

EL PAPEL DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA EN EL DESEMPEÑO DE LA OFERTA DEL MERCADO DEL CRÉDITO DE MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS MANUFACTURERAS EN TABASCO, MÉXICO.

Juan José Chablé Sangeado*, Salvador Neme Calacich**, Gina Laura Baena Paz***.

Chablé Sangeado J. J., Neme Calacich S., Baena Paz G. L. El papel de la información financiera en el desempeño de la oferta del mercado del crédito de micro y pequeñas empresas manufactureras en Tabasco, México. Hitos de Ciencias Económico Administrativas 2009; 15 (42): 69-76.

RESUMEN

Objetivo: Analizar el papel que la información financiera juega en la oferta del crédito de fuentes de financiamiento de MYPES Manufactureras en Tabasco, México, y hacer una propuesta de curva de oferta del mercado del crédito a la que se enfrentan las MYPES manufactureras para hacerla más eficiente.

Material y método: De la encuesta dirigida a una muestra representativa de 133 MYPES se obtuvieron los datos de los créditos que han obtenido durante el lapso de análisis, y de ahí se detectaron las 6 sucursales de los 8 Intermediarios Financieros Bancarios más importantes de la entidad, además de las Uniones de Crédito, que se entrevistaron para evaluar el grado de información asimétrica que tenían sobre las MYPES demandantes de financiamiento. Los créditos se analizaron, desde la perspectiva empresarial, en cuanto a suficiencia, oportunidad y costo. También se desarrolló un índice de elegibilidad financiera, con base en los criterios de los mismos bancos, que se aplicó a la muestra representativa de MYPES para evaluar el grado de racionamiento bancario del crédito y el rezago de sus proyectos de inversión.

Resultados: Se encontró que las MYPES manufactureras se financian principalmente por fuentes informales y que las mezclas de financiamiento obtenido no han sido suficientes para realizar los proyectos de inversión de las MYPES que resultaron elegibles como sujetas de crédito formal, lo que se consideró como un indicio del racionamiento de recursos bancarios. Asimismo se estableció una propuesta de curva de

Chablé Sangeado J. J., Neme Calacich S., Baena Paz G. L. The role of the financial information in the performance of the credit supply market of micro and small manufacture businesses in Tabasco, Mexico . Hitos de Ciencias Económico Administrativas 2009; 15 (42): 69-76.

ABSTRACT

Objective: Analyze the role that the financial information plays in the credit supply of financing sources of micro and small manufacture businesses (MYPES) in Tabasco, Mexico, and to propose a credit market supply curve that these businesses face in order to suggest how to make it more efficient.

Material and method: From the survey done on a representative sample of 133 micro and small businesses the data of the loans gotten by these companies during the time of this analysis were gathered. Out of this information there were detected the 6 branches of the 8 main financial intermediary banks in the state, as well as the credit unions that were interviewed to evaluate the asymmetric information level that they had about the micro and small businesses that demanded funding. The loans were analyzed on the basis of the business perspective related to sufficiency, opportunity and cost. It was also developed an index of credit eligibility based on the different bank criteria that was applied to the representative sample of the MYPES to evaluate the level of bank credit rationing and the lag of their investment projects.

Results: It was found that the manufacture MYPES have been financed mainly by informal sources and the mixtures of loans obtained by the MYPES have not been enough to carry out the investment projects that made them eligible to get a formal credit. This fact was considered as an indication of the bank credit rationing. Likewise a kinked credit supply curve was proposed to face the credit market that these MYPES face.

* Doctor en Ciencias de la Administración. Profesor-Investigador de la División Académica de Ciencias Económico Administrativas. Universidad Juárez Autónoma de Tabasco.

** Maestro en Administración. Profesor-Investigador de la División Académica de Ciencias Económico Administrativas. Universidad Juárez Autónoma de Tabasco.

* Maestra en Planeación. Profesora-Investigadora de la División Académica de Ciencias Económico Administrativas. Universidad Juárez Autónoma de Tabasco.

Fecha de recibido: 10 de enero 2009. Fecha de aceptación: 2 de marzo de 2009.

oferta quebrada del mercado del crédito que enfrentan esta clase de MYPES.

Conclusiones: El grado de conocimiento de la información financiera relevante sobre la calidad crediticia de las MYPES por parte de los bancos, si influye sobre el acceso al crédito bancario; se pueden inferir vacíos de racionamiento del crédito en tramos de la curva de oferta, los que podrían desaparecer mediante acciones que mejoren el flujo de información financiera entre los actores del proceso del financiamiento, haciendo más eficiente el funcionamiento del mercado. n proporción al Producto Interno Bruto (P.I.B.) de México

Conclusions: The extent of knowledge that the banks have upon the relevant financial information related to the credit quality of the MYPES does affect the access to the bank credit; several credit rationing gaps can be inferred in stretches of the kinked credit supply curve, which could disappear by implementing actions that improve the flow of financial information among the actors of the funding process, making the credit market functioning more efficient.

Palabras Clave: Asimetría de información financiera. Oferta del crédito. Micro y pequeñas empresas.

Key words: Credit market asymmetric information. Credit supply. Micro and Small Businesses.

