

**V ENCUENTRO ESTATAL EN INVESTIGACIÓN EN CIENCIAS ECONÓMICO
ADMINISTRATIVAS Y PRIMER ENCUENTRO DE INTEGRACIÓN Y
ARTICULACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN**

TITULO:

**“LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO PRIVADAS: ¿EL APALANCAMIENTO
PROPICIO PARA EL DESARROLLO SUSTENTABLE DE LAS MIPYMES EN
HIDALGO?”**

AREA:

Gestión financiera

AUTOR:

**MAF. TERESA DE J. VARGAS VEGA. PROFESORA INVESTIGADORA DE TIEMPO
COMPLETO DEL INSTITUTO DE CIENCIAS ECONÓMICO ADMINISTRATIVAS DE
LA UNIVERSIDAD AUTONOMA DEL ESTADO DE HIDALGO. DIRECCIÓN: FRAY
FRANCISCO DE TORALTO 212. FRACC. BLVD. SAN FRANCISCO. PACHUCA,
HIDALGO. CP. 42070. TEL. 7137625. E-MAIL: tvargasv@hotmail.com**

COAUTORES:

**M.E. G. YOLANDA HERNANDEZ CALLEJAS. PROFESORA INVESTIGADORA DE
TIEMPO COMPLETO DEL INSTITUTO DE CIENCIAS ECONÓMICO
ADMINISTRATIVAS DE LA UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DEL ESTADO DE
HIDALGO. MÉXICO. PROFESORA DE LA UNIVERSIDAD LA SALLE PACHUCA.
DIRECCIÓN: CARRETERA PACHUCA-TULANCINGO, KM. 2.5 CIUDAD
UNIVERSITARIA MINERAL DE LA REFORMA, HIDALGO, MÉXICO. CP.42184.
TEL. (01-771) 71 7 20 00 EXT. 6203. E-MAIL: volher52@hotmail.com**

**MAF. JOSE ANTONIO HERNANDEZ GONZALEZ. PROFESOR INVESTIGADOR DE
TIEMPO COMPLETO DEL INSTITUTO DE CIENCIAS ECONÓMICO
ADMINISTRATIVAS DE LA UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DEL ESTADO DE
HIDALGO. DIRECCIÓN: CARRETERA PACHUCA-TULANCINGO, KM. 2.5
CIUDAD UNIVERSITARIA MINERAL DE LA REFORMA, HIDALGO, MÉXICO.
CP.42184. TEL. (01-771) 71 7 20 00 EXT. 6203. E-MAIL: janthdz@gmail.com**

Pachuca, Hgo. Octubre 2010.

“LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO PRIVADAS: ¿EL APALANCAMIENTO PROPICIO PARA EL DESARROLLO SUSTENTABLE DE LAS MIPYMES EN HIDALGO?”

Resumen.

El objetivo de este trabajo consiste en identificar las fuentes de financiamiento privadas a que tienen acceso las MiPyMEs del estado de Hidalgo, describir sus características y medir el impacto en la contribución del PIB estatal.

Se aplicó una encuesta, en los ochenta y cuatro municipios que conforman la entidad federativa de Hidalgo.

Los resultados preliminares sugieren que es muy bajo el nivel de Mipymes hidalguenses que han recibido apoyos financieros, lo cual origina severos problemas al interior de las mismas provocando la falta de liquidez y solvencia que les permita en el mediano plazo lograr su sólida participación en el mercado

Podemos concluir que el diseño complejo de los programas privados enfocados a brindar apoyo financiero a las Mipymes no es acorde con la realidad que estas empresas viven en la actualidad y, de igual forma, no han demostrado ser el medio de apalancamiento adecuado para lograr el desarrollo sustentable de este tipo de empresas y, lejos de propiciar el impulso necesario, han obstaculizado el crecimiento y desarrollo económico que tanto necesita la entidad.

Palabras clave: Fuentes de financiamiento, Mipymes, PIB.

1. Justificación.

Un sinnúmero de investigaciones en el área de finanzas han tratado el tema acerca de la relevancia que representa para las empresas la escasez de recursos y sobre todo la cantidad de barreras que existen en el mercado financiero para acceder a ellos, convirtiéndose en una limitante constante tanto a las nuevas inversiones como al crecimiento y desarrollo sano de las empresas.

En dichos estudios se ha demostrado, que en todo el mundo, es la falta de información por parte de los empresarios una de las principales barreras que suele dificultar el acceso de las empresas al financiamiento externo, es decir, el que otorgan fuentes ajenas a la empresa. América Latina no es la excepción, un estudio realizado en la región por el Fondo Monetario Internacional en el 2008 revela que, a pesar de los avances en los resultados obtenidos por el sector empresarial, la importancia que tienen las restricciones al acceso de financiamiento externo convirtiéndose en un severo problema para las empresas. Entre las restricciones al financiamiento destacan entre otras, el alto costo de financiamiento, es decir, las elevadas tasas de interés cobradas por la obtención de estos recursos, que al compararse con las de Asia, estas últimas casi son duplicadas. Las

empresas grandes y pequeñas de América Latina enfrentan costos de financiamiento mucho más elevados, especialmente la pequeña empresa, la de mayor frecuencia en la región, es la que debe pagar tasas más caras, que si comparamos dichas tasas con las de Asia, asemejan a las tasas pagadas por las empresas grandes.

Otra de las restricciones encontradas es la falta de acceso al crédito para muchas empresas en la región. En el estudio citado anteriormente, incluyen resultados obtenidos del Banco Mundial correspondientes a 2006, en los cuales revelan que alrededor del 30% de las empresas de la región tienen acceso a financiamientos bancarios, por lo que deben utilizar más el financiamiento interno, poniendo a las empresas en desventaja frente a sus competidores de otros continentes.

