

Universidad Autónoma De Baja California
Facultad de Contaduría y Administración



**Los programas de microfinanciamiento en México. Un análisis desde
la perspectiva institucional**

Tesis

Como requisito para obtener el grado de:

Licenciado en Administración de Empresas

Presenta:

Juárez Sicaños Delia

Director de Tesis:

Dr. Duniesky Feitó Madrigal

Tijuana, Baja California

Mayo del 2019

DEDICATORIA

A mi madre Cenovía y mis hermanas Briceyda y Erika por todo el amor y esfuerzo que han dedicado para apoyarme a superar todas mis batallas, metas y sueños, por todo su apoyo, fe y motivación.

AGRADECIMIENTO

Agradezco a la Facultad de Contaduría y Administración de la Universidad Autónoma de Baja California, campus Tijuana, por todo el apoyo y permitirme ser parte del proyecto de investigación “Apoyo al Fortalecimiento de Cuerpos Académicos en Formación” bajo la línea de Microfinanzas.

Especialmente agradezco a mis profesores y tutores la Dra. Malena Portal Boza y el Dr. Duniesky Feitó Madrigal por invitarme a participar en el proyecto, por creer en mí, enseñarme y guiarme, por ser pacientes y motivarme para superarme, buscar cambios y perder el miedo ante ello. Les estaré eternamente agradecida por sembrar la semilla para cambiar, mejorar y crecer en diferentes aspectos de mi vida, por ser un ejemplo a seguir, motivándome a invitar a personas a poner más “corazón, mente y alma” en todo aquello que nos haga mejores humanos.

Agradezco a mi familia y a mis amigos por estar siempre presentes apoyando y brindando siempre su cariño más sincero y los mejores deseos. Gracias a mi amiga Diana Espinosa durante este proyecto. También agradezco a mis compañeros y maestros que durante este tiempo han influido positivamente en mí, dándome diversas enseñanzas y retos que me han llevado hasta este momento, lo cual valoro con gran cariño.

Índice General.

DEDICATORIA	I
AGRADECIMIENTO	II
RESUMEN	V
ABSTRACT	VI
Capítulo 1: Introducción	1
Capítulo 2: Marco teórico	6
2.1 Antecedentes y evolución de las microfinanzas	6
Capítulo 3: Marco Contextual	11
3.1 Las Instituciones de Microfinanzas a nivel mundial y en México	11
3.2 Los programas de microfinanciamiento en México.....	18
3.2.1 Programas de la Banca múltiple	19
3.2.2 Programas de las Instituciones Microfinancieras	21
3.2.3 Programas del Gobierno.....	32
Capítulo 4: Micronegocios en México	39
Capítulo 5: Metodología	45
5.1 Tipo de investigación.....	46
5.2 Selección de la muestra	46
5.3 Selección de variables.....	47
5.4 Metodología para el análisis empírico	50
Capítulo 6: Resultados	52
6.1 Análisis descriptivo de los datos.....	52
6.2 Aplicación de la prueba Kruskal- Wallis.....	55
Conclusiones y Recomendaciones	58
Referencias	61
Anexos	65

Índice de Tablas, Gráficas y Figuras.

Tabla 1. Programas de Santander.....	19
Tabla 2. Programas de CitiBanamex.....	20
Tabla 3. Programas del Banco Compartamos.....	21
Tabla 4. Otros créditos del Banco Compartamos.....	23
Tabla 5. Programas de Financiera Independencia.....	25
Tabla 6. Cajas de Ahorro.....	30
Tabla 7. Referencia de variables independientes en la encuesta ENAMIN.....	48
Tabla 11. Referencia de la variable dependiente en la encuesta ENAMIN.....	50
Tabla 12. Variable independiente por tipos de Fuentes de Financiamiento del estudio	50
Tabla 13. Hipótesis de las variables a corroborar.....	51
Tabla 14. Resultados de las variables dependientes respecto a las IMF.....	56
Tabla 15. Resultado de la variable.....	57
Gráfica 1. Plazo en meses.....	53
Gráfica 2. Tasa de interés.....	54
Figura 1. Listado de los 10 países principales en cuanto a prestatarios y cartera de préstamos.....	12
Figura 2. Participación de cobertura de las agrupaciones o figuras jurídicas.....	17
Figura 3. Participación de mercado por cartera total bruta.....	17
Figura 4. Participación de mercado por número de clientes de crédito.....	18
Figura 5. Distribución de los componentes como porcentaje del rendimiento por Intereses.....	36
Figura 6. Distribución de los subcomponentes como porcentaje de los Costos de Operación.....	37
Figura 7. Estratificación de los negocios.....	39
Figura 8. Participación de los negocios en el sector de Manufactura.....	41
Figura 9. Participación de los negocios en el sector de Comercio.....	42
Figura 10. Participación de los negocios en el sector de Servicio.....	42
Figura 11. Distribución de empresas según la causa principal por la que consideran que sus negocios no crecen, por tamaño.....	43
Figura 12. Distribución de empresas según su fuente de financiamiento.....	44
Figura 13. Distribución de empresas según la razón principal por la que no le otorgaron financiamiento.....	45

RESUMEN

Actualmente, los micronegocios en México presentan limitaciones para acceder a un financiamiento externo que les posibilite desarrollarse y crecer, ya que estos negocios presentan características especiales como no llevar una contabilidad adecuada, no estar formalizados, carencias de evidencias sobre liquidez, solvencia, ingresos y garantías, entre otros, lo cual les restringe alcanzar una mayor inclusión financiera en el sistema. Esto trae consigo el surgimiento de Instituciones Microfinancieras (IMF) para cubrir dicha necesidad, sin embargo, existe un debate en la literatura empírica acerca del impacto de los programas de las IMF, con diversidad de opiniones las cuales se ven reflejadas en los estudios de variables como montos de préstamos, activos, plazos, tasas de interés, rentabilidad sobre activos, entre otras, teniendo en cuenta el impacto que causan en la sociedad. Dentro de estas investigaciones se encuentran autores como Irimia, Blanco & Oliver (2016), Sanchez, Garza, Zapata & Cruz (2016), Coca (2014) y Raccanello & Roldán (2014), Odell (2010), Hossain y Knight (2008), Hietalahti y Linden (2006) por mencionar algunos. El objetivo general del estudio es caracterizar los programas de Microfinanciamiento en México desde una perspectiva institucional para identificar las diferencias que existen entre las principales variables asociadas a ellos. Se tiene una contribución práctica y social en la caracterización comparativa de los programas que ofrecen las IMF así como los beneficios que obtienen los microempresarios en la toma de decisiones al elegir una fuente de financiamiento externa. A partir de la información de la encuesta nacional de micronegocios (ENAMIN) y con la aplicación de pruebas no paramétricas como metodología estadística se obtuvo como resultado que existen diferencias entre los programas financieros que ofrecen las IMF en comparación a la Banca Comercial, así como en los resultados que obtienen los micronegocios en el uso del financiamiento.

Palabras Clave.

Microfinanzas, microcrédito, inclusión, Instituciones, Programas, micronegocios.

ABSTRACT

Currently, micro-businesses in Mexico present limitations to access external financing that allows them to develop and grow, since these businesses have special characteristics such as; not having adequate accounting, not being formalized, lack of evidence on liquidity, solvency, income and guarantees, among others, which restricts them to achieve greater inclusion in the financial system. This brings with it the Microfinance Institutions emergence (MFIs) to cover this need, however, there is a debate in the empirical literature about the MFI programs impact, with a diversity of opinions which are reflected in the studies of variables as amounts of loans, assets, terms, interest rates, return on assets, among others, taking into account the impact they cause on society. Within these investigations are authors like Irimia, Blanco & Oliver (2016), Sanchez, Garza, Zapata & Cruz (2016), Coca (2014) and Raccanello & Roldán (2014), Odell (2010), Hossain and Knight (2008), Hietalahti and Linden (2006) to name a few. The study's general objective is to characterize Microfinance programs in Mexico from an institutional perspective to identify the differences that exist between the main variables associated with them. There is a practical and social contribution in the comparative characterization of the programs offered by the MFIs as well as the benefits obtained by microentrepreneurs in decision-making when choosing a source of external financing. Based on the information from the micro-business national survey (ENAMIN) and the application of non-parametric tests as a statistical methodology it was obtained as a result there are differences between the financial programs offered by MFIs compared to Commercial Banking, as well as the results obtained by micro-businesses in the financing use.

Keywords.

Microfinances, microcredit, inclusion, Institutions, Programs, microbusiness.

Capítulo 1: Introducción

Actualmente la sociedad está delimitada por un poder fuertemente económico, donde las clases ricas o mejor posicionadas compiten bajo circunstancias desleales o poco equitativas contra clases inferiores que poco o nada pueden hacer dadas las desventajas que les supone una economía globalizada. Las necesidades y condiciones de vida de los sectores vulnerables han aumentado a lo largo de la historia lo cual ha traído consigo niveles preocupantes de pobreza. De acuerdo con las estadísticas sobre la pobreza del Banco Mundial (2016), se evidencia que 767 millones de personas subsistían con menos de US\$1,90 al día en 2013, es decir que casi 11 personas de cada 100 en el mundo (10.7%) eran pobres, en comparación con 1,950 millones en 1990 y 1,990 millones en 1981. Sin embargo, el progreso ha sido más lento en las líneas de pobreza más altas, en total, 2,200 millones de personas sobrevivían con menos de US\$3,10 al día en 2011, siendo la línea de pobreza promedio de los países en desarrollo, con un descenso marginal respecto a los 2,590 millones registrados en 1981. A pesar de que las cifras reflejan una reducción, el tema de la pobreza continúa siendo el centro de atención a nivel mundial.

Si bien es cierto que en los últimos 16 años se ha logrado un crecimiento en la riqueza global duplicando la clase media a más de 1.000 millones (alrededor del 20% de la población mundial), la situación desigual se denota en las economías individuales tal como Estados Unidos quien cuenta con la clase media más pequeña del mundo con un 22% del total de activos financieros netos, la mitad del promedio de otros países industrializados, y la mayor concentración de riqueza que en cualquier otro país¹. Otro notorio caso de desigualdad se presenta en América Latina, destacada como la región más desigual del mundo pues en el 2014 la población más rica (el 10%) de Latinoamérica tenía posesión del 71% de la riqueza de la región. Según el Foro Económico Mundial,

¹ Cómo combatir la desigualdad de la riqueza (2016). Foro económico mundial.
<https://www.weforum.org/es/agenda/2016/12/la-complejidad-de-la-desigualdad>

basado en los cálculos de Oxfam, la tendencia muestra que en los próximos seis años el 1% más rico de la región tendría más riqueza que el 99% restante².