DIRECCIÓN PARA RECIBIR CORRESPONDENCIA: Correo electrónico: jjchable48@hotmail.com, s_neme@hotmail.com, gijalu_2000x@hotmail.com

En términos nominales, el monto del financiamiento bancario comercial directo otorgado al sector privado ha ido recuperándose lentamente en los años recientes, mostró un comportamiento decreciente durante el lapso 2000-2004, cuando comenzó significando el 10.3% del P.I.B. y pareció tocar fondo en 2003, al llegar a la proporción del 9.2 %, y a partir del año siguiente comenzó a mostrar una ligera tendencia creciente que se aceleró hacia 2007, cuando logra un porcentaje del 12.3 como se ilustra (Gráfica 1), no obstante siguió estando muy por debajo del máximo que obtuvo en diciembre de 1994 cuando alcanzó a representar un 38.1%. del P.I.B nacional.

En relación con el PIB del estado, a precios corrientes, la evolución de la cartera de crédito de la banca comercial en Tabasco, ha sido semejante al nivel nacional, pasando

del 7.1% en 2000 al 5.65% en 2003, toca fondo en 2004 y empieza a recuperarse desde 2005 (Gráfica 2).

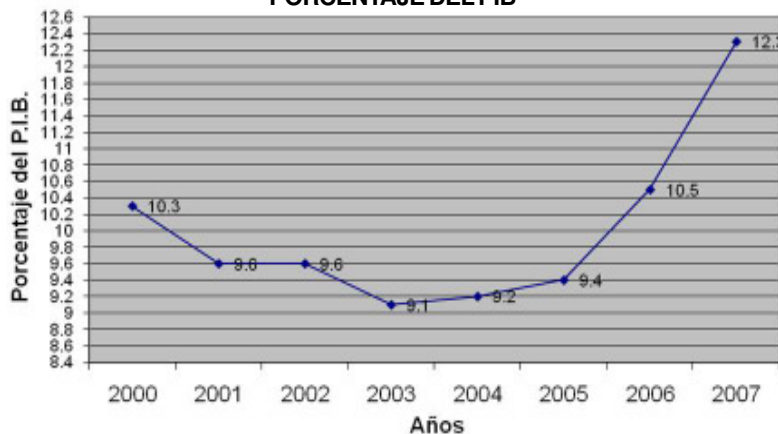
Marco referencial.

Las fuentes de financiamiento de las MYPES las podemos clasificar en dos grandes grupos: Fuentes internas de la empresa y fuentes externas, estas últimas a su vez pueden subdividirse en formales, tales como: Bancos, mercado de valores (las acciones y los bonos de deuda), e informales, tales como: Prestamistas, proveedores, familiares, amigos y en el caso de las MYPES en Tabasco otra modalidad como son las tandas.

Las fuentes internas son: Las utilidades y las aportaciones de los socios al capital social, dado que la gran mayoría de las MYPES en Tabasco están constituídas como persona física y la minoría restante

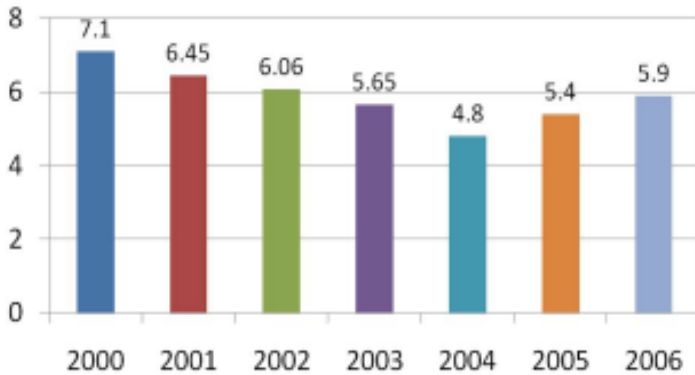
son personas morales de tipo familiar; la opción de aportaciones de socios como tales, para el financiamiento de sus inversiones no es significativa (Chablé y Aragón 2008). Otras fuentes internas de financiamiento, eventualmente pueden ser: La venta de activos fijos, la venta de materias primas y de mercancías sobrantes, ahorro personales, fondos de retiro y liquidaciones. (Universidad de Michigan, Small Bussines Development Center. 2004). El financiamiento externo formal no bancario, tal como la opción de emisión de acciones y bonos en el mercado de valores, para las MYPES en general en América Latina y el Caribe y particularmente en Tabasco, es prácticamente inexistente, toda vez que no se han desarrollado los mercados de dinero y capitales adecuados a las características de funcionamiento y estructurales de las micro y pequeñas empresas (InterAmerican

**GRÁFICA 1
FINANCIAMIENTO BANCARIO DIRECTO COMO
PORCENTAJE DEL PIB**



Fuentes: Banxico, Informes de Agregados Monetarios y Actividad Financiera 2000-2003. INEGI: Sistema de Cuentas Nacionales de México. Producto Interno Bruto Nominal Anual.

GRÁFICA 2
CARTERA DE CRÉDITO DE BANCA MÚLTIPLE PARA TABASCO
COMO PORCENTAJE DEL PIB ESTATAL.



Fuente: Comisión Nacional Bancaria (2009). Cartera de Crédito de Banca Múltiple. Consultado el 6 de Julio de 2009: www.cnbv.gob.mx
 INEGI: (2009) Sistema de Cuentas Nacionales, Producto Interno Bruto por Entidad Federativa, Precios Corrientes.

Development Bank. 2005).

