aquel que proviene de los recursos propios de la empresa, y se ve reflejado en el activo, es por eso que se debe llevar a cabo un inventario de todo aquello de lo cual se pudiera echar mano en un momento sobrante de capital dado, para tener de trabajo, o bien hacerle frente a una situación en materia financiera”.

Gutiérrez & Martínez (2007) describen que las fuentes de financiamiento internas son las siguientes: citado por (Perdomo & Moreno, 1998)

- a) El activo fijo que puede ser susceptible de ser vendido, en las empresas hay activos que no se usan sin provocar daño en las actividades de las empresas, sin embargo es recomendable hablando de pymes que no dejen equipo industrial sin uso porque el tiempo lo hace obsoleto.
- b) Bienes raíces susceptibles a ser vendidos: dentro de los activos de las empresas, suele haber algún bien que se pueda vender o alquilar, lo que permitirá tener capital líquido para hacer frente a compromisos financieros.
- c) Venta de materia prima: muchas empresas a veces recurren a vender materia prima, para obtener de esta manera un ingreso inmediato de efectivo que les permita solventar algún adeudo financiero urgente, contemplando que al adquirir de nuevo la materia prima, ésta será a precios elevados.

### **2.5.2.2.- Fuentes de financiamiento externas.**

*“Son aquellas que surgen cuando los fondos generados por operaciones normales más las aportaciones de los propietarios de la empresa son insuficientes para hacer frente a desembolsos exigidos para mantener el curso normal de la empresa” Perdomo (1998).*

Las pymes se financian mayormente con recursos externos, debido a que no cuentan con liquidez, o muchas veces porque deciden expandir sus negocios.

Partiendo de las fuentes de financiamiento y haciendo énfasis en el financiamiento externo tenemos que existen diversos tipos de financiamiento, debido a que las necesidades de las pymes no son las mismas.

Una de las instituciones que provee de este tipo de financiamiento es la banca comercial o banca múltiple, ya que utiliza la intermediación financiera con fines de rentabilidad, capta los recursos del público sobre los que se constituye su capacidad de financiamiento y haciendo uso de esta, principalmente en operaciones activas “créditos”, realiza su función de promover la creación y desarrollo de empresas.

“La banca múltiple ofrece los siguientes financiamientos” (Diek, 2003)

1. Crédito simple o en cuenta corriente
2. Préstamos quirografarios
3. Préstamo de habitación o avío
4. Préstamos refaccionarios
5. Créditos hipotecarios
6. Arrendamiento financiero
7. Descuento de documentos
8. Préstamos prendarios
9. El papel comercial
10. Emisión de obligaciones

Otras instituciones auxiliares de crédito son:

11.- Empresas de factoraje: son empresas que mediante contratos convienen con sus clientes el adquirir derechos de créditos que éste tenga a su favor, ya sea en moneda nacional o extranjera. La cobranza de los derechos de crédito es realizada por la propia empresa de factoraje y cabe mencionar que la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) determina los requisitos, condiciones y límites que las empresas de factoraje deben cumplir para que la administración se realice por terceros (Gutierrez, 2007).

12.- Uniones de crédito: Son organismos constituidos como sociedades anónimas de capital variable con concesión de la Comisión Nacional Bancaria, integrada por

número de socios no menor a veinte. Esta sociedad puede operar en el ramo agropecuario, industrial y mercantil, o pueden ser mixtas, dedicándose a dos o más actividades de las antes mencionadas. (Gutierrez, 2007).

### **2.5.3 Fuentes de Financiamiento a corto plazo**

Los financiamientos a corto plazo solo complementan los recursos que son necesarios para cubrir el ciclo productivo de la empresa, generalmente son a corto plazo y no pasan de 6 meses, aunque existen empresas con un ciclo mayor. Es preciso poner especial atención a los ciclos de las empresas para así obtener créditos adecuados a las necesidades de capital y no caer en riesgo de parecer empresas sin liquidez al tener que hacerse una renovación del plazo, siendo este determinado arbitrariamente. Los créditos a corto plazo muchas veces son otorgados créditos porque es más fácil su trámite tanto para quien lo solicita como para quien cede el crédito. (Ávila Olmos, Barragan Dias, & Lozada Rodriguez, 2004)

Dentro de las fuentes de financiamiento a corto plazo se encuentran:

**2.5.3.1 Utilidades retenidas:** Son las ganancias obtenidas en un periodo de operaciones, las que no se le entregan a los accionistas y sirven para realizar otro tipo de actividades dirigidas al funcionamiento de la empresa. (Ávila Olmos, Barragan Dias, & Lozada Rodriguez, 2004)

**2.5.3.2 Depreciaciones y amortizaciones:** El valor de los bienes sometidos a depreciación disminuye con el tiempo por su uso. Lo único que hace es compensar la inversión original con el beneficio que se obtiene de la misma, y de ésta manera obtener de las utilidades la recuperación de la inversión. . (Ávila Olmos, Barragan Dias, & Lozada Rodriguez, 2004)

**2.5.3.3 Venta de activos fijos:** Consiste en la venta de los activos fijos, como son las propiedades, los bienes materiales que no están destinados a la venta sino que representan inversiones de capital de una empresa, utilizados en la producción o fabricación de artículos, para venta o en la prestación de algún servicio. (Ávila Olmos, Barragan Dias, & Lozada Rodriguez, 2004)

**2.5.3.4 Pasivos acumulados:** Estos se refieren a adeudos por inversión de bienes y el uso de servicios ya recibidos, en los que el plazo de pago no ha vencido. (Ávila Olmos, Barragan Dias, & Lozada Rodriguez, 2004)

**2.5.3.5 Cuentas por pagar:** Son originadas generalmente al adquirir materias primas o productos, en cuentas abiertas, en estas, no se firma ningún documento que lo avale en se especifique las condiciones y obligaciones del comprador hacia el vendedor. (Ávila Olmos, Barragan Dias, & Lozada Rodriguez, 2004)

**2.5.3.6 Préstamo directo:** Es una operación de crédito por la cual una institución de crédito, entrega cierta cantidad de dinero a un prestatario que se compromete con la firma de un pagaré a devolver en una fecha determinada la cantidad recibida y a pagar los intereses estipulados. Estos se utilizan para la compra de mercancía o materias primas, o bien para los gastos normales del negocio. (Ávila Olmos, Barragan Dias, & Lozada Rodriguez, 2004)

**2.5.3.7 Préstamo personal:** Se hacen a personas físicas, por un departamento especializado del banco y se otorgan para un propósito determinado, hasta una cantidad máxima limitada por la política institucional, para ser reintegrado a plazos. . (Ávila Olmos, Barragan Dias, & Lozada Rodriguez, 2004)

**2.5.3.8 Préstamos con colateral:** Se trata de operaciones documentadas en pagarés en las cuales el solicitante otorga (en apoyo a su Liquidez y seguridad) como en garantía colateral además de los documentos provenientes de ventas en abonos (contratos de compraventa, facturas, etc.) los títulos de crédito de la cartera de sus clientes. (Eco finanzas)

**2.5.3.9 Crédito documentario:** Es toda apertura de Crédito, cualquiera que sea su forma, hecha al destinatario de mercancías en ruta, y garantizada por los documentos correspondientes a estas mercancías. El Crédito documentario, también llamado carta de Crédito representa el compromiso del Banco emisor de poner a disposición del comprador -por cuenta del vendedor-, y a través de un segundo Banco aceptante notificador, una cantidad convenida en condiciones muy precisas. Se trata pues de documentos y no de mercancías lo que se está negociando. Los créditos documentarios

pueden ser: revocables e irrevocables y pagaderos a la vista, con pago diferido y utilizable mediante letra a plazo. (Eco finanzas)

**2.5.3.10 Crédito en cuenta corriente:** Mediante este contrato el banco autoriza al acreditado a librar cheques contra su cuenta aun cuando no tenga fondos, éste crédito facilita al cliente el manejo de su efectivo. Se debe establecer un límite máximo y un plazo, es conveniente para el banco limitar al máximo el uso de éste tipo de crédito concediéndolo sólo a clientes de primera, en cuyo caso será suficiente la garantía personal. (Ávila Olmos, Barragan Dias, & Lozada Rodriguez, 2004)

**2.5.3.11 Aceptaciones bancarias:** Son letras de cambio emitidas por pymes a su propia orden y aceptadas por instituciones bancarias, sobre la base de créditos que éstas conceden a aquellas. (Ávila Olmos, Barragan Dias, & Lozada Rodriguez, 2004)

**2.5.3.12 Papel comercial:** El mercado de valores es una fuente importante de financiamiento para las empresas, ya que a través de él pueden colocar pagarés. El papel comercial es una forma de financiamiento de acuerdo con la cual una empresa emite pagarés a corto plazo, no garantizados por activos específicos, los cuales son ofrecidos a los inversionistas a un tipo de interés ligeramente inferior a la tasa óptima. (Ávila Olmos, Barragan Dias, & Lozada Rodriguez, 2004)

**2.5.3.13 Préstamo Prendario:** Son los préstamos con garantía real, ya que existe una prenda que respalda la operación. La cantidad a prestar se fija en un porcentaje del valor de las garantías y generalmente la institución financiera no ejerce la custodia de los bienes dados en garantía al recibir certificados de depósito ó bonos de prenda quedando la custodia de la garantía bajo la responsabilidad de un almacén general de depósito. (Ávila Olmos, Barragan Dias, & Lozada Rodriguez, 2004)

**2.5.3.14 Anticipo de Clientes:** Esta consiste en que la empresa puede obtener fondos de sus clientes en forma de anticipos contra los pedidos que se entregarán en el futuro. (Ávila Olmos, Barragan Dias, & Lozada Rodriguez, 2004)

**2.5.3.15 Descuento de documentos:** En ocasiones de necesidades inmediatas de dinero, y dado que como consecuencia de las actividades normales de las empresas se tienen documentos a cargo de terceros para ser cobrados con posterioridad, estos documentos podrán ser endosados a favor de un banco, el cual cobrará un interés por el



pago anticipado de dicho documento. Adicionalmente el banco cobra una comisión por el manejo administrativo (control y cobranza) de los documentos. El banco entrega en efectivo ó mediante abono en su cuenta de cheques el importe de los documentos deduciéndole los intereses correspondientes, así como una comisión por cobro. Al vencimiento de los documentos, deben ser liquidados por los girados ó suscriptores, en caso contrario, se cargarán en la cuenta de cheques del cedente y devueltos al mismo. (Ávila Olmos, Barragan Dias, & Lozada Rodriguez, 2004)

**2.5.3.16 Factoraje:** El método consiste en vender las cuentas por cobrar de la empresa a un factor (agente de ventas o comprador de cuentas por cobrar) conforme a un convenio negociado previamente y por lo general flexible. (Ávila Olmos, Barragan Dias, & Lozada Rodriguez, 2004)

#### **2.5.4 Fuentes de Financiamiento a largo plazo**

Las empresas que no hayan alcanzado niveles de competitividad o que pretendan desarrollarse en otros mercados, requerirán promover y financiar nuevos proyectos para realizar inversiones adicionales en sus plantas para aumentar la eficiencia de sus niveles productivos hasta niveles de competencia, para lo cual requerirán soluciones de financiamiento con costos competitivos, como los que tienen otras empresas. El proceso que debe seguirse en las decisiones de crédito para este tipo de financiamientos, implica basarse en el análisis y evaluación de las condiciones económicas de los diferentes mercados, lo que permitirá definir la viabilidad económica y financiera de los proyectos. El destino de los financiamientos a largo plazo debe corresponder a inversiones que tengan ese mismo carácter. (Ávila Olmos, Barragan Dias, & Lozada Rodriguez, 2004).

Dentro de las fuentes de financiamiento a largo plazo esta:

**2.5.4.1 Crédito de Habilitación o Avío:** Es una operación de crédito que se instrumenta mediante un contrato de apertura de crédito de habilitación o avío y que se otorga a empresas y personas físicas dedicadas a la industria, agricultura, ganadería o servicios, para el fomento de sus actividades productivas. (Banca de empresas).

**2.5.4.2 Crédito Refaccionario:** Préstamo específico destinado a la adquisición de activos fijos; para el caso de la actividad agropecuaria se pueden destinar los recursos a la adquisición de aperos, animales de trabajo, ganado o animales de cría; y en la

industria a la adquisición de bienes de capital, maquinaria o equipo. (Definicion.org, 2009).

**2.5.4.3 Crédito Hipotecario:** Es un contrato por el que una entidad de crédito abre una línea de financiación de la cual el titular puede ir recibiendo cantidades según sus necesidades. El titular se obliga a retornar las cantidades que haya recibido en los plazos y condiciones pactadas entre las dos partes. En el caso de incumplimiento por parte del receptor de los dineros, la entidad de crédito tiene la garantía hipotecaria con que pasará a ser la propietaria del bien. El crédito se formaliza en escritura pública para poder ser inscrito en el Registro de la Propiedad. (Derecho.com, 2009).

**2.5.4.4 Fideicomisos:** El fideicomiso es un acto jurídico que debe constar por escrito, y por el cual una persona denominada fideicomitente destina uno o varios bienes, a un fin lícito determinado, en beneficio de otra persona llamada fideicomisario encomendando su realización a una institución bancaria llamada fiduciaria, recibiendo ésta la titularidad de los bienes, únicamente con las limitaciones de los derechos adquiridos con anterioridad a la constitución del mismo fideicomiso por las partes ó por terceros, y con las que expresamente se reserve el fideicomitente y las que para él se deriven el propio fideicomiso. (Ávila Olmos, Barragan Dias, & Lozada Rodriguez, 2004).

**2.5.4.5 Arrendamiento Financiero:** Es una fuente externa de financiamiento de las empresas. Un arrendamiento es un contrato por el que ambas partes se obligan recíprocamente, una a conceder el uso o goce temporal de una cosa, y la otra a pagar por ese uso o goce un precio. (Ávila Olmos, Barragan Dias, & Lozada Rodriguez, 2004).

**2.5.4.6 Emisión de Acciones:** Las acciones son títulos corporativos cuya principal función es atribuir al tenedor de la misma calidad de miembro de una corporación: son títulos que se expiden de manera seriada y nominativa, son esencialmente especulativas, quien adquiere una acción no sabe cuánto ganará, ya que se somete al resultado de los negocios que realice la sociedad, y de la manera en que la asamblea que realice la sociedad, y de la manera en que la asamblea decide distribuir los dividendos. (Ávila Olmos, Barragan Dias, & Lozada Rodriguez, 2004).

**2.5.4.7 Emisión de Obligaciones:** Las obligaciones son títulos de crédito que representan en forma proporcional, el pasivo contraído por una empresa, por el crédito obtenido a través de los desembolsos hechos por sus acreedores. (Ávila Olmos, Barragan Dias, & Lozada Rodriguez, 2004).

## **2.6 Teorías del financiamiento.**

### **2.6.1 Teoría de Jerarquía de las preferencias.**

Esta teoría fue elaborada por Myers y Majluf (1984), quienes mencionan el orden jerárquico en situaciones de información asimétrica, es decir, hablando de decisiones de inversión y financiamiento, menciona que los inversionistas no poseen información comparado con los directivos, lo que genera un problema de información asimétrica.

Esta teoría menciona que las empresas en cuanto a la consecución de financiamiento, eligen el financiamiento con recursos internos, debido a que este tipo de financiamiento es neutral hablando de las consecuencias. Por otro lado también menciona que las empresas conforman su estrategia de pago de dividendos en función de las oportunidades de inversión, sin que esta surja cambios.

De acuerdo con Myers (1984) ésta teoría se ve orientada a explicar porque las empresas que son más rentables solicitan pocos préstamos, y la única explicación a esto, es que prefieren los fondos internos de la empresa, posteriormente viene el endeudamiento por concepto de financiamiento bancario y finalmente optan por emitir acciones. Tenemos que los administradores de las pymes, deben tener presente que la jerarquía de las preferencias debe estar orientada a una rentabilidad financiera favorable para la empresa. La cultura administrativa de seleccionar las fuentes de financiamiento más ventajosas suministra más una sólida rentabilidad financiera para las pymes.

En si esta teoría ofrece dos evidencias: por un lado tenemos la comprobación de existencia de restricciones financieras en los mercados de recursos y por el otro el hallazgo de que las ganancias retenidas son la principal fuente de financiamiento de las empresas.

### **2.6.2 Las asimetrías de información y la oferta de fondos, el racionamiento del crédito.**

Stiglitz y Weiss (1981) analizaron como las asimetrías de información afectan la oferta de fondos de los bancos, demostrando que mercado de préstamos se caracteriza por el racionamiento del crédito.

La presencia del racionamiento del crédito implicaría que el mercado no es capaz de financiar proyectos de inversión o la actividad de empresas pequeñas y medianas con similar capacidad de repago que otras de mayor tamaño, aunque las primeras ofrezcan pagar mayores tasas de interés por el crédito.

Al dar un préstamo, los bancos se preocupan por las tasas de interés que reciben y por el riesgo del préstamo. Una característica de los mercados de crédito es que el tipo de interés que reciben los que depositan su dinero es mayor al que los bancos esperan obtener de los préstamos, que es igual a la tasa de interés contractual multiplicada por la probabilidad de repago. Se presenta una situación de información imperfecta o asimétrica, en la cual los potenciales tomadores de fondos tienen mayor información sobre su propio riesgo de incumplimiento que los bancos. En esta situación, se puede demostrar que se produce una situación de racionamiento del crédito endógenamente.

El modelo desarrollado por Stiglitz-Weiss considera una economía con un banco y un grupo de prestatarios, cada uno de los cuales tiene un proyecto de un período en el cual puede invertir. Estos autores analizan el fenómeno del racionamiento del crédito, que en pocas palabras consiste en dar menos créditos que los que por lógica de mercado se deberían conceder en mercados con información imperfecta. Stiglitz-Weiss modelan el mercado de préstamos y llegan a una conclusión realmente potente: en los mercados con información imperfecta donde el precio pueda ser utilizado como mecanismo de “screening” o deseñalización, se producen distorsiones que impedirán inevitablemente una adecuada asignación de recursos. (Briozzo & Vigier, LIBROS PDF, 2006)

De esta manera tenemos que en determinadas situaciones se produce la situación de que si un cliente está dispuesto a pagar más interés por un préstamo que otro cliente, el banco le penaliza porque asume que ese cliente tiene algo negativo en su proyecto que no cuenta en la solicitud. Sin importar si los clientes son idénticos, el banco únicamente

penaliza aquel que señale que puede pagar más, debido a que el riesgo de que no se devuelva el crédito es mayor. (Francisco Hernández, 2008)

Por último, en determinados casos Stiglitz-Weiss demuestran que si un banco exige más garantías a un cliente, probablemente está atrayendo a clientes con más riesgo, y por tanto la rentabilidad baja. Puede suceder por ejemplo que alguien que haya arriesgado mucho en el pasado pueda poner garantías suficientes para repetir el riesgo. (Francisco Hernández, 2008).

### **2.6.3.- Pecking – Order o Teoría de la jerarquía financiera.**

Este enfoque se origina cuando Donaldson (1961), después de observar las prácticas financieras de varias empresas, observo que éstas prefieren financiarse de manera interna. Esto debido a muchas razones, entre las que están, la flexibilidad o bien la capacidad que tienen los administradores de disponer de los fondos, con rapidez y en cualquier momento que deseen. Otra razón son los costos de transacción, que menciona que las fuentes externas de financiación incluyen otros costos de administración y emisión que no están presentes en el autofinanciamiento, y finalmente las asimetrías de información que solo se resume al desconocimiento por parte de los inversionistas sobre la situación de la empresa, cosa que los administradores conocen a la perfección. En el caso de las pymes, los administradores- propietarios no desean perder el control de la empresa por eso muchas veces se evitan cualquier tipo de financiamiento externo. (Hamilton, 1998).

Por otro lado según Holmes y Kent (1991) proponen una teoría que señala una supuesta teoría de la jerarquía financiera que se restringe para las pymes, estos autores sostienen que emitir capital accionario externo no es considerado una acción para este tipo de empresas, debido a que pueden no estar disponible o correr el riesgo de que el empresario pierda su empresa.

Como consecuencia, las pymes menos rentables dependen en mayor grado del acceso a la deuda, y pueden enfrentar dificultades en el acceso al crédito a largo plazo por las asimetrías de información, de esta manera las pymes se ven obligadas a confiar en las deudas a corto plazo. (Holmes, 1991).

Zoppa y McMahon (2002) sostienen que una especificación completa de la teoría de la jerarquía financiera para pymes sería:

1°) Reinversión de beneficios, lo que incluiría también el mayor tiempo que el emprendedor dedique a la empresa por un salario menor que el del mercado.

2°) Financiamiento con deuda a corto plazo, que incluyen crédito comercial y préstamos personales.

3°) Financiamiento con deuda a largo plazo: empezando con préstamos de los dueños, familiares y amigos de éstos.

4°) Nuevos aportes del capital de los dueños, familiares y amigos.

Partiendo de estas especificaciones, surgen dos implicancias sobre factores relevantes de este enfoque:

- Variaciones intra- industria: que son empresas con mayor rentabilidad bajo crecimiento, por tanto tienen mayor capacidad de generar autofinanciamiento, y menores requerimientos de fondos para inversiones, tendrán bajo ratio de deuda/ capital en comparación con una empresa no rentable en la misma industria.

- Variaciones inter- industria: los ratios de apalancamiento promedio variarían entre industria, por el tipo de riesgo y de los activos y los requerimientos de los fondos externos también varían entre industrias. (Zoppa, 2002)

#### **2.6.4 El enfoque del ciclo de vida.**

Berger y Udell (1998) sostienen que las pymes tienen un ciclo financiero de crecimiento, durante el cual cambian las necesidades y fuentes disponibles de financiamiento, ya que a la par del desarrollo del negocio se gana experiencia y una clara visibilidad informativa. Las empresas son informacionalmente más opacas en la etapa de arranque, cuando se está desarrollando la idea del negocio y/o empieza la producción a baja escala.

En esta etapa confían principalmente en los aportes del emprendedor, familiares y amigos de este, crédito comercial e inversores ángeles (son individuos, generalmente directivos de empresas, que destinan parte de su patrimonio a hacer inversiones en start up, o proyectos nacies, a cambio de un porcentaje del capital de la empresa en

formación). El capital de riesgo generalmente aparece más tarde, en la etapa de rápido crecimiento. El crédito de las instituciones financieras, primero a corto plazo y después a más largo plazo, estaría disponible cuando la empresa alcanza tamaño y edad tales que cuenta con registros contables históricos, que reflejan cierto nivel de activos tangibles. (Berger, 1998)

Esta secuencia puede verse dentro del control de las teorías de información y del enfoque de la jerarquía financiera. La misma indica que agotadas las fuentes de financiamiento interno, es preferible la deuda, debido a la existencia de costos de monitoreo y el problema de la selección adversa. Sin embargo la deuda se enfrenta el moral hazard o riesgo moral, que es especialmente fuerte si el monto necesario es importante con relación a los aportes del emprendedor. Esto explicaría porque empresas de alto crecimiento y alto riesgo generalmente obtienen financiamiento ángel o capital de riesgo antes que deuda: el riesgo moral sería especialmente elevado en estos casos. (Berger, 1998)

Otros argumentos afectan la elección entre la deuda externa y el capital externo.

Los emprendedores pueden preferir deuda a nuevo capital para retener el control de la empresa, o puede preferir el capital para compartir el riesgo con inversores menores adversos (ángeles inversores o capital de riesgo). (Berger, 1998)

Leitner (2006) relaciona el ciclo de vida de la empresa cerrada con el grado de aversión al riesgo dueño- administrador. Considera que la aversión al riesgo es menor en el inicio de la empresa y luego aumenta “dramáticamente” en las etapas de crecimiento, madurez y declinación. Continuando con este enfoque los factores relevantes que acompañan este enfoque son el tamaño y la antigüedad de la empresa. (Leitner, 2006)

La diferencia fundamental entre la jerarquía financiera y el trade-off fue propuesta por Fama y French (2002): bajo el supuesto peckingorder, donde menciona que las empresas no tienen incentivos para incrementar su endeudamiento cuando tienen flujos de fondos netos positivos que permitan financiar inversiones futuras con autofinanciamiento. Por el contrario bajo el enfoque trade-off el análisis de los costos y beneficios del endeudamiento llevan a las empresas sobre-apalancadas a disminuir su razón de deuda, las sub-apalancadas a aumentarlo. Un camino alternativo para contrastar

ambos enfoques es la predicción de una relación positiva entre rentabilidad – endeudamiento para el trade-off y negativa para la jerarquía financiera. Sin embargo esta diferencia pierde su fuerza al considerar los modelos trade-off dinámicos donde la diferencia es la estructura de capital. (Fama, 2002)

## **2.7 Financiamiento Pyme.**

Las principales teorías que precisan la explicación de la estructura de financiamiento se han desarrollado en un marco de grandes empresas y mercados desarrollados.

Tenemos que toda empresa nueva o en marcha requiere financiamiento tanto para su creación como para su desarrollo a través del tiempo. En general tenemos que existen dos fuentes básicas de financiación: la deuda y capital propio. En la deuda se le otorga un derecho de reclamo fijo a los acreedores, los intereses se deducen del impuesto a las ganancias, tiene alta prioridad de repago ante dificultades financieras de la empresa y posee vencimiento determinado. (Briozzo & Vigier, 2006)

Por otro lado las características del capital propio son: que es un derecho residual para los accionistas de la empresa, los dividendos no son deducibles de impuestos, y no posee vencimiento. Por tanto tenemos que las teorías sobre los determinantes de la estructura del capital de las empresas se han desarrollado desde los años cincuenta. (Briozzo & Vigier, 2006).

