

## **Estudio Descriptivo de las Pymes Yucatecas Beneficiadas con Créditos Gubernamentales**

YOLANDA LEONOR ROSADO MUÑOZ\*

LAURA GUILLERMINA DUARTE CÁCERES\*

RENÁN HERRERA ZAPATA<sup>1</sup>

### **Resumen**

Partiendo de que el Estado es impulsor del crecimiento económico se examinan a las pequeñas y medianas empresas (Pyme) que obtuvieron créditos gubernamentales del programa de apoyo del Fondo Integral para el Desarrollo Económico de Yucatán (FIDEY). La Pyme mexicana actualmente se desenvuelve en un entorno económico cada vez más complejo, dinámico y globalizado, donde el acceso a recursos se hace necesario para fortalecer o crear ventajas competitivas como elemento determinante para su supervivencia y éxito. El objetivo de este trabajo consiste en identificar las características de las Pymes beneficiadas con un crédito gubernamental. El trabajo de investigación es cuantitativo y descriptivo, utilizando como instrumento un cuestionario. Las Pymes en Yucatán han encontrado en los créditos del FIDEY una mayor flexibilidad de trámites para la obtención de financiamiento; la mayoría son empresas jóvenes, del régimen de personas físicas con actividad empresarial y que tienen experiencia en la solicitud de créditos.

**Palabras Claves:** características de pyme, créditos gubernamentales, financiamiento.

### **Abstract**

Assuming that the state is the economic growth driver we look over to small and medium enterprises (SMEs) who obtained government loans of the support program from the Integral fund of economic development of Yucatan (FIDEY). The Mexican SMEs currently operates in an economic environment increasingly complex, dynamic and globalized world, where the access to resources is necessary to strengthen or create competitive advantages as a determinant element for survival and success. The main purpose of this paper is identifying the characteristics of a SMEs benefiting by a government loan. The research is quantitative and descriptive, using a questionnaire as instrument. Yucatan SMEs found in the credits of FIDEY more flexible procedures for obtaining funding. Most of the enterprises are young from the regime of natural persons for business and have experience in the application of credits.

**Keywords:** Characteristics of SMEs, government loans, funding.

---

<sup>1</sup> Universidad Autónoma De Yucatán-Facultad De Contaduría Y Administración

## **Antecedentes**

El desarrollo de políticas de soporte dirigidas a las Pequeñas y Medianas Empresas representa una parte esencial de cualquier estrategia a largo plazo de un país para la reducción de la pobreza y el desarrollo económico (Banco Mundial, 2009).

Las Pymes contribuyen en motivar el mercado interno de una región, ya que como locales, recurren a la comunidad para emplear capital humano y dependen de éste para hacer negocios. Entre los principales beneficios que aporta la presencia de una Pyme a una comunidad se encuentran: suministrar bienes y servicios adaptados a las necesidades locales a un costo accesible; fungir como una fuente importante de empleo, especialmente para trabajadores poco calificados, como mujeres y jóvenes, quienes generalmente constituyen la mayor proporción de desempleados en las economías emergentes; la estructura horizontal de la administración hace que el personal cumpla múltiples roles, lo que los hace menos vulnerables al desempleo en períodos de crisis económicas; su tamaño y flexibilidad les permite ajustarse a las fluctuaciones del mercado donde están establecidas, según el Consejo Empresarial Mundial para el Desarrollo Sostenible (WBCSD) y Servicio Holandés de Cooperación al Desarrollo (SNV), (2007) .

Es de relevancia resaltar que los financiamientos gubernamentales dirigidos a las Pymes, juegan un papel clave en el crecimiento empresarial así como en el desarrollo económico de una región. México cuenta con programas de apoyo al sector empresarial, tanto de índole público como privado; el gobierno implementa programas eficaces en cuanto a su conformación y naturaleza; sin embargo en la realidad las cosas parecen distintas, ya que cuando se obtienen fondos de apoyo, en algunos casos no son utilizados de manera eficiente. (May y Olivares, 2008)

Sin embargo, para Samuelson, y Nordhaus, (2005) afirman que la inversión genera una acumulación de capital, la cual va aumentando la cantidad de infraestructura y equipo, elevando la producción potencial del país y fomentando el crecimiento económico a largo plazo.

Por lo que al invertir, no solamente producen un beneficio económico propio, sino que también tiene efectos en la región donde se encuentra establecida. Sin embargo, la decisión de invertir está condicionada a varios factores: a) la demanda de producción generada por la nueva inversión, b) los tipos de interés y de los impuestos que influyen en los costos de inversión y c) las expectativas de los empresarios sobre la situación de la economía. (Samuelson y Nordhaus, 2005)

Cuamatzin, (s/f) señala que la importancia de la inversión pública ha sido una discusión permanente en el impacto que tiene al gasto público, y en particular al referido a la inversión, sobre el nivel de la actividad económica y el empleo.

Desde el punto de vista de Solís (1997) citado por (Cuamatzin s/f) la inversión pública debe servir de base a la inversión privada en actividades que generen un valor agregado y contribuyan a desarrollar competencias productivas frente al exterior. De esta forma la inversión pública no se excluye de la inversión privada; todo lo contrario, la estimula siendo proveedora de insumos de uso general, así como de servicios de salud y educación que permiten una mano de obra más capacitada.