En el caso de México, se vive un escenario de grandes desigualdades, dado que según estadísticas del Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social (CONEVAL), 53.4 millones de personas en el país se encuentran en situación de pobreza y 9.4 millones en pobreza extrema. Un reflejo de los grandes niveles de desigualdad son las variaciones en las dimensiones del bienestar, en un comparativo de México con los países de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) se observan altos niveles de disparidad vertical en remuneración y salud, muestra una mayor desventaja para las mujeres en cuanto a empleo, logro educativo y tiempo libre. En el año 2016 se contaba con una tasa de empleo del 61%, menor al promedio (67%) de la OCDE, la vivienda se sitúa por debajo del promedio en sus tres indicadores y se imprimen resultados bajos en educación y competencias.³

No obstante, la pobreza no es sólo la existencia de las carencias o bajos ingresos, en relación a ello, Becker (1995) menciona que también incluye la falta de acceso equitativo a los activos y a las oportunidades que brinda la sociedad. Esto nos lleva a considerar las limitaciones de oportunidades de los sectores más vulnerables al financiamiento, es decir, la falta de inclusión financiera, misma que se evidencia al observar que a nivel mundial, el 59% de los adultos no manejan una cuenta bancaria dada la carencia de recursos monetarios, además se presenta una brecha de género en los países de desarrollo, dado que en el 2014 alrededor del 60% de los hombres contaban con una cuenta bancaria mientras que las mujeres alcanzaban el 50%⁴. A esto se le adicionan otras limitaciones como la falta de documentación, las grandes distancias a las instituciones financieras, la desconfianza de los proveedores y otros estereotipos

² América Latina es la región más desigual del mundo. ¿Cómo solucionarlo? (2016). Foro Económico Mundial <https://www.weforum.org/es/agenda/2016/01/america-latina-es-la-region-mas-desigual-del-mundo-asi-es-como-lo-solucionamos/>

³ ¿Cómo va la vida en México? (2017). Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) <https://www.oecd.org/statistics/Better-Life-Initiative-country-note-Mexico-in-Espagnol.pdf>

⁴ La inclusión financiera (2016). Banco Mundial. <http://www.bancomundial.org/es/topic/financianclusion/overview>

socioculturales. Cabe resaltar que los grupos más afectados son las mujeres, los pobres en zonas rurales o de difícil acceso, las microempresas y las empresas informales.

Este escenario constituye el reflejo de que los servicios financieros no se han adaptado totalmente a las condiciones de la población o usuarios de menor ingreso. De ahí la necesidad de ofrecer o diseñar productos y servicios financieros adaptados a los requerimientos de la población que se encuentra en desventaja, para contrarrestar las carencias en salud, educación, emprendimiento y todo aquello que permita mejorar su calidad de vida en general. En este sentido, el Banco Mundial⁵ menciona que la inclusión financiera se convierte en la clave para reducir la pobreza e impulsar la prosperidad.

En virtud de ello, surgen las Instituciones de Microfinanzas (IMF), dirigidas a crear instrumentos financieros de acceso para el sector vulnerable proporcionando recursos monetarios para impulsar su economía, principalmente mediante emprendimientos que se traduzcan en la creación de nuevos empleos. Esto abre una oportunidad de acceso para las microempresas en la búsqueda de un financiamiento externo bajo requisitos más flexibles y adaptables para ellos en comparación con los que exige la banca común; ya que estos negocios presentan características especiales como no llevar una contabilidad adecuada, no estar formalizados, carencias de evidencias sobre liquidez, solvencia, ingresos y garantías, entre otros, las cuales les restringe alcanzar una mayor inclusión financiera en el sistema. En este contexto el desarrollo y crecimiento de las microempresas se ve condicionado por lo que las IMF se convierten en un medio de inclusión financiera para estas empresas.

Aunado a estas iniciativas han surgido diferentes enfoques en la discusión teórica y empírica acerca del impacto de las IMF en la sociedad, ya que algunas corrientes argumentan que el efecto no ha sido tan positivo. En este sentido existen investigaciones que se han centrado en dos direcciones la que se avoca al estudio del impacto social (pobreza, alimentación, educación, calidad de vida, seguridad financiera, autosuficiencia económica, entre otros), y el que se dirige a medir el desempeño de las IMF basado en préstamos a sectores vulnerables, presentando estudios que analizan el desempeño de

⁵ La inclusión financiera (2016). Banco Mundial. <http://www.bancomundial.org/es/topic/financialeclusion/overview>

las IMF en base a la medición de variables como préstamos promedios, activos, cartera de préstamos, depósitos, número de prestatarios, plazos, costos operativos, tasas de interés, rentabilidad sobre activos (ROA), rentabilidad sobre el capital invertido (ROE), zona geográfica, edad, sexo, entre otras, sin tener en cuenta los impactos que estas producen en la sociedad. En este grupo de estudiosos se encuentran Irimia, Blanco & Oliver (2016), Sánchez, Garza, Zapata & Cruz (2016), Coca (2014) y Raccanello & Roldán (2014) por mencionar algunos autores en países como España, Bolivia y México.

Sin embargo no hay una investigación práctica que instruya al microempresario al momento de enfrentarse al vasto cumulo de información financiera para tomar decisiones importantes, ni los beneficios que el microempresario pueda obtener de un microfinanciamiento y los efectos positivos que éste traería a la sociedad.

En esta interesante temática se presenta un factor común que resulta ser la falta de investigaciones que evalúen los microfinanciamientos así como los beneficios reales que presenta para los micronegocios. México se suma a dicha carencia de estudios, por lo que de esta forma, **el objetivo general** del presente estudio consiste en:

Caracterizar los programas de Microfinanciamiento en México desde una perspectiva institucional para identificar las diferencias que existen entre las principales variables asociadas a ellos.

Objetivos específicos

- Caracterizar las Instituciones de Microfinanzas y sus programas de apoyo al microempresario.
- Analizar si existen diferencias en las IMF asociadas a las variables que caracterizan los programas de microfinanciamiento.

Preguntas de investigación

- ✓ ¿Qué características muestran los programas de microfinanciamiento en México?
- ✓ ¿Existen diferencias entre las IMF que ofertan dichos programas?

Método de investigación

La Metodología que se empleará para el diseño de las herramientas estará basada en un enfoque mixto de la investigación que tome en cuenta, tanto el enfoque cuantitativo, como el cualitativo en dependencia de las diferentes etapas de la indagación. Se emplearán tanto métodos empíricos, como teóricos, entre los cuales se encuentran la observación, el análisis y la síntesis, la inducción y la deducción, entre otros.

Aportes (teórico, práctico y social)

La relevancia social de la investigación radica en que la caracterización de los microfinanciamientos de las IMF, proporcionará información valiosa sobre las ventajas y desventajas que representan para las microempresas. Unido a ello, la determinación de las relaciones entre las variables del estudio y el análisis de los resultados, permitirán orientar el establecimiento de políticas públicas bajo la aplicación de estrategias que apoyen en su progreso. Esto contribuye a que los micronegocios generen empleos para la comunidad y satisfagan sus necesidades, a la vez siguen siendo una opción de ingresos para aquellos microempresarios que desean emprender o seguir en el negocio.

El valor práctico consiste en que el estudio permitirá realizar una caracterización de las variables de los microfinanciamientos en este tipo de instituciones, así como establecer diferencias en comparación con otras instituciones de la banca comercial. Esto servirá de base sobre todo para los programas de capacitación a microempresarios que se llevan a cabo tanto a nivel nacional como estatal, favoreciendo el desempeño de estas empresas, contribuyendo a que se integren a los mercados y que obtengan mayor y mejor acceso a las fuentes de financiamiento, garantizando la competitividad que se requiere.

Por otra parte el valor teórico de esta investigación está dado por el aporte del estudio, ya que el mismo permitirá sistematizar conceptos fundamentales sobre la base de análisis crítico de las fuentes de información. Su utilidad metodológica reside en que aportará formas para la caracterización y evaluación de las variables de microfinanciamiento en los diversos tipos de instituciones financieras con los resultados de los micronegocios de México.

Capítulo 2: Marco teórico

2.1 Antecedentes y evolución de las microfinanzas

Las microfinanzas surgen a partir de las condiciones de pobreza y desigualdad que están presentes en la sociedad, en búsqueda de una mayor participación a la población que no es considerada apta para acceder al sistema financiero convencional. Ante ello, la Organización de las Naciones Unidas (ONU) menciona que las microfinanzas se originaron mediante el microcrédito, es decir, el otorgamiento de créditos bajos a personas pobres, generalmente sin fianza.

Las primeras iniciativas del microcrédito surgen durante el siglo XIX, a través de Pierre Joseph Proudhon quien crea el “banco del pueblo” mediante la aplicación de las letras de cambio y organización del crédito que con el transcurso del tiempo demostró no ser tan eficiente, sin embargo, proporciona dos aspectos fundamentales del microcrédito: el acceso al capital para que los trabajadores desarrollen su propia fuerza de laboral sin depender de un patrón y que el crédito consolida los lazos sociales.

Los microcréditos nacen junto con las Sociedades de Crédito Mutuo en Francia con los hermanos Pereire en 1853, que competían con la banca y encaminaban los ahorros de los rentistas a inversiones industriales así como a mejorar las condiciones de los préstamos a los pequeños empresarios, el objetivo era constituir estructuras bancarias destinadas a los pequeños prestatarios partiendo de los principios de las mutualidades (Garayalde, González, & Mascareñas, 2014).

Otros de los pioneros en la promulgación del microcrédito fue Muhammad Yunus (2006), quien argumenta que este producto prueba que el sector excluido del sistema bancario cuenta con las mismas capacidades que el resto para emprender, gestionar su negocio y generar recursos. A su vez, Yunus fue el principal exponente de las primeras prácticas experimentadas en el ámbito de las microfinanzas, las cuales surgen con gran ímpetu en los países pobres y su mayor expresión se ubica en la segunda mitad de la década de los 70, a través del Banco Grameen en Bangladesh, el cual tenía como objetivo incentivar el desarrollo social y económico a partir del acceso a microcréditos dirigidos a los pobres

de la región y demostrar que estos son capaces de emprender y generar recursos sobre la base de la gestión de sus negocios⁶.