### **2.7.1.-Estructura del financiamiento pyme**

Siguiendo a Copeland, Weston y Shastri (2004) la decisión de la estructura del capital abarca dos dimensiones: fuente y duración. Al decidir la fuente de financiamiento se debe elegir entre el capital propio – interno o externo- y deuda, que puede provenir de diversas fuentes. Las fuentes internas o autofinanciamiento son generados por el negocio: amortizaciones y utilidades retenidas. Las fuentes externas de deuda se pueden clasificar en tres grupos:

*2.7.1.1.-Instituciones financieras:* Préstamos de bancos comerciales y otras instituciones financieras. Berger y Udell (1998a), señalan que en las pymes, las deudas son completamente de terceros, como es el caso de los préstamos que toman los dueños, dejando sus bienes personales como garantía del préstamo. En este sentido los fondos serían más bien propios, ya que el propietario es quien



asume las pérdidas en caso de que no se pueda cubrir el pago del crédito. Pero el uso de activos personales solo obedece otra característica más de las pymes. Es un entrelazamiento financiero que entre la empresa y los propietarios. Los intermediarios frecuentemente dan importancia a las condiciones financieras reputación del empresario. (Berger, 1998).

#### 2.7.1.1 *Instituciones financieras Instituciones no financieras y estado:*

Crédito comercial; créditos de otros negocios, salarios, cargas sociales, tasas e impuestos por pagar. Berger y Udell (1998b) señalan que si bien es relativamente más costoso, mantener cierto modo de crédito comercial puede ser óptimo desde el punto de vista de los costos de transacción y liquidez y administración de fondos. En cierto caso los proveedores pueden tener algunas ventajas sobre las instituciones financieras, como mejor información privada de la industria a la que pertenece la empresa y su proceso de producción. (Berger, 1998).

#### 2.7.1.2 *Individuos:* los préstamos de familiares al propietario. (Berger, 1998).

### 2.7.1 **Otros autores.**

Modigliani y Miller (1958), con su proposición de “*el valor de mercado de cualquier empresa es independiente de su estructura de capital*” detona la reacción en la teoría de finanzas de la empresa. Tal afirmación derivaba, como indicaron los autores, de los supuestos sobre el comportamiento de los mercados hace el análisis Marshalliano y del novedoso equilibrio sin posibilidades de arbitraje.

Los mercados de capitales son perfectos si cumple con ciertas características.

- Son competitivos, o sea ningún participante puede por sí solo afectar los precios.
- Son completos, lo que implica que hay un mercado para cada bien.
- No hay fricciones. Pudiendo entender por fricciones como los impedimentos por libre flujo de capital e información a lo largo del mercado.
- Los agentes son racionales y buscan maximizar su utilidad.
- Las empresas pertenecen a la misma clase de riesgo si sus rendimientos tienen la misma distribución.

- La empresa se halla en situación de cero crecimientos. La totalidad de los flujos de fondos se reparte entre los accionistas en forma de dividendos.
- La probabilidad de quiebra es nula, entonces la deuda está libre de riesgo de default y el costo de la deuda es la tasa libre de riesgo.

Por tanto tenemos que si los mercados son perfectos se puede aplicar el teorema de separación de Fischer (1930): *“las decisiones de inversión se pueden separar de las de financiamiento”*. Esto se cumple si las decisiones de financiación no afectan las decisiones de inversión o si la capacidad de endeudarse de una empresa no es afectada por los proyectos que emprende. El teorema tiene otra conclusión para el caso de propietario- administrador o empresario: las decisiones de inversión son independientes de las preferencias del propietario. (Fisher, 1930)

Retomando la teoría del trade off – o teoría del equilibrio estático la idea central de la misma es que como que existen ventajas y desventajas del endeudamiento, hay un ratio óptimo de apalancamiento, que maximiza el valor de mercado de la empresa.

El efecto positivo de la deuda fue señalado por M&M en su artículo en 1963: es el valor presente de los ahorros impositivos, obtenidos por deducir los intereses de la imponible al impuesto a las ganancias.

De esta manera se presentaron conceptos que permitieron entender de manera clara y precisa lo que son las pymes, para que sirven, en que contribuyen al país y la economía, y cuáles son los tipos de financiamiento que existen para las mismas. Teorías relacionadas con el financiamiento a estas empresas de igual manera fueron expuestas de forma breve para un mejor conocimiento sobre el tema.

Habiendo mencionado elementos importantes en este primer capítulo concluimos con el hecho de que las pymes se encuentran ante un panorama limitado en cuestiones de financiamiento, ya sea por la estructura de capital con la están constituidas, o por la falta de información confiable de estas para las entidades financiadoras, además de las asimetrías de información en su conjunto constituyen los principales obstáculos en su camino por la búsqueda de un financiamiento óptimo que les permita continuar con las actividades propias de la empresa lo que conlleva al desarrollo y crecimiento de las pymes.

### **III.-FINANCIAMIENTO PYME EN MÉXICO.**

#### **3.1 Marco histórico de las pymes en México.**

En México las Pymes tienen una tradición que se remonta a los años treinta y cuarenta, cuando la industrialización fue impulsada, por presidentes como Manuel Ávila Camacho y Miguel Alemán Valdés. De este período surgieron sectores como el del acero, vidrio, alimentos y bebidas, cemento, textil, entre otros, de los que solo han sobrevivido algunas empresas que son manejadas por la segunda o tercera generación familiar (Sanchez, 2002).

Las empresas mexicanas pequeñas que se desarrollaron en el escenario proteccionista desde los años cincuenta y hasta mediados de los ochenta, que tenían como característica a empresarios con poca preparación, en muchos casos improvisados, pero de mucha tenacidad y dedicación, se enfrentaron al final del siglo XX con nuevas metodologías, estrategias e innovaciones en la gestión empresarial y con frecuencia les fue muy difícil adaptarse al cambio. Sus principales retos han sido la economía abierta y la falta de articulación productiva tanto con empresas grandes como con los sectores soporte, como sucedía en el pasado antes de la apertura de fronteras. (Aguilera, 2009).

Este tipo de problemas están haciendo que se dificulte el asociacionismo entre empresas del mismo giro o de actividades complementarias. En la última década del siglo XX se desarrollaron mejores oportunidades en las finanzas (inversiones, tesorerías) y en el comercio, lo que propició que varios empresarios dejaran de fabricar bienes y producir servicios para dedicarse a importar por ser ello una actividad más rentable con menor riesgo en ese período. La economía mexicana se vio afectada por ajustes cambiarios a finales de 1994 y principios de 1995 lo que provocó que la mayoría de los empresarios tuvieran que enfrentar grandes pérdidas o incluso el cierre de sus negocios al no poder afrontar el nuevo tipo de cambio peso-dólar. En términos generales, el entorno macroeconómico en que operaban las pymes en México cambió radicalmente a partir de 1982, fecha que coincide con la implantación del modelo neoliberal en el país.

El gobierno mexicano acordó someter a la economía mexicana a una reestructuración radical presionado por sus acreedores mediante una carta de intención firmada con el Fondo Monetario Internacional. En la fase de gobierno del presidente De

la Madrid (1982-1988) se tomaron medidas comprendidas dentro de un programa general denominado Programa Inmediato de Recuperación Económica (PIRE), se aplicó una devaluación trasladando el tipo de cambio de 140 a 2330 pesos por dólar durante el sexenio. A la par se produjo el encarecimiento de materias primas e insumos importados, esto benefició a las empresas grandes en particular a la automotriz y a las maquiladoras. (Aguilera, 2009).

De esta forma, poco a poco se empezaron a eliminar subsidios y se aumentaron impuestos ligado a un recorte de personal del Estado con el objetivo de disminuir costos. Estas medidas afectaron fuertemente a las pymes ya que vieron aumentados sus costos de producción junto con acciones gubernamentales de reducción de inversión, de mantenimiento de infraestructura y disminución de la ocupación de mano de obra así como el gasto social. El conjunto de estrategias dio origen a un proceso de hiperinflación. Para 1986 la apertura comercial hacia el exterior debido a la incorporación de México al Acuerdo General sobre Aranceles y Comercio (GATT) generó que algunas ramas industriales fueran excluidas e incluso algunas no sobrevivieran como la industria del juguete, textil, calzado y la producción de televisores.

En cuanto a los salarios reales, en ese período decrecieron 42%, la política monetaria fue restrictiva y de reducción y encarecimiento del crédito lo que se agravó con la caída bursátil de octubre de 1987. El entorno macroeconómico de este periodo se caracterizó por un profundo estancamiento con un crecimiento de la inflación llegando a 159.2% en 1987. (Aguilera, 2009).

Con este escenario, el gobierno de Carlos Salinas (1988 – 1994) propuso pactos de estabilidad con lo cual mantuvo con variaciones menores el tipo de cambio. Aunado a ello, redefinió al estado mediante la privatización de los bancos y las empresas paraestatales, la apertura de la economía mexicana con el Tratado de Libre Comercio de América del Norte y también redujeron los salarios reales y se abocó a la corrección del déficit de las finanzas públicas. Con estas medidas se pretendió alcanzar la meta de controlar la inflación por debajo de un dígito equiparándola con los principales socios comerciales que tenía el país en ese momento, logrando llegar a 7% en 1994. Sin

embargo en el período comprendido entre 1989 y julio de 1994, la inversión extranjera ascendió a casi 50,000 millones de dólares pero esta se colocó en la Bolsa Mexicana de Valores y cerca de 30,000 millones de dólares estaban asignados a Tesobonos al finalizar 1994. El conjunto de estas políticas afectaron a las Pymes, muy particularmente la sobre valoración del peso, que causó la mayor entrada de insumos importados dado su bajo precio. (Aguilera, 2009).

Al presentarse el escenario de la devaluación en diciembre de 1994, una buena parte de empresas no pudo afrontar sus compromisos adquiridos en dólares habiéndolos efectuado con una paridad promedio de \$3.30 por dólar antes de julio de 1994 y pasando esta paridad en diciembre de ese mismo año a \$9.90 por dólar (lo cual representó el 200% de incremento). Ello provocó el cierre masivo de empresas, la suspensión de pagos a bancos y en su conjunto produjo a un proceso de desindustrialización. Para 1994, la Encuesta Nacional de Micro negocios detectó el perfil empresarial de ese momento: que la mayoría de las empresas de este tipo carecían de un local, eran trabajadores por cuenta propia, estaban integrados por una sola persona (59%), fueron emprendidos para completar el ingreso familiar, el 57% tenía una antigüedad de hasta cinco años, la mayoría estaba en la informalidad, vendían directamente al público, su principal problema era la falta de clientes, los dueños eran en 68% hombres, Su nivel académico en la mayoría de los casos llegaba a secundaria y el 49% obtenía ganancias hasta de dos salarios mínimos. (Secretaria del Trabajo, INEGI, 1994)

Durante el gobierno de Ernesto Zedillo se enfrentó la peor crisis financiera en la historia del país (por lo menos desde 1929), por lo que el gobierno implantó una política de recesión sin precedentes. Ello causó desempleo masivo y propició que los deudores, personas físicas y morales, que durante el sexenio de Salinas habían contratado créditos, quedaran en la ruina con deudas prácticamente impagables, lo que ocasionó la bancarrota tanto de particulares como de empresas y del sistema bancario. La consecuencia de lo anterior se reflejó en una caída del PIB de casi 7% en 1995.

En este período, las PyMEs afrontaron alto endeudamiento y solo las que tenían vocación de exportación lograron afrontar el momento. A partir del año 2000 con la llegada al gobierno de Vicente Fox, se tomaron medidas para continuar con varias

políticas impulsadas por su predecesor, se dio amplio impulso al desarrollo industrial en especial al fomento de las microempresas no logrando los resultados previstos. (Aguilera, 2009)

Desde el año 2007, asumió la presidencia del país Felipe Calderón, quién impulsó una política de apoyo a Pymes gestionando unificar los apoyos del gobierno federal a este tipo de empresas y apostando a la creación de empleo. Sus medidas de política pública para el desarrollo quedaron reflejadas en el Plan Nacional de Desarrollo 2007 – 2012 (Gobierno de los Estados Unidos Mexicanos, 2007). Independientemente de la política económica imperante del gobierno federal, poco a poco, sobre todo en la última década, algunos empresarios se percataron de la ventaja que tenía unir esfuerzos para enfrentar la competencia en común. Esto no ha sido fácil, ya que la cultura imperante sobre todo en las Pymes familiares, ha sido el trabajo individual con miras a sobrevivir en su entorno inmediato. Ha sido el efecto de la economía global, el que ha motivado a que muchos empresarios hayan empezado a cambiar de visión y no solo se apegaran a los programas federales de apoyo por medio de subsidios. Esta reconversión cultural ha empezado a dar frutos como lo es la integración de clústeres industriales en México. (Aguilera, 2009).

### **3.2 Importancia de las pymes en México.**

La importancia que tienen las pymes en México es obvia, ante el hecho de ser las principales generadoras de empleo y las mejores distribuidoras de ingresos entre la población y regiones, son necesarias para que las grandes empresas existan y son un factor central para la cohesión social y la movilidad económica de las personas. Por tanto para México las Pymes son la pieza clave para el desarrollo nacional. En México, las pymes constituyen el 97% del total de las empresas generadoras de empleo, del 79% de la población y generan ingresos equivalentes al 23% del Producto Interno Bruto (PIB), considerando de esta manera a estas empresas como la base de la economía mexicana. (Organización Latinoamericana de Administración, 2007).

En la tabla 2 se puede observar la composición de las empresas mexicanas por tamaño y por sector en términos porcentuales.

**Tabla 2.** Composición de las empresas por tamaño y sector en términos porcentuales.

Composición por tamaño y sector (participación porcentual)				
Tamaño	Sector			Total
	Industria	Comercio	Servicios	2,844,308
Micro	94.4	94.9	97.4	95.7
Pequeña	3.7	4.0	1.6	3.1
Mediana	1.7	0.9	0.5	0.9
Grandes	0.4	0.2	0.4	0.3
Total	100	100	100	100

Fuente: [www.contactopyme.gob.mx](http://www.contactopyme.gob.mx)

Para la Asociación Mexicana de Bancos las pymes se clasifican según el nivel de ventas anuales. (Véase tabla 3).

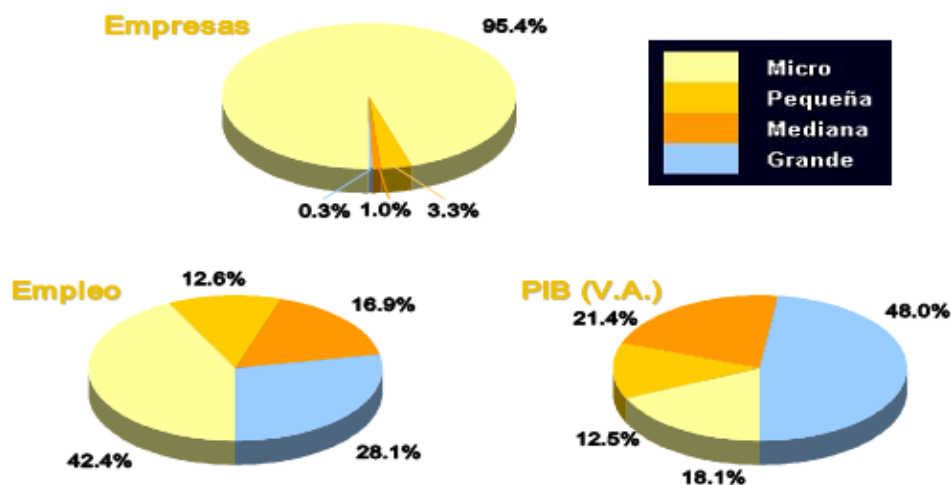
**Tabla 3.** Clasificación de las Pymes por total de ventas anuales.

Tipo de Empresa	Nivel de Ventas Anuales
Micro	Hasta \$2 millones de pesos
Pequeña	De \$2 hasta \$40 millones de pesos
Mediana Empresa	De \$40 hasta \$100 millones de pesos.

Fuente: [www.mifel.com.mx](http://www.mifel.com.mx)

Ahora en la siguiente grafica se presenta la composición de las empresas mexicanas de acuerdo al empleo que generan y al monto PIB representado en términos porcentuales.

**Grafica 1.** Composición de empresas por empleo y monto PIB en términos porcentuales.



Fuente: [www.contactopyme.gob.mx](http://www.contactopyme.gob.mx)

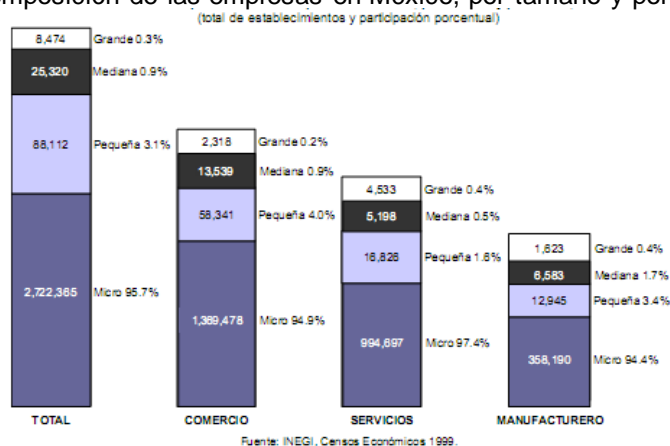
Siguiendo esta clasificación y según datos del INEGI del año 1998, se señala que en México predominan las microempresas, debido a que dentro del número de establecimientos, ocupan el 95.4% de ellos. Las microempresas también son una fuente principal de empleo respondiendo de esta manera por el 42.4% de la ocupación del país como se puede apreciar en la gráfica 1. La segunda fuente de empleo son las empresas grandes con el 28.1%, no obstante este es el grupo que genera mayor valor agregado dentro de la economía. Esto refleja una gran grieta entre éstas y las microempresas que ocupan casi la mitad de la fuerza laboral de la economía y solo generan el 18.1% del valor agregado de la economía.

Si bien es fácil definir el papel que han jugado las Pymes en México, debido a que a lo largo de este siglo han sido de vital importancia para la economía nacional. Otro de los elementos positivos de este tipo de empresas es que son adaptables a los cambios de la economía, ya que en situaciones difíciles se ha observado que enfrentan de mejor manera las bajas de la actividad económica, puesto que su bajo nivel de capacitación actúa en su favor, y es ahí donde tienen mayor flexibilidad para adoptar los procesos productivos. (Senado de la Republica, 2002).

### 3.3 Distribución sectorial.

Continuando con los datos que arrojó el Censo Económico 1999 se puede apreciar que son las microempresas las que dominan los sectores y principalmente las que se dedican al comercio, seguidas de las que se dedican a brindar determinado servicio, dejando por ultimo a las empresas industriales.

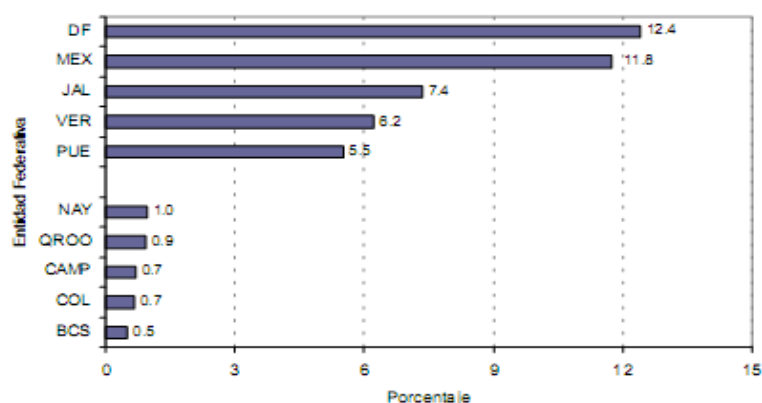
**Grafica 2.** Composición de las empresas en México, por tamaño y por sector 1999.





Ahora se analizara la concentracion de las PYMES dentro del territorio nacional. Se presentara la distribución regional de las empresas, en las que se puede apreciar cuales son los Estados que poseen una mayor concentración de empresas, entre los que destacan el Distrito Federal, el Estado de México, Jalisco, Veracruz y Puebla como los Estados en donde se encuentran más empresas. Por otro lado están los Estados de Nayarit, Quintana Roo, Campeche, Colima y Baja California solo agrupan un pequeño porcentaje del total de las unidades empresariales. (Observatorio Pyme Mexico, 2002).

**Grafica 3.** Concentración geográfica de empresas en México.  
(estados seleccionados, porcentajes de participación)



Fuente: INEGI, Censos Económicos 1999.

Estos efectos en las regiones debido a la concentración de las empresas, solo representan un crecimiento del PIB regional. Y como se puede apreciar la tasa de crecimiento no es igual para todas las regiones, debido a que la zona norte fue la más significativa, en especial el Estado de Monterrey Nuevo León, seguido de Tamaulipas, Coahuila, Chihuahua y Durango, mientras que en la zona sur los estados de Guerrero, Oaxaca, Veracruz, Tabasco, Chiapas, Campeche, Yucatán y finalmente Quintana Roo que es el lugar de estudio de esta investigación se mostró una menor tasa de crecimiento del 2.1%. Seguido del centro de la república con el 2.6%. Por lo que podemos deducir que son las zonas en las que el Producto Interno Bruto no está siendo incentivado de la mejor manera. (Observatorio Pyme Mexico, 2002). Véase grafica 4.

En la siguiente grafica se señala lo anteriormente mencionado, las regiones con mayor crecimiento y de igual manera las regiones que han presentado un menor

crecimiento, los datos fueron obtenidos del Banco de Información económica del INEGI.

**Grafica 4.** Tasa de crecimiento por región.  
(promedio anual 1993 – 1999)



Fuente: INEGI. Censos Económicos 1999

Con estas dos graficas podemos observar que las regiones que tuvieron menor tasa de crecimiento en los últimos años, concentran una mayor cantidad de micro y pequeñas empresas y una menor proporción de grandes y medianas.

Ahora hay que tener en cuenta que aspectos como el nivel de producción, la educación de la población, indicadores de mortalidad, etc., son los principales elementos a contemplar cuando notamos una baja, en el crecimiento de las regiones. A esto tenemos entonces que la clave del crecimiento podría ser por un lado la educación, lo que aumentaría el capital humano haciéndolo más efectivo y eficiente. Por otro lado tenemos que es preciso obtener mejores formas de combinar la utilización de la maquinaria con los insumos y el conocimiento avanzado para de esta manera maximizar la producción, ya que tendríamos así un crecimiento tecnológico.

### **3.4 Principales Características de las Pymes en México.**

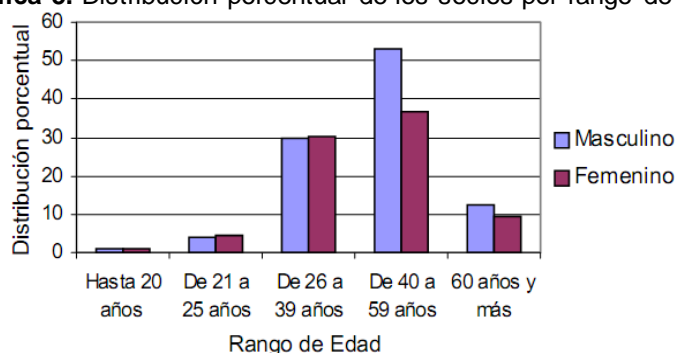
#### **3.4.1 Perfil del Empresario Pyme**

Si bien es sabido que en la realidad muy pocos son los empresarios que con preparación académica y conocimientos sobre el mercado, deciden abrir un negocio. Mayormente se da que las pymes surgen principalmente por corazonadas o espontaneidades, entonces, sus directivos muchas veces son personas con estudios básicos que deciden armar una

sociedad y lanzarse a un mercado cada vez más competitivo y exigente creyendo que su negocio será redituable. Sin embargo, a continuación se presentara un análisis realizado por el Observatorio PYME en el año 2002 que presenta cual es el perfil del empresarios pyme según una encuesta realizada ese mismo año.

**3.4.2 Rango de Edad.** La encuesta arrojó que el 45% de los socios que forman parte de la gestión directa de las empresas están entre los 40 y 59 años de edad. (Véase grafica 5)

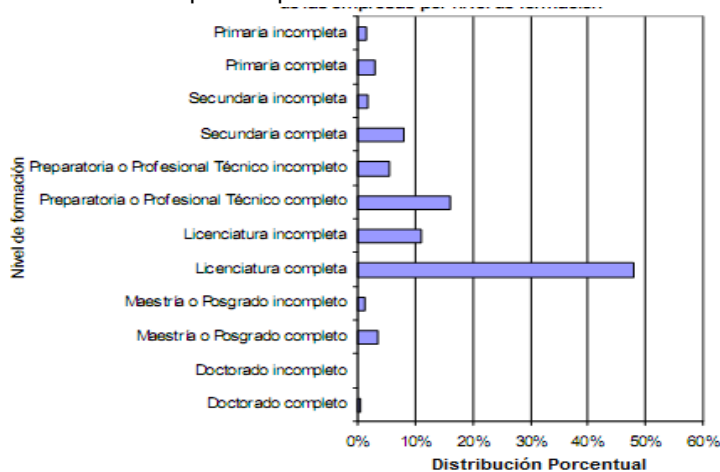
**Grafica 5.** Distribución porcentual de los socios por rango de edad.



Fuente: Principales Resultados de Observatorio Pyme 2002

**3.4.3 Nivel de Formación.** Con respecto al nivel de formación académica que poseen los que se encargan de gestionar directamente la empresa, se encontró que, el 48% de los socios cuentan con su licenciatura terminada. (ver grafica 6).