Sobre la discusión del rol que juegan los apoyos gubernamentales en la inversión privada, existen dos grandes posturas: 1) La perspectiva clásica, que asume que el gasto público representa un desplazamiento del gasto privado; además, por su propia naturaleza, el gasto público es ineficiente, por lo que el impacto de un excesivo gasto de inversión resulta contraproducente. 2) La perspectiva keynesiana, que señala la importancia que el Estado tiene para impulsar la actividad económica por medio del gasto público, principalmente a través de la creación de infraestructura económica y social. En este sentido, entender la naturaleza e importancia de la infraestructura económica y social, resulta relevante para justificar o cuestionar el gasto de inversión público en la economía. El gasto público referido a infraestructura debe reunir ciertas características, tales como: complementar y apoyar las actividades determinadas por el mercado; la calidad de las inversiones debe ser no solo atractiva desde el punto de vista económico, sino también desde el punto de vista técnico, administrativo y financiero; debe ampliarse con la rapidez suficiente para acoplarse al ritmo de crecimiento. (Cuamatzin s/f)

La OCDE señala, específicamente para México, en referencia a la inversión pública, que "...la productividad (del sector privado) aumentaría con mayor rapidez si existieran mayores niveles de infraestructura básica y una proporción creciente de personas sanas con una educación adecuada en la fuerza laboral" (OCDE, 2004: 65).

De acuerdo con la encuesta El rostro cambiante de la infraestructura: Perspectivas del Sector Público (KPMG International, 2010) los ejecutivos del sector privado a nivel mundial coinciden con los proveedores de infraestructura del sector privado y líderes empresariales en que la eficiencia y el financiamiento gubernamental son retos prioritarios para la procuración de proyectos de infraestructura.

## **Revisión de la literatura**

### **Teorías relativas a la elección y otorgamiento de financiamiento.**

La elección y obtención de financiamiento ha planteado una problemática general para todas las empresas desde ya hace mucho tiempo atrás. Se puede mencionar que las teorías relacionadas a la materia se enuncian básicamente desde dos perspectivas, las que explican posibles limitantes de las Pymes referentes al financiamiento que se ofrece (obtención), y otras derivadas de la forma en que la propia empresa decide financiarse (elección).

Desde la primera perspectiva Jensen y Meckling (citados por Gómez, García y Marín, 2009) mencionan a través de la teoría de agencia que estudia los costos de transacción, que al momento de la firma de un contrato, llámese un crédito, la existencia de información asimétrica produce diversas percepciones de riesgo que puede afectar a ambos participantes, llámense un banco y una empresa, lo que puede repercutir en elevadas tasas de interés, aumento de costos de monitoreo de crédito y selección adversa. Situación muy presente en las Pymes dado que prácticamente carecen de información financiera suficiente y confiable (Dapena y Dapena, 2003). Muy relacionado a lo anterior Gómez *et al.* (2009) consignan de acuerdo a la teoría de racionamiento de crédito propuesta por Stiglitz y Weiss que la mecánica utilizada por los bancos al momento de otorgar créditos está en función de la tasa de interés que esperan recibir y el riesgo que implica el crédito y a falta de un conocimiento plenamente confiable de los candidatos al crédito, las instituciones deben generar mecanismos para seleccionar a los candidatos más adecuados para otorgarles el crédito que de alguna forma representen una garantía de devolución y menor riesgo.

Respecto a la segunda perspectiva López-García y Sogorb-Mira (2008) señalan que, de acuerdo a la teoría de la Jerarquía o *Pecking Order* expuesta por Donaldson y popularizada por Mayers y Majluf, las empresas establecen un orden jerárquico respecto al tipo de financiamiento que deciden utilizar acorde a sus preferencias, considerando como primera opción la utilización de recursos propios, en segunda instancia y si es necesario, préstamos bancarios y, solo si no hay otra opción, la emisión de acciones. Esta preferencia podría explicarse por el costo del financiamiento y/o la conservación de la autonomía y control de la empresa. Por otro lado Gómez *et al.* (2009) señalan que Weston y Brigham proponen, en la teoría del ciclo de vida financiero, que la elección y necesidad de financiamiento depende de las etapas de vida de las empresas.

El problema del acceso al financiamiento no es exclusivo de las Pymes, pero definitivamente éste es el que aún presenta menos opciones y mayores obstáculos. Esta situación

sigue presente tanto en países desarrollados como en no desarrollados en mayor o menor grado, sin embargo es en los segundos donde persiste de manera importante. El Banco Interamericano de Desarrollo (BID, 2011) en su estrategia sectorial sobre instituciones para el crecimiento y bienestar social señala que al menos en América Latina la relación entre el financiamiento otorgado por el sector privado y el PIB es sustancialmente más bajo que en economías comparables y los márgenes de interés son más altos. Así mismo deja en claro que al menos en el caso de México solo una tercera parte de las Pymes tiene acceso al crédito bancario en comparación a un 90% en el caso de Estados Unidos. Por si no fuera suficiente, el BID identifica que además del limitado acceso a los servicios financieros, factores como un alto porcentaje de informalidad, la limitada capacidad de innovación y los bajos niveles de aptitudes de los directivos y los trabajadores son factores que restringen la productividad y el crecimiento de las Pymes de la región.

Las Pymes tienen necesidades de financiamiento que suelen ser mayores de lo que pueden atender las instituciones micro financieras y consideradas muy pequeñas, riesgosas o costosas por parte de los bancos (IFC, 2010).