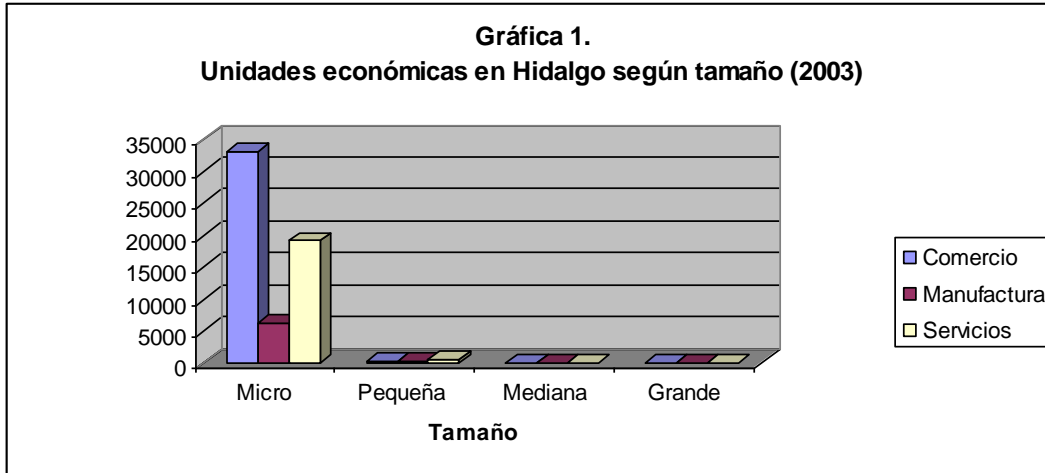
En México, el panorama que enfrentan las empresas es similar, según datos proporcionados por el Observatorio de la Pequeña y Mediana Empresa en México de la Secretaría de Economía (2004), muestra la existencia de diversos motivos por los que las empresas no recurren a los créditos bancarios; entre los más recurrentes se encuentran las altas tasas de interés, la incertidumbre sobre la economía y la negativa de la banca al otorgamiento del crédito. De igual forma, pone de manifiesto que es la banca comercial la principal fuente de financiamiento de este tipo de empresas, y le siguen en importancia las uniones de crédito y las arrendadoras. Resaltando el bajo impacto que la banca de desarrollo tiene sobre el financiamiento empresarial, ya que éste no representa siquiera el 4 por ciento del total de créditos del sector.

Sumergidas en esta dinámica, encontramos a las empresas hidalguenses, en su mayoría microempresas del sector comercio, a las cuales, según información del estudio citado anteriormente, la banca comercial apoya con recursos frescos tan solo en un 15.5% de las solicitudes que ingresan, hecho que se refleja en el bajo grado de desarrollo de la entidad.

Por lo anterior se considera necesario estudiar las diversas fuentes de financiamiento privadas existentes en el estado de Hidalgo dispuestas para brindar apoyo a las micro, pequeñas y medianas empresas; así como el impacto que estas tienen en el crecimiento del Producto Interno Bruto de la entidad. Aunque existe en el medio financiero descripciones de las fuentes de financiamiento disponibles en el país, estas se encuentran de manera aislada, dificultando al empresario el conocimiento del total de programas o servicios dispuestos; por lo cual en este trabajo se realizará el análisis de manera integral que por una parte facilite a los empresarios la consulta a dicha información y por otra permita calcular el grado de influencia que tiene el otorgamiento de créditos en el crecimiento y desarrollo de la entidad.

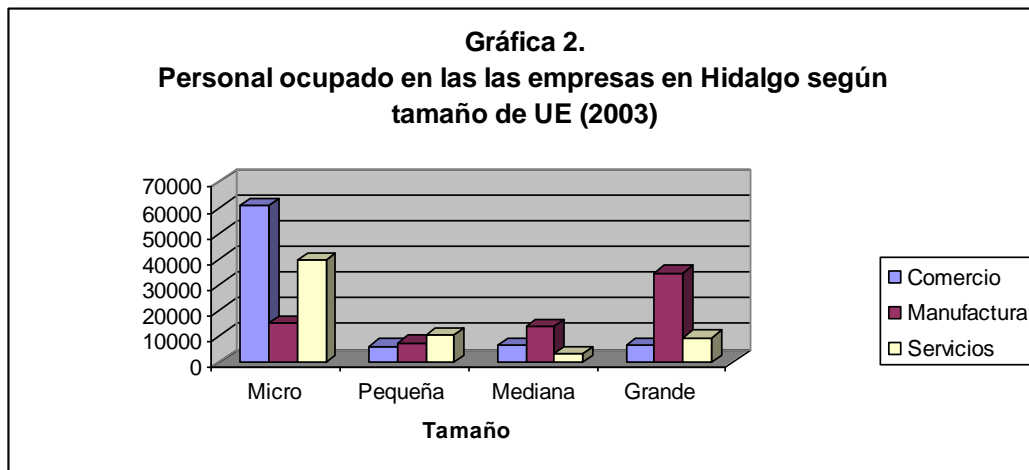
2. Planteamiento del problema.

El estado de Hidalgo ocupa por su tamaño el lugar número 26 de la República Mexicana y ocupa el 1.06% del territorio nacional. De acuerdo con datos del Censo económico realizado por INEGI en 2003, en el estado se contaba con 60,054 unidades económicas. La composición de dichas unidades económicas estaba en este periodo principalmente sesgada hacia el sector de las microempresas, ya que este segmento representó para el estado un 97.21%, enfatizando que la mayor proporción en este segmento, un 54.92%, son aquellas que pertenecen al sector comercio, como se puede apreciar en la gráfica 1.