**Grafica 6.** Distribución porcentual de socios que participan en la gestión directa de las empresas por niveles de formación.



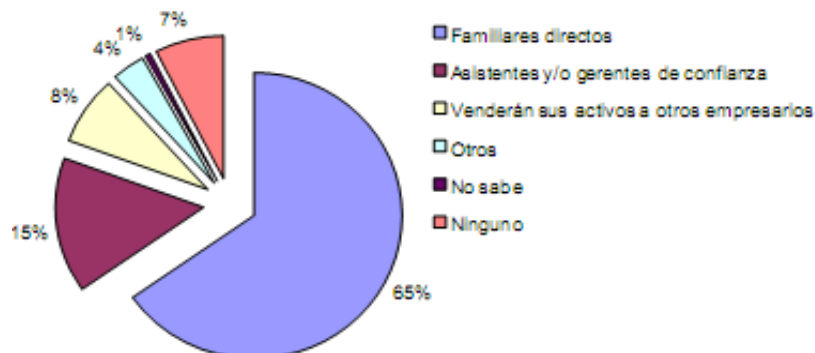
Fuente: Principales Resultados del Observatorio Pyme 2002

### 3.4.4 Características de la Empresa

Dentro de las características de las pymes se obtiene que éstas surjan principalmente en el lecho familiar.

**3.4.5 Tipo de Empresa.** Datos de la encuesta que se realizó en el 2002, señaló que 65% de las Pymes en México son de carácter familiar.

**Grafica 7.** Distribución porcentual de las empresas por tipo de proceso de cambio generacional que se implementara en las mismas.



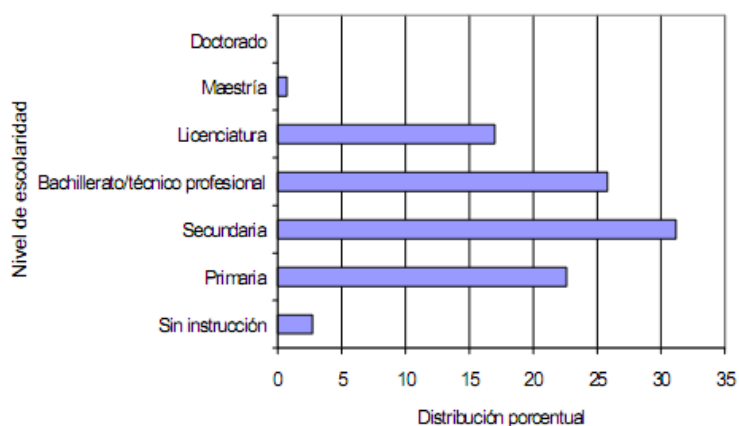
Fuente: Principales Resultados del Observatorio Pyme 2002

### 3.4.6 Características Laborales

Una de las características laborales de las pymes, es que muchas veces el nivel de formación académica que poseen sus empleados no es la que se requiere para la realización de determinadas actividades propias de la empresa, esto al final se refleja en pérdidas para la empresa, puesto que los empleados muchas veces realizan actividades para las cuales no están capacitados y no tiene el conocimiento previo y terminan haciendo un trabajo ineficiente. Para ello a continuación se presentan los resultados encontrados por el Observatorio Pyme.

**3.4.7 Nivel de Formación.** Datos del Observatorio Pyme señalan que el 31% de los empleados cuentan con la secundaria terminada, el 26% con el bachillerato o una carrera técnica y el 23% con primaria. (Véase grafica 8).

**Grafica 8.** Distribución porcentual del personal ocupado en las empresas por nivel de escolaridad.



Fuente: Principales Resultados del Observatorio Pyme 2002

### 3.5 Principales Obstáculos de las Pymes.

Una de las principales problemáticas que encuentran las pymes es la falta de apoyo que se les da por parte de las instituciones tanto públicas como privadas. Hasta hace apenas unos años, el gobierno federal empezó a la promover programas que fomenten a las Pymes, sin embargo, la operatividad de los mismos fue escasa o hasta nula. Sin embargo por mencionar algunos de los principales problemas que ha enfrentado este sector, a continuación se presenta una lista. (Universo PYME, 2009)

**3.5.1.- En primer lugar se presenta la Política Fiscal.** La cual es excesiva y en vez de ser una herramienta que permita generar empresas, causa el efecto contrario. El régimen fiscal en México, es complejo y representa un gran costo administrativo para las pymes, pues gracias a su complejidad, éstas se ven obligadas a subcontratar especialistas, del mismo modo, no ofrece una visión a las pymes, que estimule la creación y desarrollo de las empresas, y por el contrario se convierte en un obstáculo a la competitividad de las pymes. (García García, 2009)

**3.5.2La difusión de los apoyos de fomento Federal.** Si bien es cierto que existen muchos programas de apoyo a las Pymes, todos a cargo de diversas instituciones y niveles de gobierno; Pero no se dan a conocer o bien, no están llegando al sector empresarial. Por tal motivo es preciso que haya una retroalimentación entre el sector empresarial y los programas federales que apoyen al mismo. (Universo PYME, 2009)

**3.5.3 El financiamiento.** Es una de las piezas clave para el crecimiento y desarrollo de estas empresas. Sin embargo la negativa de la banca, y el alto costo de los créditos (tasas de interés) son dos de las grandes barreras para acceder al mismo. Con respecto a esto, el Gobierno Federal destino un Fondo de Garantías que sirve para respaldar los créditos que la Banca comercial otorgue a las Pymes. Estos créditos cuyo uso sea destinado a Capital de Trabajo y para la Adquisición de maquinaria y equipo son financiados por dicho Fondo. De los requisitos es preciso que la empresa tenga por lo menos 2 años de operación, capacidad para pagar y un historial de crédito impecable. (Universo PYME, 2009)

**3.5.4 La apatía por parte de las empresas al crédito.** Muchas empresas prefieren autofinanciarse con sus utilidades, o acudir a un financiamiento vía proveedores, porque no les fascina mucho la idea de hacer muchos trámites que muchas veces no te llevan a nada. O por el hecho de que ven a los créditos como un endeudamiento difícil de reponer y que los puede llevar a arriesgar su patrimonio. (Universo PYME, 2009)

**3.5.5 Mal manejo de las finanzas.** Muchas veces el mal manejo de las cuentas de la empresa provoca pérdidas de capital injustificable, esto en su conjunto con el desconocimiento del crédito que se apega a las necesidades de capital son un problema para las pymes. Es decir, se carece de un Cultura Financiera. (Universo PYME, 2009).

**3.5.6 Falta de Cultura de Calidad.** Según la encuesta realizada en el año 2002 por el Observatorio Pyme, éste arrojó que una de los principales obstáculos de las empresas, es que el 80% de éstas carecen de una certificación que avale la calidad de sus procesos productivos. (Observatorio Pyme Mexico, 2002)

**3.5.7 Falta de estructura organizacional formal.** Este es uno de los principales obstáculos de las pymes, pues que retrasa su crecimiento y desarrollo. Si bien muchas de las pymes poseen personal que no está capacitado para la realización de actividades específicas, esto muchas veces origina problemas dentro de la organización, y da lugar a la contratación de personas externas para resolver los problemas que se presentan a raíz de esto. (Hernández Talonia, 2009).

**3.5.8 Falta de Liquidez.** Este es uno de los principales problemas que enfrentan las Pymes. Alfonso Gómez (2009) señala que, el 2010 puede ser un año difícil para las pymes, y se debe evitar al máximo cualquier mal manejo, desafortunadamente también recalca que dicha práctica no podrá ser solucionada sin ayuda de programas que enseñen a las Pymes a gestionar su tesorería y automatizar sus procesos y que “el reto más importante para las Pymes es mantener el ingreso, la venta y recuperar lo más pronto posible su facturación y cobranza”. (El Empresario, 2009).

**3.5.9 Falta de Innovación.** Hablando de la innovación en las pymes, el estudio realizado por el Observatorio Pyme en el 2002, señaló que tan solo el 24% de las empresas es dueña de alguna patente o licencia, de ahí el resto no posee ni licencias, ni patentes que garanticen la propiedad de determinado producto. El nivel de inversión hacia procesos de la empresa o hacia alguna otra herramienta necesaria solo lo realizan el 41% de las Pymes estudiadas, y en términos de satisfacción al cliente tan solo el 35% de ellas cuenta con algún instrumento sobre la satisfacción del cliente. (Hernández Talonia, 2009).

López y Martínez (2008) aseguran que éstas empresas han tenido que superar diversos obstáculos como la falta de una estructura productiva, el acceso a los créditos, la falta de una cultura de conocimiento, la poca innovación hacia los clientes y proveedores, el acceso y la utilización de la tecnología y la falta de certificación de calidad entre otras. Estos autores además señalan que la Tecnología es otro elemento que puede ser un obstáculo o salto al desarrollo de las pymes. Dentro de este contexto una herramienta tecnológica es de suma importancia que va adquiriendo fuerza día a día. (López, 2008).

Otro problema surge cuando estas empresas desarrollan actividades de tipo locales, esto es que muy difícilmente pueden competir con empresas más allá de su radio de operación. El Observatorio Pyme en el año 2003, señaló que esto sucede con los proveedores, los cuales el 78% de las veces se encuentran a un radio de distancia de 20 kilómetros. (Observatorio Pyme, 2003). Con esto, se puede decir que las actividades de las Pymes muy difícilmente se desenvolverán en contextos ya sea internacional o

regional, pues la mayoría de sus actividades son dirigidas a un mercado local muy pequeño en extensión geográfica. (Hernández Talonia, 2009).

Por otro lado, Llisterry (2002) menciona que las pymes, se ven afectadas de manera continua por factores que limitan su competitividad. Estos factores son:

**a) Acceso al Funcionamiento de los mercados de los factores.**

- *Financiamiento.* La insuficiencia de los adecuados instrumentos financieros hacia las Pymes da como resultado que éstas trabajen y dependan en gran manera de sus propios recursos financieros y de sus proveedores. Los bancos se niegan a dar créditos a las pequeñas empresas y esto solo limita la expansión, innovación o reconversión de la pyme. (Llisterry, 2002)
- *Mano de Obra calificada.* Existe una gran relación positiva entre el aumento de la presión competitiva y las exigencias de los recursos humanos involucrados en el proceso de trabajo. Para que las empresas puedan lograr una calidad y un nivel de productividad internacional, es necesario que estas cuenten con una mano de obra calificada y el que sus empleados tengan un carácter competitivo, que sean flexibles al cambio y con la disposición de aprender. (Llisterry, 2002).

**b) Acceso al funcionamiento de los mercados de bienes y servicios finales.** La falta de eficiencia en la distribución de las pymes en los mercados locales, la complejidad de la licitación y la falta de información limitan a las pymes a vender a los mercados locales y por tanto perjudican su competitividad. (Llisterry, 2002)

**c) Empresarialidad, gestión y cooperación empresarial.** Los empresarios son los que movilizan los factores productivos para satisfacer las necesidades del mercado. Los nuevos sectores del mercado, reactivan la productividad y facilitan la modernización de las empresas. Sin embargo la creación de nuevas empresas se reduce y esto afecta la competitividad de las pymes. Algunas se enfrentan a grandes empresas y aunque cuenten con el personal capacitado, sus limitaciones llegan a ser en la gestión empresarial. *Cooperación entre empresas.* La falta de



confianza, individualidad y el aislamiento de los propietarios de algunas pymes, hacen que se dificulte el desarrollo de cadenas productivas industriales y esto afecta la capacidad de competir en los mercados. (Listerri, 2002).

Como se puede apreciar esos son algunos de los principales problemas u obstáculos que enfrentan las pymes en nuestro país.

Se sabe que son importantes para la economía de los países y de las regiones, sin embargo no se pone especial atención a los problemas que estos entes tienen que enfrentar a lo largo de su ciclo de vida. Rivalidad entre las mismas, falta de mano de obra calificada, barreras burocráticas, entre otros, son obstáculos que solo limitan su crecimiento y desarrollo.

Si bien se han creado programas Federales que apoyan el desarrollo de las pymes pero muchas veces no surge el efecto deseado.

A continuación se presentara la situación del financiamiento en México, las problemáticas que se dan en torno a este particular tema que es de gran importancia para las pymes, sus programas y fuentes de financiamiento.

### **3.6 Financiamiento de las Pymes en México.**

En México la mayoría del tiempo se vive con la necesidad de buscar empleos que brinden ingresos superiores para sustentar el modo de vida de muchas personas. Por tanto, cuando estas mismas personas no encuentran un empleo que les brinde esa seguridad económica que necesitan, se deciden a ser emprendedores; es decir, se dan cuenta de que la forma de lograr satisfacer sus necesidades económicas, ya no consiste solamente en buscar empleos retribuíbles, sino en crear negocios retribuíbles. Justamente en ese momento es cuando las pymes surgen, muchas veces dentro del lecho familiar o por la unión de amigos.

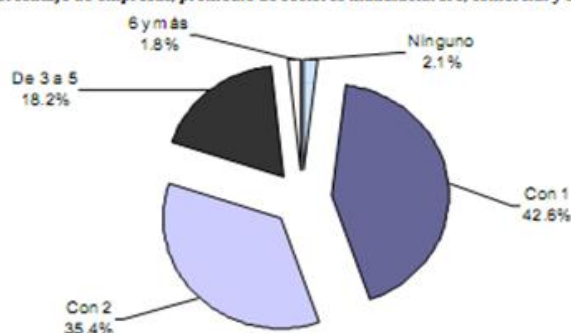
Sin embargo, para crear una micro, pequeña o mediana empresa, los emprendedores se topan con varios obstáculos, dentro de los primeros, están los interminables trámites burocráticos que solo logran alentar el proceso, como menciona Rodarte, (2001), “que un empresario decida abrir su negocio, en promedio las autoridades tardan 52 días para llevar a cabo las gestiones y trámites, también existen

desequilibrios en cuanto a la inversión extranjera se refiere”. Esto es al abrir el negocio, ahora en el caso de la búsqueda de recursos en entidades públicas o privadas, el financiamiento destinado a las pymes es limitado debido a la constitución informal de dichas empresas considerado este como otro de los obstáculos. Por tanto debido a este tipo de problemas que afectan a los emprendedores, es preciso abordar en los tipos de financiamiento que existen en el país, con los que se pueda dar una solución a problemas económicos de este tipo de empresas. Habiendo dicho esto, inicialmente tenemos que entender el concepto de financiamiento, y según Perdomo (2002) el financiamiento es “la adquisición de recursos para obtener los bienes tangibles y/o los elementos monetarios para: perfeccionar la organización, unir sus operaciones y permitir su conformidad hasta que la empresa se sostenga por sí misma”. Tenemos que el financiamiento comprende todas aquellas actividades encaminadas a proveer el capital necesario para la organización de las empresas o bien, para el desenvolvimiento de sus funciones.

En la actualidad el acceso al financiamiento por parte de las Pymes en México es una variable de análisis con importancia, cuyos resultados son de gran valor para la política económica del país.

A continuación se presenta el número de empresas que poseen un acceso al sistema bancario según el Observatorio Pyme 2002. (Véase grafica 9)

**Grafica 9.** Empresas de acuerdo al número de bancos con los que operan.  
(porcentaje de empresas, promedio de sectores manufacturero, comercial y servicios)

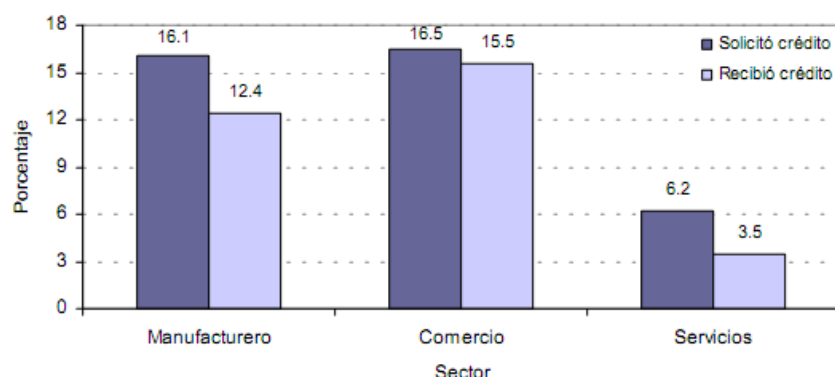


Fuente: Observatorio Pyme, 2002.

Es importante señalar que el porcentaje de empresas que no operan con algún banco es mínimo (2%) y que cerca del 80% de las pymes opera con uno o dos bancos

comerciales. Este acceso al sistema comercial, no se ve reflejado en un mayor acceso al crédito, ya que el porcentaje de empresas que solicita recursos a los bancos es reducido. (Ver grafica 10).

**Grafica 10.** Solicitudes de crédito realizadas y aprobadas.  
(porcentaje de empresas)



Fuente: Encuesta del Observatorio PyME 2002.

De la gráfica tenemos que el porcentaje de empresas que si recibe respuesta sobre el crédito solicitado es elevada para los sectores manufacturero y comercial que en ambos casos es superior al 75%, cosa que para el sector de servicios se ve mediada.

Cabe mencionar también que la tasa anua promedio del préstamo para los sectores es distinta. Los estudios señalan que los créditos fueron rechazados, por razones similares. (Véase tabla 4).

**Tabla 4.** Principales razones por las que la banca no otorgaron créditos.

**Tabla 4**  
**Principales razones por las que la banca no otorgaron creditos**  
(basado en el juicio de los empresario)

SECTOR	RAZÓN POR ORDEN DE IMPORTANCIA Y PORCENTAJE DE EMPRESAS (EN PARENTESIS)			
	1*	2*	3*	4*
Manufacturero	Desinterés del banco hacia el sector (69.7%)	Falta de información (43.6%)	Falta de garantías (31.6%)	Alta deuda acumulada (2.3%)
Comercio	Falta de garantías (79.6%)	Desinterés del banco hacia el sector (20.5%)	ND	ND
Servicios	Desinterés del banco hacia el sector (100%)	Falta de garantías (96.8%)	Altas tasas de interés (94.9%)	ND

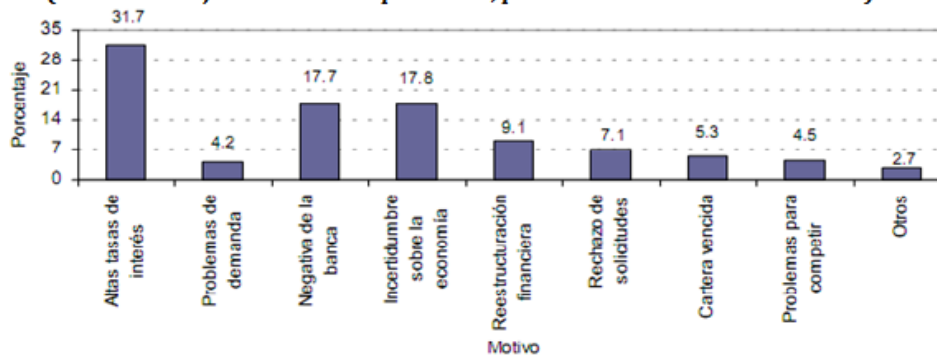
ND = no hay respuestas adicionales. Fuente: Encuesta del Observatorio PyME 2002.

La razón por la que en los porcentajes no sumen el 100 se debe a que muchas empresas respondieron dos o más razones por las cuales no se les otorgo el crédito.

Continuando con los resultados, se encontró que los empresarios de los tres sectores, coincidieron en que las principales razones por las que no se les otorgo el crédito, son debido a que el banco no les presta interés al sector y la falta de garantías.

A continuación se presenta un porcentaje que particularmente señala que la “negativa de la banca” y “el rechazo de solicitudes” (que asciende a 24.8%) es similar al promedio de rechazo de créditos de la (Grafica 11).

**Grafica 11.** Motivos por el cual las empresas no utilizan el crédito bancario.  
(basado en el juicio de los empresarios, promedio encuestas 2000-2001)

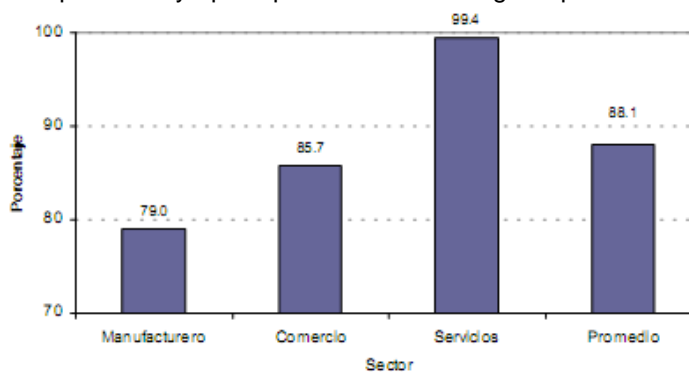


Fuente: Banco de México, Encuestas de Evaluación Coyuntural del Mercado Crediticio 2000 y 2001.

Así como también es importante resaltar que los empresarios rehuyeron al crédito bancario principalmente por las altas tasas de interés (32%), dejando la incertidumbre sobre la situación económica (18%) y la negativa de la banca como las razones por las que decidieron no acercarse a pedir un financiamiento bancario.

Entonces al preguntar a los empresarios sobre cuál era el origen del crédito más importante que habían recibido durante el año 2000 y 2001, la mayoría reporto que provenía de la banca comercial.

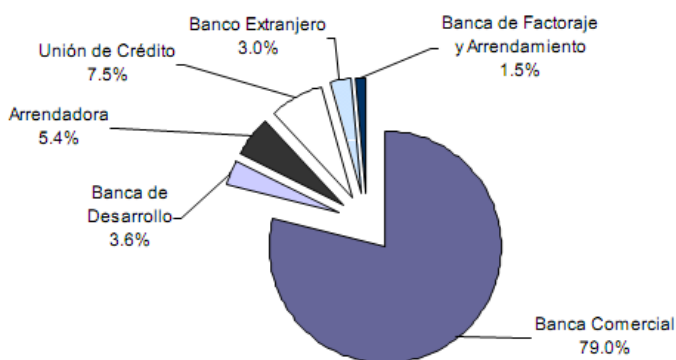
**Grafica 12.** Empresas cuyo principal crédito fue otorgado por la banca comercial.



Fuente: Encuesta del Observatorio PyME 2002.

De la gráfica se aprecia que la participación de la banca comercial es del 80% o superior en todos los casos. Así mismo es necesario señalar para los sectores comercio y servicios, que la participación de otras fuentes se encuentra concentrada en unas pocas acciones adicionales. Por ejemplo para el sector comercio, el 14.3% adicional es ofrecido por otras instituciones no desglosadas y hablando del sector de servicios, el 0.6% es canalizado por la banca de desarrollo. Por el contrario, el sector manufacturero presenta una mayor diversificación en sus fuentes de financiamiento, como se muestra en la siguiente gráfica.

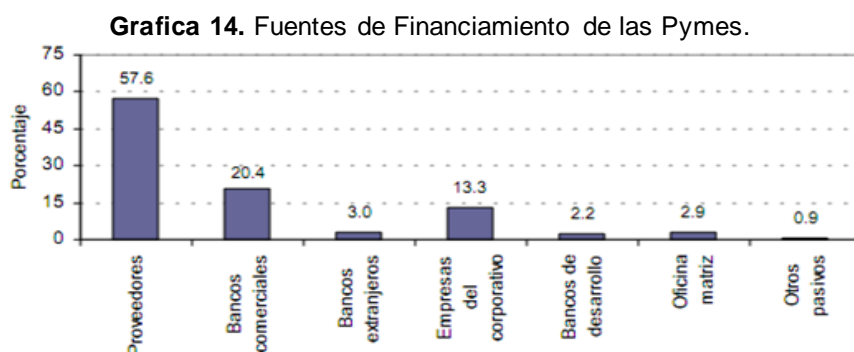
**Grafica 13.** Origen del principal crédito otorgado al sector manufacturero.



Fuente: Encuesta del Observatorio PyME 2002.

La banca cuenta con una participación de casi el 80% y le siguen en importancia las uniones de crédito, y las arrendadoras. Como se puede apreciar es bajo el impacto de la banca de desarrollo sobre el financiamiento empresarial. Por otra parte la encuesta del Banco de México analiza las principales fuentes de financiamiento de las empresas.

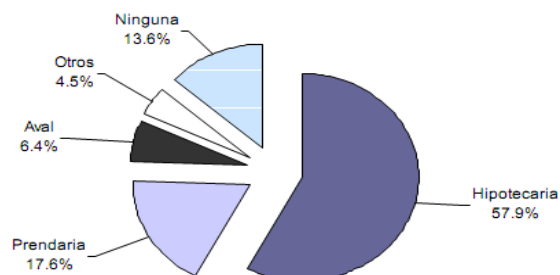
Aunque en este caso, el planteamiento y las respuestas son distintas a las del Observatorio. Continuando con esto el Observatorio Pyme en su encuesta, que la principal fuente de financiamiento son los proveedores y en menor medida la banca comercial, sin embargo la participación de la banca de desarrollo sigue siendo mínima, al igual que la banca extranjera.



Fuente: Banco de México, Encuestas de Evaluación Coyuntural del Mercado Crediticio 2000 y 2001.

Con respecto al tipo de garantía ofrecido por la empresa, existe un comportamiento diferenciado entre los sectores manufactureros y comercio (que posee un patrón similar) y el sector servicios. En el primer caso, la garantía de preferencia es de tipo hipotecario.