En el caso específico de las instituciones financieras es en los últimos años que se han interesado más en las Pymes; como señalan las cifras, al menos en América Latina el 93% de las instituciones financieras considera a las Pymes como parte estratégica de su negocio, en México un 80%. Si bien esto ha propiciado que dichas instituciones les otorguen a las Pymes nuevas opciones de financiamiento, también es cierto que la mayor parte de los créditos que otorgan son para capital de trabajo, leasing o algún otro instrumento financiero de un horizonte temporal no tan amplio. Así mismo, entre los aspectos que las instituciones consideran más relevantes al momento de evaluar el riesgo para otorgar un crédito a las Pymes destacan tres con mayor importancia: el análisis de los estados financieros, la informalidad en la gestión de la empresa y el patrimonio del propietario (Fondo Multilateral de Inversiones, 2011). Esto concuerda con investigaciones empíricas que han concluido que la ausencia de estos y otros aspectos en las Pymes, son el motivo por el que se les limita el financiamiento bancario a las Pymes (Dapena y Dapena, 2003; Gómez et al, 2009; Beck y Demirguc-Kunt, 2006).

### **Las pymes y su fomento por parte del gobierno**

En México hasta la década de los setenta las Pymes se consideraban marginales en el proceso de desarrollo. Durante los años ochentas y noventas se les revalorizó dado sus capacidades de contribuir a la reorganización de la producción, su impacto en el empleo, el Producto Interno Bruto (PIB) y la equidad (Rodríguez, 2010).

En la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos, en el artículo 25 se establece, entre otras cosas, que al estado le corresponde la rectoría del desarrollo nacional y que mediante el fomento del crecimiento económico, el empleo y una más justa distribución del ingreso y la riqueza, permita el pleno ejercicio de la libertad y dignidad de todos. También señala que apoyará e impulsará a las empresas bajo criterios de equidad social y productividad. En este sentido se puede determinar que el estado debe ayudar a propiciar el ambiente, crear las condiciones y proporcionar asistencia y apoyo en diversos sentidos a las empresas para que, en el corto plazo, logren minimizar las diferencias entre éstas y sus similares en economías más desarrolladas permitiéndoles ser más competitivos, crecer, y por ende aportar en mayor medida al crecimiento económico del país, y en el largo plazo para el establecimiento de un sistema económico y financiero más sólido, equilibrado y equitativo.

En el Plan Nacional de Desarrollo, 2007-2012 presentado por el presidente Felipe Calderón Hinojosa, establece la revisión y ajuste de los programas actuales de apoyo a las pequeñas y medianas empresas para que puedan tener acceso al crédito otorgado por la banca de desarrollo en el eje Economía Competitiva y Generadora de Empleo tanto en el punto 2.6 pequeñas y medianas empresas como en el punto 2.9 Desarrollo regional integral, motivando con ello el establecimiento de una política activa de la banca de desarrollo que apoye al incremento y disponibilidad de recursos crediticios con el propósito de establecer las condiciones que contribuyan a la creación, desarrollo y consolidación de las pequeñas y medianas empresas.

En general en los últimos años se ha emprendido un avance significativo en materia de atención al sector Pyme. Conscientes de la contribución de las Pymes en la generación y distribución de la riqueza en los últimos años los gobiernos han implementado muchos programas de apoyo para fomentar su creación, crecimiento y desarrollo (Debernardo y Hurtado, 2008).

En México se pueden destacar hechos como la creación de la Subsecretaría de la Pequeña y Mediana Empresa (SPyME) en el año 2000, así como la ley para el desarrollo de la competitividad de la micro, pequeña y mediana empresa vigente a partir del año 2002. A la par de estas acciones se crearon también diversos organismos tanto privados como públicos de orden local y regional propiciado por una estrategia por parte del gobierno enfocada al desarrollo y consolidación de las Pymes. Actualmente existen más de 100 programas relacionados con financiamiento, información, capacitación, consultoría y asistencia técnica (Reyes, 2011). Existen además programas como los de la Organización de las Naciones Unidas (ONU), Banco Interamericano de Desarrollo (BID), Fondo

Monetario Internacional (FMI), entre otros. En general los programas han sido útiles para las Pymes que se han tomado la tarea de aprovecharlos para incrementar su competitividad (Debernardo y Hurtado, 2008).

En el mismo sentido la falta de una política de coordinación a nivel nacional en el apoyo financiero, técnico y administrativo a las Pymes representa un obstáculo más para que éstas puedan utilizar enteramente la amplia gama de servicios disponibles (Rodríguez, 2010).

El gobierno mexicano desde el inicio del presente sexenio, actualmente en conclusión, estableció en su política pública para la banca de desarrollo que ésta se enfocaría a atender a los sectores que normalmente no tienen acceso a la banca comercial, ya sea por sus elevados costos o los riesgos que estos conllevan; facilitar la incorporación de sus clientes a la banca comercial, incrementar los flujos de crédito mediante créditos otorgados por la banca de desarrollo y esquemas de reorientación de cartera como el otorgamiento de garantías y la bursatilización de la cartera. Pronosticó que para el 2012 la banca de desarrollo otorgaría un financiamiento equivalente a 5% del PIB (Morfín, 2009).

Morfín (2009) propone que una buena forma de medir el éxito de la banca de desarrollo sería a través del número de beneficiarios que logra integrar exitosamente al uso de servicios financieros privados ya no requiriendo algún tipo de ayuda.

La banca de desarrollo puede fungir como una opción para que nuevos usuarios de los servicios financieros se vayan creando un historial de crédito, de esta manera les permitiría reducir asimetrías de información, y por ende costos, de dichos usuarios al incorporarse estos a otros servicios financieros formales. Las acciones de la banca de desarrollo deben ser de carácter temporal y con el objetivo de desarrollar un mercado más eficiente (Morfín, 2009).