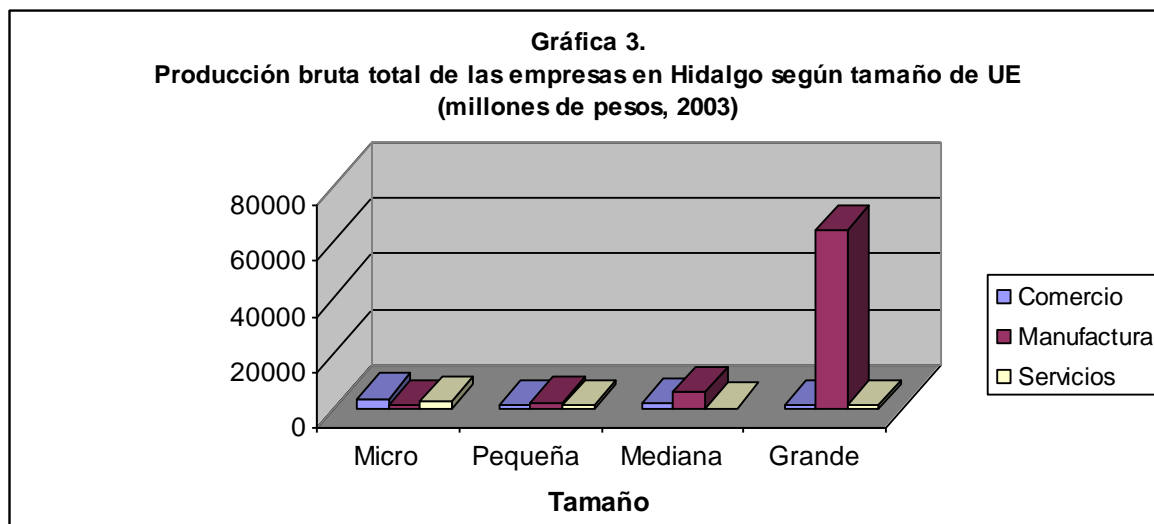
Fuente: Elaboración propia con datos de los Censos Económicos 2004. INEGI.

El total de empresas establecidas en el estado ocuparon para el año 2003, un total de 214,883 personas, nuevamente siendo el sector de las microempresas las que generaron el 53.76% de empleos en la entidad. Debemos resaltar que el sector comercio es el que ofertó el 52.62% del total de empleos, como se muestra en la gráfica 2.



Fuente: Elaboración propia con datos de los Censos Económicos 2004. INEGI.

Del total de Unidades Económicas establecidas en la entidad, estas generaron en el 2003 un producto bruto de 87,830 millones de pesos. Sin embargo, a pesar de ser las microempresas el segmento mayoritario, tan solo crearon el 9% de producción bruta total de la entidad; siendo las grandes empresas, las que aportaran el 76% a la misma. Debemos enfatizar que la mayor contribución fue realizada por las grandes empresas pertenecientes al sector manufacturero, ya que estas contribuyeron con el 95.99% de dicho producto, como se puede apreciar en la gráfica 3.



Fuente: Elaboración propia con datos de los Censos Económicos 2004. INEGI.

El efecto sobre el PIB estatal va más allá de la concentración de unidades productivas: está vinculado con la distribución condicional de empresas grandes y medianas en relación con las micro y pequeñas. Según datos del Observatorio Pyme (2002), el estado de Hidalgo pertenece a la región en la que existen entre 0.3 y 0.8 medianas y grandes empresas por cada 100 micro y pequeñas. Esta es la región del país que tuvo menor tasa de crecimiento en los últimos años, es la que concentra una mayor cantidad de micro y pequeñas empresas y una menor proporción de grandes y medianas.

Ante esta panorámica económica no es de sorprenderse que la entidad muestre un gran rezago en materia de crecimiento económico y de desarrollo humano. A pesar del cambio estructural que ha vivido el país en materia de política económica los últimos 30 años, la entidad no ha logrado el despegue que brinde a los empresarios hidalguenses la consolidación de sus inversiones, que se refleje en la estructura económica de la entidad.

Uno de los principales problemas que viven los empresarios, el cual ha sido resaltado en diversos estudios realizados por gran cantidad de autores, es la falta de recursos financieros suficientes para su operación, reflejo principalmente del alto grado de desconocimiento de los programas de apoyo diseñados por parte tanto del gobierno como de instituciones financieras privadas. Según el estudio realizado por Saavedra, et. al. (2007) el 59% de las empresas hidalguenses objeto de su estudio, no obtuvieron financiamiento a través de algún programa de apoyo o institución financiera y, del 41% de empresas que si obtuvieron recursos financieros, tan solo el 6% lo obtuvo a través de fondos de fomento, siendo la banca comercial la principal fuente de financiamiento.

3. Objetivo general.

Identificar las fuentes de financiamiento privadas a que tienen acceso las MiPyMEs del estado de Hidalgo, describir sus características y medir el impacto en la contribución del PIB estatal.

4. Marco Teórico.

Para Gatti (2005) existen 2 tipos de negocios dependiendo su objetivo: los negocios pequeños que nacen en el seno familiar y se manejan de forma poco técnica y, los negocios de base tecnológica que escapan a la mediana capacidad administrativa, los que además de su organización y administración poseen su propia estructura. Cada uno de ellos requiere operar de manera diferente sus finanzas corporativas y administrar la riqueza a través de las siguientes áreas:

- Servicios de planificación de la sucesión: Ayuda a identificar los objetivos a los que desea llegar a la fusión o escisión y/o sucesión, los cuales son distintos para cada empresa.
- Servicios de asesoría legal y fiscal: Los especialistas son expertos en proveer al cliente las mejores soluciones para minimizar impuestos de la compañía, la familia o los ingresos.
- Servicios de administración de activos o servicios planeación del retiro: La desinversión y las transacciones de capital tienen un impacto inmediato en la riqueza del empresario; estos servicios también son requeridos por empresas que no realizan operaciones de desinversión, pero operan con un fuerte flujo de efectivo que requieren un plan que garantice su adecuado retorno.
- Valuación de la empresa y servicios financieros corporativos: Estos servicios incluyen operaciones establecidas y servicios de banca de inversión y asesoría financiera, los cuales pueden ser ofrecidos por asesores financieros o directores financieros.

Es así que desde finales de 1980 un gran número de estudios empíricos han abordado la cuestión de las restricciones financieras en las empresas, principalmente con el propósito de estudiar la relación que existe entre la inversión de la empresa y la disponibilidad que tiene de fondos. De hecho, existen evidencias convincentes que demuestran que cuando una ecuación estándar de inversión es aumentada con el flujo de efectivo disponible, el ajuste de la ecuación mejora.

En cuanto a los mercados de capitales, las fuentes internas y externas de los fondos financieros son perfectamente sustituibles (Modigliani y Miller, 1958), de modo que la disponibilidad de fondos internos no debe de afectar las decisiones de inversión. Existe un consenso sustancial que señala que la liquidez no afecta las ecuaciones de inversión.