A partir de este momento se comienza a ver la evolución de las microfinanzas, al incorporarse otros tipos de productos y servicios hasta llegar al concepto moderno de esta actividad, haciendo referencia a la prestación de servicios financieros a personas o grupos cuyo acceso a los sistemas bancarios tradicionales es limitado o inexistente en virtud de su condición socioeconómica y que va más allá de los microcréditos pues incluyen cuentas de ahorro, microseguros, depósitos, transferencias monetarias y otros productos financieros básicos, en general de sumas pequeñas (Valentin, 2017).

Estas instituciones tienen como objetivo procurar el apoyo, la creación y desarrollo, principalmente, de ideas de negocios de este gran cúmulo de individuos. En la actualidad las IMF están conformadas por organizaciones no gubernamentales, cooperativas de ahorro y préstamos, e instituciones financieras bancarias y no bancarias. No obstante, la evolución de las Instituciones Microfinancieras ha permitido establecer clasificaciones como Garayalde et al. (2014) que proponen categorías según la práctica de las mismas:

Primeramente, las mutuas y cooperativas de ahorro y crédito que utilizan el ahorro para llevar a cabo su labor de crédito. Estas generan modelos de cooperativa de ahorro y crédito (COOPEC), uno de ellos son los modelos alemanes: el modelo desarrollado por Raffeisen cuya primera Caja se creó en 1864 y el modelo de Schulze-Delitzch con su primera Mutua en 1850. Otros modelos COOPEC son los canadienses con las Cajas Desjardins, constituido por Gabriel Alphonse Desjardins en 1900, buscando generalizar el crédito a favor del acceso a obreros, artesanos y agricultores pequeños.

Como segunda categoría se encuentran las instituciones de crédito directo que reagrupan instituciones que promueven el crédito como actividad central sin condicionarlo a la obtención previa de un ahorro. En ésta se presentan los modelos de crédito directo o solidario como el modelo de Grameen Bank destinada a los pobres principalmente del género femenino, consistía en otorgar préstamos dirigidos a grupos de 5 mujeres con el propósito de establecer un compromiso moral y el control de sus pares, según la página

⁶ Información de la página oficial de Grameen Bank. <http://www.grameen.com/founder-2/>

oficial del Grameen Bank. De los prestatarios, el 97% son mujeres y más del 97% de los préstamos se devuelven, una tasa de recuperación más alta que cualquier otro sistema bancario. La tasa de interés de todos los préstamos es del 16 por ciento. La tasa de reembolso de los préstamos es actualmente, 95%, debido a la presión del grupo y al interés personal, así como a la motivación de los prestatarios. El modelo de Unit Desa de la Bank Rakyat Indonesia (BRI) en Indonesia es un banco comercial de titularidad del Estado, ofrece servicios en todas las áreas de la banca y es autosuficiente, con morosidad del 3%. El modelo de la Self Employed Women Association (SEWA) en la India es un banco de carácter cooperativo creado por un grupo de mujeres de la región de Ahmedabad en 1974, en donde el 80% de los créditos se otorgan sin garantías solo referencias personales, contando con un reembolso del 98%.

La siguiente categoría es sobre las instituciones para las que la concesión de crédito es una actividad secundaria. Se mantienen como mayor exponente los modelos de Latinoamérica con el modelo de Prodem- Bancosol en Bolivia que inicia siendo la ONG Prodem y que posteriormente se convierte en Bancosol, se posiciona en esta categoría ya que se comienza a financiarse no solo con los depósitos de los usuarios sino con emisiones de pagarés y bonos nacional e internacionalmente. Otro anclado en la categoría es el modelo de la Multi-Credit Bank en Panamá quien crea el programa autónomo el “banco para micro y pequeñas empresas” para proporcionar financiamiento a pequeños emprendedores. Por su parte el modelo de la Finansol Bank en Colombia proveía de microcréditos y formación a los usuarios, sin embargo, tras una recapitalización se denomina Finamerica y comienza a incluir financiamiento son solo a micro emprendedores sino también a pequeñas y medianas empresas.

Por otra parte, se expone la presencia de las finanzas informales o autónomas que se originan con los modelos de microcrédito informal en donde un individuo o grupo otorga préstamos pequeños con intereses descomunales que aunado a atrasos se generaban grandes endeudamientos. Se entablan modelos como los préstamos privados que contemplan tanto los préstamos de familiares como los préstamos profesionales, los bancos informales con los guarda monedas y los banqueros ambulantes y finalmente el modelo de las tontines o las Asociaciones Rotatorias de Ahorro y Crédito (ROSCAs) que

es básicamente un ahorro rotativo en donde se entregan las aportaciones a cada usuario según su turno, sin intereses ni ganancias por ahorro.

Al revisar la literatura acerca de las microfinanzas se pueden apreciar algunos debates principalmente acerca de las ideologías del verdadero objeto de éstas aun cuando repercuten directa o indirectamente en el combate a la pobreza. A partir del análisis de las posiciones existentes en relación al objetivo que persiguen las microfinanzas se establecen básicamente dos corrientes que incluyen, por una parte, a los minimalistas y por otra a los maximalistas.

El primer grupo plantea que las microfinanzas han de focalizarse en la esfera financiera de su actividad, referirse sólo a la esfera social de su clientela de manera indirecta y asume que la metodología adoptada por las instituciones que se dedican a esta actividad, debe modificarse constantemente para ajustarse a la situación real de los clientes. Esta corriente establece como una de las hipótesis centrales que la puesta en marcha de una organización de microfinanzas permite mejorar el acceso a los servicios financieros permanentes a un costo menos elevado para el prestatario.

En contraposición, el enfoque maximalista considera que estas han de enfatizar el impacto social directo de los servicios financieros a través de la mejora en las condiciones sociales de los beneficiarios como salud, educación, participación social, alimentación y vivienda. Es un enfoque que encuentra su esencia en la óptica asistencialista en gran parte de las Organizaciones no Gubernamentales (ONG) de América Latina, Asia y África (Valentin, 2017).

Tras la inserción de las IMF se ha logrado apreciar situaciones de progreso pero también de retroceso, dando cabida a cuestionamientos sobre la fiabilidad y eficiencia, es decir, comenzó a cuestionarse sobre el impacto positivo y negativo de la IMF, poniendo en tela de juicio el objetivo de las diversas IMF acerca de la lucha para el óptimo desarrollo de la población y erradicación de la pobreza. De la misma manera en que se han dado diversas corrientes en la discusión teórica, a nivel empírico se han realizado disímiles estudios dirigidos a evaluar el impacto que han tenido las microfinanzas ya sea desde una perspectiva de inclusión financiera como de reducción de la pobreza, existiendo criterios

contrapuestos en relación al impacto positivo o negativo de los programas implementados (Goiria, 2009).

Por otra parte, Garayalde, González y Mascareñas (2014) hacen referencia a un grupo de autores que defienden el efecto positivo de las microfinanzas en diferentes aspectos como en el incremento del ahorro o la acumulación de activos, en la salud, la seguridad alimenticia, la nutrición, la educación, la creación de empleo, la situación de la mujer y la cohesión social (Odell, 2010; Hossain y Knight, 2008; Hietalahti y Linden 2006; Beck, Demirgüç-Kunt y Levine, 2004; Afrane, 2002; Khandker, 2001; Wright, 2000; Barnes y Keogh, 1999; Schuler, Hashemi y Riley, 1997, Unicef, 1997; Barnes, 1996).

Otros estudios indican un efecto positivo para los pobres pero no para los más pobres (Copestake, Bhalotra y Johnson, 2001; Zaman, 2001; Morduch, 1998; Mosley y Hulme, 1998) mientras que otros señalan que han mejorado los ingresos pero no lo suficiente (Rutherford 1996) y la situación de la mujer aun cuando se han evidenciado restablecimientos, perduran fuertes desigualdades (Husain, Mukherjee y Dutta, 2014; Mayoux 1999; Rahman 1998). A este tema en especial, se asocia el efecto negativo de las microfinanzas, donde un grupo de autores señalan que estas fomentan la explotación de la mujer, incrementa las desigualdades de ingresos, crea relaciones de dependencia y dificulta el desarrollo sostenible (Adams y Von Pischke, 1992; Bateman y Chang, 2012; Copestake, 2002). Del mismo modo y según Hulía (2011), las personas endeudadas a través de los diferentes mecanismos de microcrédito se han visto seriamente afectadas en su bienestar como resultado del impacto de la reciente crisis. Estos efectos negativos han puesto sobre la mesa un interesante debate ético para las instituciones de microfinanzas en relación a la obtención de utilidades a partir de prestar dinero a los más pobres (Fernando, 2006; Karnani, 2009; Weber, 2006; Senigaglia, 2008).

Actualmente son bastante evidentes las corrientes acerca del efecto positivo y negativo de las microfinanzas que aún no han logrado un acuerdo. Debido a que el primer efecto defiende los beneficios que las IMF ofrecen respecto al acceso de productos financieros de más personas, el surgimiento de empleos, la disminución de la pobreza y la mejora de la comunidad en general. Por su parte el efecto negativo argumenta que éstas no están enfocadas al sector más vulnerable, es decir a los más pobres o en pobreza

extrema, ya que no tiene la posibilidad o se le dificulta más hacer frente a las crisis, al endeudamiento, el manejo de un negocio o simplemente no están familiarizados con aspectos financieros, lo cual resulta en un efecto severamente perjudicial para dicho sector.

Capítulo 3: Marco Contextual

3.1 Las Instituciones de Microfinanzas a nivel mundial y en México

Pese a las diferentes posturas en relación a las microfinanzas, muchos países han decidido incorporarlas como parte de sus políticas de promoción al desarrollo, para lograr una mayor inclusión financiera e impulsar el emprendimiento como herramientas para la disminución de la pobreza, a partir de esto las microfinanzas se deslizan y fortalecen en diversos países vulnerables.

De acuerdo al informe del Microfinance Barometer⁷ del 2017, se considera un aumento sostenido en la cartera general y sobre los prestatarios activos del 9% a nivel mundial, aun cuando dos billones de adultos continúan sin acceso a las instituciones financieras. Las IMF alcanzaron los 132 millones de clientes de bajos ingresos, con 102,000 millones de dólares en cartera de préstamos. Según el ranking de informe, las cien instituciones más grandes, conforme su cartera, representan el 76% del mercado global al alcance de 81.1 millones de clientes del sector de las microfinanzas.

En el 2016, las instituciones no bancarias concentraron alrededor del 35% de prestatarios, seguido de los banco con el 33%. Por su parte las Organizaciones No Gubernamentales (ONG) tuvieron un mayor crecimiento en cartera de préstamos (+17.7%), sin embargo son los bancos quienes estuvieron a la cabeza con una concentración del 51% de los préstamos.