Por otro lado, reportes del INEGI (2009) muestran que las pymes constituyen la columna vertebral de la economía nacional por su alto impacto en la generación de empleos y en la producción nacional, en México existen aproximadamente 4 millones 15 mil unidades empresariales, de las cuales 99.8% son mipymes que generan 52% del Producto Interno Bruto (PIB) y 72% del empleo en el país. Según los estudios de la dependencia federal, la cifra de Yucatán es similar a la media nacional que también reporta un 95.1 por ciento de ese tipo de empresas entre sus unidades económicas. En total, las unidades económicas yucatecas dan ocupación a más de 537 mil personas, según los datos sobre el comportamiento de la actividad económica en la entidad federativa.

Los datos confirman que son las micro y pequeñas empresas las que más ocupación generan tanto

en Yucatán como en el resto del país y en el caso específico local, prácticamente está dedicada al comercio y servicios.

Dada la relevancia de las pymes, es importante instrumentar acciones para mejorar el entorno económico y apoyar directamente a las empresas, con el propósito de crear las condiciones que contribuyan a su establecimiento, desarrollo y consolidación.

Entre los programas de apoyo financieros gubernamentales se encuentra el Fondo Integral para el Desarrollo Económico de Yucatán (FIDEY) el cual es objeto de este trabajo y cuyos objetivos son:

- I. Fomentar el desarrollo de las actividades industriales, comerciales y de servicios; coadyuvando a la actividad económica del Estado.
- II. Incrementar, así como optimizar, la producción, distribución y comercialización de productos y servicios.
- III. Desarrollar el Capital Humano, incrementar el nivel de vida de la fuerza laboral, así como aumentar la productividad.
- IV. Impulsar y facilitar el desarrollo de cada localidad

Los sujetos de apoyo de este programa son las personas Físicas o Morales con actividades empresariales para la micro, pequeña y mediana empresa, susceptibles para el otorgamiento de apoyos financieros. Las clasifica de acuerdo al número de trabajadores y sector como se muestra:

ESTRATO	INDUSTRIA	COMERCIO	SERVICIOS
MICRO	0-10	0-10	0-10
PEQUEÑA	11-50	11-30	11-50
MEDIANA	51-250	31-100	51-100

En el artículo 3 de las reglas de operación menciona quienes no podrán ser sujetos de apoyo ni avales para el fondo, dentro de los que se encuentran funcionarios públicos, integrantes de la SEFOE, así como personas físicas menores de 18 años y mayores de 70, las empresas extranjeras y aquellos que hayan incurrido en incumplimiento de pagos, racionando de esta manera el apoyo gubernamental.

#### *Factores considerados para otorgamiento de créditos*

En el otorgamiento de un crédito sobresalen dos elementos relevantes: primero, el crédito implica la existencia de confianza por parte de quien lo otorga hacia quien lo recibe. Y segundo, implica la existencia de un capital por parte del acreedor o prestamista y una garantía moral o real (bienes o inmuebles) de restitución por parte del deudor o prestatario (Morales, 2006).



Antes de otorgar un crédito a un solicitante se efectúa un análisis de su capacidad de pago; debe tratarse de un análisis tanto cualitativo como cuantitativo que permita apreciar que el importe a otorgar con sus respectivos intereses puede restituirse por el deudor en el plazo pactado (Morales, 2006).

Diversos análisis se han adoptado para evaluar a un solicitante de crédito; de acuerdo a Morales (2006) tres de los principales son el Método de las 8 C's, el Método de la capacidad financiera y el método de análisis discriminante cada cual se enfoca en diferentes aspectos. El primero evalúa y establece el grado del riesgo del crédito que se concede considerando factores como el carácter, la capacidad, el capital, los colaterales, las condiciones, la cobertura, la consistencia y la categoría. El segundo estudia la capacidad financiera o capital mínimo de trabajo que debe tener un solicitante de crédito. El tercero estima la relación entre un conjunto de variables métricas independientes y una única variable dependiente no métrica.

Se puede concluir con todo lo anterior que en el otorgamiento del crédito se puede enmarcar con las teorías relacionadas a las limitaciones de las pymes en la obtención del crédito como la Teoría de la Agencia en donde las asimetrías de la información genera que se eleven los costos de transacción y el riesgo resultando no ser atractivo, ni para las instituciones otorgantes del crédito ni para las pymes, y se asume que los créditos gubernamentales son menos costosos y de menor riesgo; por otro lado se encuentra la Teoría del racionamiento del crédito la cual establece que ha falta de un conocimiento plenamente confiable de la pyme solicitan garantías que representen un menor riesgo; y por otro lado, las teorías relacionadas a la elección del tipo de financiamiento que deciden usar las pymes se encuentra la Teoría de la Jerarquía o *Pecking Order*, la cual establece un orden jerárquico de preferencias de las empresas, en el uso de las fuentes de financiamiento donde en primer lugar utilizan recursos propios, seguidos por los préstamos bancarios si fuese necesario y finalmente la emisiones de acciones si no hay otra opción y la teoría del ciclo de vida financiero establece que la elección del financiamiento depende de las etapas de vida de las empresas puesto que sus necesidades difieren en cada una de ellas.

Adicionalmente existen factores que restringen la productividad y el crecimiento de las pymes según el BID (2011) entre las que destacan el limitado acceso a los servicios financieros; alto porcentaje de informalidad; bajos niveles de aptitudes de los directivos y trabajadores y su limitada capacidad de innovación.