Salloum (1999) muestra los enfoques que tratan de explicar el porqué las empresas tienen distintos ratios de deuda. Estos enfoques sugieren cómo las empresas seleccionan sus estructuras de capital (proporción de capital propio y deuda que son utilizadas para financiar la inversión en la empresa) con base a las características de costo y beneficio que proporcionan los distintos instrumentos de financiamiento. Por otra parte incluye un análisis de ventajas y desventajas que emanan de las distintas fuentes de financiamiento, tales como el crédito bancario, crédito comercial y el mercado de capitales.

Entre sus resultados más destacables encontramos que las fuentes de financiamiento para PYMES argentinas son la reinversión de utilidades, el crédito bancario y la financiación de

proveedores, pero que conforme aumenta el tamaño crece el número de fuentes de financiamiento.

Chirinko y Schaller (1995) sugieren dos posibles hipótesis: la existencia de restricciones financieras (debido a la existencia de cualquier información asimétrica o los costos de transición) y una mera desespecificación de la liquidez la cual toma el efecto de otras variables omitidas.

La existencia de restricciones financieras, puede tener efectos importantes en la capacidad de la empresa para crecer y mantenerse en el mercado. La disponibilidad de recursos financieros es una de las cuestiones más polémicas en el análisis de problemas de las PYME. Algunos autores, mantienen que los recursos financieros insuficientes no son un obstáculo fundamental al crecimiento de la PYME y que las firmas con proyectos buenos siempre encontrarán las fuentes de financiamiento adecuadas. (Bratkowski, et al. 2000). Otros autores acentúan la interacción entre sistemas financieros e institucionales como la creación de barreras para el nuevo crecimiento de firmas.

Existe un gran número de estudios sobre el tema, la mayoría enfocados a la comparación en el cruce del desempeño de los países con el grado de desarrollo financiero. Demirgüç-Kunt y Maksimovic (1998) y Beck (2005b) encuentran que el desarrollo financiero facilita a las empresas enfrentar obstáculos para crecer más rápido y por lo tanto mejorar macroeconómicamente su rendimiento.

De la misma manera, Beck (2005) realiza el cruce de los datos del país con los datos de la industria, para investigar el papel que juegan los factores financieros en la configuración del tamaño de las empresas. Ambos trabajos concluyen que el desarrollo financiero ejerce un efecto positivo de manera desproporcionada en las pequeñas empresas. Sin embargo, el desarrollo financiero es constante a través de empresas que operan en el mismo sistema económico.

Aghion (2007) direcciona el impacto del desarrollo financiero al entrar a las empresas, como es su tamaño y el rendimiento posterior que se tiene. Encuentra que el acceso al financiamiento externo mejora la selección de mercado y, les permite a las pequeñas empresas poder competir en un ámbito de mayor igualdad. Además el desarrollo financiero muestra significativamente un mejor crecimiento en las empresas.

Carpenter y Petersen (2002) analizan el crecimiento de 1600 pequeñas empresas de EE.UU. (definidas como las empresas cuyos activos totales se sitúan entre 5 y 100 millones de Dólares americanos en el momento de su constitución) y encuentra que el crecimiento de los activos es de hecho limitado por la disponibilidad de financiamiento interno. Empresas que pueden plantear una gran cantidad de fondos externos (en relación a la media del grupo) presentan tasas de crecimiento más altas.

Bianchi (2009) analiza en un modelo simple cómo la interacción entre el talento empresarial, las tecnologías productivas y las restricciones de crédito determinan el proceso del desarrollo económico. Aborda la cuestión de por qué los países pueden terminar con los bajos niveles de desarrollo financiero y, a continuación para destacar un mecanismo posible detrás de las trampas del subdesarrollo.

De igual forma hace hincapié en la dificultad que tienen los bancos para detectar entre las personas que solicitan préstamos si no van a pagar, asumiendo entonces que, mientras que los beneficios son verificables, los bancos no pueden observar el talento empresarial. Por lo tanto, y como de costumbre, los bancos necesitan grandes garantías a fin de asegurarse de que los empresarios no les fallen. En este contexto, sin embargo, el nivel necesario de garantía está determinado por, las condiciones del mercado laboral.

Básicamente se centra en las restricciones de crédito como un obstáculo para la eficiente asignación de talento y los efectos del desarrollo financiero el cual afecta al número de equilibrio y talento promedio de los empresarios. Entre sus proposiciones, una de las más interesantes es la que hace referencia a un aumento en el desarrollo financiero, el cual induce:

- (a) A más personas a convertirse en empresarios y pocos individuos para convertirse en trabajadores por cuenta propia;
- (b) Una asignación más eficiente del talento empresarial y de las tecnologías de producción;
- (c) La creación de empleo y movilidad social;
- (d) Aumento de la producción y consumo

Su conclusión más relevante es la que sentencia que mediante la relajación las restricciones de crédito, el desarrollo financiero promueve el aumento de la producción, la creación de empleo y la movilidad.

Naude (2010) ahonda acerca del reconocimiento que debe existir hacia las restricciones con relación a los apoyos financieros, ya que es importante para poder impulsar el talento empresarial, contar con el desarrollo financiero adecuado. La autora concuerda con Bianchi acerca de que los individuos con talento pueden dejar de convertirse en empresarios dejando el espíritu empresarial solo para los ricos sin talento y, por lo tanto sin apoyos financieros las desigualdades pueden evitar una adecuación entre talento empresarial y las tecnologías productivas.

Bajo esta perspectiva, la autora considera que si se cuenta con apoyos financieros existen mayores posibilidades de generar más empresas, aumento de la competencia, se contaría con mayor demanda de mano de obra generando más empleos, aumento de productividad y movilidad social

Sorheim (2005) cita a Brinks(1996) quien menciona que la principal limitante que se encuentra en la mayoría de las micro empresas para acceder a financiamientos, es su corta vida crediticia, lo cual significa una escasa información para el desarrollo de proyecciones financieras requeridas por los bancos para el otorgamiento de financiamientos; adicionalmente, las nuevas microempresas aún se ven más limitadas en su acceso a financiamiento debido a que no se encuentran en un proceso de maduración de sus proyectos y se puede considerar que sus necesidades de financiamiento son modestas. Ambas restricciones sin duda limitan el desarrollo de las microempresas existentes y más aún limitan la posibilidad de creación de nuevas en el mercado.