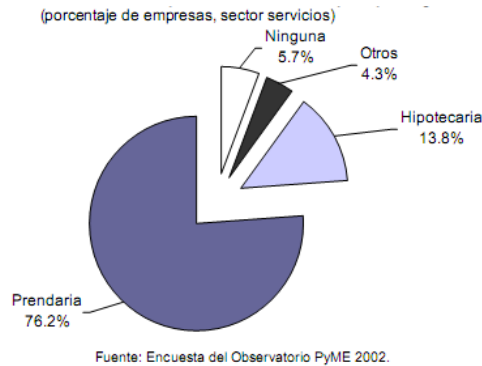
**Grafica 15. Garantías ofrecidas para el crédito bancario, por otro tipo de garantía.**  
(porcentaje de empresas, promedio de los sectores manufacturero y comercio)



Fuente: Encuesta del Observatorio PyME 2002.

En este caso, la garantía hipotecaria es ofrecida en el 60% de los casos, y en menor grado una garantía prendaria. Es importante señalar que el 14% no requirió garantía.

**Grafica 16.** Garantías ofrecidas para el crédito bancario, por tipo de garantía.



Como se pudo apreciar el 75% ofreció una garantía prendaria, y en mucho menor grado se manejaron las garantías hipotecarias. Así mismo, el porcentaje de empresas que no requirió de garantías es sensiblemente menor. (Observatorio Pyme Mexico, 2002). Con esto, después de presentar el análisis de las estadísticas tomadas directamente del reporte analítico de resultados del Observatorio pyme 2002, se presenta una perspectiva más actualizada sobre las fuentes y fondos de financiamientos en México de los últimos años, partiendo del hecho de que la mayoría de los resultados obtenidos en el análisis estadístico anterior no presenta mucha variación con la situación real por la que están pasando las pymes.

### **3.7 Fuentes de Financiamiento**

Las PYMES consideran que la falta de acceso al crédito es uno de los obstáculos más importantes para desarrollar sus negocios seguido de la inflación, impuestos, trámites, regulaciones, corrupción e inseguridad. Las altas tasas de interés, las exigencias para constituir garantías, y la falta de acceso a los mercados de capital y el financiamiento de largo plazo constituyen los principales problemas identificados por parte de las PYMES. (Instituto Pyme, 2010).

Sin embargo en el país, existen varias organizaciones que actúan como fuentes de financiamiento. Cada una es diferente y responde a necesidades específicas vinculadas con la etapa en la que este la pyme en cuestión, así como la finalidad del capital que se solicita.

### **3.7.1.- Principales fuentes de financiamiento**

#### **3.7.1.1.- Proveedores**

Una de las principales fuentes de financiamiento para las pymes son los proveedores, debido a que es una de las más comunes que existen y que se utiliza de manera más frecuente. Este financiamiento se genera a través de la adquisición o compra de bienes o servicios que la empresa utiliza en su operación a corto plazo. La magnitud de este financiamiento crece o disminuye la oferta, debido a los excesos que presenta el mercado, excesos competitivos y de producción. Cuando la inflación es alta, una de las medidas más efectivas para neutralizar el efecto, es incrementar el financiamiento vía proveedores. Esta operación puede tener tres alternativas que modifican favorablemente la posición monetaria. (Vazquez & Ricardo, 2009).

#### **Alternativas.**

1. Compra de mayores inventarios, activos no monetarios (bienes y servicios), lo que incrementa los pasivos monetarios. (cuenta por pagar a proveedores).
2. Negociación de la ampliación de los términos de pago a proveedores obteniendo de esta manera un financiamiento monetario de un activo no monetario.
3. Finalmente una combinación de ambos. (Vazquez & Ricardo, 2009).

Las características de este tipo de financiamiento son:

- ✓ No tiene un costo explícito
- ✓ La forma de obtenerlo es relativamente fácil y se otorga principalmente con base en la confianza y previo a un trámite de crédito simple y sencillos, ante el proveedor de los bienes y servicios.
- ✓ En este no existe un contrato que formalice el crédito, ni origina comisiones por apertura o por algún otro concepto.
- ✓ Es un crédito revolvente que se actualiza.



- ✓ Y finalmente crece según las necesidades de consumo del cliente. (Vazquez & Ricardo, 2009)

Todo esto en conjunto con la desconfianza mutua que existe entre la banca y las empresas, ha colocado los proveedores en el primer lugar de la lista de opciones de financiamiento de las pymes. El porcentaje con el que se refiere a estos, es elevado, incluso por encima de la Banca Comercial y la Banca de Desarrollo. Un estudio realizado sobre las principales fuentes de financiamiento de las pymes en México realizado por el Banco de México, arrojó que los proveedores encabezan la lista con un 56%, seguidos de un 21% de la Banca Comercial y un 1.7% de la Banca de Desarrollo. (Hernández Talonia, 2009)

Con esto tenemos la primera y una de las más comunes fuentes de financiamiento utilizadas por las pymes, sus características y particularidades. A continuación se presentan las demás fuentes de financiamiento existentes, sus elementos, características y beneficios.

### **3.7.1.2 Fondo PYME**

El fondo pyme es un instrumento financiero federal creado en el 2004 que surge como soporte federal que obliga al gobierno a fomentar un ambiente económico donde los emprendedores micro, pyme, puedan desarrollarse para lograr la competitividad necesaria para propiciar el crecimiento económico. Como en un principio se mencionó es una obligación federal el generar un entorno económico favorable y hacer de cada empresario México una persona competitiva.

En el año 2006 el fondo pyme se consolida como instrumento importante para el gobierno federal para soportar el Plan General de Desarrollo 2006- 2012 en el eje dos que se denomina Economía competitiva y generadora de empleos.

El fondo pyme se rige administrativamente por el documento, Reglas de operación actualizado el 31 de diciembre de 2009 en el Diario Oficial de la Federación. Dicho fondo es administrado por la Secretaría de Economía a través de la subsecretaria de fondo pyme. Este fondo soporta financieramente casi todos los programas creados para

el apoyo pyme. Hablando de los programas que pueden vincular a cualquier empresario con el Programa México Emprende.

Los recursos del fondo no se otorgan directamente a los emprendedores o empresarios, se otorga a los organismos intermedios es decir las incubadoras o aceleradoras o a través de las direcciones de los programas específicos, esto es que para solicitar un financiamiento se debe acercarse a estos organismos intermedios ya que de ninguna manera se solicita de manera directa a la subsecretaría.

El fondo pyme es una herramienta federal que cuenta con alianzas estatales, municipales e internacionales para dar diversas opciones a los organismos intermedios o programas para apoyar a los diversos empresarios en diversos segmentos.

Dentro del documento reglas de operación se definen los objetivos que deben cumplir los proyectos propuestos por los empresarios a través de los intermediarios. Es importante ver las reglas de manera puntual porque si un proyecto no cuenta con por lo menos dos objetivos no es viable que lo apoye el fondo pyme.

#### **3.7.1.2.1 Características Generales**

1. Los apoyos del FONDO PYME están integrados por subsidios y son otorgados a la población objetivo a través de organismos intermedios. Los recursos provenientes del Fondo Pyme son considerados en todo momento como Subsidios Federales y no perderán su carácter federal al ser canalizados al Organismo Intermedio. (Sofom Sensa ENR).
2. Los apoyos que sean destinados a la ejecución de un proyecto, deben ser complementados con las aportaciones de los sectores público, social, privado o del conocimiento, de tal forma que se integren al apoyo de los proyectos. (Sofom Sensa ENR).
3. En el supuesto de que algún gobierno de una Entidad Federativa no aporte recursos a los proyectos de carácter estatal, el Consejo Directivo podrá, sujeto a la disponibilidad presupuestal en el Fondo Pyme, asignar recursos federales a la población objetivo a través de los Organismos Intermedios, para la ejecución de los proyectos estatales. (Sofom Sensa ENR).

### **3.7.1.2.2 Población Objetivo del Fondo Pyme**

- a) Emprendedores
- b) Microempresas
- c) Pequeñas y medianas empresas
- d) Talleres Familiares inscritos en el Registro de los Talleres Familiares de la Secretaría de Economía

### **3.7.1.2.3 Manual de Procedimientos 2010**

- Etapa 1.- Validación de la documentación jurídica los organismos intermedios
- Etapa 2.- Recepción de cédulas de apoyo del fondo pyme y de la documentación soporte del proyecto por parte de las ventanillas de recepción estatales y de la ventanilla SPYME.
- Etapa 3.- Evaluación de los proyectos presentados a través de las cédulas de apoyo del fondo pyme.
- Etapa 4.- Resolución (aprobación o rechazo) de los proyectos por el consejo directivo del Fondo Pyme.
- Etapa 5.- Suscripción de los instrumentos jurídicos para el otorgamiento de los apoyos del Fondo Pyme.
- Etapa 6.- Otorgamiento de los apoyos del Fondo Pyme
- Etapa 7.- Supervisión, verificación y seguimiento de los proyectos apoyados por el Fondo Pyme.

### **3.7.1.2.4 Anexos**

1. Operación y funcionamiento del Subcomité Técnico Estatal
2. Operación y funcionamiento del Consejo Directivo
3. Criterios y lineamientos para la integración de proyectos, evaluación y comprobación de la aplicación del recurso y del cumplimiento de los impactos.

### **3.7.1.2.5 Categorías**

1. Nuevos Emprendedores
2. Microempresas
3. Pequeñas y medianas empresas
4. Empresas Gacela

5. Empresas Tractoras
6. Realización de eventos Pyme y otras actividades e instrumentos de promoción.
7. Apoyos destinados a la reactivación económica de las MIPYMES Siniestradas como consecuencia de desastres naturales. (Fondo Pyme, 2010).

Con esto se obtiene que las Mipymes obtienen un medio por el cual acceder a los financiamientos otorgados a través del Fondo Pyme que ofrece la Secretaria de Economía, en el que el objetivo específico es promover la participación de las mismas en la economía del país, incentivando su crecimiento y desarrollo con los recursos necesarios, logrando de esta manera una constitución empresarial fuerte y sólida que permita crear mayores empleos.

### **3.7.1.3 Nacional Financiera**

#### **3.7.1.3.1 Programa Crédito Pyme**

Este es un crédito que va dirigido a los propietarios de las pequeñas y medianas empresas y representa una opción de financiamiento viable y de fácil acceso para la pequeña y mediana empresa que puede ser utilizado para capital de trabajo o para adquirir activo fijo. Si bien este crédito puede variar dependiendo del intermediario, y el interesado debe consultar directamente con el que haya elegido al igual que los requisitos.

Pero de la documentación general tenemos:

#### **3.7.1.3.2 Documentación General:**

Personas Morales

- Identificación oficial con fotografía vigente del representante legal y apoderados
- Comprobante de domicilio fiscal no más de tres meses de antigüedad
- Alta ante la SHCP
- Cedula de identificación fiscal
- Información adicional requerida para calcular tu capacidad de pago
- Solicitud de consulta de Buró de Crédito.

### Persona Física con actividad empresarial

- Identificación oficial con fotografía vigente
- Comprobante de domicilio con antigüedad no mayor a tres meses
- Alta ante la SHCP
- Cedula de identificación fiscal
- Acta de matrimonio para validar el régimen matrimonial (en caso de estar casado)
- Información adicional requerida para calcular tu capacidad de pago
- Solicitud de consulta de Buró de crédito.

Como en un principio se menciona estos requerimientos pueden variar dependiendo del intermediario financiero en cuestión.

A continuación un listado de los intermediarios financieros que tienen convenio con Nacional financiera.

**Tabla 5.** Intermediarios Financieros NAFIN.

Afirme	Banco del Bajío	BBVA Bancomer
Banamex	Grupo Financiero Banorte	Banco Azteca
HSBC	Banca Mifel	Bansi
Compartamos Banco	Inbursa Grupo Financiero	Santander
Banco Interacciones	BX+	Invex
Inxe	Mi Banco	Cr
Grupo Financiero Multiva	Banco Amigo	Barregio
Famsa	Hir PyME	Dabsa
Ficen	Foprode	Monex
Funtec	Mercurio	Banca Mifel
Caja Rio Presidio	Unicrese	Toyota

Elaboración propia con base en los datos de Nacional Financiera. Banca para el Desarrollo. 2009

De esta manera Nacional Financiera en conjunto con los intermediarios bancarios se encargan de ofrecer paquetes que permitan a las pymes encontrar una opción de financiamiento de acuerdo a sus necesidades de capital. A continuación se presentaran algunos intermediarios financieros con la descripción de sus productos financieros.

#### **3.7.1.4 Financiamiento Bancario**

El Banco de México señala que por cada 100 empresas que pidieron algún tipo de financiamiento, únicamente el 18.2% tomaron el de la banca comercial. Las razones siempre las mismas, las tasas de interés son elevadas, la incertidumbre sobre la situación económica, los conflictos de reestructuración financiera y finalmente el rechazo de las solicitudes. Otra razón el desconocimiento por parte de las empresas de los productos de crédito bancario existentes que muchas veces son la solución a sus problemas de capital. Por consiguiente es preciso conocer las opciones que ofrecen la banca comercial y las Sociedades Financieras de Objeto Limitado (Sofoles), sus características y objetivos de financiamiento. (PyMe, 2010).

#### **3.7.1.5 Sofoles**

Las Sociedades Financieras de Objeto Limitado, son instituciones financieras no bancarias que basan su operación en dar crédito. Su principal diferencia con los bancos es que no captan ahorro. Su operación en México fue hace apenas 12 años y se especializan en dar crédito a ciertos segmentos específicos. Esto es que hay sofoles tanto para pymes, que este caso es el principal objeto de estudio y las que han tenido un fuerte dinamismo en los últimos cuatro años, así como también hay sofoles hipotecarias, automotrices y de consumo.

De acuerdo con la Asociación Mexicana de Sociedades Financieras de Objeto Limitado (AMSFOL), existen 6 sofoles encargadas de otorgar crédito a pymes dedicadas a la manufactura, comercio o servicios. (PyMe, 2010)

A continuación se presenta una lista de las sofoles que dirigen sus recursos a otorgar financiamiento a Pymes de cualquiera de los tres sectores.

Como se puede apreciar además de las instituciones bancarias correspondientes, hay otras entidades que de igual manera se dedican a ofrecer financiamiento a aquellas empresas que se encuentran en determinada etapa del ciclo de vida con problemas económicos. Estas Sociedades Financieras de Objeto Limitado, son entidades financieras no bancarias que están capacitadas para financiar empresas en cualquiera de los tres sectores económicos. Las sofoles se ven supervisadas por la SHCP y CNBV quienes son

los entes reguladores de las actividades que esta institución realiza como intermediario entre los proyectos productivos y el inversionista.

De esta manera se podría decir que las sofoles son entidades especializadas en ofrecer créditos a determinado sector, lo que permite brindar un servicio más especializado e incluso en ocasiones más accesible que el de los mismos bancos. (Real State, Market & Lifestyle, 2008).

### **3.7.1.6 Fonaes**

Fonaes es una dependencia del gobierno federal que esta sectorizada en la Secretaria de Economía, dicha dependencia atiende a todos los emprendedores con iniciativas tanto individuales como colectivas, que no posean los recursos para continuar con sus proyectos productivos.

Esta dependencia apoya a los emprendedores brindándoles los recursos ya sea para la apertura de sus negocios, o para generar y conservar las ocupaciones laborales, así también promueve el desarrollo económico en las comunidades menos beneficiadas.

Los apoyos son diversos, que van desde apoyos en efectivo para abrir un negocio o ampliarlo, es decir, se les brinda un capital de trabajo y capital de inversión para que se inicien las actividades de la empresa. Apoyos para estudios que evalúen la conveniencia de abrir o ampliar un negocio. Apoyos para fortalecer los negocios establecidos. Apoyos para fortalecer los negocios establecidos de personas físicas, grupos y empresas sociales, gestionados por las organizaciones sociales para sus agremiados. Apoyo para el desarrollo y consolidación de las organizaciones sociales que promueven la creación y fortalecimiento de empresas sociales. Apoyo para el desarrollo y consolidación de la banca social.

Lo único que se tiene que hacer para obtener los apoyos, es simplemente pertenecer a la población objetivo, ser empresa social, grupo social o persona física, cumplir con los criterios de elegibilidad, presentar la solicitud y documentación requerida, presentar proyecto de inversión, productivo, de servicios o comercial viable y sustentable, además

de estar pendiente de las convocatorias que emite el FONAES y con eso el emprendedor se convierte en un candidato para las opciones de financiamiento ofrecidas por esta institución.

Los apoyos o porcentajes de financiamiento de acuerdo a la naturaleza de los solicitantes van desde un 60% de la inversión que requiera el proyecto, para los proyectos en general. Para los proyectos conformados por mujeres, hasta el 80%. Para los proyectos conformados por personas con discapacidad hasta el 90%. De esta manera, Fonaes se convierte en una opción más de apoyo a las Pymes, en materia de financiamiento.



### **III. FINANCIAMIENTO PYME EN EL ESTADO DE QUINTANA ROO.**

#### **4.1 Información general del estado.**

La entidad se localiza en la Península de Yucatán en el Sureste de la República Mexicana con las coordenadas geográficas extremas al norte 21° 35', al sur 17° 49' de latitud norte; al este 86° 42', al oeste 89° 25' de longitud oeste. Colinda al norte con Yucatán y con el Golfo de México; al este con el Mar Caribe; al sur con la Bahía de Chetumal, Belice y Guatemala; al oeste con Campeche y Yucatán. (Enciclopedia de los Municipios de México, 2005)

##### **4.1.1 Extensión**

La extensión del Estado es de 50,843 Km<sup>2</sup>, incluye las islas de Cozumel, Isla Mujeres, Holbox, Isla Blanca, Contoy, entre las más importantes. El estado representa el 2.55 % de la superficie del país. (Enciclopedia de los Municipios de México, 2005)

##### **4.1.2 Regiones**

Quintana Roo se divide en 8 municipios y en 3 regiones que han sido determinadas en base a las características geográficas, integración territorial, actividades productivas, actividades culturales y sociales. Las regiones en que se divide el Estado son: Región Norte, Zona Maya y Región Sur. (Enciclopedia de los Municipios de México, 2005)

##### **4.1.3 Principales sectores, productos y servicios.**

El estado de Quintana Roo contribuye con el 1.34% del Producto Interno Bruto Nacional, ocupando así el lugar número 24.

Dentro de las principales actividades que se realizan en el mismo, están en primer término la prestación de servicios que repercute en el 91% del PIB Estatal, seguido de las actividades secundarias con el 7.3% del PIB Estatal y en último lugar las primarias con el 1.7%. (Enciclopedia de los Municipios de México, 2005)

#### **4.1.4 Agricultura**

Dentro las actividades que se realizan en el estado, esta la Agricultura, señalada como la actividad más importante del sector primario, debido a que forma parte del PIB de la agricultura nacional con un 0.19%. En el estado las principales áreas agrícolas se localizan en el sur del Estado, en el municipio de José María Morelos, donde se siembra principalmente caña de azúcar, chile jalapeño y arroz. En el centro del Estado se tienen áreas mecanizadas y riego donde se siembra principalmente la sandía, frutales y hortalizas. El cultivo de maíz y frijol está generalizado en toda la superficie estatal, pero en su mayor parte los rendimientos son muy bajos debido al tipo de suelo que no permite la mecanización y la falta de infraestructura de riego, limitando la producción a nivel de autoconsumo en su mayor parte. (Enciclopedia de los Municipios de México, 2005)

#### **4.1.5 Ganadería**

Otra de las actividades que se realizan en el estado, es la Ganadería, que ocupa el tercer lugar en su participación en el PIB Estatal del sector primario en importancia y es parte del PIB ganadero nacional con un 0.32%. Las principales áreas ganaderas se localizan en el municipio de Othón P Blanco, ubicado en la zona sur del estado, y en el municipio de Lázaro Cárdenas en el norte, además de la actividad pecuaria y sobre todo apícola que se desarrolla en el centro del Estado. (Enciclopedia de los Municipios de México, 2005).

#### **4.1.6 Silvicultura**

La silvicultura, otra actividad importante del sector primario, que se realiza en el estado, ocupa el segundo lugar en importancia con el 2.23% del PIB silvícola nacional. Los principales municipios con producción forestal son, Felipe Carrillo Puerto, Othón P. Blanco, Lázaro Cárdenas y José María Morelos. (Enciclopedia de los Municipios de México, 2005)

#### **4.1.7 Pesca**

Esta actividad ocupa el último lugar en importancia y significa el 1.32% del PIB pesquero Nacional. Se cuenta con 860 km de litoral y 264 mil hectáreas de bahías, esteros y lagunas propicias para la acuicultura, sin embargo, la entidad no aprovecha el gran potencial pesquero, debido principalmente a que los pescadores prefieren capturar especies como langostas, camarón y caracol que tienen buen precio en el mercado, dejando a la gran variedad de especies de escama disponibles. Se tiene que el volumen de captura es aproximadamente 4 mil toneladas anuales. Y existen 16 congeladoras para la conservación de la captura antes de su venta, que no hay procesadoras industriales. (Enciclopedia de los Municipios de México, 2005)

#### **4.1.8 Minería**

La minería en el estado, se reduce a la explotación de calizas por una empresa particular, que se localiza en la costa frente a Cozumel, que exporta toda su producción a Estados Unidos. El volumen de producción anual es de aproximadamente 6 millones de toneladas y participa con el 0.45% en el PIB minero nacional. (Enciclopedia de los Municipios de México, 2005)

#### **4.1.9 Industria**

Esta es una actividad muy escasa en el estado, con micro establecimientos generalmente familiares. En el Censo Industrial de 1993, se señaló la existencia de 1,812 establecimientos manufactureros y 110 empresas dedicadas a la industria de la construcción. El municipio de Benito Juárez presenta una mayor concentración de industrias, especialmente relacionadas con la hotelería y la construcción. Por otro lado en el municipio de Othón P. Blanco se localiza un ingenio azucarero que constituye la industria más importante del Estado. En Chetumal y Puerto Morelos existen instalaciones de un Parque Industrial. Sin embargo éste no ha podido consolidarse. (Enciclopedia de los Municipios de México, 2005)

#### **4.1.10 Turismo**

Esta es la actividad más importante del Estado. Además su participación en el PIB turístico nacional es del 11.3%. La entidad participa con más de la tercera parte de las divisas que por concepto de turismo ingresan al País. La derrama económica en 1997 fue alrededor de 2,707 millones de dólares. La importancia turística del Estado se sustenta en una serie de recursos naturales y atractivos que lo distinguen a nivel nacional y mundial. (Enciclopedia de los Municipios de México, 2005)

#### **4.1.11 Comercio**

Esta actividad participa con el 0.62% del PIB comercial nacional. Según el Censo Comercial de 1993, 9,852 establecimientos comerciales, en su mayoría pequeños comercios localizados en los municipios de Benito Juárez, Othón P. Blanco y Cozumel. En estos municipios también se localizan tiendas departamentales del Estado y un comercio de artículos con bajos impuestos de importación. (Enciclopedia de los Municipios de México, 2005)

#### **4.1.12 Organización empresarial en el estado**

En el caso de Quintana Roo, se han identificado regiones específicas para el desarrollo de los sectores y sus encadenamientos, por ejemplo: Todo el municipio de Felipe Carrillo Puerto, parte de José María Morelos y Lázaro Cárdenas para Forestal; Othón P. Blanco, Felipe Carrillo Puerto, Lázaro Cárdenas y José María Morelos para Agro negocios; José María Morelos, Felipe Carrillo Puerto y Othón P. Blanco para Agricultura; Isla Mujeres, Cozumel, Benito Juárez, Lázaro Cárdenas, Cozumel y Solidaridad para Pesca; Othón P. Blanco y Benito Juárez para Manufactura; y todos los municipios con litorales y atractivos naturales o históricos para Turismo. (Secretaría de Economía, 2007).

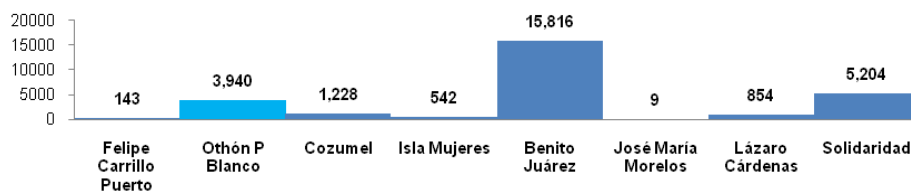
La actividad empresarial en el Estado de Quintana Roo se encuentra organizada en diferentes agrupaciones que permiten la coordinación, el cumplimiento de normatividad y la planeación estratégica para el logro de sus objetivos, algunas de estas se mencionan a continuación:

- COPARMEX (Confederación Patronal de la República Mexicana).
- CANACO SERVYTURM (Cámara Nacional de Comercio, Servicios y Turismo).
- CANACINTRA (Cámara Nacional de la Industria Restaurantera y Alimentos Condimentados)
- CANAPAT (Cámara Nacional del Autotransporte)
- Cámara Nacional de la Industria de Producción de Masa y Tortilla
- Cámara Mexicana de la Industria del Embellecimiento Físico
- Confederación de Cámaras Empresariales
- Consejo Coordinador Empresarial
- Grupo Quintana Roo
- Asociaciones:
  - Hoteles
  - Plazas comerciales
  - Arrendadoras de autos
  - Diversión y entretenimiento, entre otras.