En un contexto de pocas fuentes formales alternativas de recursos para las MYPES, el desarrollo, estabilidad y funcionamiento eficiente del sector bancario, es crucial para lograr un crecimiento económico estable. Cuando los mercados de dinero y capitales son débiles, son los bancos quienes soportan la mayor parte de la responsabilidad de la búsqueda de proyectos de inversión seguros y rentables y del fondeo de los mismos. (Interamerican Development Bank. 2005).

Los bancos realizan además otras funciones importantes que las otras fuentes u opciones de financiamientos, difícilmente podrían llevar a cabo con éxito, por la posibilidad de diversificación de su portafolio, con lo que se disminuye el riesgo de los proyectos de inversión. Y por último, le dan calidad y confianza a los depositantes por su reputación institucional de actuar con una racionalidad económica objetiva. (Mishkin, Frederic S. 2004).

El crédito bancario y el Producto Interno Bruto per cápita están altamente correlacionados positivamente, países con sectores bancarios pequeños tienen niveles de crecimiento menores y viceversa. Esta fuerte correlación es un signo claro de la conexión entre ambos fenómenos. En México, cerca de las dos terceras partes de las micro y pequeñas empresas, enfrentan serios problemas de restricción financiera, y menos del 5% de sus recursos financieros provienen de los bancos. (Interamerican Development Bank. 2005). En general, se argumenta que hay cuatro causas principales de las restricciones financieras bancarias que padecen las MYPES en América Latina: Costos fijos de los préstamos, reforzamiento imperfecto de los contratos de crédito, costos de bancarrota y problemas de información asimétrica (Interamerican Development Bank. 2005). La información asimétrica en el

funcionamiento de un mercado crediticio, origina problemas tales como, la selección adversa y el riesgo moral que llevan a su vez al racionamiento del crédito bancario. (Stiglitz, Joseph. 2001).

Stiglitz y Weiss (1981) demostraron matemáticamente, que para reducir la probabilidad de cartera vencida de los préstamos "malos", puede ser óptimo para los banqueros racionar el volumen de préstamos en vez de subir la tasa de interés, como lo indicaría la lógica del mercado de competencia perfecta. Si no hubiera asimetría de la información el banco tendría los suficientes datos como para poder distinguir entre las MYPES solicitantes "buenas" (bajo riesgo) y las "malas" (alto riesgo) y aplicar tasas de interés diferenciadas y se eliminaría o disminuiría el proceso de selección adversa.

El racionamiento del crédito se da porque aunque existan MYPES demandantes del crédito con capacidad real de pagar una tasa de interés Lr'' mayor que la promedio general, Lr' , que los bancos establecen, el banco decide no prestarles a esa tasa intermedia porque considera demasiado riesgosas todas esas solicitudes de créditos, por lo que deberían pagar una tasa aún mayor ($Lr'' > Lr''$), a la cual efectivamente todos esos proyectos intermedios ya no son rentables, y prefiere entonces racionar el crédito entre los demandantes, antes que subir la tasa promedio general (Lr') hasta la Lr''' intermedia, aunque exista suficiente disponibilidad de fondos para prestar por parte de los ahorradores creándose un vacío de la oferta en ese tramo de la curva.

Material y método.

Esta parte de la investigación sobre el mercado del crédito a MYPES, se planteó de la siguiente manera: *"La falta de información en los intermediarios financieros bancarios sobre las características crediticias de este tipo de empresas (MYPES) y sobre las peculiaridades de suficiencia, oportunidad y costo del financiamiento que requieren, ha propiciado que el financiamiento que han obtenido las MYPES aludidas sea inadecuado"*.

No obstante lo anterior, también se recabaron de manera indirecta los datos de las características de los créditos otorgados por las principales fuentes de financiamiento de las MYPES de la muestra, tanto formales como informales, tales como plazos, tasas, montos y requisitos de los préstamos.

En consecuencia, se derivaron los siguientes objetivos de investigación:

- 1.-Determinar cuáles son las características relevantes de los créditos otorgados por las principales fuentes de financiamiento de las MYPES de actividades manufactureras tradicionales de Tabasco en el lapso de análisis (1996-2007).
- 2.-Evaluar si son adecuadas las mezclas de financiamientos obtenidas por estas MYPES en cuanto a suficiencia, oportunidad y costo.

- 3.-Evaluar si es adecuado el financiamiento otorgado por los bancos a esas MYPES en cuanto a suficiencia, oportunidad y costo.
- 4.-Corroborar si ha influido el grado de información de los bancos, sobre las características crediticias de las MYPES, en el financiamiento que aquellos han otorgado.
- 5.-Determinar que acciones podrían tomarse, desde la perspectiva de la información, para hacer más adecuada (accesible, oportuno y suficiente) la oferta del mercado del crédito, tanto formal como informal, a las MYPES de actividades manufactureras tradicionales en Tabasco.

Para la contrastación del supuesto de trabajo, por el lado de los oferentes del crédito, se seleccionó una muestra representativa de seis de los ocho bancos que operan en el estado, entrevistándose a los gerentes de 9 sucursales, todas ellas referidas por las MYPES en las encuestas, y las dos Uniones de Crédito en funciones, para determinar cuanta información tienen dichos Intermediarios Financieros Bancarios sobre las características crediticias de éste tipo de negocios, y sobre las peculiaridades de los financiamientos que requieren, en los municipios de: Centro, Cárdenas y Comalcalco, que son las principales plazas del estado. Se diseñó un cuestionario para las entrevistas a dichos intermediarios financieros bancarios y está dividido en tres apartados, la primera parte de datos generales del agente financiero, la segunda se refiere a las condiciones de los créditos que han otorgado a las MYPES y la tercera a la información que tienen sobre las características estructurales y funcionales de las MYPES que inciden en su elegibilidad como sujetos de crédito y sobre sus modos de financiamiento.