Desarrolla un estudio realizado sobre la experiencia de 5 emprendedores que han financiado proyectos en Noruega a través de microfinancieras en forma diferente. Del cual concluye que estos inversionistas o microfinancieras pueden activar equipos o redes de trabajo que les facilite a

las empresas el acceso a financiamientos y, que las microfinancieras pueden jugar un rol muy importante en la canalización de futuros financiamientos.

Por su parte Ayyagari y Demirguc-Kunt (2007) desarrollaron un trabajo que presenta un análisis estadístico exhaustivo en la contribución del sector PYME en la generación de empleos en el sector manufacturero y al PIB en una gran variedad de países. De sus resultados más importantes, podemos resaltar, que los costos de entrada y la disponibilidad de información crediticia explica la mayor parte de la variación en el tamaño de las PYMES del sector manufacturero en los diferentes países.

En general, existen muchas pruebas concluyentes, las cuales muestran de manera sustancial el papel desempeñado por las restricciones financieras, en el subyacente crecimiento y supervivencia de las empresas, así como su repercusión en la economía de los países.

5. Método

5.1 Tipo de Estudio

El tipo de estudio es no experimental longitudinal correlacional/causal ya que pretende medir las relaciones entre dos o más variables en un momento determinado (Hernández, Fernández y Baptista, 2003).

Las variables que se estudiarán serán las relacionadas con las tasas de crecimiento en el PIB en relación con el otorgamiento de créditos públicos y/o privados en el estado de Hidalgo, calculados en un momento en el tiempo.

5.2 Población

Se estudiarán los créditos diseñados por las diversas instituciones financieras privadas destinados al apoyo del sector empresarial, enfatizando en los que van dirigidos a las micro, pequeñas y medianas empresas.

5.3 Muestra

Para la investigación, se opta por hacer un muestreo al 100% puesto que son pocas las instituciones privadas las que ofertan apoyos para las micro, pequeñas y medianas empresas.

5.4 Estrategia de Recolección de Datos

Una vez diseñado y validado el instrumento de medición, se procedió a la aplicación del mismo en los ochenta y cuatro municipios que conforman la entidad federativa de Hidalgo, así como en las dependencias estatales y federales que otorgan financiamientos a las MiPyMEs.

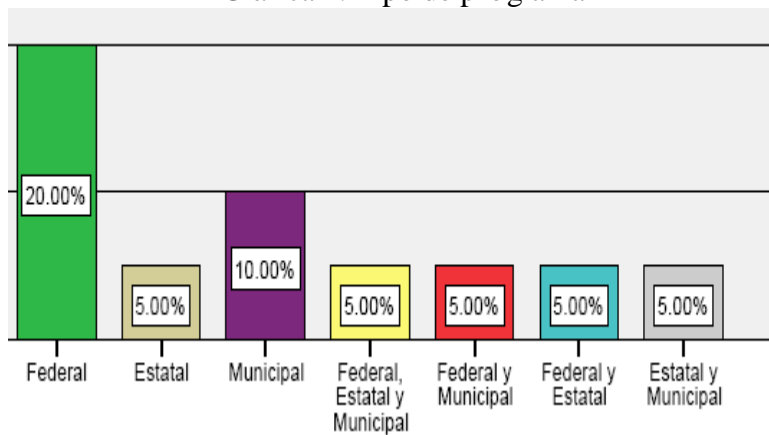
6. Las Fuentes de financiamiento privadas en el estado de Hidalgo. Sus características básicas.

Con base a los resultados obtenidos por la encuesta realizada en los 84 municipios podemos mencionar que se encontraron situaciones muy congruentes con cifras proporcionadas por las instituciones gubernamentales a nivel federal que muestran la realidad que viven las Mipymes del país.

Iniciaremos comentando que de acuerdo con la encuesta realizada en el estado de Hidalgo, el 83% de las instituciones financieras encuestadas otorgan apoyos a las Mipymes. A pesar de que en la entidad existe una gran cantidad de empresas de este tipo, los apoyos que se otorgan por las

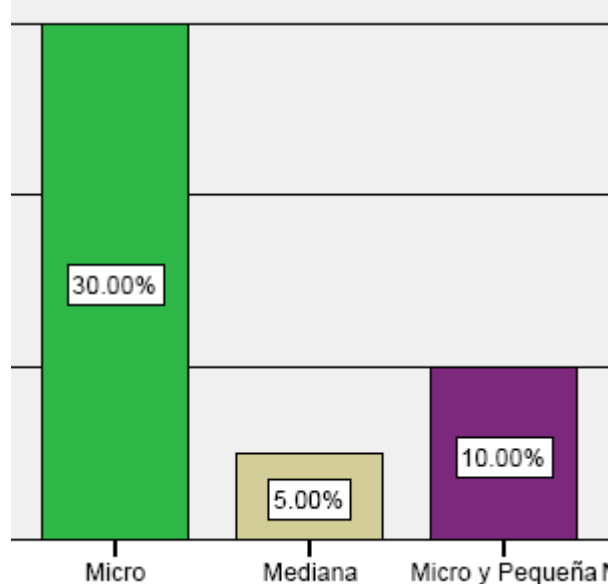
instituciones encuestadas son en su mayoría programas diseñados por el gobierno federal y, solo participan como facilitadores del recurso monetario, tal como se muestra en la gráfica 4.