## 4.2 Pymes en Quintana Roo.

En México existe un total de 679,770 empresas distribuidas en toda la república Mexicana, de las cuales, 48,099 corresponden al sector industrial, 467,729 pertenecen al comercio, y finalmente 163,942 corresponde al de servicios. (SIEM, 2010). De este total de empresas a nivel nacional, en Quintana Roo se asientan un total de 27,736, distribuidas en cada municipio, por tamaños y sectores. (SIEM, 2010)

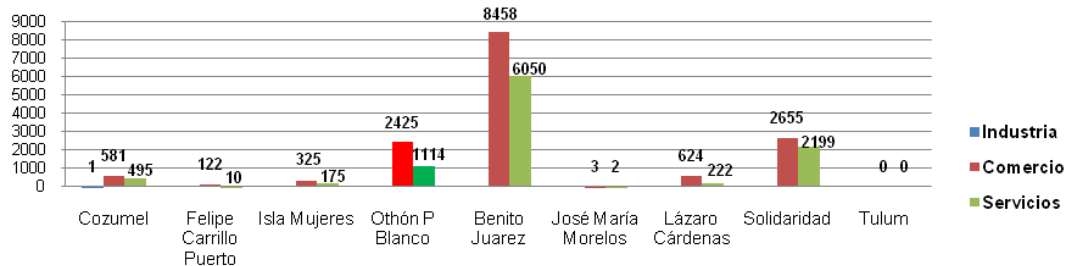
**Grafica 17.** Total de empresas en Quintana Roo.



Elaboración propia con base en los datos del SIEM 2010.

Como se puede apreciar en la gráfica 17, el municipio de Othón P. Blanco se posiciona en el tercer lugar con una concentración de 3,940 empresas distribuidas en tres sectores; manufacturero, comercial y de servicios. A continuación se presentara la relación por tamaño y sector del total de empresas en el Estado.

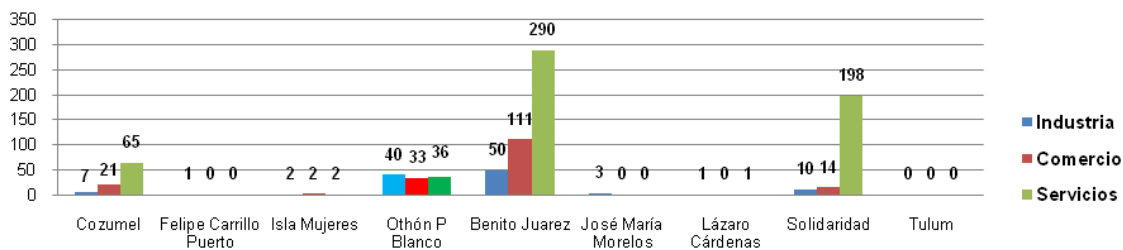
**Grafica 18. Total de Microempresas en Quintana Roo.**



Elaboración propia con base en los datos del SIEM 2010

El municipio de Othón P. Blanco no posee microempresas industriales, ni de servicios pero si posee una mayor cantidad de microempresas dedicadas al comercio. (Véase Grafica 18).

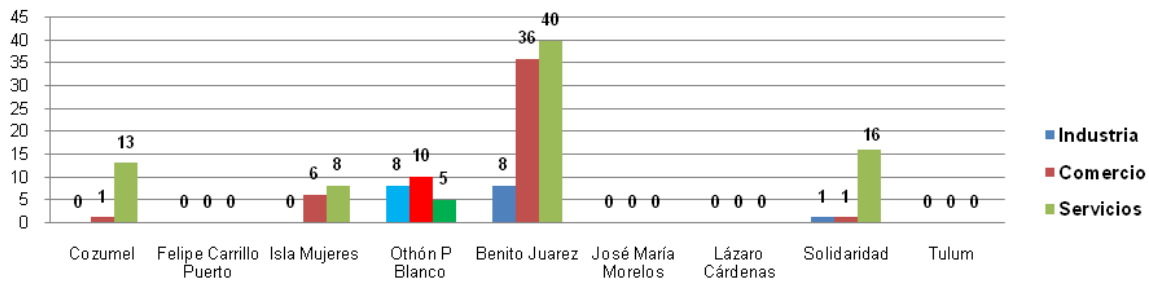
**Grafica 19. Total de Pequeñas Empresas en Quintana Roo.**



Elaboración propia con base en los datos del SIEM 2010

Como se puede apreciar el municipio de Benito Juárez es el que posee mayor número de pequeñas empresas dedicadas a brindar determinado servicio, seguido de Solidaridad y Cozumel. Por otro lado solo los municipios de Othón P. Blanco y Benito Juárez poseen el mayor número de pequeñas empresas industriales que los demás municipios.

**Grafica 20.** Total de Medianas Empresas en Quintana Roo.



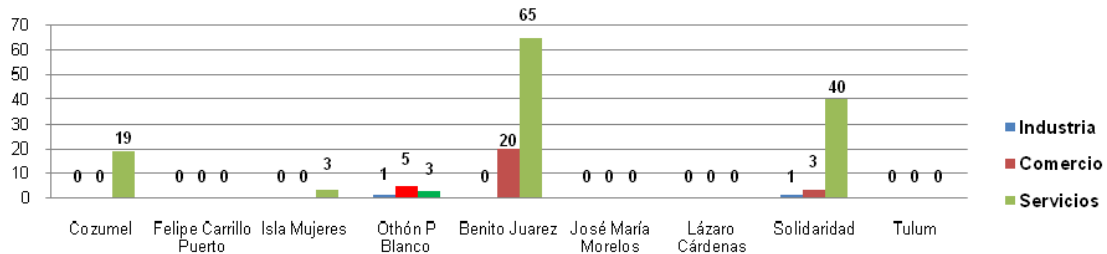
Elaboracion Propia con base en los datos del SIEM 2010

En la gráfica anterior se observa que Othón P. Blanco posee el mismo número de empresas medianas industriales que Benito Juárez, sin embargo éste último registra un mayor número de empresas de servicios y comerciales, en comparación con los demás municipios.

Se puede observar que tan solo existen en el municipio de Othón P. Blanco un total de 8 empresas grandes, 5 de ellas dedicadas al comercio, 3 a los servicios y finalmente una industrial. A diferencia de Benito Juárez, Cozumel y Solidaridad que poseen un mayor número de empresas grandes dedicadas a los servicios.

Con esto se puede apreciar que en los municipios de la zona norte en los que la principal actividad es el turismo, se asientan un mayor número de empresas que se dedican a dar servicios y empresas comerciales. Cosa que no sucede en la capital y los municipios de la zona sur del estado. Hablando del municipio de Othón P. Blanco la mayor concentración se da en microempresas comerciales con un total de 2425, por tanto se puede decir que en Othón P. Blanco las Mipymes son las que dominan los sectores.

**Grafica 21.** Total de empresas grandes en Quintana Roo.



Elaboracion Propia con base en los datos del SIEM 2010

Un dato importante es el señalar, que la actividad de la industria manufacturera en el estado, se concentra principalmente en tres divisiones: la principal que son los

productos alimenticios, bebidas y tabaco con un 60%. Con el 14% la industria de la madera y sus productos, y con un 13% en productos de minerales no metálicos. (Excepto derivados del petróleo y carbón). (Gobierno del Estado de Quintana Roo, 2008)

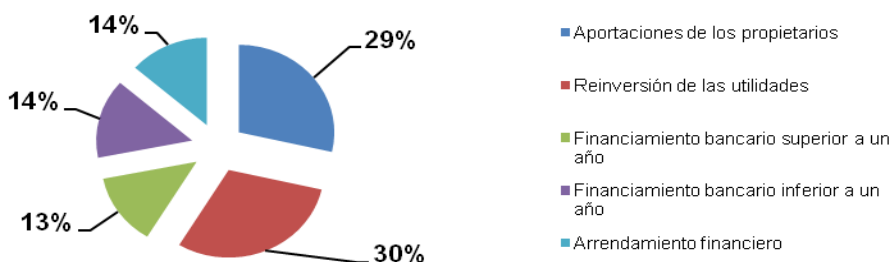
Por ello, la mayor parte de la actividad manufacturera del Estado tiene lugar en los municipios de Benito Juárez y Othón P. Blanco (85% del empleo manufacturero y 92% de la producción bruta manufacturera). (Gobierno del Estado de Quintana Roo, 2008).

### 4.3 Fuentes de financiamiento.

El origen y composición de los recursos con los que cuenta una empresa se pueden apreciar en su estructura financiera. Por tanto para que exista un equilibrio, la empresa necesita reunir lo siguiente: obtener los recursos o fuentes financieras apropiadas para llevar a cabo la inversión, disponer de los mismos en el momento preciso y al menor costo posible. (Secretaría de Economía, 2007).

Las empresas en Quintana Roo a la hora de financiar inversiones en activo fijo utilizan preferentemente la reinversión de sus utilidades (30%), seguido por las aportaciones de los propietarios (29). En la siguiente grafica se puede ver claramente la información. La valoración es: 1, Nunca; 5, Siempre. (Véase grafica 22)

**Grafica 22.** Financiamiento de las inversiones en Activos fijos.

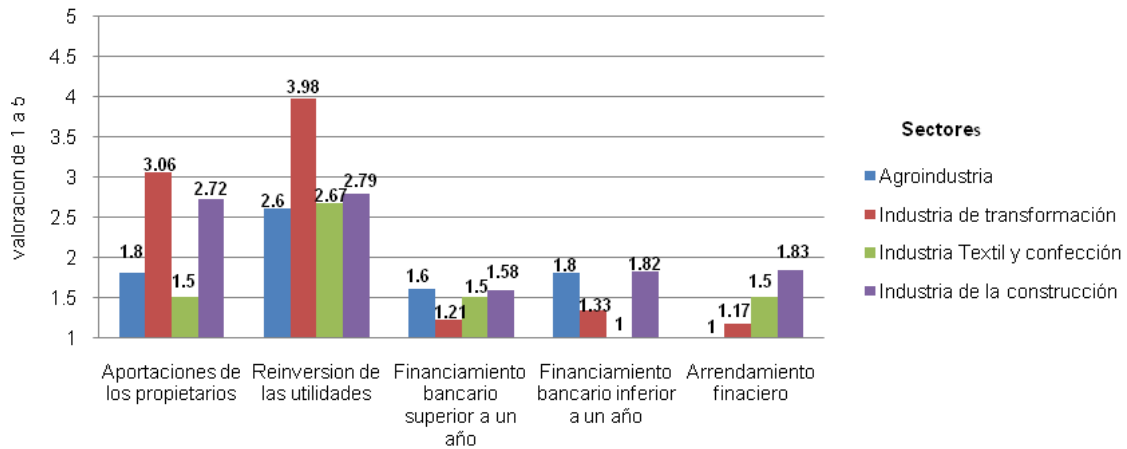


Elaboración propia con base en los datos del Análisis Estratégico para el Desarrollo de la Pyme. Edo de Quintana Roo 2007



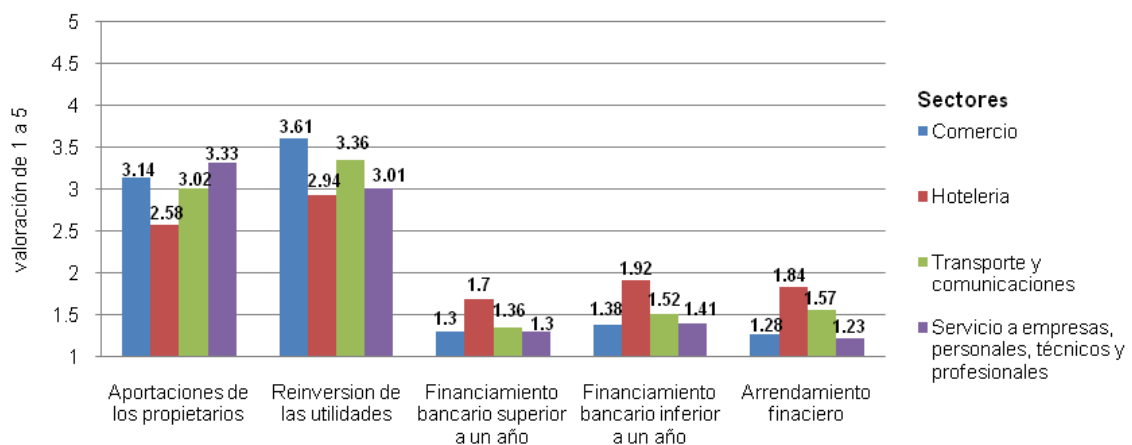
Este resultado se da en todos los sectores analizados, sobre todo en las industrias de transformación, transporte y comunicaciones. Solo en el caso de los servicios a empresas las aportaciones de los propietarios superan la reinversión de utilidades.

**Grafica 23.** Financiamiento de las inversiones en activos fijos según sector.



Elaboración propia con base en los datos del Análisis Estratégico para el Desarrollo de la Pyme. Edo de Quintana Roo 2007.

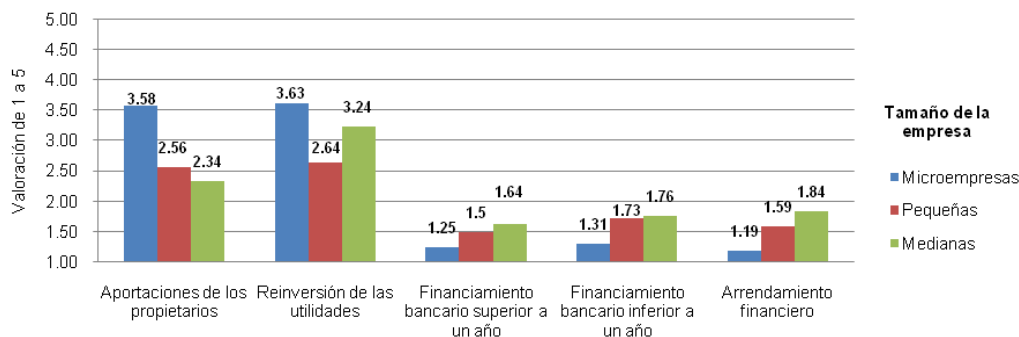
**Grafica 24.** Financiamiento de las inversiones en activos fijos según sector.



Elaboración propia con base en los datos del Análisis Estratégico para el Desarrollo de la Pyme. Edo de Quintana Roo 2007.

Por otro lado las microempresas prefieren reinvertir sus utilidades en conjunto con la captación de las aportaciones de los socios, antes que sobrellevar el alto costo de financiar las inversiones en activo fijo con financiamiento bancario o arrendamiento financiero. Las empresas medianas utilizan también la reinversión, aunque prefieren las aportaciones de los socios, esto se ve en los valores superiores en el financiamiento bancario, y sobre todo en el arrendamiento financiero. (Véase grafica 25).

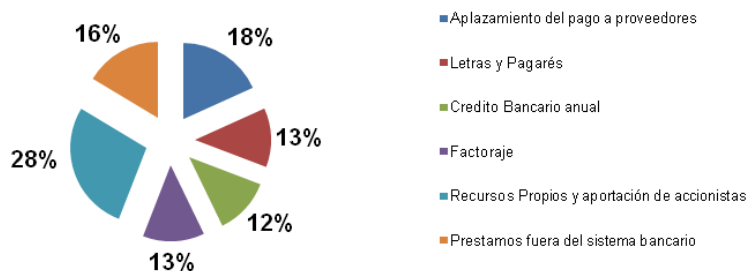
**Grafica 25.** Financiamiento de las inversiones en activos fijos según tamaño.



Elaboración propia con base en los datos del Análisis Estratégico para el Desarrollo de la Pyme. Edo de Quintana Roo 2007.

Continuando con esto, se obtiene que las empresas del estado de Quintana Roo a la hora de financiar sus activos circulantes, se ven obligadas a recurrir al autofinanciamiento o a la aportación de accionistas para poder financiarse, seguidamente destaca el uso del aplazamiento del pago a proveedores. Hablando de la utilización de los préstamos fuera del sistema bancario, éste se considera como la tercera opción de financiamiento al igual que las letras y pagarés. (Secretaría de Economía, 2007).

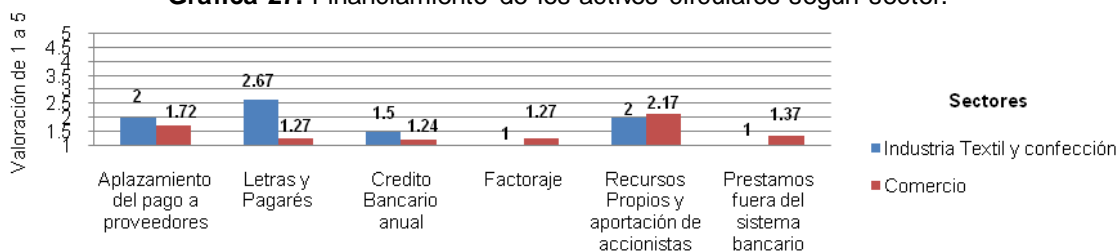
**Grafica 26.** Financiamiento de los activos circulantes.



Elaboración propia con base en los datos del Análisis Estratégico para el Desarrollo de la Pyme. Edo de Quintana Roo 2007.

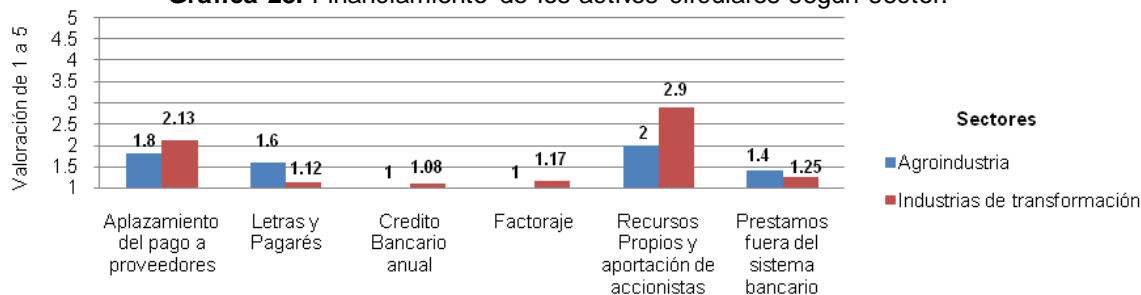
Por sectores se obtiene que los que más utilizan el aplazamiento del pago a proveedores son los de hotelería, construcción y transformación. Por otro lado, el sector textil prefiere las letras de cambio y los pagarés. Hablando de las pymes, se observa que más Microempresas utilizan el financiamiento por recursos propios más que el financiamiento bancario y los pagarés. (Secretaría de Economía, 2007)

**Grafica 27. Financiamiento de los activos circulares según sector.**



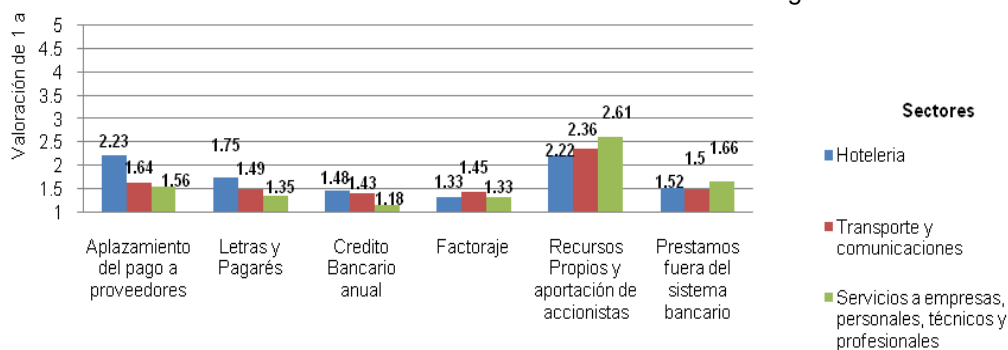
Elaboración propia con base en los datos del Análisis Estratégico para el Desarrollo de la Pyme. Edo de Quintana Roo 2007

**Grafica 28. Financiamiento de los activos circulares según sector.**



Elaboración propia con base en los datos del Análisis Estratégico para el Desarrollo de la Pyme. Edo de Quintana Roo 2007.

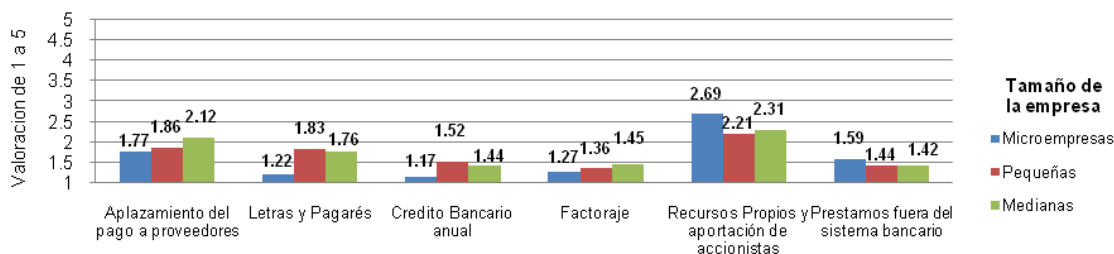
**Grafica 29. Financiamiento de los activos circulares según sector.**



Elaboración propia con base en los datos del Análisis Estratégico para el Desarrollo de la Pyme. Edo de Quintana Roo 2007.

A continuación se presenta una gráfica que señala las preferencias que tienen las Pymes a la hora de financiarse, según su tamaño.

**Grafica 30.** Financiamiento de los activos fijos según tamaño.



Elaboración propia con base en los datos del Análisis Estratégico para el Desarrollo de la Pyme. Edo de Quintana Roo 2007.

Con esto se presenta evidencia del escaso desarrollo de un sistema financiero, bancario y comercial, como instrumento de financiamiento en las empresas del estado de Quintana Roo, que implica así, una fuerte debilidad de carácter estructural que sin duda limita el crecimiento y desarrollo de las empresas en el estado. (Secretaría de Economía, 2007).

Esta información nos proporcionó la distribución de las empresas que constituyen el conjunto de actividades del sector privado y paraestatal del estado de Quintana Roo en el año 2003.

La distribución a nivel nacional y estatal presenta ciertas diferencias que resulta adecuado resaltar. Las empresas con cinco o menos ocupados representan el 84.2% del total de unidades económicas de Quintana Roo, casi 5 puntos menos de lo que ocurre para el conjunto de la República. Este comportamiento se mantiene para el resto de tamaños, de forma que en el estado hay siempre un mayor peso de las empresas de más tamaño, lo que se traduce en un tamaño medio empresarial más elevado (7.4 ocupados en Quintana Roo y 5.4 ocupados para el conjunto de la república) (Secretaría de Economía, 2007).

Continuando con los financiamientos a estas empresas, se presentara una lista de los fondos destinados a las pymes en el Estado.

#### **4.4 Problemáticas de las Pymes en el Estado**

La situación de las pymes en el estado es complicada desde varios puntos de vista, el primero de ellos es su estructura organizacional inestable, su falta de gestión empresarial, además de la misma competencia y el distanciamiento de los programas y proyectos que promueven tanto la iniciativa privada como las instituciones públicas para su fomento.

La capacitación de sus empleados es otro tema que sale a relucir, en las necesidades de las pymes, puesto que es preciso tener un grado de capacitación que permita maximizar la mano de obra de manera eficiente, además de que es de vital importancia incrementar los niveles educativos y de profesionalización de los empresarios.

El desarrollo del recurso humano se debe complementar con el desarrollo mismo de las empresas, por ello es preciso realizar cambios en la cultura empresarial que permita a los empresarios sensibilizarse sobre su entorno competitivo, además de resaltar la importancia de la innovación no tanto en los productos sino también en sus modelos de negocio. Es decir, brindarles ese valor agregado, ese plus al mercado y por ende a sus consumidores.

Otro de los principales elementos es el hecho de que la política pública no favorece mucho el acceso a los programas de apoyo y financiamiento a las Pymes en el estado. Una buena política de financiamiento solo permitiría a las Pymes acceder a los créditos de manera flexible y con tasas de interés preferenciales, para de esta manera, se incremente la capacidad productiva de las empresas, y se pueda invertir en I+D para la creación de nuevos productos y modernización de maquinaria, entre otros.

Continuando con esto, se requieren políticas que permitan reducir los incesables trámites que se realizan alrededor de la creación de negocios, y los muchos otros alrededor de la obtención de recursos de financiamiento para estas empresas, para así fortalecer el clima de negocios, para en primera instancia lograr que todas las empresas ya establecidas cumplan con los requerimientos de ley de manera ágil, sin fomentar las

acciones ilegales amparadas con el pretexto de los excesivos trámites y cuotas, y así se facilite la apertura de nuevas empresas, fortaleciendo el tejido empresarial del estado, y por ende del municipio de Othón P. Blanco.

Otra de las problemáticas de las pymes en el estado, es el desconocimiento, tanto del mercado potencial, como de su mercado meta, como bien se sabe, las pymes surgen principalmente por corazonadas o por la necesidad de encontrar un medio que les brinde la solvencia económica que necesitan para desarrollar sus actividades cotidianas, por ello los micro empresarios, la mayoría de las veces no realizan estudios de mercado que les permitan conocer cuáles son las exigencias del mercado, de sus clientes, las preferencias, gustos, etc. Por ello muchas de estas empresas desaparecen al poco tiempo de ser creada.

Si bien las problemáticas de las pymes a nivel estatal y nacional no son muy distantes, problemas como la falta de capacitación en los empleados y los incesantes trámites se dan en la mayoría de los estados de todo el país, sin embargo a nivel federal y estatal, se han ido implementado programas que permitan que cada uno de estos problemas se vayan erradicando. Tal es el caso de la Secretaría de Desarrollo Económico en el Estado, que implementó el Programa Emprendedores, que ofrece sistemas que permiten a los empresarios, tener una guía de cómo llevar una empresa a través de dos sistemas. La incubadora y el Sistema de Aceleración de empresas. Además del Programa de Capacitación y Asistencia Empresarial en el que se brindan las herramientas para la formación de capital humano exitoso y eficiente, todo esto en colaboración de tres instituciones de renombre como lo son, la Nacional Financiera, CRECE y Comité de Innovación y Productividad Tecnológica.

A continuación se hará mención de las fuentes y fondos de financiamiento en el estado, a nivel público.