El Microfinance Barometer presenta un top de los países con mayor cartera de préstamos y los prestatarios registrados en el 2016, en donde destaca en primer lugar la India,

⁷ El Informe Microfinance Barometer del 2017 fue elaborado por Convergences en asociación con la Fédération nationale des Caisses d'Épargne (FNCE), The MasterCard Foundation, Caisse des Dépôts, the European Microfinance Platform (e-MFP) and Oikocredit.

continuando con Vietnam, Bangladesh, Perú, México, Camboya, Colombia, Bolivia, Brasil y el Ecuador, como se puede apreciar en la figura a continuación.

Rank	Country	Borrower FY 2016 & borrower growth since 2015 (%)	GLP (USD) & GLP growth since 2015 (%)
1	India	47.0m (+18.4%)	14.7bn (+24.4%)
2	Vietnam	7.6m (0.0%)	7.4bn (+0.2%)
3	Bangladesh	25.2m (+5.1%)	6.9bn (+19.7%)
4	Peru	4.6m (+12.4%)	10.8bn (+16.3%)
5	Mexico	7.0m (+3.2%)	4.4bn (-6.4%)
6	Cambodia	2.3m (-0.1%)	6.4bn (+20.7%)
7	Colombia	2.8m (+0.4%)	6.0bn (+12.5%)
8	Bolivia	1.3m (+2.4%)	7.4bn (+13.1%)
9	Brazil	3.2m (0.0%)	1.9bn (+11.8%)
10	Ecuador	1.3m (-10.0%)	5.1bn (-7.2%)

Figura 1. Listado de los 10 países principales en cuanto a prestatarios y cartera de préstamos. Microfinance Barometer (2017) Recuperado de http://www.convergences.org/wp-content/uploads/2017/09/BMF_2017_EN_FINAL-2.pdf

Es preciso destacar que la principal organización que dio inicio a estas prácticas fue en Asia, como se mencionó anteriormente, con el surgimiento del Banco Grameen por Muhammad Yunus, mediante los préstamos colectivos, sustituyendo las fianzas que los financiamientos convencionales exigían, de esta manera los altos índices de amortización de estos préstamos lo posicionaron como un caso de éxito en el mundo. El Microfinance Barometer menciona al sur de Asia como la región con más prestatarios en el mundo, con un 59%, así como la de mayor crecimiento en préstamos totales con un 23.5% y +13.4% en clientes.

Por su parte, en África las IMF han presentado un crecimiento lento en cuanto a la cantidad de clientes o prestatarios con un 2.3% y una disminución en cartera de préstamos (-.6%) comparado con los últimos años. De acuerdo con el informe del MIX del Microfinance Barometer en el 2016, en el Sur de África se reportan alrededor de 211

IMF y en el medio oriente y Norte de África reporta 30 IMF. Según Garayalde et al. (2014), las microfinanzas en África se iniciaron con las prácticas de los “tontines” o “ROSCAs” que, como se mencionó anteriormente, es un ahorro rotativo donde las aportaciones se entregan a cada miembro. Lo anterior dio pie a instituciones establecidas que estimularon a los beneficiarios a constituirse como grupos solidarios para asegurar la devolución de los préstamos a los miembros del grupo, por ejemplo las cooperativas Kafo Giginew que beneficiaron las cosechas de algodón en Mali y Bryns en el Congo. De acuerdo con los autores Boza, Wood, & Báez (s/f), en el mercado microfinanciero de Senegal se destacan tres entidades las cuales representaron el 90% de durante el año 2005, estas son: Alliance de Credit et d'Épargne pour la Production (ACEP), Crédit Mutuel du Sénégal (CMS) y Programme d'Appui aux Mutuelles d'Épargne et de Crédit au Sénégal (PAMECAS).

En Latinoamérica y el Caribe, se puede denotar una tasa de crecimiento de 8% en cuanto a prestatarios, manteniendo una tasa de crecimiento en cartera de préstamos de 9.2% de acuerdo con los datos de Microfinance Barometer (2017). Este sector se ha caracterizado por presenciar una amplia aceptación de las IMF por parte de los sectores más vulnerables de estas regiones, incluso se han llevado a cabo fusiones de instituciones para potenciar el financiamiento a los micronegocios, etc.

En estas regiones se destacó Venezuela en 1961 con la Organización No Gubernamental *Accion*, posteriormente aparece fuertemente el caso de Bolivia con la creación de la Fundación para la Promoción y Desarrollo de la Micro Empresa (Prodem) en 1984, que luego se transformará en Bancosol. Esta institución empezó a conceder préstamos de pequeña cuantía a grupos, como mínimo a tres personas, predominando las mujeres como beneficiadas; de este modo continúan reproduciéndose distintas Instituciones Microfinancieras en busca de una economía saludable para todos.

En el caso específico de México se manifestó la primera réplica de Grameen hasta 1997 con Grameen Trust Chiapas, iniciado por Beatriz Armendáriz, en donde su principal actividad era el microcrédito a comunidades marginales, con la misión de desarrollar programas de mejora permanente al bienestar familiar de escasos recursos,

primeramente a mujeres emprendedoras, mediante préstamos, ahorros, seguros y asistencia social⁸.

En este contexto, México ha experimentado un incremento no solo en la presencia de mayor cantidad de instituciones de microfinanzas dispuestas al público sino también en el diseño de productos y servicios variados. La presencia y aumento de la IMF puede considerarse como el resultado de la integración de programas o entidades dirigidas a los sectores vulnerables, subsanando la necesidad de una mayor inclusión financiera.

En el país se cuenta con la presencia de la Banca Múltiple, también conocida como banca Común, Comercial o de Primer piso, que consiste en contactar a oferentes y demandantes de recursos financieros para que, a través de esta función de intermediación financiera, se apoya el funcionamiento eficiente de la economía, es decir, de la producción y consumo de bienes y servicios, sin embargo esta presenta grandes restricciones para los sectores vulnerables. Contra esto, se han hecho presentes algunas entidades que diseñan programas específicos para ofrecer financiamiento a micro y pequeños empresarios impulsando las microfinanzas de manera directa como es el caso del Banco Compartamos quien incluso fue la primera IMF en alcanzar exitosamente la oferta pública inicial de sus acciones, capitalizándose mediante la Bolsa de Valores, esto de acuerdo al Estudio sobre las Tasas de Interés de Microcrédito en México en el año 2017, realizado en conjunto por el Programa Nacional de Financiamiento al Microempresario (PRONAFIM), Corporación Financiera Internacional (IFC) grupo banco mundial, Triple Jump, Finanzgruppe, Fundación Alemana Servicios (FAS) y el Fondo Multilateral de Inversiones Miembro del Grupo BID.

Esta banca es conocida de primer piso porque funge también como intermediario al vincular a los usuarios que lo requieran con entidades de la banca de Segundo piso o de Desarrollo, quien consta de entidades de administración pública federal con personalidad jurídica y patrimonio propio con carácter de sociedades nacionales de crédito con el objetivo de brindar acceso financiero, dar asistencia técnica y capacitación según sus leyes orgánicas.

⁸ Página oficial de Grameen trust Chiapas: <https://www.poverty-action.org/organization/grameen-trust-chiapas>

Conjuntamente se han constituido algunos tipos de agrupaciones o figuras jurídicas no bancarias conforme a las necesidades de los usuarios, como es el caso de las Sociedades Financieras Populares (SOFIPO), Sociedades Cooperativas de Ahorro y Préstamo (SOCAP), las Sociedades Financieras de Objeto Múltiple (SOFOM), algunas instituciones de Banca Común, entre otras, marcando más vías de acceso a los productos y servicios financieros que mejoren la situación de la comunidad en desventaja.

Las SOFIPO son entidades de microfinanzas, constituidas como Sociedades Anónimas de Capital Variable facultadas para prestar servicios tanto a sus socios como a sus clientes al otorgar préstamos o créditos, distribuir seguros, fianzas, así como recursos de programas gubernamentales, expedir y operar tarjetas de débito y tarjetas recargables, realizar la compra venta de divisas en ventanilla por cuenta de terceros o propia. Estas pueden recibir depósitos, préstamos y créditos de bancos, fideicomisos públicos y organismos internacionales, afores aseguradoras y afianzadoras, entre otros, también pueden recibir pagos de servicios por cuenta de terceros y recibir o emitir órdenes de pago y transferencias. Operan mediante la autorización de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), y bajo los términos de la Ley de Ahorro y Crédito Popular. La principal expresión de SOFIPOS en México es el banco Te creemos S.A de C.V, S.F.P. (ProDesarrollo, 2017a).

Las SOCAPS son aquellas sociedades constituidas y organizadas que tienen por objeto realizar Operaciones de Ahorro y Préstamo con sus Socios, y quienes forman parte del Sistema Financiero Mexicano (SFM) con el carácter de integrantes del Sector Popular, sin ánimo especulativo y reconociendo que no son intermediarios financieros con fines de lucro, considerándose en este grupo a las Cajas de Ahorro como el financiamiento más popular. Su objetivo principal consiste en contribuir a la Inclusión Financiera de la población de las comunidades en las que operan, a fin de hacerles llegar productos y servicios financieros de calidad que contribuyan a mejorar su situación económica, y coadyuvar con el Gobierno Federal para la difusión, entrega y administración de los programas de apoyos que éste promueva, se encuentran organizadas conforme a la Ley General de Sociedades Cooperativas.

Otro grupo de entidades son las SOFOMES son sociedades anónimas cuyo objeto social principal es la realización habitual y profesional de una o más de las actividades de otorgamiento de crédito, arrendamiento financiero o factoraje financiero, son entidades financieras que pueden ser Reguladas (E.R.), es decir que están sujetas a la supervisión de la CNBV y la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (Condusef), o No Reguladas (ENR) en donde están sujetas de la inspección y vigilancia de la CNBV, pero exclusivamente para verificar el cumplimiento de las disposiciones preventivas de lavado de dinero y financiamiento al terrorismo. Todas éstas cuentan con un registro vigente ante la Condusef y conforme a la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito (LGOAAC). En este tipo de prácticas se destaca el banco Financiera Independencia S.A.B. de C.V., SOFOM, E.N.R. pues su principal objetivo son los créditos sin necesidad de garantías ni ahorros previos solo referencias.