Gráfica 4. Tipo de programa



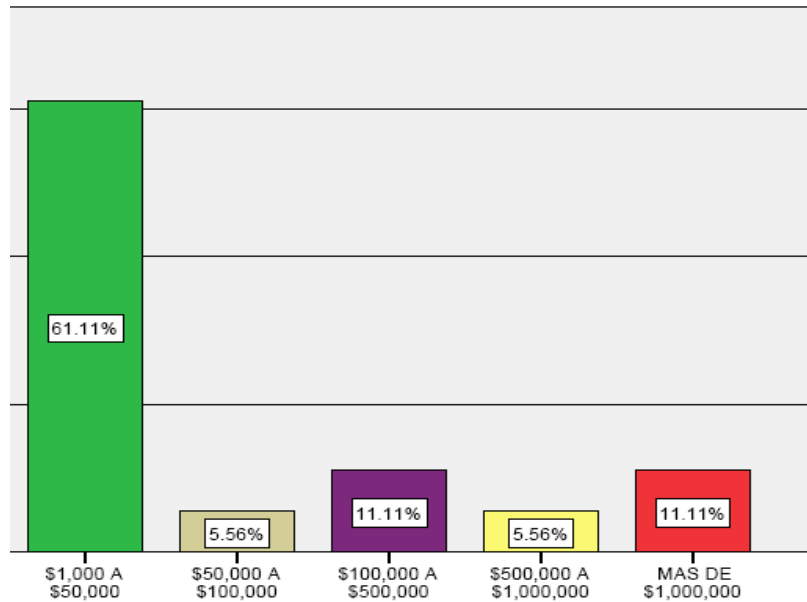
De los programas de apoyo ofertados por las instituciones participantes, el 30% de estos están dirigidos a las microempresas y, como se muestra en la gráfica 5, principalmente están orientados al equipamiento de las empresas.

Gráfica 5. Orientación del crédito para tipo de empresa



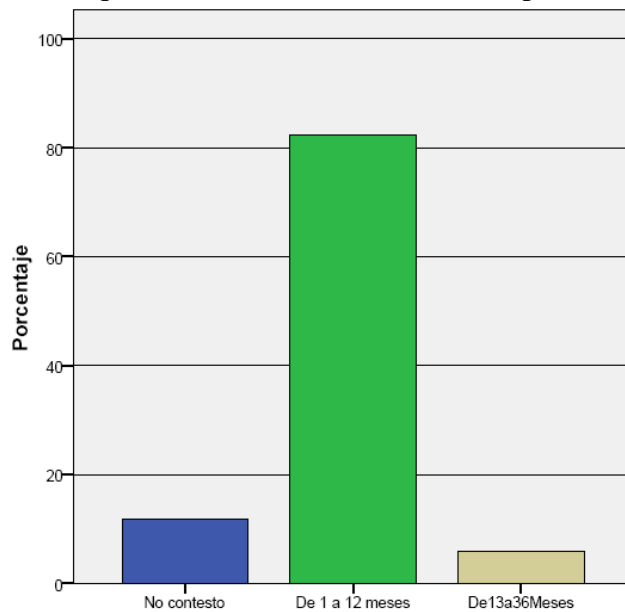
El monto del financiamiento que se otorga a la microempresa por parte de las instituciones participantes de este estudio, fluctúa en el rango que va de los \$1000 a los \$50,000 como se aprecia en la gráfica 6. Recursos insuficientes para lograr el crecimiento y desarrollo permanente de las microempresas en el mediano y largo plazo, afectando el desempeño económico de la entidad.

Gráfica 6. Monto del financiamiento para la microempresa



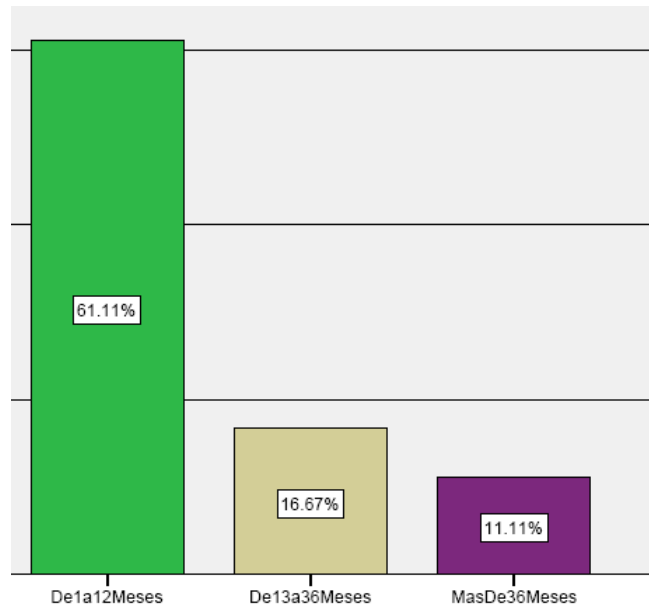
En términos generales, como se puede apreciar en la gráfica 7, las instituciones que ofertan algún tipo de apoyo para las Microempresas tardan entre 1 y 12 meses en tramitar el crédito.

Gráfica 7. Periodo que tarda el trámite de un crédito para microempresas.



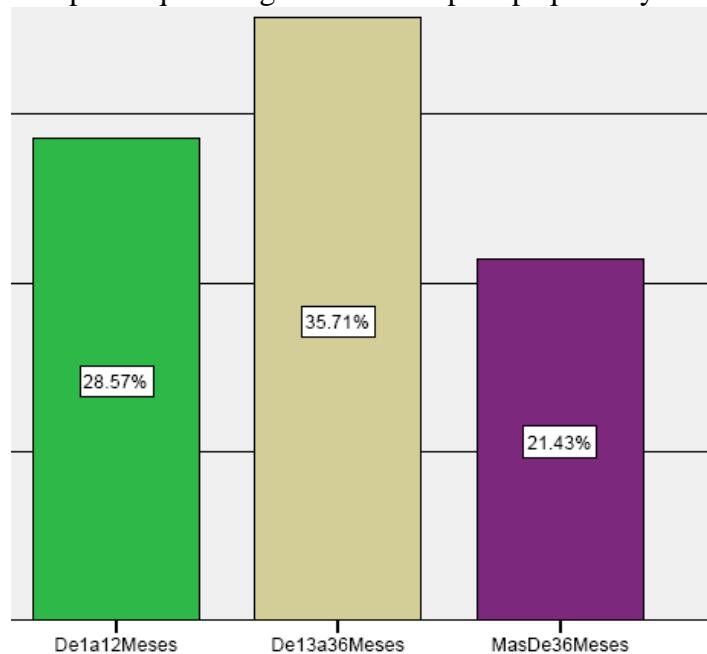
De igual forma podemos resaltar que el apoyo que es otorgado por alguna de las instituciones participantes de este estudio, se brinda por un periodo que no rebasa los 12 meses. Situación que agrava los problemas de las mipymes por la poca liquidez que presentan cotidianamente.