## **4.5 Fuentes de Financiamiento público a las Pymes en el Estado de Quintana Roo.**

La secretaria de Economía y el Gobierno de Quintana Roo realizaron un convenio de apoyo a las pymes, en el que 20 millones de pesos se destinaron al desarrollo de proyectos estratégicos que apoyen la generación de empleos y por ende la diversificación económica del estado. Dicho fondo proyecta el estímulo de 10 millones de pesos adicionales, aportados por la iniciativa privada, municipios y universidades, para sumar un total de 30 millones, en el año 2005.

A continuación se presentara un listado de las fuentes y fondos de financiamiento en el estado, por las diversas instituciones tanto públicas como privadas. (Gobierno del Estado de Quintana Roo, 2008)

### **4.5.1 Financiamientos**

- ✓ Fondo de Financiamiento de Quintana Roo, FOFINQROO (Solo en la zona norte del Estado).
- ✓ Fondo de Capitalización e Inversión del Sector Rural (FOCIR)
- ✓ Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA)
- ✓ Fondo de Fomento para el Desarrollo Rural de Quintana Roo (FONDER)
- ✓ Banco Mexicano de Comercio Exterior (BANCOMEXT)
- ✓ Financiamiento para la Atención de la Pequeña y Mediana Empresa
- ✓ Nacional Financiera S.N.C

### **4.5.2 Secretaría de Economía**

- ✓ Fondo de apoyo a Micro, Pequeña y Medianas Empresas (FAMPYME)
- ✓ Fondo para la Integración de Cadenas Productivas (FIDECAP)
- ✓ Fondo de Acceso para el Acceso al Financiamiento de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (FOAFI).

### **4.5.3 Secretaría de Desarrollo Social (SEDESOL)**

- ✓ Fondo Nacional para el Fomento de las Artesanías (FONART)
- ✓ Programa Opciones Productivas

- ✓ Programas del Fondo Nacional para el Fomento de las Artesanías

#### **4.5.4 Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación (SAGARPA).**

- ✓ Fondo de Riesgo Comparativo para el Fomento de Agro negocios (FIRCO)
- ✓ Alianza para el Campo
- ✓ Fondo de Financiamiento de Quintana Roo (FOFINQROO).

#### **4.5.5 Capacitación Empresarial**

- ✓ Centro Regional para la Competitividad Empresarial de Quintana Roo (CRECE).
- ✓ Comité Nacional de Productividad e Innovación Tecnológica (COMPITE)
- ✓ Programa de Capacitación y Modernización del Comercio Detallista (PROMODE).
- ✓ Programa de Apoyo al Diseño Artesanal (PROADA)
- ✓ Acuacultura (Gestión Financiera, asesoría técnica y capacitación)

#### **4.5.6 Formación Empresarial**

- ✓ Guías Empresariales
- ✓ Centros emprendedores de negocios (nivel Quintana Roo)

#### **4.5.7 Cadenas Productivas**

- ✓ Agrupamientos Industriales

Con esto se aprecia que existe una conformación de varias instituciones que dirigen sus recursos para el apoyo de las pymes en el Estado, por lo que se puede decir, que si existe sustento para este tipo de entidades.

Continuando de esta manera con las instituciones públicas que brindan apoyo a las pymes, se mencionaran los principales programas que realiza la Secretaría de Desarrollo Económico para el fomento de estas empresas.

#### **4.5.8 Secretaría de Desarrollo Económico del Estado.**

La Secretaría de Desarrollo Económico en su Programa Emprendedor, pretende promover e impulsar en los emprendedores del Estado la cultura empresarial que permita crear más y mejores Mipymes, a través de dos sistemas, uno que es la Incubadora de Empresas y el otro que es el sistema de Aceleración de empresas. Estos programas ofrecen capacitación y asistencia técnica empresarial, para poder tener acceso



a las fuentes de financiamiento a tasas preferenciales para la creación de nuevas empresas.

Además de brindar la preparación adecuada, para el mejor funcionamiento de las pymes, con los programas antes mencionados, la Secretaría de Desarrollo Económico también ofrece lo que llama Oportunidades de Financiamiento, que es una serie de proyectos oficiados por diversas instituciones para el fomento de las pymes. A continuación se presentara la descripción de dichos proyectos.

**4.5.8.1 Fondo Pyme.** Es un organismo nacional que permite a las pymes encontrar apoyo, para promover el desarrollo económico nacional, con proyectos que fomenten la creación, desarrollo y consolidación de las pymes.

**4.5.8.2 Programa de Proyectos Productivos.** Este programa tiene como objetivo la promoción de los financiamientos a las pymes que presenten proyectos que logren incrementar su competitividad y promuevan su fortalecimiento. Dicho programa va dirigido a los sectores industrial, comercial, servicios, agro negocios y ecoturismo.

**4.5.8.3 Capital Semilla.** Este programa tiene el objetivo de promover el desarrollo económico del estado, otorgando apoyos temporales a todos aquellos proyectos que fomenten la creación de nuevas empresas, y un historial crediticio, para que posteriormente puedan acceder al financiamiento que ofrece la banca comercial. De igual manera este programa va dirigido a los tres sectores.

**4.5.8.4 Fondo PROLOGYCA.** Es un fondo que consiste en impulsar el desarrollo de la actividad logística del abasto en el Estado. Dicho fondo va dirigido a las personas físicas con actividad empresarial, o personas morales que desempeñen actividades relacionadas con el sector abasto y todos aquellos organismos, agrupamientos empresariales, empresas integradoras, asociaciones civiles, que promuevan el desarrollo del Sector Abasto.

**4.5.8.5 Fondo PROSOFT.** El Programa para el Desarrollo de la Industria del Software tiene como objetivo, promover el desarrollo económico estatal, mediante proyectos que incentiven la creación, desarrollo, competitividad y sustentabilidad de las empresas, del sector de las TI. Los montos son correspondientes al 50% del monto total del proyecto. (Secretaria de Desarrollo Económico, 2010)

De esta manera la Secretaria de Desarrollo Económico del estado en Othón P. Blanco, apoya el fomento a las pymes, brindándole las herramientas que necesitan para poder desarrollarse en los mercados, que cada día se vuelven más competitivos.

Continuando con las fuentes de financiamiento, ahora vienen las que son de origen privado, en especial provenientes de la banca comercial, cada uno con sus respectivos programas y tiempos de respuesta ante cada crédito.

#### **4.6 Fuentes de Financiamiento vía Banca Comercial en el Municipio de Othón P. Blanco.**

Si bien sabemos en el municipio de Othón P. Blanco existen cierto número de Bancos Comerciales que ofrecen varios productos financieros en los que fomentan el apoyo a las pymes, con diferentes créditos hechos con el objetivo de satisfacer las necesidades de capital que requieren muchas de las pymes en el municipio. A continuación se presentara un listado de los Bancos Comerciales y las Sofoles en que si otorgan créditos a las Pymes el municipio de Othón P. Blanco.

##### **4.6.1 BANAMEX**

Banamex cuenta con dos programas: Crédito Desarrollo Pyme y Crédito Impulso Empresarial. Ambos dirigidos a personas morales y físicas con actividad empresarial. En los que se puede realizar pagos de capital de manera anticipada en cualquier momento y por el monto que se desee, además de tener seguro de vida sin costo que libera del saldo insoluto del crédito en caso de fallecimiento. (Banamex, 2010).

##### **4.6.2 BANORTE.**

Banorte ofrece un sistema de financiamiento para el negocio, denominado **Crediaactivo**, que presta hasta tres meses de las ventas. Las mensualidades pueden ser desde \$24 por cada \$1,000 pesos del crédito y el financiamiento puede ser contratado en moneda nacional o en dólares. Ofrece una línea automática hasta por el 10% del monto del crédito autorizado, que garantiza el pago de cheques en caso de insuficiencia de fondos temporales. Adicionalmente, otorga una tarjeta de crédito personal o empresarial.

**Crédito Pronegocio.** Es un crédito que va dirigido a las microempresas con por lo menos 5 empleados, que puede ser orientado a la adquisición de materia prima, o para

invertir en el negocio. El plazo para devolver el crédito se extiende hasta los dos años y éste se resuelve en 24 horas. (Banorte, 2010).

#### **4.6.3 BBVA BANCOMER**

Bancomer en cuestiones de financiamiento a las pymes, ofrece la **Tarjeta de Negocios**, que es un crédito en cuenta corriente para personas Morales y Físicas con Actividad Empresarial que se dispone por medios electrónicos. Destinado a capital de trabajo, cuyo monto de la línea es disponible desde \$180mil pesos con un importe máximo de 3.5 millones.

Por otro lado, está el **Crédito líquido Pyme** que es un crédito en cuenta corriente revolvente para Capital de Trabajo, que permite hacer frente a los compromisos con proveedores, acreedores y empleados, entre otros; sin interferir con el ciclo productivo del negocio, debido a que una vez que se aprueba la línea de crédito, se puede disponer de los recursos en línea de acuerdo a las necesidades y desde cualquier computadora, a través del sitio en línea Bancomer.com. (BBVA Bancomer, 2010).

#### **4.6.4 HSBC**

Este banco ofrece un crédito denominado, **Crédito a Negocios**. Éste crédito es un financiamiento que se ofrece tanto a personas físicas con actividad empresarial o personas morales, que tengan una pyme. Es una línea de crédito que se puede utilizar en su totalidad o en parcialidades. No tiene comisión por apertura para el producto de efectivo (capital de trabajo). Y puede ser orientado ya sea para capital de trabajo, o adquisición de maquinaria y equipo. (HSBC , 2008).

#### **4.6.5 SANTANDER SERFIN.**

**Crédito Pyme.** Es un crédito simple en moneda nacional con plazos de hasta 36 meses con Tasa Fija (programa NAFIN y SE). Tiene una tasa fija a plazos flexibles y es Sin garantía hipotecaria a menos que se adquiera o remodele un inmueble. Este crédito es accesible para las pymes mexicanas, nuevas con menos de 3años de operación, o empresas en marcha con igual o mayor a 3años de operación.

**Crédito Ágil Cobertura.** Es una línea de crédito revolvente en moneda nacional con plazo de 12 meses y en tasa variable. Además de que cuenta con una tasa tope que protege al cliente de las alzas de tasas. El destino de este crédito es principalmente para capital de trabajo, enfocado principalmente para sustituir el crédito entre proveedores y obtener mejores condiciones de compra de insumos y materias primas, entre otros.

**Crédito en línea tasa tope.** Es un crédito revolvente con plazo de 12 a 36 meses, con tasa variable que cuenta con cobertura de protección al cliente en las alzas de tasas. Es un crédito destinado para capital de trabajo.

**Crédito cuenta corriente tasa tope.** Es un crédito revolvente a 12 meses con tasa variable, y cuya disposición es parcial o total de igual manera este crédito es destinado para capital de trabajo, lo único que diferencia al anterior es el alcance de su monto. (Santander Serfin, 2010).

#### **4.6.6 SCOTIABANK INVERLAT.**

Scotia Pyme es un conjunto de servicios financieros que se ajustan al perfil de la empresa. Ofrece dos modalidades:

**Paquete con Crédito PYME.** Esta es una línea revolvente en moneda nacional, con un préstamo mínimo de \$100 mil hasta \$2 millones de pesos, con un plazo indeterminado. No requiere hipoteca de inmueble o depósitos en garantía. No hay comisión por disposición del crédito. Los estados de cuenta tienen fecha límite de pago, seguro en caso de fallecimiento hablando del accionista principal y seguridad del uso de la banca en línea. Dentro de los créditos y financiamiento a empresas, también tenemos los créditos a activos fijos y proyectos. (Scotia Bank, 2010).

#### **4.6.7 COMPARTAMOS BANCO**

Esta microfinanciera ofrece cuatro productos financieros, cada uno dirigidos a diversos fines, pero que igual brindan un apoyo a las pymes.

**Crédito Mujer.** Este es el primero producto que consiste en un crédito que se otorga de manera personal a grupos de mujeres de entre 12 hasta 50 integrantes, para inversiones en el negocio o en otras actividades que desempeñen.

**Crédito Comerciante.** Este crédito es por grupos de 5 a 8 personas mixto, es decir, hombres y mujeres con garantía solidaria y que necesiten capital de corto plazo para invertir en el negocio.

**Crédito Crece tu Negocio.** Es un crédito para los microempresarios que requieran capital de trabajo de corto, mediano o largo plazo para surtir, invertir, ampliar o mejorar el negocio, así como para comprar equipo o materia prima. (Compartamos Banco, 2010).

De esta manera se puede apreciar que en el Municipio de Othón P. Blanco la Banca Comercial al igual que las instituciones públicas, ofrecen varias opciones de financiamiento, dependiendo a las necesidades de cada pyme. Los requisitos, plazos y tasas varían dependiendo de cada Banco.

#### **4.6.8 BANCO AZTECA**

Banco Azteca como intermediario extensionista ofrece un crédito a las Mipymes, denominado Microcrédito EMERGENTE, que tienen una cobertura de operación en los estados de Campeche, Quintana Roo, Veracruz y Yucatán. El monto de este crédito es de hasta \$50mil pesos, con un plazo de 6 meses. Una tasa de interés del 12% con pago oportuno. El destino del crédito es dirigido a Capital de Trabajo y/o Activo Fijo. No requiere garantía hipotecaria, pero si un AVAL u obligado solidario. (Contacto Pyme, 2008)

#### **IV. METODOLOGIA**

Para el presente proyecto de tesis se utilizó el tipo de investigación exploratoria: Investigación Cuantitativa. Debido a que el objetivo consistía en proporcionar el conocimiento que permitiera comprender el problema que se planteó al inicio, de esta investigación que consiste en conocer si existe financiamiento a las pymes en el municipio de Othón. P. Blanco.

Ahora bien pasando a los objetivos de esta investigación, se tiene que se utilizó una investigación descriptiva, debido a que se presentó el problema principal, que era el saber si las pymes en el municipio de Othón. P. Blanco tienen acceso al financiamiento en caso de si este existiera y por tanto se prosiguió a la recopilación de datos de fuentes secundarias como herramientas importantes para este tipo de investigación, que incluían todo tipo de publicaciones en libros, revistas, etc., que presentaran el elemento importante en esta investigación que era el financiamiento a las pymes. Dicha recolección de datos incluyó la utilización de diversas fuentes, entre ellas gubernamentales como datos secundarios, haciendo mención que el gobierno del Estado, publica información estadística adicional a los censos, con la finalidad de complementar la información referente a este tema.

Continuando con las herramientas de información utilizadas en esta investigación se procedió a la utilización de las fuentes primarias, de las que se podría mencionar la utilización de la base de datos que provee el Sistema de Información Empresarial Mexicano, que en sus estadísticas por estado, tipo y rango de empleados, presenta el total de empresas en el país y hablando del tema de investigación, el total de empresas en el municipio de Othón P. Blanco por tamaño y sector. Cabiendo mencionar que dicha base de datos constantemente es actualizada. Además de que se utilizaron otros elementos como la búsqueda de información bibliográfica, que en este caso incluye la utilización de monografías, tesis, libros y artículos de revistas especializadas en el tema en cuestión.

Si bien en un principio se mencionó que se aplicará una investigación cuantitativa, considerada de esta manera, por la naturaleza de la información que se recolecta, para resolver el problema de investigación. De tal manera se precisó la

utilización herramientas que ayudaran a brindar un resultado óptimo con respecto al problema de investigación. Entre ellas está el diseño de una encuesta que permitió reconocer las razones por las que las instituciones tanto públicas como privadas señalan la aprobación o negativa de un financiamiento para las pymes en el municipio de Othón P. Blanco. El tamaño de la muestra se determinó únicamente en relación con el número de instituciones públicas y privadas, ubicadas en Othón P. Blanco, que ofrezcan financiamiento a las pymes.

De esta manera se tiene que la información primaria además se obtuvo a través de la aplicación de la encuesta antes mencionada, a todas aquellas instituciones tanto públicas como privadas, localizadas en el municipio de Othón P. Blanco que brinden algún tipo de programa de financiamiento a las pymes.

Una vez aplicadas las encuestas, se prosiguió a la elaboración de una base de datos en el software estadístico SPSS 17, para capturar los datos de la encuesta aplicada. Después de la captura se continuó con los análisis pertinentes que permitan determinar si la hipótesis planteada con respecto al problema de investigación es válida. Finalmente a través de los resultados arrojados por el software SPSS 17, se procede a exponer los resultados obtenidos de dicha investigación, concluyendo con la resolución de la hipótesis y finalización de la tesis.

## V. RESULTADOS

Como en un principio se mencionó, en la definición del problema de investigación, lo que se pretendía en este trabajo de tesis era señalar si existe o no, un financiamiento enfocado a las pymes, particularmente en el municipio de Othón P. Blanco. Por tal motivo a continuación se presenta el análisis de los datos que se obtuvieron a través de la aplicación de una encuesta que permitió saber cuáles son las instituciones que brindan financiamiento a las pymes y cuáles son sus programas de financiamiento a las mismas.

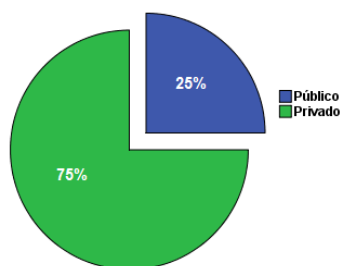
Las instituciones seleccionadas para la aplicación de dicha encuesta fueron, la Secretaria de Economía, Banamex, Bancomer, Incubadora de Negocios UQROO, Santander Serfin, HSBC, Banorte, Scotia Bank, Compartamos Banco y finalmente Banco Azteca.

A continuación se presentan los resultados que señalan el comportamiento de las diversas instituciones antes mencionadas en relación con sus programas y productos financieros enfocados a las pymes. Después de dichas graficas se presentan las respectivas observaciones de cada situación y finalmente vendrán las conclusiones de los resultados obtenidos.

### Tipo de Financiamiento a las Pymes

Los resultados obtenidos en el tipo de financiamiento a las pymes en el municipio de Othón P. Blanco es principalmente privado debido a que son las instituciones de la Banca comercial ofrecen en 75% de los financiamientos, para este tipo de empresas, dejando así con un 25% el financiamiento público.

**Grafica 31.** Tipo de financiamiento.



Elaboracion propia con base en los datos de la encuesta aplicada

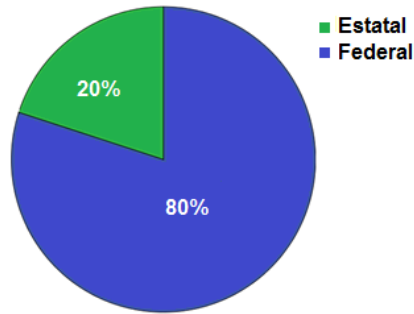
### Financiamiento a las Pymes por su Origen

La grafica siguiente señala que el financiamiento existente para las pymes en el municipio, es de origen Federal principalmente, debido a que los productos financieros



ofrecidos por la Banca Privada son de origen federal, así como ciertos programas que ofrece la Secretaría de Economía.

**Grafica 32.** Financiamiento por su origen.



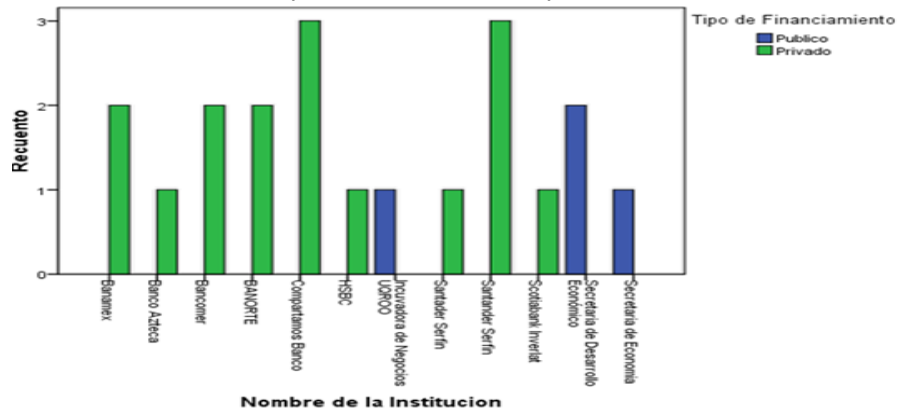
Elaboracion propia con base en los datos de la encuesta aplicada

### Tipo de Financiamiento Por Institución

La siguiente grafica señala el tipo de financiamiento por institución, indicando cuales son las instituciones públicas y privadas.

La variación en las barras por cada institución, se debe a que éstas ofrecen hasta tres productos financieros o créditos de financiamiento a las pymes. Por ello cuando en la gráfica, en el eje Y hay barras más largas, significa que la institución ofrece más de un crédito dirigido a este tipo de empresas.

**Grafica 33.** Tipo de financiamiento por institución.



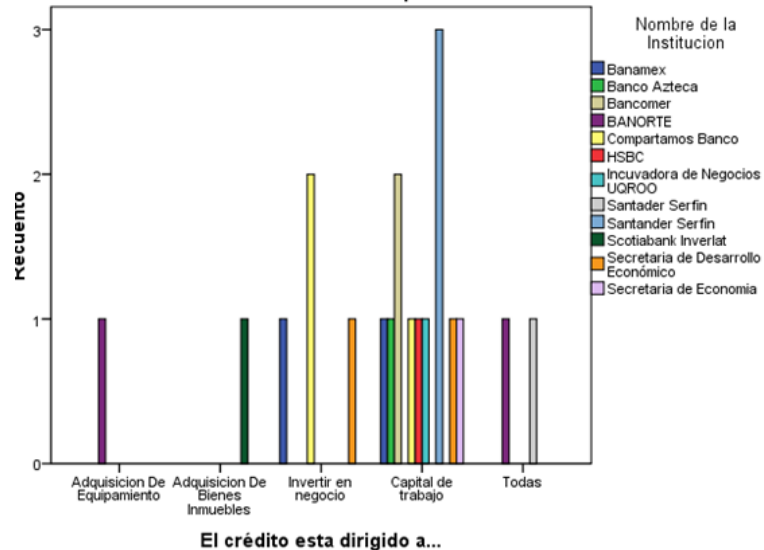
Elaboracion propia con base a los datos de la encuesta aplicada

### Enfoque del Financiamiento Por Institución

La grafica señala el enfoque del financiamiento que ofrecen las instituciones por tamaño. Es decir, cuales son las que otorgan financiamiento a las Pymes, y cuales únicamente a

las microempresas. De igual manera la variación en las barras es debido al número de créditos que las instituciones ofrecen a dichas empresas.

**Grafica 34.** Orientación del financiamiento por institución.

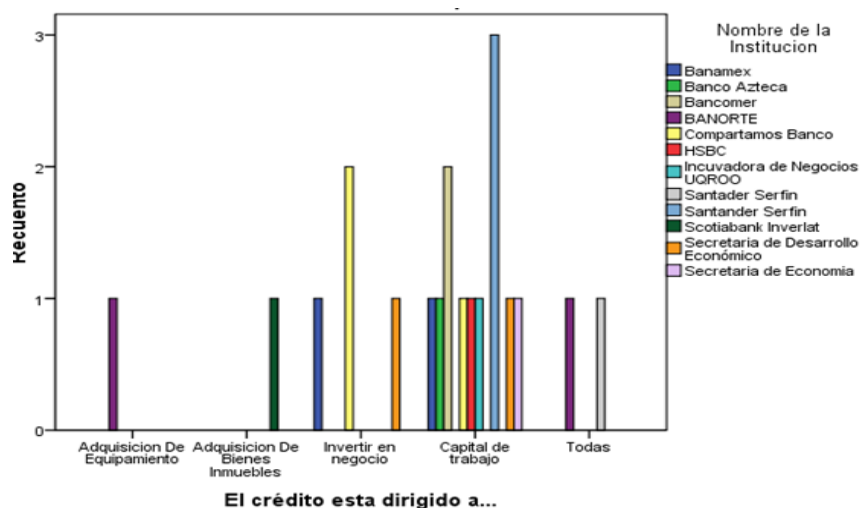


Elabóration propia con base en los datos de la encuesta aplicada

### Orientación del Financiamiento por Institución

Instituciones Públicas como Privadas ofrecen diferentes créditos que brindan una solución en materia de financiamiento para las Pymes. En la siguiente gráfica, se puede observar que las instituciones otorgan créditos que se orientan principalmente a financiar el capital de trabajo, es decir, para que las pymes desarrollen las actividades propias de la empresa a corto plazo. De igual manera la variación en las barras es debido a que dicha institución ofrece más de una solución de financiamiento para las pymes.

**Grafica 35.** Orientación del financiamiento por institución.

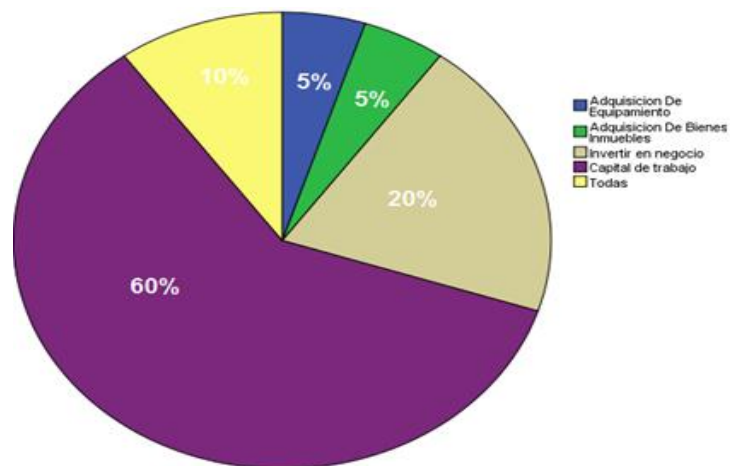


Elabóration propia con base en los datos de la encuesta aplicada

### Enfoque de financiamiento por utilización

El 60% de los créditos otorgados se utilizan en capital de trabajo, el 20% se invierte en el negocio, el 5% en equipamiento del negocio y el otro 5% en la adquisición de inmuebles.