Al momento en que se crearon agrupaciones a favor de la inclusión financiera comienza a surgir la necesidad de información para generar certidumbre acerca de la situación de los diversos microfinanciamientos. Una de las redes de organizaciones financieras más destacada en las microfinanzas es ProDesarrollo, Finanzas y Microempresas, A.C., una red nacional de instituciones que ofrecen servicios financieros con el fin de contribuir al desarrollo económico y combatir a la pobreza, está conformada por 83 organizaciones de servicios financieros tanto públicas como privadas. ProDesarrollo genera uno de los informes más importantes en México, denominado Benchmarking de las Microfinanzas en México, en donde se destacan aspectos como la inclusión financiera, indicadores operativos y financieros, así como la cobertura de las IMF en el territorio mexicano.

Estadísticas del informe antes mencionado, muestran que el país presenta mayor cobertura en el territorio de hasta un 3% mayor que el año anterior, equivalente a 66 municipios más que el periodo pasado; ofreciendo servicios mediante 3 mil 360 sucursales, lo que permite cubrir en un 95% los municipios del país, es decir, se tiene presencia en 2 mil 329, de 2 mil 458 municipios existentes. En el informe se muestra la participación de las agrupaciones de financiamiento o figura jurídica así como la cobertura de las sucursales y/o agencias en el territorio nacional, véase figura 2.

FIGURA JURÍDICA	NÚMERO DE IMF	MUNICIPIO
Bancos	2	766
Entidades Dispensoras	6	195
SOFIPOS Y SOFINCO	10	776
SOFOM ENR	60	1623
TOTALES	78	3,360

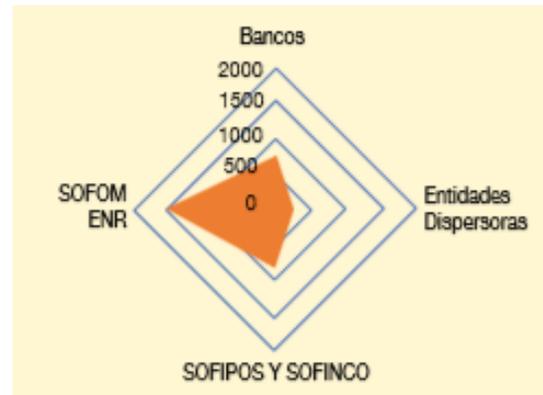


Figura 2. Participación de cobertura de las agrupaciones o figuras jurídicas. Benchmarking de las Microfinanzas en México, ProDesarrollo (2017). Recuperado de <http://www.prodesarrollo.org/sites/default/files/bench2016-2017compressed.pdf>

Las IMF que tienen mayor participación en el mercado en cuanto a cartera total bruta y la participación en el mercado por número de clientes de crédito, destacando a la institución de Compartamos Banco con un 45% y un 41% respectivamente, siendo quien acapara la mayoría del mercado en ambos escenarios, seguido de Financiera Independencia con un 14% en cartera y un 12% en el número de clientes de crédito del 12%, como se aprecia en las figuras 3 y 4.



Figura 3. Participación de mercado por cartera total bruta. Benchmarking de las Microfinanzas en México, ProDesarrollo (2017). Recuperado de <http://www.prodesarrollo.org/sites/default/files/bench2016-2017compressed.pdf>

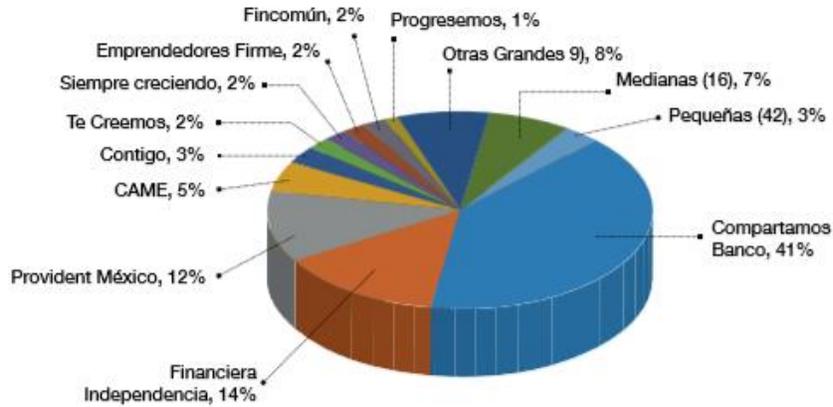


Figura 4. Participación de mercado por número de clientes de crédito. Benchmarking de las Microfinanzas en México, ProDesarrollo (2017). Recuperado de <http://www.prodesarrollo.org/sites/default/files/bench2016-2017compressed.pdf>

3.2 Los programas de microfinanciamiento en México

Como se ha mencionado anteriormente, las sociedades han implementado diversas estrategias para contrarrestar las constantes necesidades de apoyo y financiamiento para los sectores más desfavorecidos. Ante tan amplia necesidad los gobiernos e incluso la banca múltiple, se ha sumado a los esfuerzos para cubrir el mercado de las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYMEs). Considerando incluso una banca MIPYME que hace referencia exclusivamente al sector que la banca puede cubrir, indicando que se ubica entre las grandes corporaciones y las microempresas.

Independientemente del sector de la banca comercial, se presentan las IMF para ofrecer principalmente en capital de trabajo a las microempresas, siendo los mercados emergentes quienes la adoptan con mayor fuerza. No obstante, el financiamiento para micronegocios oscila en la brecha del segmento medio debido a que las necesidades de éstas son muy grandes para que las cubran totalmente las IMF, mientras que los bancos comerciales las consideran muy pequeñas, riesgosas y costosas. Pese a que es considerado una industria en transición, la banca MIPYME se ha convertido en un objetivo estratégico de los bancos, quienes continuamente están formulando estrategias y unidades focalizadas para las MIPYMEs, buscando solucionar los riesgos crediticios y

los altos costos que estas conllevan a la hora de otorgar un financiamiento (Corporación Financiera Internacional, 2009).

En los siguientes apartados del capítulo se presenta información sobre los programas de diversas fuentes de financiamiento para las MIPYMES en México, seccionadas en aquellos de la Banca múltiple, seguido de las Instituciones Microfinancieras y finalizando con los provenientes del Gobierno.

3.2.1 Programas de la Banca múltiple

En México se destacan algunas instituciones de la banca comercial que han comenzado a integrar a los micro negocios, tal es el caso de Santander con “Fondo PYME” que pretende apoyar proyectos para el crecimiento de los negocios en donde se presentan programas, algunos ejemplos de ésta se muestran en la tabla siguiente:

Tabla 1. Programas de Santander

SANTANDER	
Programa	Descripción
Crédito Ágil	Consiste en una línea de Crédito revolvente en moneda nacional. El destino es para capital de trabajo, enfocado principalmente para sustituir crédito entre proveedores, obtener mejores condiciones de compra en insumos y materias primas, abatir costos operativos, entre otros. Ofrece: <ul style="list-style-type: none"> ✓ Plazo de 12 meses a tasa variable ✓ Monto de hasta 15 millones de pesos
Crédito Simple	Consiste en un crédito a cuotas para cubrir necesidades de largo plazo y tiene una sola disposición al inicio del crédito (lo pagado no puede volver a disponerse), sus características principales son: <ul style="list-style-type: none"> ✓ Plazos de hasta 36 meses para capital de trabajo y hasta 60 meses para activo fijo. ✓ Alcanza hasta 25 millones de pesos.
Crédito Simple Tasa Fija	Es un crédito a cuotas con tasa fija para cubrir necesidades de capital de trabajo (pago a proveedores, compra de inventarios, financiamiento a clientes, etc.). Tiene una sola disposición al inicio del crédito (lo pagado no puede volver a disponerse). Sus características son las siguientes: <ul style="list-style-type: none"> ✓ Plazo único de 36 meses ✓ Tasa fija de 10%, 11%, 12% o 16% durante toda la vida de su crédito si contrata 3 productos transaccionales (TPV, TDC, Nómina, Captación, Seguros o Inversión).

	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Comisión por apertura de 1.5% (el costo original de la comisión a 36 meses es de 2.5%). ✓ Montos desde 250 mil hasta 8 millones de pesos, aplicable solo en plazos establecidos por el banco.
Crédito en Línea	<p>Responde a todas las necesidades de las PYMES, es una línea de crédito revolvente en moneda nacional cuenta con características tales como:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Plazo de 18 meses ✓ Tasa variable ✓ Pagos de intereses mensuales sólo por el monto y tiempo utilizado. ✓ Puede hacer disposiciones cómoda y fácilmente girando cheques o mediante transferencia electrónica. ✓ Montos de hasta 18 millones de pesos.
Financiamiento Comercio Exterior (COMEX)	Es un financiamiento en dólares o pesos a empresas con actividad de Comercio Exterior, en base a documentación que compruebe exportación o importación de productos.
Financiamiento Público	<p>Es un financiamiento en donde el Banco Santander actúa como intermediario financiero en conjunto con entidades de Gobierno como Nacional Financiera (NAFIN), Banco Nacional de Comercio Exterior (BANCOMEXT) o Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura del Banco de México (FIRA). Estas, al no ser de la banca de primer piso, se apoyan en la red de sucursales para poder llegar a la PYMES con programas de financiamiento tales como:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Programas Sectoriales: Constructoras y Proveedores de Gobierno (PEMEX, CFE) • Programas Emergentes: Ideados para llegar a aquellas comunidades que sufrieron algún desastre natural. • Régimen de Inclusión Fiscal RIF: Aplica a personas físicas con actividad empresarial cuyos ingresos son menores a dos millones de pesos.

Fuente: Elaboración propia basado en la información de Santander. <https://www.santanderpyme.com.mx/>

Por otra parte se encuentran bancos como Citibanamex con “CitiBanamex PYME” se dirige a las pequeñas y medianas empresas mediante programas con tasas promocionales y otros beneficios, véase Tabla 2.

Tabla 2. Programas de CitiBanamex

CITIBANAMEX	
Programa	Descripción
Tasas promocionales fijas para crédito simple	<ul style="list-style-type: none"> • Ofrece tasas fijas con hasta 3 puntos porcentuales de descuento • Pago fijo durante la vida del crédito simple • Líneas de \$15,000,000 pesos para crédito simple • Plazos de 48 mensualidades con tasa.
Crédito revolvente	<ul style="list-style-type: none"> • Ofrece beneficios flexibles para disponer nuevamente de tu crédito conforme se cubre el adeudo.

	<ul style="list-style-type: none"> • A disposición de la línea a través de BancaNet Empresarial y/o con la Tarjeta Impulso Empresarial
Créditos mixtos	<p>Estos se caracterizan por conformarse de una parte a crédito simple y la otra parte de crédito revolvente. Ofrece mayores beneficios a ciertos sectores como:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Restaurantes ✓ Cuero y calzado ✓ Proveedores de la industria electro-electrónica ✓ Y Proveedores de la industria automotriz.