Las diferentes fuentes de financiamiento más importantes de las MYPES analizadas, se agruparon en siete clasificaciones, a saber: Proveedores, tandas, familiares, prestamistas, intermediarios financieros bancarios, programas de gobierno, socios y clientes; y fueron jerarquizadas según la frecuencia de uso del crédito de las mismas.

Las características relevantes de los créditos otorgados que se consideraron fueron: Tasa de interés mensual, montos, plazos para pagarlos, proporción de la garantía al préstamo, lapsos de entrega de los recursos, trámites, costo de los trámites, y otros requisitos adicionales de acceso al crédito. Sobre lo adecuado del financiamiento obtenido, se analizaron todos los créditos recibidos por las MYPES de una muestra representativa, bajo los criterios de suficiencia, oportunidad y costo alternativo desde la perspectiva del empresario, y se diseñó un índice de elegibilidad financiera de acuerdo con los criterios de los principales bancos de las plazas encuestadas, para determinar si reunían los requisitos para ser sujetas de crédito o no, y se encontró un subtotal de elegibles.

De las encuestas aplicadas a la muestra probabilística

de 133 MYPES, diseñada rigurosamente ex profeso para analizar las MYPES como demandantes del crédito, en la primera etapa de esta investigación, se obtuvieron las características más relevantes de los créditos otorgados por las principales fuentes de financiamiento a éste subsector empresarial. La representatividad de la información financiera así obtenida se sostiene en la representatividad de la muestra aludida, las cuales fueron seleccionadas en las sucursales de los Bancos aludidos en las entrevistas. (Méndez R. I. 2001).

Se optó por analizar una muestra representativa de MYPES maduras (de cuatro años de edad o más) del subsector manufacturero del estado de Tabasco, México. (Rojas S. R. 2000), centrando la atención en sus clases económicas que tuvieron mayor presencia dentro de dicho subsector, en cuanto a número de establecimientos y generación de empleos, según los datos del INEGI en los censos económicos de 1994 y 1999.

El criterio de clasificación que se utilizó para las empresas fue el del número de empleos; por lo que se consideraron microempresas las que generan hasta 10 empleos y Pequeñas las que generan de 11 a 50.

Relación de las fuentes de financiamiento. En esta investigación se ha encontrado que para el Estado de Tabasco las fuentes de financiamiento con mayor frecuencia, han acreditado a MYPES industriales en el lapso de análisis, siendo principalmente de tipo informal: Proveedores, tandas y familiares, luego prestamistas, amigos, socios y clientes, en ese orden de importancia. Sólo marginalmente han obtenido las MYPES de la muestra financiamiento formal de los Intermediarios Financieros Bancarios y de los Programas de Gobierno. La mayoría de las sucursales de los Intermediarios Financieros Bancarios comerciales (I.F.B.) entrevistados, (9/11) dijeron tener programas de apoyo específicos para las Micro empresas, aunque todos ellos comenzaron en 2003, una de las Uniones de Crédito entrevistada no tiene programa específico para MYPES, debido a que carece de fuentes de fondeo (Tabla I).

Los proveedores. Normalmente la tasa de interés que

**TABLA I
RELACIÓN DE LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO**

Fuentes de financiamiento	Empresas financiadas.
Proveedores	51
Tandas	42
Familiares	39
Prestamistas	22
Amigos, socios y clientes	22
Intermediarios bancarios	17
Programas de gobierno	7

cobran los proveedores está implícita en el precio de las mercancías e insumos, sólo en casos excepcionales se les cobra un interés mensual de manera expresa, no obstante la moda de la tasa de interés nominal explícita es cero.

Para el caso de los créditos refaccionarios se encontró que la tasa de interés fue de 8.3% mensual con un plazo de 12 meses, por montos que promedian los \$30,000.00 pesos. Los plazos para el crédito de avío que se encontraron en la investigación van de los 7 hasta los 150 días, siendo la moda para el crédito de materias primas de 7. Los montos para el avío tienen también un rango muy amplio de variación desde los \$500.00 pesos semanales hasta los \$ 200,000.00 mensuales, promediando \$ 25,000 por negocio por mes.

Los trámites y requisitos son muy sencillos y fáciles de cumplir por las MYPES, como serían la firma de la factura, pagaré o un cheque posfechado, excepcionalmente estados financieros, consecuentemente con costos de trámites nulos, y requisitos que se cubren rápidamente, por lo que el período de obtención del crédito es breve, a veces de inmediato o máximo en 15 días, siendo la moda de 7.

Las Tandas constituyen una forma peculiar de movilización del ahorro de los grupos de bajos ingresos, muy conocida por los empresarios de este tamaño de negocios; consiste en la organización de un grupo solidario que se compromete a aportar cada uno de sus integrantes una cuota de ahorro periódicamente, que puede ser semanal, quincenal o mensual.