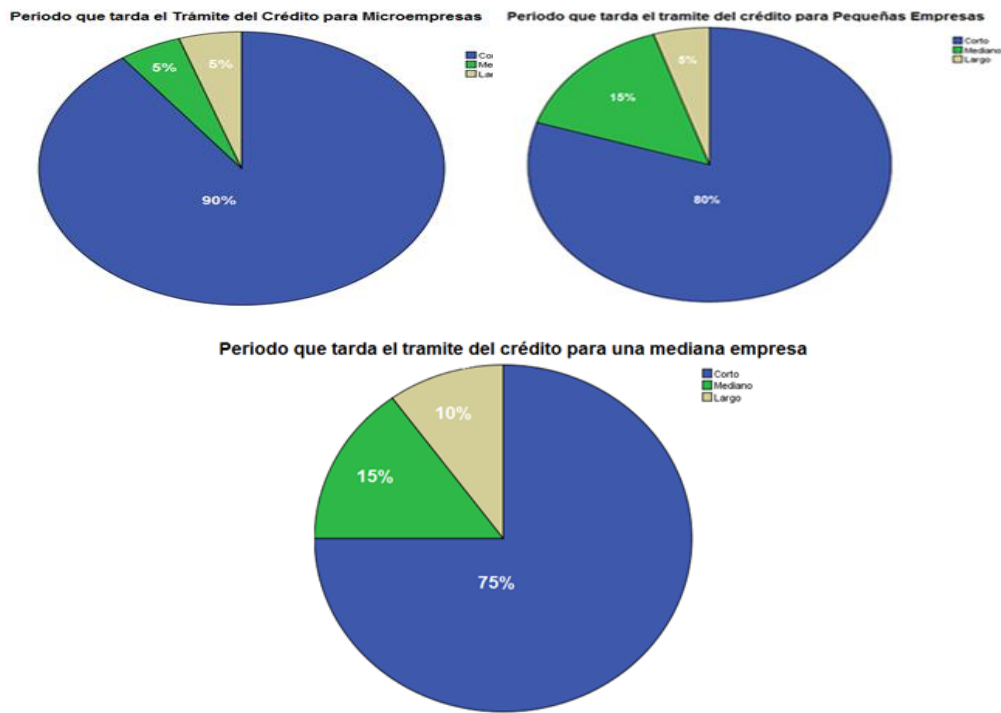
**Grafica 36.** Enfoque del Financiamiento por Utilización.



Elaboracion propia con base en los datos de la encuesta aplicada

### Periodo del Trámite para un Crédito dirigido a Pymes.

**Grafica 37.** Periodo que tarda el Trámite del crédito para Micro, pequeña y mediana empresa.



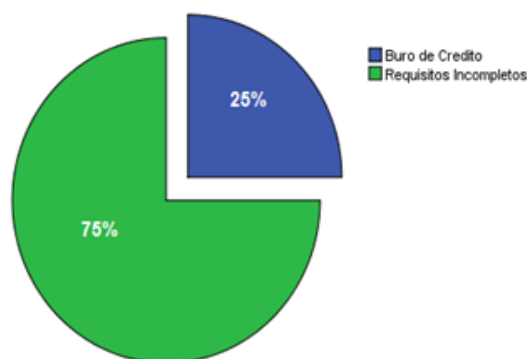
Elaboracion propia con base en los datos de la encuesta aplicada

El término de duración de para otorgar un crédito varía dependiendo si es para una micro, pequeña o mediana empresa de acuerdo con los siguientes porcentajes obtenidos de la aplicación de la encuesta, para una micro el 90% se otorgan a corto plazo, en caso de una pequeña empresa el 80% de los créditos se otorgan a corto plazo y para las medianas empresas sólo el 75% se entregan a corto tiempo, esta variación es en relación a la entrega de los expedientes con la documentación completa.

### **Principales Causas por las que no se otorgan los créditos.**

El 75% de la causa por la que las instituciones decidieron no otorgar o aprobar el crédito, fue la documentación incompleta, seguida con un 25%, el ser parte del Buró de Crédito. Descartando así a la empresa que no cumpla con el perfil adecuado para la resolución del crédito.

**Grafica 38.** Principales causas por las que no se otorgó el financiamiento.

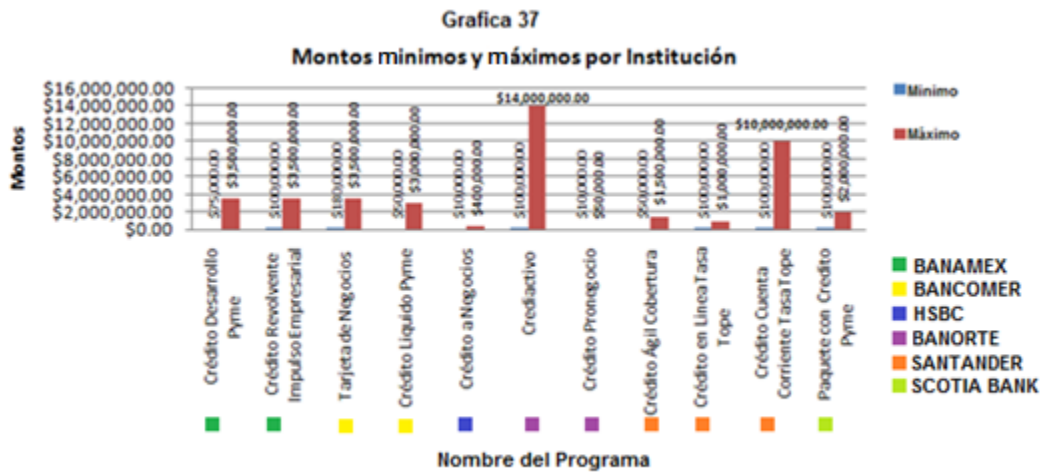


Elaboración propia con base en los datos de la encuesta aplicada

### **Montos por Institución**

La grafica señala los montos mínimos y máximos por institución. El monto máximo es de \$14 millones de pesos y es otorgado por Banorte con su Programa denominado Crediactivo. El segundo lugar Santander en su programa denominado Crédito en cuenta Corriente Tasa Tope con un máximo de \$10 millones de pesos. Cabe señalar que ambos ofrecen como monto mínimo \$100 mil pesos.

**Grafica 39.** Montos mínimos y máximos por Institución.



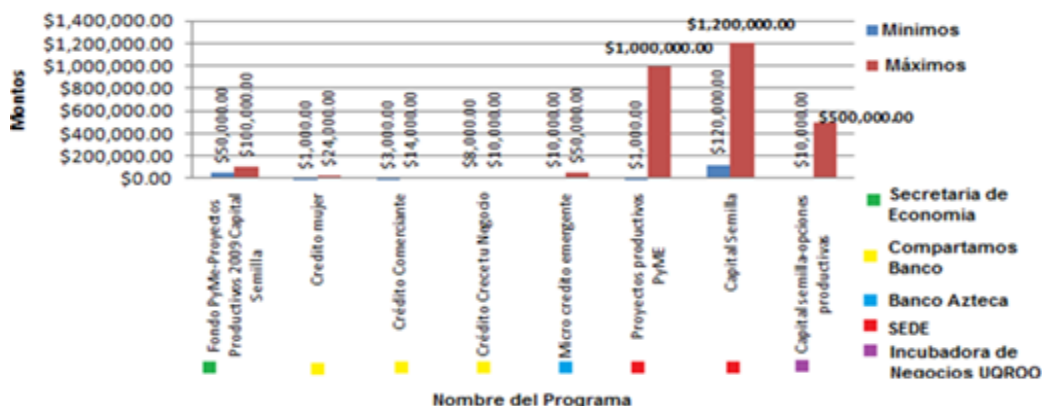
Elaboración propia con base en datos de la encuesta aplicada

La mayoría de las instituciones ofrecen más de un programa de financiamiento a las pymes, cada uno, con sus respectivos montos mínimos y máximos. Incluso cabe señalar que 4 de estas 6 instituciones, tienen programas de financiamiento que ofrecen como monto mínimo \$100 mil pesos. Por otro lado HSBC con su Crédito a negocios y Banorte con el programa Crédito Pro negocio, ofrecen mínimos de \$10 mil pesos. Mientras que Bancomer ofrece en su Tarjeta de Negocios un monto mínimo de \$180 mil pesos.

### Montos mínimos y máximos para Microempresas

En la gráfica aparecen los montos mínimos y máximos dirigidos a las microempresas. Compartamos Banco es una micro financiera que ofrece tres programas de financiamiento en la que el monto máximo corresponde al programa denominado Crédito Mujer en el que se ofrecen desde \$1,000 hasta \$24,000 mil pesos.

**Grafica 40.** Fondos mínimos y máximos enfocados a las microempresas por institución.



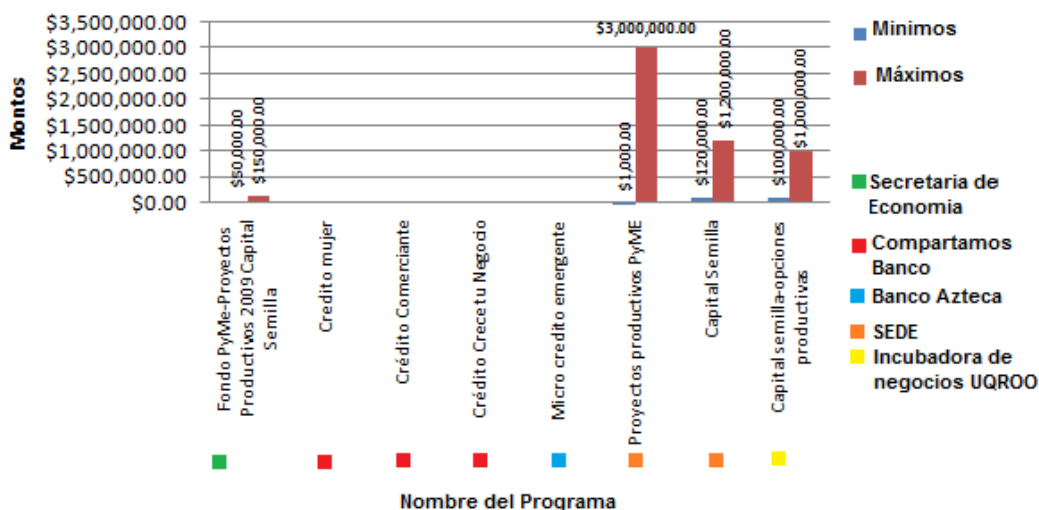
Elaboración propia con base en los datos de la encuesta aplicada

Los montos máximos ofrecidos a las microempresas son otorgados por la Secretaria de Desarrollo Económico con sus dos programas denominados Proyectos Productivos Pyme y Capital Semilla en el que se ofrecen hasta \$1, 200,000.00 (Un millón Doscientos Mil 00/N.N), seguidos por la Incubadora de Negocios UQROO que ofrece hasta \$500 mil pesos en su programa denominado Capital Semilla opciones productivas

### Montos destinados a Pequeñas Empresas.

La grafica señala los montos dirigidos a las pequeñas empresas por instituciones, en las que únicamente la Secretaria de Economía, Secretaria de Desarrollo Económico y la Incubadora de negocios UQROO brindan programas para este tipo de empresas.

**Grafica 41.** Montos mínimos y máximos enfocados a las pequeñas empresas por institución.



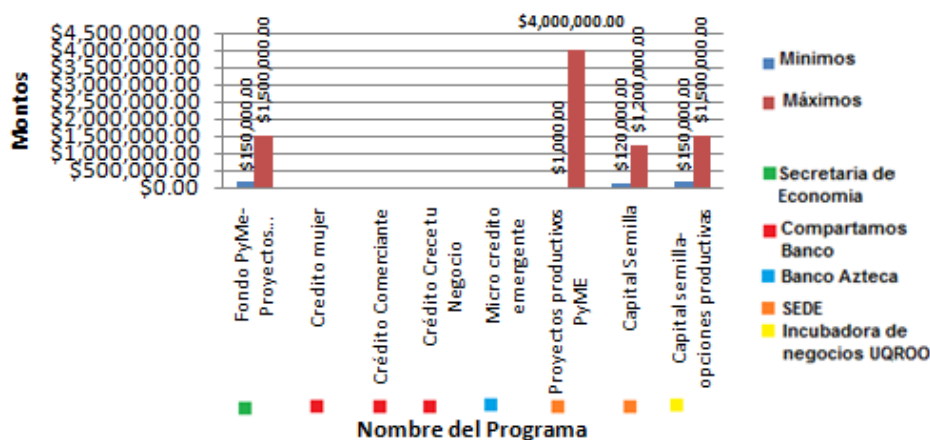
Elaboración propia con base en los datos de la encuesta aplicada

Como se puede observar el mayor monto es de \$3 millones de pesos y es otorgado por la Secretaría de Economía en su programa denominado proyectos productivos pyme que consiste básicamente en la promoción de los financiamientos a las pymes que presenten un proyecto que les permita volverse más competitivas, este programa se dirige a los sectores industrial, comercial, servicios, agro negocios y ecoturismo.

### Montos destinados a medianas empresas

Como se puede apreciar de igual manera la Secretaría de Economía ofrece en su Fondo Pyme proyectos productivos una opción más de financiamiento que va de los \$150 mil pesos a \$1.5 millones de pesos, al igual que la Incubadora de Negocios UQROO en su programa Capital semilla- opciones productivas.

**Grafica 42.** Montos mínimos y máximos enfocados a las Medianas empresas por institución



Elaboración propia con base en los datos de la encuesta aplicada

La Secretaría de Desarrollo Económico ofrece en su programa denominado proyectos productivos Pyme ofrece montos que van desde \$1,000 pesos hasta los \$4 millones de pesos, brindando así una alternativa más de financiamiento a las medianas empresas en el municipio de Othón P. Blanco.

## **Requisitos**

**Tiempo Mínimo en operación.-** La mayoría de las instituciones piden como tiempo mínimo de operación de dos años. Por otro lado las instituciones que no piden este requisito son la Secretaria de Economía y la Incubadora de Negocios dado que los programas de financiamiento que ofrecen se orientan a las empresas que apenas están abriendo sus puertas y capital de trabajo.

**Ventas Mínimas.-** Únicamente dos instituciones son las que si solicitan este requisito, las cuales son Scotia Bank con ventas netas anuales de \$1.5 millones y \$20 millones de pesos y Bancomer pide como ventas mínimas \$600 mil pesos anuales.

**RFC.-** Todas las instituciones solicitan que al menos cuenten con su Registro Federal de Contribuyentes.

**Plan de Negocio.-** El plan de negocios es un requisito importante únicamente para 4 instituciones las cuales son SE, SEDE, incubadora de Negocios UQROO y Banco Azteca. Ya que es indispensable la información del negocio para conocer la viabilidad económico - financiera del proyecto a financiar.

**Estados Financieros.-** Este requisito es indispensable para solicitar cualquier financiamiento ya que provee la información necesaria, sobre la situación económica y financiera de la empresa, para saber si se encuentra una rentabilidad, solvencia o liquidez para cubrir el financiamiento. Sin embargo instituciones como la Incubadora UQROO, SEDE, SE y Banco Azteca no precisan de este requisito, puesto que el financiamiento que proveen es dirigido principalmente a empresas nuevas que aun no cuentan con la solvencia que requieren para realizar sus actividades.

**Garantías o Avaes.-** La mayoría de las instituciones no solicitan este requisito con excepción de Bancomer, HSBC y Banorte.

**Contar con un obligado Solidario.-** De igual manera que con el aval, el obligado solidario no es un requisito imprescindible para algunas instituciones, con excepción de



Banamex y HSBC que si precisan de este requisito, en caso de que el acreedor no pueda responder por el financiamiento otorgado.

**Capital Contable Positivo.-** Si bien este requisito es importante, puesto que es necesario saber si la empresa posee capital para poder responder por el crédito. Sin embargo para Scotia Bank, SE, SEDE, Banco Azteca, Compartamos Banco y la Incubadora de Negocios UQROO no hacen de este requisito un indispensable a la hora de otorgar un financiamiento a las pymes.

**Acta Constitutiva.-** Este requisito es imprescindible a la hora de solicitar un financiamiento, puesto que se necesita tener un documento legal que avale la existencia de dicha empresa. Por tanto es un requisito que todas las instituciones solicitan.

**Cuenta de Cheques.-** La mayoría de las instituciones, hablando de la banca comercial, no requiere que el solicitante tenga una cuenta, sin embargo Banamex, HSBC y Santander Serfin si requieren que el solicitante tenga una cuenta de cheques con 12 meses de antigüedad.

**Comprobante de Domicilio.-** Este requisito es indispensable de igual manera a la hora de solicitar un crédito, hablando del domicilio fiscal de la empresa debe tener una antigüedad de 3 meses a 3 años dependiendo de la institución financiadora, y el domicilio particular del propietario y en su caso, también del obligado solidario.

**Declaración anual.-** Este requisito es solicitado únicamente por las instituciones de la Banca comercial, Banamex, Bancomer, HSBC, Santander, Scotia Bank y Banorte, con la finalidad de conocer los ingresos y los gastos durante todo el ejercicio fiscal y así poder dictaminar si se le aprueba el crédito o no.

**Tener historial crediticio positivo.-** Este requisito es de gran importancia para que el crédito sea otorgado o no. Al momento de solicitar un crédito una de las causas por las que no se les aprueba, es porque su historial de crédito no avala un comportamiento estable sobre la capacidad de pago que posean las personas o en este caso la empresas, el

pertenecer al Buró de crédito permite a las instituciones tener un conocimiento detallado, de cómo las empresas cumplen con sus obligaciones.

**IFE.-** De igual manera que con el comprobante de Domicilio, Acta Constitutiva y el RFC, éste es otro de los requisitos, que es indispensable al momento de solicitar un crédito tanto para las instituciones públicas y privadas.

De esta manera se presentaron los resultados de la investigación realizada en el municipio de Othón P Blanco, señalando que las once instituciones seleccionadas de manera aleatoria, ofrecen más de un programa de financiamiento a las pymes en este municipio.

## VI. CONCLUSION

En este trabajo se presentaron conceptos que permiten entender de manera clara y precisa lo que son las pymes, para que sirvan, en que contribuyen al país y la economía, y cuáles son los tipos de financiamiento que existen para las mismas. Teorías relacionadas con el financiamiento a estas empresas fueron expuestas de manera breve para un mejor conocimiento sobre el tema.

Pero si se habla de las pymes, se tiene que son empresas consideradas, empresas de alto riesgo en materia de financiamiento, por un lado, debido a su constitución decadente en materia administrativa y contable, además de que no existe una información fehaciente que permita nombrar a las pymes como empresas con una estructura económicamente estable. De esta manera el proceso de búsqueda de fuentes de financiamiento por parte de estas empresas, se ve reducida a dos tipologías, la primera es el financiamiento de manera interna y la segunda el financiamiento de manera externa. La teoría a través de sus postulados ha podido identificar con precisión estos conceptos relacionados directamente con las pymes y su camino hacia un financiamiento acorde a sus necesidades de capital, que además les permita tener cierta liquidez para poder desarrollar las actividades propias de la empresa.

Hablando de las fuentes de financiamiento internas, tenemos que son aquellas que se realizan de manera autónoma por la empresa, es decir, la utilización de recursos propios que permitan enfrentar situaciones o eventos de necesidad económica. Un ejemplo de este tipo de financiamiento podría ser la venta de los activos fijos que no afecten de manera directa las actividades propias de la empresa, otro ejemplo podría ser la venta de materia prima excedente o en su caso la venta de terrenos y edificios como un medio de financiamiento inmediato, todos son ejemplos de una estructura de financiamiento interna utilizada por estas empresas. La mayoría de las empresas deciden recurrir a este tipo de financiamiento, por el miedo al endeudamiento.

En materia de financiamiento externo, tenemos que son todas aquellas fuentes de financiamiento que se generen de manera ajena a la empresa, tales como el financiamiento por entidades públicas y privadas, nacionales o internacionales; que les permitan a las pymes, solucionar situaciones de capital a las que se encuentren expuestas

dichas empresas. Las pymes tienden a financiarse de manera externa debido a que muchas veces no poseen liquidez o desean expandir sus negocios.

La teoría explica como las empresas en la búsqueda de un financiamiento que encaje con las necesidades que demandan, se encuentran con ciertos obstáculos o limitantes al momento de recurrir a determinada fuente de financiamiento.

Habiendo mencionado elementos importantes se tiene en primera instancia que las pymes se encuentran ante un panorama abierto en cuestiones de financiamiento, sin embargo las limitaciones que encuentran son básicamente por la estructura de capital con la están constituidas, o por la falta de información confiable de estas para las entidades financiadoras, además de las asimetrías de información en su conjunto constituyen los principales obstáculos en su camino por la búsqueda de un financiamiento óptimo que les permita continuar con las actividades propias de la empresa lo que conlleva al desarrollo y crecimiento de las pymes.

La importancia de las pymes para la economía de México y de otros países ha sido comprobada, ya que aportan al producto interno bruto del país, genera una gran cantidad de empleos cada año, son consideradas el mejor distribuidor de ingresos entre la población, producen bienestar a la región en donde se encuentran establecidas y ayudan al desarrollo económico y social.

México cuenta con una gran base de pymes en todo el país, es por eso que el gobierno federal debe seguir brindando las condiciones económicas adecuadas, para seguir creciendo y hacer de México un país competitivo que atraiga nuevas inversiones. Las mejoras se han ido dando desde el 2000, en el que las pymes mejoraron su situación que apenas unos años atrás se veía imposible. El gobierno federal ha otorgado los recursos financieros y la capacitación a través de más de programas que impulsan el buen funcionamiento de las pymes, a través de los organismos intermediarios, como son las secretarías federales.

En cuanto al estado de Quintana Roo, existe una fuerte cantidad de pymes que ayudan a la economía del estado, el sector que más contribuye y que proporciona riquezas es el de servicios, debido a las actividades turísticas que se ofrecen, en segundo término está el comercio y por último la manufactura.

Sabiendo entonces que estas empresas, son el principal eslabón en la cadena de crecimiento y desarrollo del estado y del país, es sumamente importante coordinar los esfuerzos y recursos, tanto por el gobierno federal y estatal, como por el sector privado, para que estas entidades independientes crezcan y se desarrollen, generando más y mejores empleos, haciendo del municipio, del estado y del país más competitivos.

En esta investigación se encontró, que las instituciones privadas, están dispuestas a colaborar abiertamente, pero de manera cautelosa, poniendo condicionantes a la hora de colocar los requisitos, sin embargo existen varios programas o productos financieros tanto para personas físicas con actividad empresarial, como para personas morales, contribuyendo en gran medida con el apoyo a este tipo de empresas.

Continuando con los resultados de la investigación, se señaló que los programas de financiamiento para las pymes en el municipio de Othón P. Blanco provienen principalmente de la banca comercial, pese a sus múltiples requerimientos, es la que más contribuye al financiamiento de este tipo de empresas, con las diversas instituciones que ofrecen más de un programa de apoyo.

Es importante señalar que los apoyos son principalmente de origen federal, tanto por las instituciones gubernamentales, como de la banca comercial.

Una de las particularidades de esta investigación, es que los financiamientos son orientados al capital de trabajo en su mayoría, esto solo refleja lo postulado de la teoría de Berger y Udell (1998) el enfoque del ciclo de vida, que señala, que las pymes tiene un ciclo financiero de crecimiento, durante el cual, sus necesidades van cambiando ya que cuando están en desarrollo y van adquiriendo experiencia, se encuentran con una producción a baja escala, es decir, en esta etapa confían en las aportaciones del emprendedor, los familiares y amigos, y el crédito comercial y los inversores Ángeles. Por ello el crédito otorgado por las instituciones privadas es orientado al capital de trabajo, es un financiamiento a los activos a corto plazo. Todo esto se relaciona con los factores relevantes que acompañan esta teoría que son el tamaño y la antigüedad de la empresa.

Otro elemento importante en esta investigación son las causas por las que se les niega el crédito a las pymes, y la principal fue la documentación incompleta, es decir,

muchas pymes no cumplen con el perfil requerido por las instituciones para ser financiadas, y la segunda causa importante fue el pertenecer al buró de crédito, lo que se vuelve un obstáculo entre la entidad financiadora y el solicitante.

Refiriéndose a los montos que otorgan las instituciones, se encontró que estos no se relacionan directamente con la institución financiadora, es decir, no por ser instituciones de la banca comercial los montos serán más elevados o menos elevados que los de los programas federales, por tanto no existe una relación directa entre las instituciones y los montos ofrecidos. Sin embargo se encontró que la variación entre los montos, se debe principalmente al tamaño de la empresa. En conclusión se tiene que al momento de desarrollar una empresa pyme, se necesita de capital, ese capital sale ya sea del bolsillo, los fondos familiares, o prestamos de amigos, pero cuando se necesitan montos más elevados, montos de importancia para el desarrollo de las actividades de la empresa, es preciso acudir a esas fuentes de financiamiento, que brindan una solución a las necesidades de capital, en el municipio de Othón p blanco existen muchos programas de apoyo a las pymes. Por tanto, lo único que faltaría sería tal vez una mayor difusión de los mismos, para que se complete este círculo de oportunidad- crecimiento – desarrollo para las empresas, el municipio y el estado, logrando que aumente el nivel económico, el empleo, y la competitividad empresarial en el sureste de México.