Fuente: Elaboración propia basado en la información de CitiBanamex.

<https://www.banamex.com/feriadecredito/?icid=MX|pymes|index-OU2-19122018-Promotion-irFeriaDeCredito-ES>

Los financiamientos que se ofertan en la banca múltiple destacan por financiar montos mayores desde 15 mil hasta 25 millones, de acuerdo al tipo de préstamo solicitado, con tasas 10 al 16 % aproximadamente, comisiones de 1.5 a 2.5 % del monto con plazos entre 12 y 60 meses, sin embargo requiere mayores requisitos como aval, estados financieros o de ingresos entre otros.

3.2.2 Programas de las Instituciones Microfinancieras

Referente a las Instituciones Microfinancieras, cabe mencionar que aun cuando existen otros programas en diversas entidades, quien destaca en este rubro es Compartamos Banco ya que cuenta con una variedad de programas con un mayor enfoque a sectores vulnerables, algunos ejemplos de sus programas y beneficios se muestran en la Tabla 3.

Tabla 3. Programas del Banco Compartamos

BANCO COMPARTAMOS	
Programa	Descripción
Crédito Mujer	<p>Dirigido a mujeres empresarias, ofreciendo créditos grupales a mujeres emprendedoras (mínimo 10 mujeres).</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Tasa fija individualizada durante el plazo del crédito ✓ Montos de \$4,000 pesos hasta \$70,000 pesos. ✓ Frecuencia de pago: semanal y bisemanal. <p><u>Requisitos:</u></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Ser mujer y tener entre 18 y 98 años. 2. Formar parte de un grupo mínimo de 10 mujeres emprendedoras. 3. Credencial para votar vigente 4. Comprobante de domicilio vigente

	<p>5. Empezar o contar con un negocio propio.</p> <p><u>Beneficios:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Sin comisiones por apertura y administración. ✓ Puedes renovar tu crédito al instante. ✓ Puedes liquidar tu crédito grupal en el plazo seleccionado o en el momento que lo solicites. ✓ Tienes más de 12,000 lugares para cobrar tu préstamo y más de 30,000 para pagarlo. ✓ Seguro de vida sin costo con una suma asegurada de \$10,000 a partir de tu segundo crédito grupal y tienes la opción de contratar el seguro voluntario Compartamos Protección. ✓ Tienes la posibilidad de obtener un Crédito Adicional o Tu Crédito Crece y Mejora.
<p>Crédito Comerciante</p>	<p>Préstamos para comerciantes con:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Montos desde \$4,000 hasta \$60,000 pesos ✓ Tasa fija individualizada durante el plazo del crédito ✓ Frecuencia de pagos bimestrales (durante 5 y 6 meses). <p><u>Requisitos:</u></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Ser mujer u hombre entre 20 a 98 años. 2. Formar parte de un grupo mínimo de 5 mujeres y hombres 3. Credencial para votar vigente 4. Comprobante de domicilio vigente 5. Contar con un negocio propio. <p><u>Beneficios:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Sin comisiones por apertura y administración. ✓ Puedes renovar tu crédito al instante. ✓ Puedes liquidar tus créditos para negocios en el plazo seleccionado o en el momento que lo solicites. ✓ Tienes más de 12,000 lugares para cobrar tu crédito grupal y más de 30,000 para pagarlo. ✓ Cuentas con un seguro de vida sin costo con una suma asegurada de \$10,000 a partir de tu segundo crédito grupal y tienes la opción de contratar el seguro voluntario Compartamos Protección. ✓ Promociones, eventos y pláticas de Educación Financiera exclusivos para ti. ✓ Tienes la posibilidad de obtener un Crédito Adicional o Tu Crédito Crece y Mejora.
<p>Crédito Individual</p>	<p>Es un financiamiento dirigido a empresarios y cuenta con las siguientes características:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Montos de hasta \$200,000 ✓ Tasa fija durante el plazo del crédito. ✓ Plazos hasta de 24 meses para pagar tu crédito. ✓ Frecuencia de Pago: Semanal, Mensual y Bimestral. <p><u>Requisitos:</u></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Tener entre 20 y 79 años (Aplica restricciones) 2. Experiencia mínima de 12 meses con tu negocio. 3. Credencial para votar vigente 4. Comprobante de domicilio vigente 5. Aval asalariado o con actividad económica independiente (según su comportamiento de pago), debido a que este crédito no es grupal. <p><u>Beneficios:</u></p>

	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Sin comisiones por apertura y administración. ✓ Renueva el Crédito Individual anticipadamente ✓ Puedes liquidar tu crédito personal en el plazo seleccionado o en el momento que lo solicites. ✓ Más de 30,000 lugares para realizar tu pago y más de 12,000 para cobrar tu crédito personal. ✓ Seguro de vida sin costo al renovar tu crédito Individual y tienes la opción de contratar el Seguro Compartamos Protección. ✓ Platicas de Educación Financiera exclusivos para ti. ✓ Tienes la posibilidad de obtener Tu Crédito Crece y Mejora para CI.
Crédito Alianzas	<p>Es un crédito para el crecimiento del negocio, sus características son:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Montos desde \$3,000 pesos ✓ Tasas de interés fija durante el plazo del crédito. ✓ Frecuencia de pago Bimestral o Mensual. <p><u>Requisitos:</u></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Credencial para votar vigente. 2. Comprobante de domicilio vigente. 3. Contar con un negocio propio. 4. Tener comprobantes de ingresos: <ul style="list-style-type: none"> ▪ Negocio propio: presentar tickets de compra de mercancía. ▪ Asalariado: presentar recibos de nómina. ▪ Jubilados o Pensionados: estados de cuenta (vigencia no mayor a 3 meses).

Fuente: Elaboración propia basado en la información del Banco Compartamos.

<https://www.compartamos.com.mx/wps/portal/compartamos>

Cabe mencionar que Banco Compartamos ofrece más créditos sobre los créditos antes descritos para promover el desarrollo y expansión del negocio, estos préstamos extras corresponden a Crédito Adicional, Crédito Crece y Mejora y Crédito Crece y Mejora CI, sus características se muestran en la Tabla a continuación.

Tabla 4. Otros créditos del Banco Compartamos

Otros créditos	
Créditos	Descripción
Crédito Adicional	<p>Préstamos individuales para aprovechar las oportunidades de los negocios, ofrece:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Montos desde \$4 mil hasta \$7 mil pesos ✓ Tasa de interés fija durante el plazo del crédito ✓ Sin comisiones ✓ Frecuencia de pago mensual de 4 a 5 meses. <p><u>Requisitos:</u></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Tener entre 20 y 98 años.

	<ol style="list-style-type: none"> 2. Estar cursando el 3er ciclo en Crédito Comerciante o 4to ciclo en Crédito Grupal Mujer. 3. Credencial para votar vigente. 4. Designar a un aval dentro del grupo 5. Estar al corriente en todos los créditos contratados. <p><u>Beneficios:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Acceso a crédito con pocos requisitos. ✓ No comisión por apertura, administración o atraso. ✓ Asesoría personalizada. ✓ Condonación de la deuda por fallecimiento del cliente.
<p align="center">Crédito Crece y Mejora</p>	<p>Es un préstamo individual que permite cubrir las necesidades del negocio, vivienda e imprevistos, con características de:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Montos desde \$8,000 hasta \$30,000. ✓ Tasa de interés fija durante el plazo del crédito. ✓ Frecuencia de pago mensual y bisemanal (de 6 a 24 meses). ✓ Comisión por atraso <p><u>Requisitos:</u></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Tener entre 20 y 98 años. 2. Estar cursando el 5to ciclo en Crédito Comerciante o su 6to ciclo en Crédito Grupal Mujer. 3. Credencial para votar vigente. 4. Designar a un aval dentro del grupo. 5. Estar al corriente en todos los créditos contratados. <p><u>Beneficios:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Asesoría personalizada. ✓ Sin comisión por apertura o administración. ✓ Liquidación en el plazo establecido o en el momento que requiera. ✓ Condonación de deuda por fallecimiento del cliente.
<p align="center">Crédito Crece y Mejora CI</p>	<p>Financiamiento para clientes de Créditos Individuales (CI), sus características son:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Montos: \$5,000 a \$50,000. ✓ Frecuencia de pago: Mensual. ✓ Comisión por atraso \$350.00 más IVA. <p><u>Requisitos:</u></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Tener tu Crédito Individual activo. 2. Contar con un aval. 3. Credencial para votar vigente.

	<p>4. Tener un ciclo concluido.</p> <p>5. Tener un buen comportamiento de pago en su crédito individual.</p>
--	--

Fuente: Elaboración propia basado en la información del Banco Compartamos.

<https://www.compartamos.com.mx/wps/portal/compartamos>

Así mismo destaca Financiera Independencia S.A.B. de C.V., SOFOM, E.N.R., que es una Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad No Regulada, que para su constitución y operación con tal carácter no requiere autorización de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público y está sujeta a la supervisión de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, únicamente para efectos de lo dispuesto por el artículo 56 de la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito. Para el año 2017, cuenta con más de 20 años de experiencia y más de 630,000 clientes, atendiendo a través de más de 150 sucursales. En la Tabla 5 se puede observar los programas y beneficios de ésta.

Tabla 5. Programas de Financiera Independencia

FINANCIERA INDEPENDENCIA	
Programa	Descripción
Soy Empleado - Credilnmediato	<p>Es un financiamiento para la comunidad trabajadora, sus características son:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Préstamos de \$3,000 a \$20,000 pesos. • Plazos de 12 hasta 48 quincenas. • No se cobra anualidad • Cobra comisión del 5% por apertura y 5% por gastos de investigación más IVA sobre el monto dispuesto. • Comisión por Gastos de Cobranza, generada al incumplir con las obligaciones de pago según lo acordado en el contrato. Equivalente a 10.4 veces el salario mínimo vigente en el Distrito Federal. <p><u>Requisitos:</u></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Identificación oficial. 2. Últimos 3 recibos de nómina. 3. Comprobante de domicilio reciente. 4. Edad entre 18 y 68 años 11 meses. 5. 4 referencias personales con teléfono propio. 6. Comprobante de arraigo (en zona fronteriza). <p><u>Beneficios:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Premio por pago puntual (consiste en la devolución de los costos de comisión por apertura al final del crédito, excepto en el Distrito Federal). ✓ Sin penalización por pagos adelantados y abonos a capital.