## **Planteamiento del problema**

Identificar las características de las pequeñas y medianas empresas que obtuvieron créditos gubernamentales con el objeto de analizar la convergencia de las variables estudiadas y con ello promover políticas de apoyo y fortalecimiento a la pyme. Con base a lo anterior se establece la siguiente pregunta de investigación: ¿Cuáles son las características de las pequeñas y medianas empresas de Yucatán que han recibido créditos gubernamentales del programa del fondo integral para el desarrollo económico de Yucatán?

### **Objetivo General**

Describir las principales características de las pequeñas y medianas empresas de Yucatán que recibieron los créditos gubernamentales apoyando de esta forma la generación de empleos y el crecimiento económico de la empresa.

### **Objetivos Específicos**

- Clasificar a las empresas que solicitaron el financiamiento por tamaño y edad; forma de constitución y sector; tipo de crédito y ubicación geográfica.
- Identificar las características que influyen en el otorgamiento del crédito gubernamental

### **Definición de variables**

Crédito gubernamental. Se considera como variable independiente y se define en términos del Programa para apoyar e impulsar a las Pymes que operan en beneficio de las empresas, estos programas se otorgaron a través del Convenio de Coordinación para el Desarrollo de la Competitividad de la Micro, Pequeña y Mediana Empresa, que celebran la Secretaría de Fomento Económico y el Estado de Yucatán como parte del Plan Estatal de Desarrollo 2007-2012, en congruencia con el Plan Nacional de Desarrollo del mismo periodo, el cual determina el imperativo de fomentar un entorno competitivo para el desarrollo de las empresas, promoviendo una intensa participación de las entidades federativas, de los municipios e instituciones educativas y de investigación, así como la acción comprometida y solidaria de los organismos empresariales, empresarios y emprendedores.

En virtud de la importancia de los programas públicos tanto para las Pymes en particular, como para el desarrollo económico del país en general, resulta imprescindible la evaluación sistemática de su trascendencia y efectividad, en función de sus objetivos y estrategias.

De manera general, este trabajo contribuye al análisis de la dinámica de esta relación, destacando la interacción de ambas variables como posible fuente suplementaria del crecimiento económico.

### **Delimitación del estudio**

Para efectos de este estudio se consideró como delimitación de espacio y tiempo a los créditos otorgados por la Secretaría de Fomento Económico del Estado de Yucatán en el periodo 2009-2011 relacionado con el programa denominado Fondo Integral para el Desarrollo Económico de Yucatán (FIDEY).

#### Definición de términos

- Crédito gubernamental. Financiamiento otorgado a las pequeñas y medianas empresas dentro del programa denominado Fondo Integral para el Desarrollo Económico de Yucatán (FIDEY) establecido en el convenio de Coordinación para el Desarrollo de la Competitividad de la micro, pequeña y mediana empresa, que celebran la Secretaría de Fomento Económico y el estado de Yucatán.

- Pequeñas y medianas empresas. Sujetos de apoyo al programa clasificados de acuerdo a los criterios establecidos en las reglas de operación del Fondo Integral para el Desarrollo Económico de Yucatán, la cual identifica como pequeña empresa aquella que tenga entre 11 y 50 empleados tratándose del sector industrial y de servicios, mientras que para el sector comercial el número de empleados se encuentra entre 11 y 30; mediana empresa para el sector industrial entre 51 y 250 empleados, comercio entre 31 y 100 empleados y de servicios entre 51 y 100 empleados.

- Tamaño. Cabe destacar que en las reglas de operación del programa de apoyo no considera el monto de las ventas anuales para la determinación del tamaño de la empresa, criterio que fue respetado para este trabajo.

- Edad. Se considera la antigüedad de la empresa como número de años desde su constitución.

Se le denomina joven cuando tiene menos de 10 años de antigüedad y de 10 ó más años se le denomina madura. Esta clasificación ha sido empleada en estudios de Holmes y Nicholls, AECA , Yasuda citados por Gómez, García, Marín (2009).

-Forma de constitución. Alternativa de constitución ante la Secretaría de Hacienda y Crédito Público la cual puede ser como Persona Física o Moral.

- Capacidad financiera. Representa el capital mínimo de trabajo que debe tener el solicitante del crédito, es decir, los activos circulantes menos pasivos a corto plazo.

### **Diseño de la investigación**

#### **Tipo de investigación**

El diseño de la investigación es transversal de tipo no experimental ya que en este estudio no se manipula ninguna de las variables por parte del investigador y se estudian tal y como se presentan en el contexto, Hernández, Fernández y Baptista (2010). Es transversal porque la aplicación del instrumento se realiza en un solo momento y causal porque determina el impacto definido entre ellas.

### **Población**

Se considera como población objeto de estudio las Pymes que fueron beneficiadas con créditos gubernamentales otorgados por la Secretaria de Fomento Económico en el programa denominado Fondo Integral para el Desarrollo Económico de Yucatán (FIDEY) durante el periodo 2009-2011, siendo que en el 2009 resultaron 9 pymes beneficiadas, en el año 2010 se les otorgo apoyo a 14 pymes y en el año 2011 se les otorgó crédito a 10 pymes yucatecas.