La tasa de interés nominal activa que se paga en las tandas es cero, con plazos variables que van de las 10 semanas a los 12 meses, con una moda de 3 y 5 meses, y con montos pactados entre los participantes, al no existir ningún trámite ni requisito; más que la palabra empeñada no hay costos de gestión por éste modo de fondearse. El 31% de las MYPES (42/133) ha recibido financiamientos de esta opción en montos que fluctúan entre los \$1,000.00 y los \$100,000.00, y promedian los \$17,000.00 por negocio.

Después de las tandas, los familiares constituyen la fuente más barata de recursos que tienen los micronegocios, y es la más flexible en cuanto a los plazos para sus pagos, ocupa el tercer lugar de importancia en cuanto al número de negocios de la muestra que han apoyado durante el lapso de análisis. El 29% de las MYPES analizadas han recibido crédito de ésta opción (39/133) a cero tasa de interés en la gran mayoría de los casos, aunque hay excepciones donde el familiar ha cobrado entre 1.4 y 10 por ciento mensual, con plazos para pagar muy variables y flexibles, que van desde unos días (7-15) hasta 24 meses, sin requisitos o muy fáciles de cumplir por el empresario, en abonos también flexibles.

Son recursos relativamente rápidos de obtener, pues el lapso de gestión varía de uno a 7 días, con un promedio

de 4, (excepcionalmente dos meses), por lo que podríamos considerarlos oportunos, en montos que van de los \$1,000.00 a los \$800,000.00 (este último hace 10 años) con una media de \$49,490.00 por negocio acreditado. Los prestamistas sólo han financiado a un número relativamente bajo de las MYPES de la muestra (22), lo que puede explicarse por lo caro del crédito, además el agiotista tiene como criterio básico de decisión para otorgar un préstamo, pedir una proporción muy alta del valor de la garantía con respecto del monto del préstamo, con el agravante de que es el propio prestamista quien tasa el valor de dicha garantía, que usualmente es prendaría. Las características más importantes del fondeo obtenido vía prestamistas son: Tasas de interés mensuales que fluctúan entre 3.5 y 20%, y promedian 13.7, con modas que van de 10, a 15 y 20%, con plazos variables pactados con el cliente, desde los 15 días, hasta los 24 meses en los casos extremos, siendo la moda 3 meses, en montos desde \$1,000.00 a los \$200,000.00 y que promedian \$26,000.00 por empresa. Los costos de los trámites son mínimos o nulos en la mayoría de los casos, que consisten en entregar las escrituras, facturas, prendas, o pagarés al prestamista, en una proporción de valor que va desde cero (a la palabra cuando es conocido el solicitante por el prestamista) hasta el 5x1 tasado por el agiotista, aunque la moda es de 3x1, la entrega del dinero es inmediata o máximo en 10 días naturales, y en consecuencia relativamente rápidos de obtener y oportunos en relación con los créditos bancarios o del Gobierno.

Los amigos y socios han financiado a un número muy reducido de empresas de la muestra (11 y 3% respectivamente) y dada la organización legal como persona física de la mayoría de las MYPES y la naturaleza no especializada y esporádica de la fuente no pueden considerarse como una alternativa estable de financiamiento.

Los clientes, son otra fuente de financiamiento blando y sin mayores requisitos, de la que pueden obtener recursos algunas clases de MYPES, en forma de anticipos, que generalmente es dedicado a la adquisición de los insumos y materia prima del pedido, es una forma de financiamiento oportuna y normalmente suficiente para la orden de trabajo respectiva. Aquí nuevamente la confianza y conocimiento del cliente juegan un papel importante como en el caso de proveedores.

Las características de los créditos bancarios obtenidos. Sólo 7% de la muestra había sido acreditada directamente por los Bancos comerciales, siendo así, que una tercera parte de las MYPES resultó ser sujeto de crédito según el índice desarrollado en éste trabajo, con demanda de crédito insatisfecha, situación que consideramos constituye un indicador del nivel de racionamiento del crédito bancario.

Los montos de los créditos otorgados fueron desde \$30,000.00 hasta los \$3'000,000.00 con una media de

\$253,000.00 por negocio acreditado, los plazos de pago de dichos créditos variaron desde 30 días para los Préstamos Quirografarios (P.Q.) hasta los Refaccionarios con plazos de 3 a 5 años, con posibilidades de refrendo, esto último en los financiamientos otorgados por Bancomext.

Las tasas de interés mostraron un rango de variación amplio, desde 1.25 hasta 3.5% mensual. Salvo el caso de los Préstamos Quirografarios, cuando el banco tardó entre 15 a 45 días en proporcionarlo, para los demás casos, créditos refaccionarios, de avío, etc., fue de 2 a 6 meses la espera de los créditos y las proporciones del valor de la garantía inmobiliaria al monto del crédito requeridas fueron desde 2 a uno hasta el 4x1.

Los programas de apoyo financiero del Gobierno, constituyen la fuente de financiamiento formal más barato para las MYPES que se encontró en la investigación, sin embargo, no obstante que su razón de ser es apoyarlas con créditos adecuados a sus características estructurales y de operación, sólo han financiado a un porcentaje muy bajo de los casos encuestados (3%). Es notable la falta de información que tenían las empresas de estas clases sobre dichos programas.

Del programa de Microcréditos de la Secretaría de Economía, dos de las MYPES (Fábricas de Chocolate) recibieron crédito de este programa (el 1.5 por ciento de la muestra) de donde obtuvieron 2 MILLONES DE PESOS al medio por ciento de interés mensual fijo, con cinco años para pagar, con trámites y requisitos relativamente difíciles de cumplir que le llevaron tres meses para obtener los recursos pues incluyeron formular un proyecto de inversión y que en total les costaron \$50,000 pesos.