	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Cuentas con protección contra desempleo. ✓ Facilidad para adquirir un seguro de vida e invalidez, por \$1.00 diario. ✓ Puedes adquirir seguro de desempleo e invalidez temporal, por \$0.50 diarios. ✓ Al recomendar a un amigo y al adquirir su préstamo se abonan \$150 pesos al capital de tu cuenta, sin límite de recomendados. ✓ Sin aval ni ahorro previo. ✓ Sin enganche ni garantías. ✓ Respuesta en 48 horas aproximadamente al estar afiliado al IMSS, ISSSTE o PEMEX. ✓ Al ser cliente puntual, en el siguiente crédito puedes obtener un Credilnmediato Revolvente obteniendo la opción de un monto mayor y una tasa preferencial. ✓ Seguros: <ul style="list-style-type: none"> ○ Suma asegurada de \$36,000, la prima se financia a través del préstamo. \$365 anual. ○ Protección para la familia hasta por \$36,000, además de liberar el adeudo que hayas adquirido con Financiera Independencia. ○ Sin cuestionarios médicos o exclusiones por preexistencias.
<p>Tengo un negocio o Trabajo por mi cuenta - Micronegocios</p>	<p>Es un financiamiento dirigido a aquellos microempresarios que han emprendido su negocio, sus características son:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Préstamo de \$5,000 hasta \$15,000 pesos. • Plazos de 26 hasta 78 semanas. • Cobra comisión del 5% por apertura y 5% por gastos de investigación más IVA sobre el monto dispuesto. • Comisión por Gastos de Cobranza, generada al incumplir con las obligaciones de pago según lo acordado en el contrato. Equivalente a 10.4 veces el salario mínimo vigente. <p><u>Requisitos:</u></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Identificación oficial. 2. Comprobante de domicilio reciente. 3. Edad entre 18 y 68 años 11 meses. 4. 4 referencias personales con teléfono propio. 5. Contar con 2 años de experiencia en el giro actual. 6. Tener 1 año establecido en el local. <p><u>Requisitos adicionales por actividad:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Arrendamiento:</i> Boleta predial o Contrato de compra o Factura/Nota de compra y Contrato de renta o Recibos de pago o Libreta de rentas o Declaración de impuestos. • <i>Negocios informales:</i> Credencial/Membresía o Credencial de tianguista o Contrato de arrendamiento vigente y Notas de compa o Libretas de clientes o Registro de ventas. • <i>Negocios Formales:</i> Alta de Hacienda o Permiso de operación y Facturas o Notas de compa o Notas de venta de los últimos 30 días. • <i>Transporte:</i> Factura de la propiedad o Factura endosada a su nombre o Carta.

	<p><u>Beneficios:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Premio por pago puntual (consiste en la devolución de los costos de comisión por apertura al final del crédito, excepto en Ciudad de México). ✓ Sin penalización por pagos adelantados y abonos a capital. ✓ Facilidad para adquirir un seguro de vida e invalidez, por \$1.00 diario. ✓ Al recomendar a un amigo y al adquirir su préstamo se abonan \$150 pesos al capital de tu cuenta, sin límite de recomendados. ✓ Sin aval ni ahorro previo. ✓ Sin enganche ni garantías. ✓ Respuesta en 48 horas aproximadamente. ✓ Seguros: <ul style="list-style-type: none"> ○ Suma asegurada de \$36,000, la prima se financia a través del préstamo. ○ Desde \$182 a 26 semanas hasta \$365 a 52 semanas. ○ Protección para la familia hasta por \$36,000, además de liberar el adeudo que hayas adquirido con Financiera Independencia. ○ Sin cuestionarios médicos o exclusiones por preexistencias. Tu palabra vale.
<p>Soy Mamá - CrediMamá</p>	<p>Créditos dirigidos especialmente a mujeres con hijos, sus características son:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Préstamo de \$2,000 pesos. • A pagar en 26 semanas. • Pagos pequeños, fijos y semanales. • Cobra comisión del 5% por apertura y 5% por gastos de investigación más IVA sobre el monto dispuesto. • Comisión por Gastos de Cobranza, generada al incumplir con las obligaciones de pago según lo acordado en el contrato. Equivalente a 10.4 veces el salario mínimo vigente en el Distrito Federal. <p><u>Requisitos:</u></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Tener al menos 1 hijo menor a 18 años. 2. Acta de nacimiento del hijo menor a 18 años. 3. Identificación oficial. 4. Comprobante de domicilio reciente. 5. Edad entre 18 y 68 años 11 meses. 6. 4 referencias personales con teléfono propio. Comprobante de arraigo (sólo en zona fronteriza). <p><u>Beneficios:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Sin aval, Sin ahorro previo, Sin enganche y Sin garantías. ✓ No requieres estar afiliada al IMSS, ISSSTE o PEMEX. ✓ Premio por pago puntual (consiste en la devolución de los costos de comisión por apertura al final del crédito. En caso de liquidar anticipadamente le devuelven la parte proporcional al tiempo que

	<p>estuvo activo el crédito. Aplica en todo México excepto en el Distrito Federal.</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Sin penalización por pagos adelantados y abonos a capital. ✓ Facilidad para adquirir un seguro de vida e invalidez. ✓ Respuesta en 48 horas aproximadamente. ✓ Seguros: <ul style="list-style-type: none"> ○ Suma asegurada de \$36,000. ○ Prima de \$183 que se financia a través del préstamo. ○ Sin cuestionarios médicos o exclusiones por preexistencias. ○ El costo por la contratación del CrediSeguro se incluye en el monto del préstamo y se financia a través de los pagos del mismo. ○ Protección hasta por \$36,000 y en caso de fallecimiento del titular el monto se entrega a los beneficiarios. En caso de invalidez total o permanente el monto se entrega al titular. Además se libera el adeudo que hayas adquirido con Financiera Independencia. ○ La vigencia comienza al firmal la póliza correspondiente y durante el plazo de liquidación del crédito, siempre y cuando no hayan incumplimiento en los pagos programados del crédito.
<p>Soy pensionado - Credilnmediato</p>	<p>Financiamiento para la población pensionada, sus características son:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Préstamo de \$3,000 hasta \$20,000 pesos. • Plazos de 6 hasta 24 meses. • No cobra anualidad. • Cobra comisión del 5% por apertura y 5% por gastos de investigación más IVA sobre el monto dispuesto. • Comisión por Gastos de Cobranza, generada al incumplir con las obligaciones de pago según lo acordado en el contrato. Equivalente a 10.4 veces el salario mínimo vigente en el Distrito Federal. <p><u>Requisitos:</u></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Identificación oficial. 2. Comprobante de domicilio reciente. 3. Último estado de cuenta. 4. Edad entre 18 y 68 años con 11 meses. 5. 4 referencias personales con teléfono propio. 6. Comprobante de arraigo (sólo en zona fronteriza). <p><u>Beneficios:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Sin aval, Sin ahorro previo, Sin enganche y Sin garantías. ✓ Premio por pago puntual (consiste en la devolución de los costos de comisión por apertura al final del crédito. Aplica en todo México excepto en el Distrito Federal. ✓ Sin penalización por pagos adelantados y abonos a capital. ✓ Facilidad para adquirir un seguro de vida e invalidez, por \$1.00 diario. ✓ Al recomendar a un amigo y al adquirir su préstamo recibirás una bonificación de \$150 pesos a tu cuenta.

	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Respuesta en 48 horas aproximadamente. ✓ Al ser cliente puntual, en el siguiente crédito puedes obtener un Credilnmediato Revolvente con la opción de un monto mayor y una tasa preferencial. ✓ Seguros: <ul style="list-style-type: none"> ○ Suma asegurada de \$36,000, la prima se financia a través del préstamo. ○ \$365 anual. ○ Protección para la familia hasta por \$36,000 pesos, además se libera el adeudo que hayas adquirido con Financiera Independencia. ○ Sin cuestionarios médicos o exclusiones por preexistencias.
<p style="text-align: center;">Kfácil digital</p>	<p>Es un Financiamiento de manera virtual el cual posee las siguientes características y beneficios:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Préstamo desde \$4,000 hasta \$18,500 pesos. • Pueden ser en pagos quincenales a 12, 24 y 36 quincenas. • Cobra comisión del 2.8% por apertura del monto dispuesto. • Comisión por Gastos de Cobranza, generada al incumplir con las obligaciones de pago según lo acordado en el contrato. Equivalente a 10.4 veces el salario mínimo vigente en la Ciudad de México. <p><u>Requisitos:</u></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Identificación oficial. 2. Comprobante de ingresos: Recibos de nómina formales o Estados de cuenta bancaria. 3. Comprobante de domicilio reciente. 4. Edad entre 21 y 60 años con 11 meses. 5. Empleado Formal, Trabajador Informal y Micronegocios. 6. Tener cuenta bancaria para domiciliar y aceptar cargo en dicha cuenta. 7. Personas Físicas con y sin actividad empresarial. 8. Comprobar antigüedad laboral de 2 meses y comprobante de domicilio con una antigüedad no mayor a 3 meses.

Fuente: Elaboración propia basado en información de Financiera Independencia.

<https://www.independencia.com.mx/>

A grandes rasgos, las Instituciones Microfinancieras se muestran más flexibles en cuanto a los requerimientos para al acceso al préstamo, no obstante, conforme al tipo de financiamiento es requerido un aval o referencias e ingresos del negocio, también suele cobrar comisión principalmente por atraso, no requieren garantía o ahorros previos. Otro aspecto interesante son los montos que no son tan grandes como los de la banca común, realizando préstamos entre 2 mil y 200 mil pesos con plazos de 26 semanas a 24 meses los cuales son cubiertos con pagos semanales, bisemanales, bimestrales o mensuales

generalmente. Se presentan, además, beneficios adicionales como capacitación especializada y continua, seguros de vida y desempleo entre otros según el tipo de programa o financiamiento.

Otra expresión a favor de los microfinanciamiento son las Cajas de Ahorro quienes son sociedades sin fines de lucro que tienen por objeto realizar operaciones de ahorro y préstamo únicamente con sus socios, pertenecientes a las Sociedades Cooperativas de Ahorro y Préstamo (SOCAP), son reguladas y autorizadas por la CNBV que publica una lista con aquellas cajas de ahorro con autorización, estas se dividen en niveles y abarcan diferentes sectores, actualmente existen 157 instituciones autorizadas en México, de acuerdo con la información de la CONDUSEF.

Las Cajas de Ahorro funcionan como un administrador de dinero en donde se busca el ahorro, ya sea semanal, quincenal o mensual, en donde dicha inversión genera intereses que se agregan al ahorro al termino del año. Se logra ser socio de una Caja de Ahorro con una cuota inicial el cual se designa al capital social lo cual otorga participación en la toma de decisiones en las asambleas generales. A continuación se muestra una tabla con información de una de las Cajas de Ahorro autorizadas con el fin de conocer acerca de sus beneficios y requisitos de manera general, véase Tabla 6.