El estudio se basa en información documental proporcionada por los empresarios que se encuentran al frente de las compañías beneficiadas con los programas de apoyo de los créditos gubernamentales en el estado de Yucatán, México durante el periodo 2009-2011. Las variables utilizadas en este trabajo son construidas con información obtenida de la base de datos de la Secretaria de Fomento Económico. La base de datos se integra con información general, contable y administrativa de Pymes yucatecas, relativas al periodo 2009-2011. Se seleccionaran únicamente aquellas empresas que dispongan de la información de interés completa, mismas que constituyen la muestra del presente trabajo.

### **Resultados y conclusiones**

En el cuadro 1 se presentan las principales características que pretenden servir de base para realizar un breve estudio de las pymes beneficiadas con un crédito gubernamental. Durante el periodo de 2009 a 2011 obtuvieron créditos gubernamentales 33 pymes yucatecas, de las cuales 14 son empresas del sector industria, seguido por el sector comercio con 12 y 7 empresas del sector servicios. En relación a su división jurídica de personas, 19 son personas físicas y 14 personas morales.

CUADRO NO. 1

#### CARACTERISTICAS DE LAS EMPRESAS

<b>CONCEPTO</b>	
PYMES Beneficiadas	33
Periodo	2009-2011
<b>Sectores</b>	

Comercio	12
Industria	14
Servicios	7
<b>División Jurídica de personas</b>	
Persona Física	19
Persona Moral	14

Fuente: Elaborado con datos de la Secretaría de Fomento Económico

De acuerdo a su tamaño las empresas se pueden clasificar en micro, pequeña, mediana y grande empresa, según la Ley para el Desarrollo de la Competitividad de la Micro, Pequeña y Mediana Empresa, sin embargo este estudio se limita a las empresas pequeñas y medianas que para tal efecto se considera únicamente el número de empleados.

CUADRO 2.

CLASIFICACION DE EMPRESAS DE ACUERDO A SU TAMAÑO

AÑO	No. Empresas	PEQUEÑA		MEDIANA	
		Numero	%	Numero	%
2009	9	9	100	0	0
2010	14	13	93	1	7
2011	10	9	90	1	10
	33	31	94	2	6

Fuente: Elaborado con datos de la SEFOE

El 94% de las empresas que obtuvieron créditos gubernamentales son pequeñas empresas y el 6% corresponde a medianas empresas, dicha proporción es razonablemente esperada en el otorgamiento del crédito puesto que representa una proporción similar de empresas que existen en Yucatán según censos Económicos 2009, en donde las pequeñas empresas representan el 84% de las pymes; mientras que la mediana empresa el 16% de las pymes.

CUADRO 3.

CLASIFICACION DE EMPRESAS POR SECTOR

AÑO	No. Empresas	COMERCIO		INDUSTRIA		SERVICIOS	
		Numero	%	Numero	%	Numero	%
2009	9	2	22	4	44	3	33
2010	14	6	43	7	50	1	7
2011	10	4	40	3	30	3	30
	33	12	36.4	14	42.4	7	21.2

Fuente: Elaboración propia con datos de la SEFOE

Se pone de manifiesto que el sector que más se le ha otorgado crédito es al industrial con un 42% y al sector comercial con un 36%, mientras el menos favorecido ha sido el sector servicios con el 21%. Según datos del INEGI 2009, en Yucatán existen 83,639 empresas, de las cuales el 44% son empresas del sector comercial, 34% son del sector servicios y un 22% del sector industrial, lo que pone de manifiesto que el estado se caracteriza principalmente por sus actividades comerciales y de servicios y se esperaría que se apoyará más a estos sectores.

CUADRO 4.

CLASIFICACIÓN POR FORMA DE CONSTITUCIÓN

AÑO	No. Empresas	PERSONA FISICA		PERSONA MORAL	
		Numero	%	Numero	%
2009	9	5	56	4	44
2010	14	8	57	6	43
2011	10	6	60	4	40
	33	19	58	14	42

Fuente: elaboración propia con datos de la SEFOE

Las empresas que obtuvieron créditos del gobierno el 58% son personas físicas y el 42% son personas morales, proporción que se mantuvo similar en los tres periodos analizados.

CUADRO 5.  
CLASIFICACIÓN POR EDAD

AÑO	No. Empresas	EMPRESAS JOVENES			EMPRESAS MADURAS		
		Numero	%	Edad promedio	Numero	%	Edad promedio
2009	9	4	44	7	5	56	20
2010	14	7	50	6	7	50	17
2011	10	7	70	7	3	30	12
	33	18	55	7	15	45	17

Fuente: Elaboración propia con datos de la SEFOE

El 55% de los créditos otorgados lo obtuvieron las empresas jóvenes en contraste con el 45% de las empresas maduras, sin embargo analizando cada uno de los periodos, en 2009 fueron más empresas maduras a quienes se les otorgó crédito en contraste con el 2011 en donde se revierte esta proporción, quedando que de cada 10 empresas que solicitan créditos 7 son empresas jóvenes.

Sin embargo, analizando la edad promedio de las empresas maduras beneficiadas con el crédito se observa que periodo tras periodo ha ido disminuyendo la edad promedio de las empresas beneficiadas con lo cual pudiese esperar que aquellas pymes maduras hayan ingresado a los servicios financieros formales con el apoyo de la banca de desarrollo y dar apertura a nuevas pymes de crear un historial crediticio que elimine las asimetrías de la información.

Por otro lado se encuentran las empresas jóvenes que son las beneficiadas en mayor proporción, sin embargo, puede notarse que la edad promedio es de 7 años, siendo que para ser considerada empresa joven es hasta los 9 años de constitución. Cabe resaltar que la razón de ser de los apoyos financieros públicos es el desarrollo y fomento económico a las pymes, considerando el financiamiento como una barrera para su crecimiento por lo que resulta importante que ésta pueda incorporarse con éxito a los servicios financieros en las primeras etapas de vida.