El crédito según los empresarios fue insuficiente para su proyecto completo de inversión, con pagos mensuales programados de \$ 35,000.00 en promedio, utilizados para instalar una nueva planta de fabricación de licor de cacao, cocoa y manteca. Una de las fábricas de queso manifestó haber realizado gestiones para obtener recursos de este programa en la Secretaría de Economía, pero ya no regreso, pues le parecieron muchos y muy difíciles los trámites y requisitos que le pidieron, lo mismo sucedió con una Fábrica de Pan.

Uno de los talleres de herrería obtuvo crédito del FONAES a una tasa de interés del 6 por ciento anual fijo, a 4 años de plazo para pagar por un monto de \$90,000.00 con trámites y requisitos difíciles de cumplir pues le requirieron 4 meses al empresario y le costaron \$ 7,000.00; crédito que utilizó para cambiarse de local y acondicionar el nuevo.

También tenían información sobre la existencia de este programa una de las panaderías, dos carpinteros y dos fabricantes de chocolate, es decir el 4.5 por ciento de las MYPES de la muestra. Las mezclas de financiamiento ofertadas a las MYPES,

la suficiencia de los financiamientos obtenidos. De las cinco fuentes más importantes de financiamiento de la MYPES que se encontraron en la investigación: proveedores, tandas, familiares, prestamistas y amigos, la que fue considerada como suficiente por la mayoría de los acreditados en 94 por ciento de los casos fue proveedores, le sigue la opción de los familiares a continuación los amigos, luego las tandas, y por último los prestamistas (Tabla II).

La oportunidad de los créditos obtenidos de las fuentes. De las cinco fuentes más importantes de financiamiento de la MYPES que se encontraron en la investigación, las que fueron calificadas como oportunas en el 100 por ciento de los casos que financiaron fueron los prestamistas y los amigos, después le siguió proveedores en segundo lugar, considerados como oportunos por 96 por ciento de los acreditados, seguidos muy de cerca por la opción familiares en el tercer lugar (95 por ciento de los casos) y en el último lugar las tandas. La moda del lapso de respuesta de los prestamistas para otorgar un crédito fue de 1 día y el promedio de 2.5, lo cual los hace aparecer como la fuente más veloz en su respuesta a las solicitudes de crédito que consideraron viables. El caso de los amigos presenta una situación bimodal de 1 y 15 días, con un promedio de respuesta de 8 días, parámetros de ambos casos que pueden servir de referencia para establecer los criterios de una administración oportuna del financiamiento a estas clases de MYPES.

El costo de los créditos obtenidos. La opción de

**TABLA II
PECULIARIDADES DEL FINANCIAMIENTO OBTENIDO
POR LAS MYPES**

Fuentes de financiamiento:	% de Satisfacción por:		
	S	O	C
Proveedores	94	96	92
Tandas	76	31	100
Familiares	87	95	87
Prestamistas	68	100	5
Amigos, socios, clientes	80	100	53
Bancos	80	30	80
Programas de gobierno	75	0	
Cajas de ahorro y préstamos	100	80	100
Casas de empeño	50	100	60
Otras fuentes			
Particulares	100	100	100
Tarjetas de crédito	100	100	67

Simbología:

S = % de MYPES que consideraron suficiente el crédito obtenido.

O = % de MYPES que consideraron oportuno el crédito obtenido.

C = % de MYPES que consideraron costo adecuado del crédito obtenido.

financiamiento que fue considerada la más adecuada en cuanto al costo por todas las MYPES que se apoyaron en ella, fueron las tandas, en segundo lugar, quedaron los proveedores y después muy de cerca los familiares con 87% de las opiniones favorables, a continuación los amigos en la mitad de los casos que éstos financiaron. El costo del financiamiento de los proveedores normalmente va implícito en el precio de los productos que venden a las MYPES y la práctica es que éstas trasladen automáticamente dicho costo implícito a los consumidores finales sin mayores inconvenientes, por lo que no lo consideran como un costo adicional. Llama la atención que algunas fuentes que han financiado a un número mínimo de estas empresas son consideradas como adecuadas por el total de los acreditados, tales son los clientes, los particulares, los socios y algunos programas que no han sido diseñados especialmente para las MYPES como el FONACOT.

La adecuación del financiamiento bancario y de los Programas de Gobierno. El financiamiento obtenido de los bancos comerciales es considerado como de costo adecuado por 80% de las pocas MYPES de la muestra que han recibido financiamiento bancario (10/133), la misma percepción se tiene de los escasos negocios acreditados por los programas de gobierno (4/133). Por otro lado, los bancos fueron considerados como inoportunos en 70% de los pocos casos que financiaron (10/133) y los programas de gobierno en ninguno de los cuatro acreditados fueron considerados oportunos. Cabe mencionar que la opción de las tarjetas de crédito, se consideraron como oportunas en todos los casos, aunque han financiado a un número muy pequeño de las MYPES del estudio. Salvo el caso de los P.Q., cuando el banco tardó entre 15 a 45 días en proporcionarlo, para los demás casos, créditos refaccionarios, de avío, etc. fue de 2 a 6 meses la espera de los créditos. El financiamiento obtenido de los bancos y los programas de gobierno, fue considerado como suficiente en el 80% de los casos acreditados, aunque el número de MYPES financiadas por ellos es pequeño. Las tarjetas de crédito, fueron consideradas como adecuadas en todos los aspectos, el problema es que, como apuntamos financian a un número muy pequeño de empresas (3%).