Gráfica 8. Periodo por el que otorgan un crédito para microempresas.



Es de resaltar, que a pesar de que el numero de empresas pequeñas y medianas existentes en el estado es mucho menor que el de las microempresas, pero dadas sus características en su estructura financiera, los financiamientos que se ofertan para este tipo de empresas fluctúa en el rango de los 13 a 36 meses, permitiendo una adecuada administración financiera y favoreciendo la solvencia al interior.

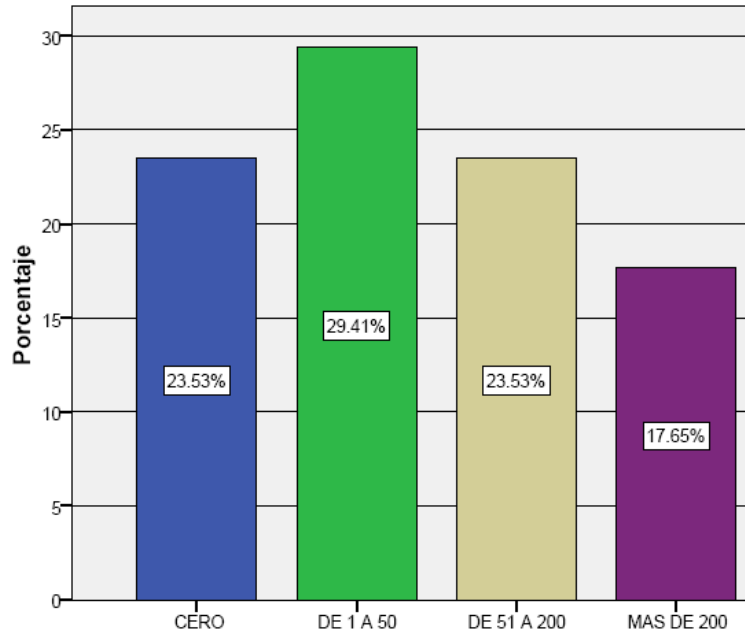
Gráfica 9. Periodo por el que otorgan un crédito para pequeñas y medianas empresas.



Para el año 2008, del total de mipymes que solicitaron algún tipo de apoyo a través de cualquier programa de crédito financiero, se vieron beneficiadas máximo 50 empresas, como se puede

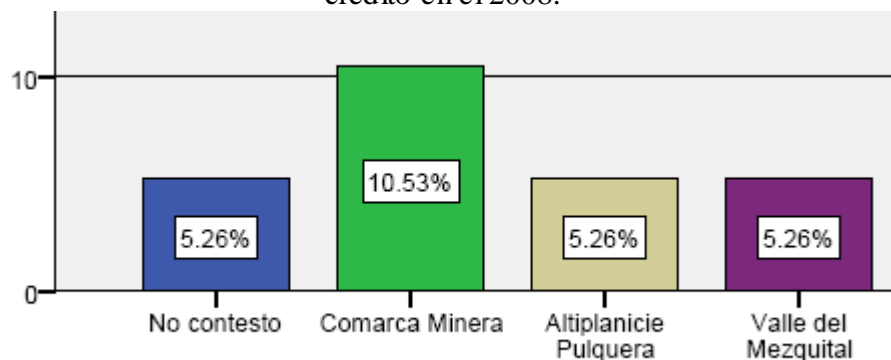
observar en la gráfica 10. Situación que se ve reflejada en la dinámica económica del estado, que al ser preponderantemente comercial, se puede constatar la alta rotación de giros y ubicaciones de este tipo de negocio.

Gráfica 10. Número de empresas que se apoyaron con algún tipo de crédito en el 2008.



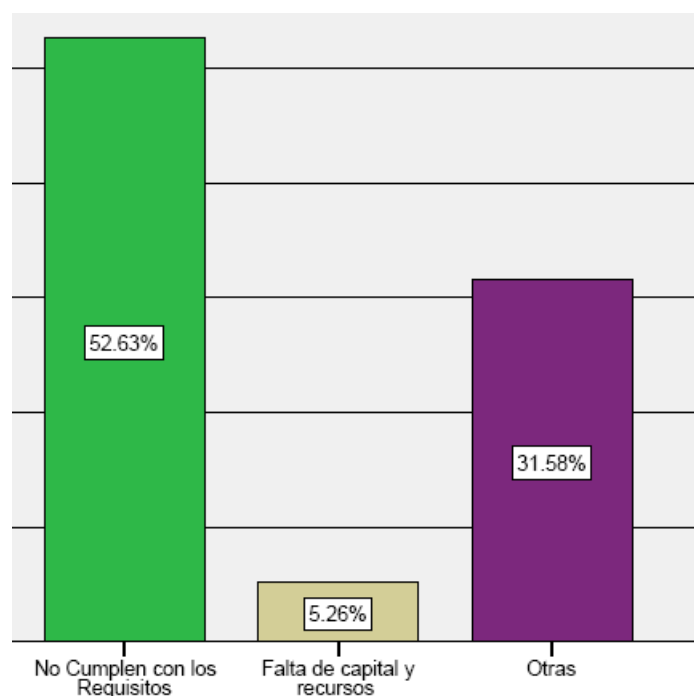
Es de destacar que las empresas que fueron apoyadas en el 2008 con algún tipo de crédito, principalmente pertenecen a la Comarca Minera, región en la cual se encuentra ubicada la capital de la entidad, fomentando así el crecimiento y desarrollo económico mas de la zona conurbada a la capital, posibilitando la concentración de los recursos y manteniendo la disparidad en las zonas mas alejadas del estado, cuya orografía presenta grandes contrastes y dificulta las condiciones de vida, lo cual se refleja en un índice de marginación y pobreza sumamente elevados.

Gráfica 11. Región del estado al que pertenecen las empresas que se apoyaron con algún tipo de crédito en el 2008.



Así mismo, encontramos que aproximadamente un 44.4% de las empresas que solicitaron algún tipo de apoyo no lo consiguió; de acuerdo con los resultados obtenidos de la encuesta, la principal causa por la que fue negado el crédito es la que se refiere al incumplimiento total de los requisitos previamente establecidos por el programa como se puede apreciar en la gráfica 12.