CUADRO 6.

CLASIFICACIÓN POR TIPO DE CREDITO OTORGADO

AÑO	No. Empresas	CREDITO HABILITACIÓN O AVIO		CREDITO REFACCIONARIO	
		Numero	%	Numero	%
2009	9	5	56	4	44
2010	14	11	79	3	21
2011	10	8	80	2	20
	33	24	73	9	27

Fuente: Elaboración propia con datos de la SEFOE

Como se observa que el 73% de las empresas beneficiadas con apoyos financieros lo destinaron a los créditos de Habilitación o Avío, para pago de materia prima, mano de obra y los gastos indirectos de fabricación, es decir, a financiar la operación de corto plazo, lo cual coincide con lo señalado por Morfín al hablar que la banca de desarrollo otorga créditos para atender sus necesidades de corto plazo y que en su mayoría son créditos para capital de trabajo, evidenciando que las pymes solo están administrando la operación diaria dejando a un lado objetivos de mediano y largo plazo puesto que el 27% de las empresas solicitó créditos refaccionarios que corresponden a inversiones en maquinaria e infraestructura con lo cual se supondría su permanencia en el largo plazo.

CUADRO 7.

EMPRESAS CON CRÉDITOS ANTERIORES Y CRÉDITOS VIGENTES

AÑO	No. Empresas	CREDITOS ANTERIORES		CREDITOS VIGENTES	
		Numero	%	Numero	%
2009	9	9	100	7	78
2010	14	14	100	12	86
2011	10	10	100	9	90
	33	33	100	28	85

Fuente: Elaboración propia con datos de la SEFOE

En relación a los créditos anteriores el 100% de las pymes beneficiadas ha tenido financiamiento de este fondo y al momento de su solicitud el 85% tiene créditos vigentes, es decir, todos los beneficiarios son reincidentes y la mayor parte de ellos no han liquidado su deuda, lo que da lugar a



suponer que se trata de alguna restructuración de su deuda, es decir, cambio de plazo, monto, garantías y/o del obligado solidario; o es un financiamiento recurrente lo que marca una pauta para que en estudios posteriores se profundice este punto.

Cabe destacar que los apoyos que otorga la banca de desarrollo deben ser de carácter temporal y fungir como una opción para que nuevas empresas vayan integrando un historial crediticio y en consecuencia permita su incorporación exitosa a los servicios financieros formales.

**CUADRO 8.**  
**PLAZOS DE LOS CREDITOS OTORGADOS**

<b>MESES</b>	<b>EMPRESAS</b>	<b>%</b>
<b>24</b>	5	15
<b>30</b>	4	12
<b>36</b>	20	61
<b>48</b>	4	12
	<b>33</b>	<b>100</b>

Fuente: Elaboración propia con datos de SEFOE

En relación a los plazos de créditos otorgados el 61% de ellos corresponden a 36 meses dentro de los cuales se encuentran la mayor parte de los créditos refaccionarios y los de habilitación y avío no distinguiendo plazos por tipo de crédito lo que puede traer consecuencias a los beneficiarios que financian la operación del corto plazo con financiamiento de mediano plazo y llegar a ser mal uso de los recursos.

**CUADRO 9**  
**CREDITOS POR TIPO DE GARANTIA**

<b>AÑO</b>	<b>No. Empresas</b>	<b>HIPOTECARIA</b>	<b>PRENDARIA</b>	<b>AVAL</b>
2009	9	7	1	1
2010	14	8	1	5
2011	10	9	0	1
	33	24	2	7
<b>%</b>	<b>100</b>	<b>73</b>	<b>6</b>	<b>21</b>

Fuente: Elaboración propia con datos de SEFOE

El 100% de las empresas beneficiadas con el crédito otorgaron garantías, el 73% de las empresas fueron hipotecarias, el 21% utilizaron aval y el 6% prendarias. En las reglas de operación de este apoyo financiero establece en el artículo 8 la presentación de garantías de acuerdo al monto del crédito. Sin embargo las pymes se caracterizan por la baja inversión en activos de largo plazo lo que hace que empresas jóvenes se desalienten en iniciar el proceso de incorporación a este tipo de financiamiento.

### *Conclusión*

En resumen, se puede decir que, sino la totalidad, la gran mayoría de los apoyos gubernamentales proveniente del FIDEY, ha sido dirigida a las pequeñas empresas en especial al sector industria así como también queda de manifiesto que se ha favorecido a empresas jóvenes (9 años o menos), lo que demuestra una política de apertura a las nuevas empresas, si bien el destino del crédito es para atender las necesidades de corto plazo de la empresa, éste le genera un historial crediticio que puede ser capitalizado para ampliar sus alternativas de financiamiento.

El financiamiento que otorga la banca de desarrollo a las Pymes ha servido para subsanar las causas que impiden que puedan acceder a fuentes de financiamiento formales, sin embargo, se trata en su mayoría de créditos para capital de trabajo, quedando al margen un financiamiento para crear infraestructura que de sustento al crecimiento de las pymes y en consecuencia al desarrollo regional

Por otra parte se pone de manifiesto la necesidad de un seguimiento debido a que el 100% de los beneficiados con el apoyo haya tenido créditos anteriores con la institución y el papel de la banca de desarrollo no esté cumpliéndose al otorgarle recurrentemente el apoyo a las mismas empresas.