La asimetría de la información financiera relevante en los Bancos Comerciales. Se les preguntó a los Intermediarios Bancarios entrevistados si conocían las características de las MYPES que conformaron el índice de elegibilidad crediticia que se aplicó en esta investigación, tales como: Alta en SHCP vigente, utilidad promedio anual, antigüedad en el domicilio actual, antigüedad en el negocio, edad del empresario, y propiedades inmuebles, de las nueve sucursales entrevistadas, sólo tres dijeron conocer algunas de las características mencionadas de una de las siete clases de MYPES encuestadas. Los I. F. B. entrevistados opinan que las principales fuentes de financiamiento de las MYPES de las clases muestreadas son los

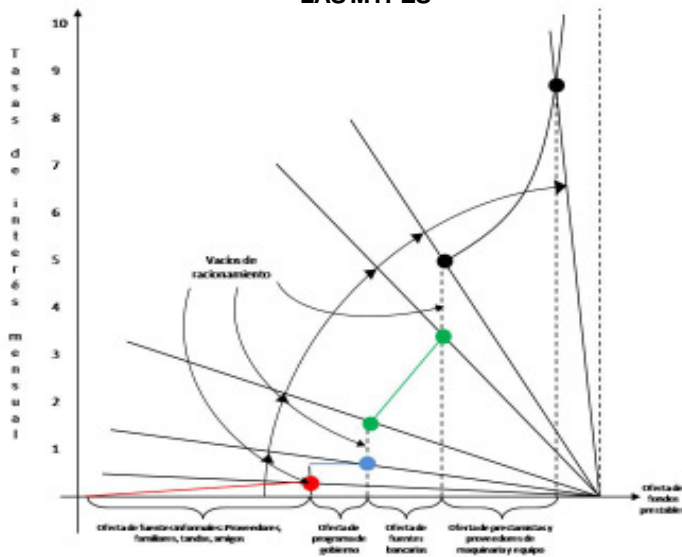
proveedores, los familiares y los clientes (en ese orden), pero no tienen idea de los rangos de los préstamos que requieren, ni de la suficiencia, rapidez de entrega y plazos promedios que requieren estos créditos para ser adecuados.

Sobre el ciclo anual de las ventas por clase de MYPES. Sólo una de las sucursales de los I. F. B. entrevistados dijo conocer el ciclo anual de ventas de los Talleres de Herrería y de los Talleres de Confección de Ropa, en cambio el ciclo anual de ventas de las Panaderías y Paletterías es el más conocido por 27% de las sucursales de los I. F. B. entrevistados (3/11). Ningún I. F. B. entrevistado tiene idea del ciclo anual de ventas de las Carpinterías, de las Fábricas de Chocolate ni de las Fábricas de Queso. Al preguntarles si toman en cuenta el momento del ciclo anual de ventas de la MYPES para la fecha de entrega del crédito y para la formulación de las tablas de amortización la respuesta unánime fue negativa.

Criterios bancarios que afectan la suficiencia, oportunidad y costo de los financiamientos que requieren las MYPES. Ninguno de los I.F.B. considera el giro de la empresa para establecer tasas diferenciales en los créditos que otorgan y tienen la política de no entregarle el 100% de los recursos solicitados al acreditado, porque consideran que el crédito bancario debe ser un complemento, que el empresario debe aportar algo para compartir el riesgo de la inversión, además de la garantía del colateral. Uno de los entrevistados mencionó que aunque tienen un programa para Microempresas, las consideran deudores de alto riesgo, que no tienen las suficientes garantías inmobiliarias y que los microcréditos no son rentables porque los costos administrativos son muy altos además que dichos negocios no tienen información contable confiable. Los principales problemas reportados por los Intermediarios Bancarios con los créditos a las MYPES, son: problemas para demostrar sus ingresos, ya que no tributan o lo hacen bajo el régimen de cuota fija y no tienen sus documentos contables en orden y algunos problemas de recuperación de cartera.

La curva de oferta del mercado. De manera gráfica podemos ilustrar la composición de la oferta crediticia del mercado que se estipuló para las MYPES con una curva de oferta fragmentada, con un primer tramo amplio que va de cero costos a niveles de interés muy bajo, correspondiente a la oferta surtida por las fuentes informales: Proveedores, familiares, amigos, tandas; que son las que apoyan al mayor número de MYPES como encontramos en la investigación, un segundo tramo horizontal pequeño correspondiente a los programas de gobierno a una tasa fija baja que apoyan a un número mínimo de MYPES, luego los bancos comerciales, en el siguiente nivel de costos con gradiente positivo hasta una cierta tasa de interés promedio; y por último, los prestamistas y algunos proveedores a los niveles más altos. (Gráfica 2).