Gráfica 11. Principales causas por las que no se otorgaron los créditos en 2008.



Los principales requisitos que deben cumplir los microempresarios para el trámite y gestión de apoyos por parte de las diversas instituciones financieras, en general giran en torno de los rubros contables, fiscales y financieros, definidos de la siguiente manera: Los requisitos contables agrupan cuestiones como el contar con estados financieros y el tamaño de la empresa. Los requisitos fiscales engloban los cumplimientos normativos como son el alta en la secretaria de Hacienda y los permisos de operación propios de cada municipio. Por ultimo los requisitos financieros incluyen la elaboración de un plan de negocios, montos anuales de facturación fijados por el programa y reportar utilidades.

Como podemos apreciar la gama de requisitos indispensables para ingresar una solicitud de apoyo es enorme y, las empresas hidalgüenses predominantes son las microempresas, las cuales no poseen administración alguna dentro de su organización y por lo tanto es sumamente difícil para ellas cubrir al 100% la documentación que les es solicitada para otorgarles apoyos financieros.

Conclusiones.

En diversos estudios se ha demostrado, que en todo el mundo, es la falta de información por parte de los empresarios una de las principales barreras que suele dificultar el acceso de las empresas al financiamiento externo. América Latina no es la excepción, alrededor del 30% de las empresas de la región tienen acceso a financiamientos bancarios, por lo que deben utilizar más el financiamiento interno, poniendo a las empresas en desventaja frente a sus competidores de otros continentes.

En México, el panorama que enfrentan las empresas es similar, según datos proporcionados en 2004 por el Observatorio de la Pequeña y Mediana Empresa en México de la Secretaria de

Economía, muestra la existencia de diversos motivos por los que las empresas no recurren a los créditos bancarios; entre los más recurrentes se encuentran las altas tasas de interés, la incertidumbre sobre la economía y la negativa de la banca al otorgamiento del crédito.

El estado de Hidalgo cuenta con empresas principalmente pertenecientes al sector de las microempresas, ya que este segmento representa para el estado un 97.21%, enfatizando que la mayor proporción en este segmento, un 54.92%, son aquellas que pertenecen al sector comercio.

En la entidad se ofertan programas de apoyo financiero para las Mipymes principalmente creados por Secretarías Federales y son instrumentados a través de instituciones financieras privadas, los cuales están dirigidos a fortalecer a las microempresas existentes. Los programas empero que han sido diseñados básicamente para el financiamiento al equipamiento de las empresas de este sector, ofrecen un monto máximo de \$50,000 pagaderos en un plazo de 12 meses. Situación que pone en aprietos a los empresarios para hacer frente al cumplimiento oportuno de sus pasivos por la falta de liquidez en la que sobreviven.

El nivel de empresas que se ha apoyado desde 2008 con este esquema de programas ha sido muy bajo, no rebasa las 50 empresas en promedio por año. De las pocas empresas que se han visto beneficiadas por estos apoyos, principalmente pertenecen al sector primario y se encuentran establecidas en la Comarca Mineral, una de las regiones más desarrolladas económicamente y con mayor capacidad de generación de PIB debido a que en esta zona se encuentra ubicada la capital de la entidad.

La escasa participación y mínima autorización de fondos para esta modalidad de empresas se debe principalmente a que las Mipymes no pueden cumplir cabalmente los requisitos que han sido establecidos previamente en cada uno de los créditos. Pero vale la pena insistir en que existe una enorme incongruencia entre los requisitos que se piden para otorgar un financiamiento y el tamaño de empresa, ya que una Mipyme difícilmente presentará una estructura organizacional fundamentada en procesos administrativos y contables que sustenten su operación.

Por lo anteriormente mencionado podemos concluir que debido a la baja participación de las Mipymes hidalguenses en el acceso de recursos financieros ofertados vía instituciones financieras privadas, lo cual origina severos problemas al interior de las mismas provocando la falta de liquidez y solvencia que les permita en el mediano plazo lograr su sólida participación en el mercado nacional, las fuentes de financiamiento privadas diseñadas para brindar apoyo económico a este sector no han demostrado ser el medio de apalancamiento adecuado para lograr el desarrollo sustentable de este tipo de empresas y, debido a su diseño complejo, han obstaculizado el crecimiento y desarrollo económico que tanto necesita la entidad.

Bibliografía.

Ayyagari, M., Beck, T. y Demirguc-Kunt, A. (2007). Small and Medium Enterprises Across the Globe. *Small Business Economics*, 29, 415–434.

Bianchi, M. (2009). Credit constraints, entrepreneurial talent, and economic development. *Small Business Economics*, 34, 93-104

Gatti, S. (2005). Corporate finance and financial advisory for family business. *Banking for Family Business*. 5, 115 – 132.

Hashi, I. (2001). Financial and Institutional Barriers to SME Growth in Albania: Results of an Enterprise Survey. *MOCT-MOST* 11, 221-238

Micro, Pequeña, Mediana y Gran Empresa. Estratificación de los Establecimientos. (2004) Censos Económicos. México: INEGI.

Musso, P. Y Schiavo, S. (2008) The impact of financial constraints on firm survival and growth. *Journal of Evolutionary Economics* 18, 135–149

Naude, W. (2010). Entrepreneurship, developing countries, and development economics: new approaches and insights. *Journal of Small Business Economics*, 34, 1–12.

Perspectivas económicas: Las Américas Lidiando con la Crisis Financiera Mundial (2008, Octubre) USA: Fondo Monetario Internacional. 67-76

Saavedra García M. et. al. (2007). Perfil Financiero y Administrativo de las Pequeñas y Medianas Empresas en el Estado de Hidalgo. México: Ed. Universidad Autónoma del Estado de Hidalgo.

Salloum, D. y Vigier, H. (1999). Sobre la Determinación de la Estructura de Capital de la Pequeña y Mediana Empresa. XXXV Reunión Anual de la Asociación Argentina de Economía Política.

Sorheim, R. (2005). Business angels as facilitators for further finance: an exploratory study. *Journal of Small Business and Enterprise Development*, 12 (2), 178-191.