Es fundamental que la banca de desarrollo investigue a fondo y comprenda los motivos por los que las Pymes hacen un uso limitado del crédito a las instituciones financieras, principalmente los bancos. Coincidiendo con Morfín (2009) en que estas acciones podrían diseñar e implementar mejores políticas públicas y una efectiva intervención de la banca de desarrollo en la creación y crecimiento de las empresas.

### **Referencias**

Banco Interamericano de Desarrollo (2011). Estrategia sectorial sobre instituciones para el crecimiento y bienestar social. Consultado el 22 de mayo de 2012 y recuperado de <http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getdocument.aspx?docnum=36399191>

- Banco Mundial, 2009. En red: <http://www.bancomundial.org/>
- Beck, T. y Demirguc-Kunt, A. (2006). Small and medium-size enterprises: Access to finance as a growth constraints. *Journal of banking and finance*, 30(11), pp. 2931-2943. Recuperado de <http://arno.uvt.nl/show.cgi?fid=95608>
- Beck, T., Demirguc-Kunt, A. y Levine, R. (2005). SME's, growth, and poverty: cross-country evidence. *Journal of Economic Growth*, 10(3), pp. 199-229 doi: 10.1007/s10887-005-3533-5
- Consejo Empresarial Mundial para el Desarrollo Sostenible (WBCSD) y Servicio Holandés de Cooperación al Desarrollo (SNV), (2007) *Promoción de Pequeñas y Medianas Empresas para el Desarrollo Sostenible*, en red: <http://www.wbcsd.org/web/publications/pymes.pdf>
- Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos. (1917). Consultado el 15 de mayo de 2012 y recuperado de <http://www.diputados.gob.mx/LeyesBiblio/pdf/1.pdf>
- CONVENIO de Coordinación para el desarrollo de la competitividad de la micro, pequeña y mediana empresa, que celebran la Secretaría de Economía y el Estado de Yucatán. (2009)
- Cuamatzin, F. (2006) *Inversión pública e inversión privada. Excluyentes o complementarias. Aportes*, Revista de la Facultad de Economía, BUAP, Año XI, Números 31-32, Enero - Abril y Mayo - Agosto de 2006 En red <http://www.aportes.buap.mx/31y32/aportes3.pdf>
- Dapena J. y Dapena J. (2003). *Sistemas de información en Pymes y acceso al crédito en contextos de asimetría de información. Documentos de trabajo*, pp. 1-20
- Debernardo, H. Hurtado, M. (2008). *Las Pymes. Principales causas de fracaso y como combatirlas*. México, D.F. Grupo Editorial Isef. 1ª Edición.
- Gómez, A., García, D. y Marín, S. (2009). *Restricciones a la financiación de la PYME en México: una aproximación empírica*. *Análisis Económico*, 24(57), pp. 217 – 238.
- Hernández, R. Fernández, C. Baptista, P. (5ª. Ed) (2010). *Metodología de la investigación*. México: McGraw Hill.
- International Finance Corporation (IFC). (2010). *The SME Banking Knowledge Guide*. Recuperado de <http://www.ifc.org/ifcext/gfm.nsf/Content/SMEBanking>
- Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI). (2011). *Micro, pequeña, mediana y gran empresa: estratificación de los establecimientos, censos económicos 2009*. México. Recuperado de [http://www.inegi.org.mx/est/contenidos/espanol/proyectos/censos/ce2009/pdf/mono\\_micro\\_peque\\_mediana.pdf](http://www.inegi.org.mx/est/contenidos/espanol/proyectos/censos/ce2009/pdf/mono_micro_peque_mediana.pdf)

- López-García, J. y Sogorb-Mira, F. (2008). Testing trade-off and pecking order theories financing SMEs. *Small Business Economics*, 31(2), pp. 117-136. Doi: 10.1007/s11187-007-9088-4
- KPMG International, (2010). *El rostro cambiante de la infraestructura: Perspectivas del Sector Público*. En red: <http://www.kpmg.com/Global/en/IssuesAndInsights/ArticlesPublications/Documents/The-Changing-Face-of-Infrastructure.pdf>
- May, F.J. y Olivares, M. Á. (2008) *La efectividad de los apoyos financieros gubernamentales para las Mipyme, caso Quintana Roo*, publicado en Global Conference on Business and Finance Proceedings.
- Morales, A. (2006). Pymes. Financiamiento, inversión y administración de riesgos. México, D.F., Gasca Sicco
- Morfin, A. (2009). *Banca de desarrollo y el apoyo al acceso* (México). Financiamiento del desarrollo (208). CEPAL. consultado el 5 de agosto de 2012 en red: <http://www.eclac.cl/publicaciones/xml/5/35665/lcl3007e.pdf>
- Organization for Economic Cooperation and Development (OCDE) (2009). ) *Estudios económicos de la OCDE*. Consultado Mayo 16, 2011 en: <http://www.oecd.org/dataoecd/61/14/46243486.pdf>
- Plan Nacional de Desarrollo 2007- 2012 consultado en: <http://pnd.calderon.presidencia.gob.mx/economia-competitiva-y-generadora-de-empleos.html>
- Reyes, A. (2011). PYMES Entrañas de la economía. *Ejecutivos de Finanzas* (106), pp. 20-32.
- Rodríguez, J. (2010). Administración de pequeñas y medianas empresas. México, Cengage Learning.
- Samuelson, P. y Nordhaus, W. (2005). *Economía* (18ª ed.). México: McGraw Hill.