GRÁFICA 2
LA CURVA DE OFERTA DEL MERCADO DEL CRÉDITO DE LAS MYPES

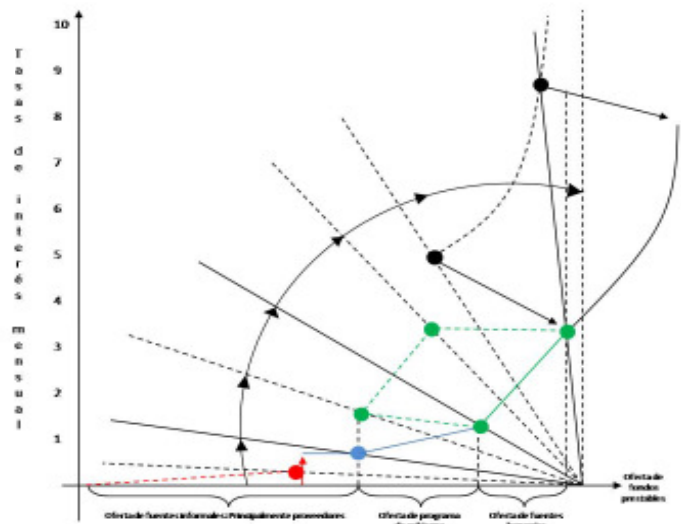


Conclusiones y sugerencias.

La adecuación de la curva de oferta del crédito a la demanda. Proponemos un conjunto de acciones para articular y ajustar la curva quebrada de oferta de fondos prestables, a la demanda de crédito de las MYPES, que están basadas en mejorar el flujo de la información de que disponen los diferentes actores del proceso del crédito. El primer tramo de la curva conformada por fuentes informales, puede incrementar su gradiente prologándola hasta tocar con la recta horizontal de la oferta de fondos de los programas de gobierno, mediante el aumento de la capacidad de los proveedores de ofrecer préstamos en especie a sus clientes, tal como un programa especial de factoraje fondeado por los bancos comerciales, donde pudieran descontar las facturas de sus clientes MYPES que fueran sujetas de crédito según la información proporcionada por el promotor de micronegocios, o bien mediante la expedición de tarjetas de crédito exclusivas para insumos y materiales expedidas por los bancos a las MYPES dictaminadas con viabilidad financiera también según la información proporcionada por dicho promotor. El siguiente tramo de la curva, constituido por la oferta de los programas de gobierno que no han llegado al conocimiento de las MYPES, se podría aumentar mediante la difusión de más y mejor información de los mismos dentro de éste sector de negocios, utilizando canales de comunicación diferentes de los empleados hasta el momento de la entrevista, por ejemplo a través de comunicación personalizada de la información entre el promotor de Micronegocios y el empresario, que podría complementarse con capacitación a éste último, en aspectos básicos del crédito, contabilidad y administración para que pueda comprender mejor las diferentes opciones de financiamiento disponibles. El tercer tramo de la curva, correspondiente a los intermediarios financieros bancarios, podría desplazarse girándolo hacia la derecha y prologándolo mediante la mejora de la información que tienen los bancos sobre la calidad crediticia de las MYPES,

vía el promotor de micronegocios, de tal forma que conservando su mismo rango de tasas de interés podrían aumentar su cartera de acreditados por lo menos en el 27 por ciento de MYPES clientes potenciales que desperdician. De esta manera toda la curva de oferta se articularía eliminando los rangos de racionamiento vacíos y se desplazaría hacia la derecha, ampliando sus respectivos tramos, de tal forma que a los prestamistas sólo les quedaría un sector muy pequeño para financiar y ante la nueva forma de competir con mejor información de las otras fuentes, se verían obligados también a reducir sus tasas y sus exigencias de garantías, beneficiándose adicionalmente con esta nueva situación los demandantes del crédito (MYPES), al volverse más eficiente el mercado. (Gráfica 3).

GRÁFICA 3
LA CURVA DE OFERTA DEL MERCADO DEL CRÉDITO DE LAS MYPES



REFERENCIAS

Chablé, Juan José y Aragón, Antonio. (Coord.) (2008). Diagnóstico de la Competitividad de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas en el Estado de Tabasco. FOMIX CONACYT-Gob. del Estado TAB 2006CO2-43741. Tabasco, México.

Interamerican Development Bank. (2005). Unlocking credit, Economic and Social Progress in Latin America Report. Washington, D.C. Johns Hopkins University Press. 4,187,190,191.

INEGI. (2003). Encuesta Nacional de Micronegocios 2002. México. Cuadro 4.3.

INEGI. (2001). Micro, Pequeña, Mediana y Gran Empresa. Estratificación de los Establecimientos, Censos económicos 1999. México.

Instituto Nacional de Geografía Estadística e Informática. Censos Económicos de 1994, 1999 y 2004.

Méndez Ramírez, Ignacio. (2001). El protocolo de investigación. Lineamientos para su elaboración y análisis. Edit. Trillas, México

Mishkin, Frederic S.(2004). The Economics of Money, Banking and Financial Markets. Septima Edición. Boston USA. Edit Pearson, Addison Wesley.

Rojas Soriano, Raúl.(2000). Guía para realizar investigaciones sociales. México Plaza y Valdez.

Ruiz Duran, Clemente. Coordinador. (2002). Desarrollo Empresarial en América Latina. Mexico D.F., Nacional Financiera-UNAM.

Ruiz Duran, Clemente. (Coord). (2002). Microfinanzas: Mejores prácticas a nivel nacional e internacional. México, ARCAPESA. Secretaría de Comercio y Fomento Industrial. (1999). "Clasificación de las Micro y Pequeñas empresas" Diario Oficial de la Federación México DF., Marzo.