## VII. GLOSARIO DE TÉRMINOS

- **Ángeles Inversores.-** Son profesionales, en general ejecutivos de empresas, que se agrupan en clubes y destinan parte de su patrimonio a proyectos nacientes, a cambio de un porcentaje del capital de la empresa y una rentabilidad acorde
- **Adquisición.-** Valor de los bienes o servicios que se adquieren mediante un gasto o se reciben como transferencias en especie.
- **Aval.-** Es un compromiso solidario de cumplimiento de obligaciones, bien dinerarias o de otro tipo a favor de un tercero. A efectos prácticos y legales, sólo está definido el aval monetario por el que un tercero presta el consentimiento voluntario de garantía de la deuda del acreedor al deudor si el deudor no cubre los pagos pactados.
- **Activo Fijo.-** Son los bienes que han sido adquiridos para usarlos en la operación social y sin propósito de venderlos o ponerlos en circulación.
- **Activo Circulante.-** Son los derechos, bienes materiales o créditos que están destinados a la operación mercantil o procedente de ésta, que se tienen en operación de modo más o menos continuo y que, como operaciones normales de una negociación pueden venderse, transformarse, convertirse en efectivo, darse en pago de cualquier clase de Gastos u obligaciones.
- **Arrendamiento financiero.-** Es un contrato mediante el cual la arrendadora se compromete a otorgar el uso o goce temporal de un bien al arrendatario, ya sea persona física o moral, obligándose este último a pagar una renta periódica que cubra el valor original del bien, más la carga financiera, y los gastos adicionales que contemple el contrato.
- **Banca Comercial.-** Se denomina así a las instituciones de crédito autorizadas por el Gobierno Federal para captar recursos financieros del público y otorgar a su vez créditos, destinados a mantener en operación las actividades económicas.
- **Capital de Riesgo.-** Es una inversión de capital hecha para el lanzamiento, desarrollo inicial o expansión de un negocio. Provee capital accionario a empresas que no están listadas en la Bolsa.

- **Capital de trabajo.-** El capital de trabajo (también denominado capital corriente, capital circulante, capital de rotación, fondo de rotación o fondo de maniobra) es una medida de la capacidad que tiene una empresa para continuar con el normal desarrollo de sus actividades en el corto plazo. Se calcula como el excedente de activos de corto plazo sobre pasivos de corto plazo.
- **Crédito simple.-** Financiamiento a mediano y largo plazo documentado mediante contrato, para personas físicas o morales con el fin de apoyar su actividad económica.
- **Crédito en cuenta corriente.-** Financiamiento a corto plazo documentado en un contrato, mediante el cual el Banco pone a disposición del cliente una suma de dinero, de la que éste puede disponer en forma revolvente, durante toda la vigencia del contrato.
- **Créditos hipotecarios.-** Contrato por el que una entidad financiera (Banco, Caja de ahorros...) concede una línea de financiación, o préstamo hipotecario, a un titular de la que éste puede ir disponiendo cantidades, según sus necesidades.
- **Crédito Revolvente.-** Préstamo que puede seguirse disponiendo una vez pagado, o parcialmente hasta el tope autorizado.
- **Crédito Tasa Fija.-** Crédito en cuya tasa de interés que se aplica durante el periodo de repago de un préstamo, cuyo valor se fija al momento de la concertación del crédito.
- **Descuento de documentos.-** Consiste en entregar a una institución financiera un documento a cobrar a cambio del valor nominal en efectivo, menos los intereses correspondientes al plazo faltante y menos otros gastos y comisiones administrativas que cobra el banco.
- **Empresa.** Una empresa es una unidad económico-social, integrada por elementos humanos, materiales y técnicos, que tiene el objetivo de obtener utilidades a través de su participación en el mercado de bienes y servicios. Para esto, hace uso de los factores productivos (trabajo, tierra y capital).



- **El papel comercial.-** Son los Pagarés a corto plazo emitidos por compañías financieras o grandes grupos comerciales o industriales; éstos pueden venderse bien directamente o a través de intermediarios.
- **Emisión de obligaciones.-** Puesta en circulación de obligaciones. La emisión de obligaciones se realiza para obtener recursos a largo plazo (normalmente a más de cinco años).
- **Empresa de Factoraje.-** Una empresa de factoraje es aquella que se dedica a comprar a un cliente, que puede ser una industria, una prestadora de servicios, o un comercio, su cartera de clientes: es decir, facturas, contra recibos, etc.
- **Financiamiento.-** Es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios. Recursos financieros que el gobierno obtiene para cubrir un déficit presupuestario. El financiamiento se contrata dentro o fuera del país a través de créditos, empréstitos y otras obligaciones derivadas de la suscripción o emisión de títulos de crédito o cualquier otro documento pagadero a plazo.
- **Fondo PROLOGYCA.-** Es un Programa de Logística y Centrales de Abasto (Prologyca) que está orientado a potenciar las capacidades con que cuenta el país para ofrecer servicios logísticos de clase mundial , incidir en la competitividad de las empresas productoras, comerciales y de servicios instaladas en el país y contribuir a que México se convierta en un hub logístico internacional. Dicho fondo otorga subsidios a proyectos que fomenten la creación, mejora, eficiencia, disminución de costos, competitividad y sustentabilidad en las empresas instaladas en el país, en lo que respecta a la logística y el abasto y fomentar la incorporación de mejores prácticas de logística.
- **Fondo PROSOFT.-** Es un programa de desarrollo de la industria del software (PROSOFT) que tiene como objetivo general, promover el desarrollo económico nacional a través del otorgamiento de subsidios de carácter temporal a proyectos que fomenten la creación, desarrollo, consolidación, viabilidad, productividad, competitividad y sustentabilidad de las empresas del sector de tecnologías de

información y servicios relacionados, así como fomentar su uso en los sectores económicos del país.

- **Garantía.-** Se refiere a la acción que una persona, una empresa o comercio despliegan con el objeto de afianzar aquello que se haya estipulado, es decir, a través de la concreción o presentación de una garantía, lo que se pretenderá hacer es dotar de una mayor seguridad al cumplimiento de una obligación o al pago de una deuda, según corresponda.
- **Hipotecas.-** Una hipoteca es un contrato mediante el cual se toma como garantía de un crédito a un bien que generalmente lo constituye un inmueble. El bien permanece en manos del propietario mientras este cumpla con sus obligaciones; en caso contrario, el acreedor puede realizar la venta del bien para cobrar el dinero que prestó.
- **Investigación Exploratoria.-** Recibe este nombre la investigación que se realiza con el propósito de destacar los aspectos fundamentales de una problemática determinada y encontrar los procedimientos adecuados para elaborar una investigación posterior. Es útil desarrollar este tipo de investigación porque, al contar con sus resultados, se simplifica abrir líneas de investigación y proceder a su consecuente comprobación.
- **Investigación Cualitativa.-** Tiene como objetivo la descripción de las cualidades de un fenómeno. Busca un concepto que pueda abarcar una parte de la realidad. No se trata de probar o de medir en qué grado una cierta cualidad se encuentra en un cierto acontecimiento dado, sino de descubrir tantas cualidades como sea posible.
- **Insumos.-** Hace referencia a todos aquellos implementos que sirven para un determinado fin y que se pueden denominar como materias primas, específicamente útiles para diferentes actividades y procesos.
- **Montó.-** Cantidad o suma de dinero
- **Obligado Solidario.-** Es la persona que responde en la misma proporción ante el acreedor por el cumplimiento de la obligación que se haya contratado. En pocas palabras, el obligado solidario es quien se obliga (valga la redundancia)

junto contigo al pago de la deuda lo cual protege tu inversión en tu carrera y la de FINAE en tu financiamiento.

- **Pyme.**- Es el acrónimo de pequeña y mediana empresa. Se trata de la empresa mercantil, industrial o de otro tipo que tiene un número reducido de trabajadores y que registra ingresos moderados
- **Préstamos quirografarios.**- Los Préstamos Quirografarios o Créditos Quirografarios, son operaciones de crédito a corto plazo, con las cuales cubrir necesidades puntuales de liquidez que hayan surgido de forma imprevista, donde no son necesarias garantías específicas, únicamente la obligación de suscribir los pagarés necesarios para el reembolso de las cantidades percibidas más sus intereses, y claro está, hay que demostrar para la consecución de un Préstamo Quirografario, capacidad de pago del mismo, junto a una buena condición de solvencia tanto económica como moral.
- **Préstamo de habilitación o avío.**- Son los préstamos para la adquisición de materias primas y materiales, así como para el pago de mano de obra, salarios y Gastos directos de explotación indispensables para los fines de la Empresa
- **Préstamos refaccionarios.**- Son aquellos destinados a invertir el importe del crédito en la adquisición de instrumentos, útiles de labranza; abonos, o animales de cría; u otros propios de una Empresa agrícola. También podrá pactarse en el contrato que parte del crédito se destine a cubrir responsabilidades fiscales. Estos créditos quedan garantizados con las fincas, construcciones, edificios, maquinaria
- **Préstamos prendarios .**- Se entiende por prenda una pieza cualquiera de vestido, alhajas o cosas de valor que se entregan en garantía de un préstamo o del cumplimiento, de un contrato u obligación
- **Persona Moral.**- Conjunto de individuos que forma una asociación o grupo con una personalidad jurídica distinta de la de cada uno de sus miembros
- **Persona Física.**- La que tiene derechos y obligaciones determinados por la ley.
- **PIB.**- El PIB es el valor monetario de los bienes y servicios finales producidos por una economía en un período determinado.

- **Racionamiento de Crédito.-** Describe la situación cuando un banco limita fuente de los préstamos, aunque tiene bastantes fondos a prestar hacia fuera, y de la fuente de préstamos todavía no ha igualado demanda de prestatarios anticipados.
- **Rentabilidad.-** La rentabilidad es un índice que mide la relación entre utilidades o beneficios, y la inversión o los recursos que se utilizaron para obtenerlos.
- **Riesgo Moral.-** Es muy utilizado en estos días de crisis financiera. Por un lado, describe una cierta realidad “económica”: un sujeto no tiene que pagar las consecuencias de sus actos actuará en forma distinta a un sujeto que tenga que hacerlo. Al componente “descriptivo” se le agrega sin embargo, un aspecto “moral”. Como suele ocurrir en mucho de estos casos, el aspecto moral es elusivo, ya que aparece a nivel de la *connotación* y no de la *denotación* de esta expresión.
- **Solvencia.-** Capacidad de una persona natural o jurídica para hacer frente a sus obligaciones de pago a medida que éstas van venciendo.
- **Liquidez.-** Representa la cualidad de los activos para ser convertidos en dinero efectivo de forma inmediata sin pérdida significativa de su valor.

## VIII. ANEXOS

	<b>UNIVERSIDAD DE QUINTANA ROO</b> <b>DIVISION CIENCIAS SOCIALES Y ECONÓMICO ADMINISTRATIVAS</b>
---	---

Proyecto de tesis:  
**“Financiamiento a las Pymes en el Estado de Quintana Roo: Municipio de Othon P. Blanco, caso Chetumal”.**

**Instrucciones:** Favor de contestar los siguientes datos relacionados con las fuentes de financiamiento otorgados por su institución y/o dependencia del gobierno.

### I. Datos generales.

1. Nombre de la institución y/o dependencia del gobierno:	
---	--

### II. Tipos de financiamiento.

2. En su institución y/o dependencia de gobierno ¿Se otorgan apoyos y/o financiamientos a las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas?

Sí	No.	3. Tipo de financiamiento:	Público:	Privado:
----	-----	----------------------------	----------	----------

4. Nombre del programa de apoyo:	
----------------------------------	--

5. Tipo de programa:	Federal:	Estatal:	Municipal:
----------------------	----------	----------	------------

6. ¿A qué empresas está dirigido?	Micro	Pequeña	Mediana
-----------------------------------	-------	---------	---------

7. Monto del financiamiento:	Micro		Pequeña		Mediana	
	Desde:	Hasta:	Desde:	Hasta:	Desde:	Hasta:
	\$	\$	\$	\$	\$	\$

	8. Periodo que tarda el trámite de un crédito		
	Corto plazo:	Mediano plazo:	Largo plazo:
Micro			
Pequeña			
Mediana			

9. Periodo en el que lo recuperan		
Corto plazo:	Mediano plazo:	Largo plazo:

10. Especifique las principales causas por las cuales no se otorgó un crédito

11. Tipos de sectores que se han visto beneficiados por estos apoyos.		
Primario	(especificar)	
Industrial	(especificar)	
Comercial	(especificar)	
Servicios	(especificar)	
Otros:	(especificar)	

12. Requisitos que se solicitan para poder otorgar este financiamiento:			
Marcar los que apliquen		Otros: (especifique)	
Antigüedad de la empresa		Antecedentes Morosos	
Tamaño de la empresa			
Alta en el R.F.C.			
Plan de negocios			
Estados financieros			
Garantías			
Montos anuales de facturación			
Tener utilidades			

Agradecemos su participación.

## IX. REFERENCIAS.

1. Aguilera, R. E. (2009). EMPRESARIALIDAD DE PYMES EN MÉXICO.: *COPARMEX* , 55.
2. Alvares Mariana, J. L. (2008). *Estrategias Financieras en la Pequeña y Mediana Empresa*. Mexico: Internacion Journal.
3. Andersen, A. (1999). *Diccionario de Economía y Negocios*. España: ESPASA.
4. Angeles, C., & Sarahí, O. (1997). *Las empresas integradoras en México*. Mexico: Siglo XXI Editores. Instituto de Investigaciones Económicas, U.N.A.M.
5. Anzola, S. (2002). *Administracion de Pequeñas Empresas*. México: Mc Graw Hill; 2° Ed.
6. Ávila Olmos, J., Barragan Dias, E., & Lozada Rodriguez, E. J. (Abril de 2004). Tesis. *Financiamiento de las Pyme en México* . México, D.F, México: Universidad Autonoma Metropolitana DCSH.
7. Banamex. (2010). *Banamex*. Recuperado el 20 de Marzo de 2010, de Banamex: <http://www.banamex.com>
8. Banca de empresas. (s.f.). *Banca de Empresas*. Recuperado el 17 de Noviembre de 2009, de Santander Serfin: <http://www.santander.com.mx/html/website/s55480.html>
9. Banca Mifel. Grupo Financiero Mifel. (Marzo de 2010). *Banca Mifel. Grupo Financiero Mifel*. Recuperado el 23 de Marzo de 2010, de Banca Mifel. Grupo Financiero Mifel: <http://www.mifel.com.mx>
10. Banorte. (2010). *Banorte. El Banco Fuerte de México*. Recuperado el 20 de Marzo de 2010, de Banorte. El Banco Fuerte de México: <http://www.banorte.com>
11. Bansi. (2010). *Bansi*. Recuperado el 23 de Marzo de 2010, de Bansi: <http://www.bansi.com.mx>
12. BBVA Bancomer. (Marzo de 2010). *BBVA Bancomer*. Recuperado el 20 de Marzo de 2010, de BBVA Bancomer: <http://www.bancomer.com.mx>
13. Bello, A. (3 de octubre de 2007). *CNNEXPANSION.COM*. Recuperado el 8 de Diciembre de 2009, de "PYME 2.0; La Nueva Definicion": <http://www.cnnexpansion.com/>

14. Berger, A. y. (1998). "The Economic of Small Bussines Finance: The Roles of private Equity and Debt Markets in the Financial Growth cicly. *Journal of Banking and Finance* , 613-673.
15. Briozzo, A., & Vigier, H. (2006). *LIBROS PDF*. Recuperado el 19 de Noviembre de 2009, de <http://www.librospdf.net/anahi/4/>
16. Ciseo, G. y. (Agosto de 2007). *Principales Tipos de Investigacion*. Recuperado el 5 de Diciembre de 2009, de Universidad Autonoma de Nuevo Leon: <http://www.aunl.com.mx>
17. Compartamos Banco. (Marzo de 2010). *Compartamos Banco*. Recuperado el 23 de Marzo de 2010, de Compartamos Banco: <http://www.compartamos.com>
18. Contacto Pyme. (18 de Junio de 2008). *Extencionismo Financiero Pyme*. Recuperado el 23 de Marzo de 2010, de Extencionismo Financiero Pyme: <http://www.contactopyme.gob.mx>
19. Definicion.org. (2009). *Definicion.org*. Recuperado el 17 de Noviembre de 2009, de Definicion.org: <http://www.definicion.org/credito-refaccionario>
20. Derecho.com. (2009). *Derecho.com*. Recuperado el 17 de Noviembre de 2009, de Derecho.com: [http://www.derecho.com/c/Cr%C3%A9dito\\_hipotecario](http://www.derecho.com/c/Cr%C3%A9dito_hipotecario)
21. Diek, F. (2003). *Instituciones financieras. 1era edicion*. México DF : Mc Graw Hill Interamericana.
22. Eco finanzas. (s.f.). *Sudinero.com.mx*. Recuperado el 17 de Noviembre de 2009, de Eco Finanzas: [http://www.eco-finanzas.com/diccionario/P/PRESTAMO\\_CON\\_GARANTIA\\_COLATERAL.htm](http://www.eco-finanzas.com/diccionario/P/PRESTAMO_CON_GARANTIA_COLATERAL.htm)
23. Eco finanzas. (s.f.). *Sudinero.com.mx*. Recuperado el 17 de Noviembre de 2009, de Ecofinanzas: [http://www.eco-finanzas.com/diccionario/C/CREDITO\\_DOCUMENTARIO.htm](http://www.eco-finanzas.com/diccionario/C/CREDITO_DOCUMENTARIO.htm)
24. Enciclopedia de los Municipios de México. (2005). *Enciclopedia de los Municipios de México*. Recuperado el 15 de Abril de 2010, de Enciclopedia de los Municipios de México: <http://www.e-local.gob.mx>
25. Fama, E. y. (2002). "Pecking order predictions about Dividends and Debt". *Review of Finacial Studies* 15 , 1-37.

26. FICEN. (Agosto de 2009). *FICEN*. Recuperado el 21 de Marzo de 2010, de FICEN: <http://www.ficen.com.mx>
27. Finox. (2010). *Corporación Financiera de Occidente S.A. de C.V., SOFOL*. Recuperado el 21 de Marzo de 2010, de Corporación Financiera de Occidente S.A. de C.V., SOFOL: <http://www.finox.com.mx>
28. Fondo Pyme. (Febrero de 2010). *Fondo Pyme*. Recuperado el 6 de Febrero de 2010, de Fondo Pyme: [www.fondopyme.gob.mx](http://www.fondopyme.gob.mx)
29. Francisco Hernández, M. (5 de Julio de 2008). Racionamiento de crédito (Modelo Stiglitz-Weiss) y modelo de negocio Crisalia. Madrid, Madrid, España.
30. Grupo Financiero BANORTE. (2010). *Grupo Financiero BANORTE*. Recuperado el 21 de Marzo de 2010, de Grupo Financiero BANORTE: <http://www.banorte.com>
31. Gutierrez, M. (2007). Tesis. *Importancia del financiamiento dentro de los planes de negocios, para las PYMES en sonora*. H. Caborca, Sonora, Mexico: Universidad de Sonora.
32. Hamilton, R. y. (1998). "The Financing preferences of a small firm owners". *International Journal of Entrepreneurial Behaviour & research*, 4,3. , 217-238.
33. HIR PYME S.A de C.V. (2007). *HIR PYME S.A de C.V. Sociedad Financiera de Objeto Limitado*. Recuperado el 21 de Marzo de 2010, de HIR PYME S.A de C.V. Sociedad Financiera de Objeto Limitado: <http://www.hirpyme.com>
34. Holmes, S. y. (1991). "An empirical analysis of the financial structure of the small and large australian manufacturing enterprises". *Journal of a Small Bussines Finance vol 1* , 141-154.
35. HSBC . (Marzo de 2008). *HSBC en México y en el Mundo, HSBC*. Recuperado el 21 de Marzo de 2010, de HSBC en México y en el Mundo, HSBC.: <http://www.hsbc.com.mx>
36. INEGI. (2010). *Perspectiva Estadística Quintana Roo*. Chetumal: INEGI.
37. Instituto Pyme. (Marzo de 2010). *Instituto Pyme*. Recuperado el 03 de Marzo de 2010, de <http://www.institutopyme.org>
38. Leitner, P. (2006). "The Fallacy of Safe Harbors: Managing for Value in the Private Firm". *Strategic Finance* , 31-36.



39. Malhotra, N. (2004). *Investigacion de Mercados: Un enfoque aplicado*. México: Pearson Educacion: 4° Ed.
40. Nacional Financiera. (2010). *Nacional Financiera*. Recuperado el 21 de Marzo de 2010, de Nacional Financiera: <http://www.nafin.com>
41. Observatorio Pyme México. (30 de Junio de 2009). *Observatorio Pyme México*. Recuperado el 14 de Noviembre de 2009, de [www.observatoriopyme.org/.../clasificacion-de-las-empresas-de-acuerdo-a-su-tamano-en-mexico/](http://www.observatoriopyme.org/.../clasificacion-de-las-empresas-de-acuerdo-a-su-tamano-en-mexico/)
42. Observatorio Pyme Mexico. (2002). *Primer Reporte de Resultados 2002*. Recuperado el 25 de Noviembre de 2009, de Observatorio Pyme: <http://www.cipi.gob.mx/html/observatorio.html>
43. Observatorio Pyme. (Diciembre de 2002). *Observatorio Pyme*. Recuperado el 22 de Marzo de 2010, de Observatorio Pyme: <http://www.cipi.gob.mx>
44. Organización Latinoamericana de Administracion. (2007). *Las MIPYMES en Latinoamerica*. Porto Alegre, Rio de Janeiro: Red Latinoamericana de Investigadores en Administracion.
45. Perdomo Moreno, A. (2002). *Metodos y modelos Basicos de Planeacion Financiera. 2a Edicion*. México: PEMA.
46. Perdomo, M. A. (1997). *Planeacion financiera 4ta edicion*. México DF: ECAFSA.
47. PyMe. (Marzo de 2010). *PyMe Pequeña y Mediana Empresa*. Recuperado el 20 de Marzo de 2010, de PyMe Pequeña y Mediana Empresa: <http://pyme.com.mx>
48. Real State, Market & Lifestyle. (28 de Noviembre de 2008). *Real State, Market & Lifestyle*. Recuperado el 23 de Marzo de 2010, de Real State, Market & Lifestyle: <http://www.realestatemarket.com.mx>
49. Robles, V. G. (2000). *"Administración un enfoque interdisciplinario"*. México, DF: Pearson, Educacion.
50. Sanchez, J. (2002). Tesis. *Empresas Integradoras como estrategia en el Mercado Globalizado para la Reactivacion Economica y Financiera de las Pequeñas Empresas Constructoras. Las empresas Integradoras, Una Opcion para el Futuro*. México, México: Instituto Tecnologico de la Construccion México.

51. Santander Serfin. (Marzo de 2010). *Santander Serfin*. Recuperado el 21 de Marzo de 2010, de Santander Serfin: <http://www.santander.com.mx>
52. Scotia Bank. (Marzo de 2010). *Scotia Bank*. Recuperado el 21 de Marzo de 2010, de Scotia Bank: [www.scotiabank.com.mx](http://www.scotiabank.com.mx)
53. Secretaria de Economía. (2007). *Análisis Estratégico para el Desarrollo de la Pequeña y Mediana Empresa*. Chetumal: Secretaría de Economía y Secretaria de Desarrollo Económico.
54. Secretaria del Trabajo, INEGI. (1994). *Encuesta Nacional de Micronegocios*. México: INEGI.
55. Senado de la Republica. (2002). *MICRO, PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS EN MEXICO. Evolucion, Funcionamiento y Problematica*. México: Senado de la Republica.
56. SEPLADER. (s.f.). *Secretaria de Planeacion y Desarrollo Regional de Quintana Roo*. Recuperado el 06 de 11 de 2009, de SEPLADER: <http://seplader.seige.qroo.gob.mx/seigeweb/index.php>
57. SIEM. (22 de Marzo de 2010). *SIEM*. Recuperado el 22 de Marzo de 2010, de SIEM: <http://www.siem.gob.mx>
58. SIEM. (16 de Mayo de 2010). *SIEM*. Recuperado el 16 de Mayo de 2010, de SIEM: <http://www.siem.gob.mx>
59. SME toolkit. (2009). *SME Toolkit Herramientas Pyme*. Recuperado el 9 de Marzo de 2009, de SME Toolkit Herramientas Pyme: <http://mexico.smetoolkit.org/mexico/es/content/es/4529/Fondo-PYME-de-la-Secretaria-de-Econ%C3%B3mia>
60. Sofom Sensa ENR. (s.f.). *Soluciones Emprendedoras del Norte Sofom ENR*. Recuperado el 6 de Febrero de 2010, de Soluciones Emprendedoras del Norte Sofom ENR: [www.sensasofom.com](http://www.sensasofom.com)
61. Thompson, I. (Enero de 2006). *Promonegocios.Net*. Recuperado el 10 de Noviembre de 2009, de Definicion de empresa: <http://www.promonegocios.net/mercadotecnia/empresa-definicion-concepto.html>
62. Turista Quintana Roo. (2010). *Informacion General* . Recuperado el 15 de Abril de 2010, de El estado de Quintana Roo: <http://quintanaroo.turista.com.mx>

63. Vazquez, S., & Ricardo, J. (Octubre de 2009). *eumed.net*. Recuperado el 19 de Marzo de 2010, de eumed.net: <http://www.eumed.net>
64. Zoppa, A. y. (2002). "*Pecking order theory and the financial structure of manufacturing SME from Australia's Bussines Longitudinal Survey*". Australia: The Flinders University of South Australia.