Tabla 6. Cajas de Ahorro

CAJA DE AHORRO	
Caja de Ahorro	Descripción
Caja Popular San Juan Bosco, S.C. de A.P. de R.L. de C.V.	<p>Institución con presencia en Chiapas, con 16 sucursales y 63,871 socios. Cuenta con las siguientes características:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Seguro hasta 25 mil *UDIS (152 mil pesos) por socio. • Nivel III. Operaciones con los socios: <ul style="list-style-type: none"> ➤ Recibir depósitos de dinero a la vista, de ahorro, a plazo, retirables en días preestablecidos y retirables con previo aviso. ➤ Cuentas de ahorro con menores de edad, en términos de la legislación común aplicable hasta por (1 500 UDIS). ➤ Transmisión de dinero. ➤ Recibir o emitir órdenes de pago y transferencias.

- Otorgar préstamos.
- Expedir y operar tarjetas de débito y tarjetas recargables.
- Realizar la compra venta de divisas en ventanilla por cuenta propia o de terceros.
- Realizar operaciones de factoraje financiero con sus Socios o por cuenta de éstos.
- Prestar servicios de caja de seguridad.
- Ofrecer el servicio de abono y descuento en nómina.
- Celebrar contratos de arrendamiento financiero.
- Prestar servicios de caja y tesorería.
- Efectuar la distribución y pago de productos, servicios y programas gubernamentales.
- Entre otras.

Beneficios:

- ✓ No comisión
- ✓ Prestamos según tu capacidad de pago
- ✓ Intereses de crédito desde 1% hasta 2%

Requisitos para ser Socio:

1. Acta de Nacimiento no mayor a 15 años de expedición.
2. Comprobante de domicilio vigente, no mayor a 90 días de emisión.
3. Identificación oficial vigente y CURP.
4. R.F.C con homoclave (o documento que lo acredite).
5. Comprobante de ingresos no mayor a 60 días de su fecha de expedición (en caso de poder comprobar).
6. Identificación Oficial vigente o Acta de Nacimiento de su Beneficiario.
7. Ser presentado por un Socio.
8. Aportación de la Parte Social.
9. Ahorro Inicial \$50.00.
10. Dos Referencias Personales.

Requisitos para menores de edad:

	<ol style="list-style-type: none"> 1. Acta de Nacimiento no mayor a 15 años de Expedición. 2. CURP. 3. Comprobante de Domicilio Vigente, no mayor a 90 días de emisión. 4. Identificación Oficial vigente o Acta de Nacimiento de su Beneficiario. 5. Ahorro Inicial de \$50.00. 6. Ser Presentado por su Padre o Tutor (deberá ser Socio de la Caja). 7. Documentos para el Tutor: <ul style="list-style-type: none"> ○ Identificación Oficial Vigente y CURP. ○ Comprobante de Domicilio Vigente, no mayor a 90 días de emisión (en caso de ser diferente al domicilio del menor)
--	---

Fuente: Elaboración propia basado en información de la caja popular San Juan Bosco.

<http://www.cajapopularsanjuanbosco.com/>

Las cajas de ahorro son una herramienta que al no tener fines de lucro logra ofrecer tasas bajas de entre el 1 y 2%, los montos varían según la capacidad de pago, de acuerdo al tipo de caja de ahorro, no cobra comisión e implícitamente otorga seguro para los socios. Para tener acceso a una caja es necesario ser socio lo cual implica abonar un ahorro inicial, que comúnmente es bajo, cumplir con los requisitos que en ocasiones incluye comprobantes de ingresos, referencias, ser presentado por un socio y algunas más conforme al tipo de caja de ahorro.

3.2.3 Programas del Gobierno.

Tras el paso del tiempo, el gobierno han comprendiendo la importancia de los micronegocios así como su impacto en la economía nacional, es por ello que el financiamiento otorgado por parte del gobierno mexicano se presenta mediante diversos organismos quienes se encargan de hacer las convocatorias y llevar el proceso, así como de vincular a los posibles beneficiarios con los programas adecuados. Las principales instituciones encargadas de ello en México son: la Secretaria de Economía (SE), Secretaría de Desarrollo Social (SEDESOL), Comisión Nacional para el Desarrollo de los

Pueblos Indígenas (CDI), Secretaría de Desarrollo Agrario, Territorial y Urbano (SEDATU) y la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación (SAGARPA), entre otras.

Se presentan, además, instituciones específicas como el Instituto Nacional del Emprendedor (por sus siglas INADEM) otorgando apoyos del Fondo Nacional del Emprendedor para las MIPYMES, que llegan a cubrir hasta el 100% del proyecto y/o \$30´000,000 de pesos. El Consejo Nacional de Ciencia y Tecnología (por sus siglas CONACYT) cuenta con el programa de Innovación, Investigación y Desarrollo Tecnológico el cual otorga apoyos de financiamiento hasta por el 75% del proyecto o \$36´000,000 de pesos. También dentro de este organismo se encuentran los programas de apoyo INNOVAPYME, INNOTECH y PROINNOVA quienes se encargan de apoyar en el diseño de proyectos y prototipos, en la adquisición de patentes y propiedad intelectual de su producto, así como a otorgar equipo de cómputo y de laboratorio de ser requerido por el beneficiario, siempre y cuando se cumpla con los requisitos.

El Programa Nacional de Financiamiento al Microempresario y a la Mujer Rural (PRONAFIM) de la Secretaría de Economía, busca impulsar con enfoque de género, la creación de micronegocios y el aumento de su productividad mediante servicios de microfinanzas con mejores condiciones. Esto con la intermediación de Instituciones de Microfinanzas (IMFs) y Organizaciones capacitadoras e incubadoras. De acuerdo con la información de la PRONAFIM⁹, ha participado en la entrega de créditos con montos promedios de \$10,193 pesos y en promedio la principal actividad es el Comercio al por menor de alimentos, bebidas y tabaco, atiende a una población de baja escolaridad en promedio (primaria o secundaria) con edad media de 40.3 años y el 31.1% es de zona rural. Se caracteriza por un mercado predominante de mujeres con un 94%, además tiene un 25.9% de participación de jóvenes con edad promedio de 24.4 años otorgando un monto promedio de \$8,579 pesos.

El Programa Fomento de la Exportación respaldado por PRO MÉXICO, Inversión y Desarrollo otorga apoyos hasta por \$450,000 pesos. Además de ayudar a los

⁹ Sitio oficial del Programa Nacional de Financiamiento al Microempresario y a la Mujer Rural (PRONAFIM).
<https://www.gob.mx/pronafim>

emprendedores a conseguir las certificaciones y registro de marca internacional, envíos de muestra al extranjero para la promoción de los productos, eventos y ferias internacionales y estudios especializados del proyecto.

Existen diversos programas a favor del desarrollo de los micronegocios por parte del gobierno, que se han incorporado a través de la banca de segundo piso, o bien banca de desarrollo; que contempla a entidades de la administración pública con personalidad jurídica y patrimonio propios para facilitar el acceso al financiamiento a personas físicas y morales, proporcionando asistencia técnica y capacitación según sus leyes orgánicas. Un ejemplo de ello es Nacional Financiera (NAFIN), ya que incentiva el financiamiento a las empresas mexicanas, a través de una amplia red de intermediarios financieros, cuenta con 24 bancos incorporados y 130 intermediarios especializados. NAFIN, mediante recursos otorgados por el gobierno busca ampliar el acceso al financiamiento en mejores condiciones, así como a capacitación y asistencia técnica para los emprendedores, micro, pequeñas, medianas y grandes empresas con el fin de mejorar su productividad y fomentar el desarrollo regional y sectorial del país a través de una oferta diferenciada de productos, de acuerdo con las vocaciones productivas de cada región. Además cuenta con programas específicos, tal es el caso del “Mujeres PYME” y “Crédito Joven” con el fin de llegar cada vez a más sectores.

Otro esfuerzo notable del estado es la publicación de la Ley de Ahorro y Crédito Popular en el 2001, las reformas del sistema financiero para promover la innovación y reactivar el crédito (2006), así como la creación de programas gubernamentales de apoyo para incrementar la competencia.

Atribuido a todo lo mencionado con antelación, se consideran mejoras en cuanto a financiamientos ya que el crédito promedio incrementó un 7.77% entre el 2016 y 2017 pasando de 8 mil 349 pesos a 8 mil 998 pesos, con un plazo promedio al que las instituciones acceden al crédito es de 3 y 8 meses, siendo el plazo mínimo de disposición 3 meses y el máximo 11 años.(ProDesarrollo, 2017a)

En México, el sector de las microfinanzas es considerado como uno de los más dinámicos en Latinoamérica en cuanto a crecimiento y expansión, a pesar de posicionarse con las tasas de interés más altas de acuerdo al informe de Estudio sobre las Tasas de Interés de Microcrédito en México (2017). En un análisis de países con mercado competitivo en cuanto a IMF, elaborado por Rosenberg, Gaul, & Ford (2013), se observa que la tasa de interés ha disminuido a partir del 2006 en países como Bolivia, Nicaragua y Camboya, pero no en otros por ejemplo Bosnia y Herzegovina, Indonesia y México, en donde éste último cuenta con una tasa fija promedio es del 12%, con una tasa mínima de 4.64%, así como una máxima del 25%. Mientras que la tasa variable se presenta de dos formas: mínima Cetes y máximo Cetes + 7.5; mínima TIE+.52 y máximo TIE + 13. (ProDesarrollo, 2017a)

En este contexto se presentan características específicas sobre el financiamiento asociadas con variables representativas como las tasas de interés, los montos, plazos y las utilidades que inciden en la percepción negativa de las microfinanzas en el país. Esto se debe a que estas matrices representan los riesgos, vinculados principalmente al impago, el precio del microfinanciamiento, los costos operativos, el exceso de trámites, entre otros. Ante ello, las tasas de interés juegan un papel fundamental en la adquisición de financiamiento debido al esfuerzo de pago que representa para el sector vulnerable, no obstante, las tasas por debajo del promedio en México no resultan sostenibles ya que al ser la principal fuente de ingresos no cubren las necesidades de las instituciones.

De acuerdo con datos del Estudio sobre las Tasas de Interés de Microcrédito en México del 2017, se destaca que la principal razón por la que las tasas son altas es debido a los costos de operación (CO), seguido de la utilidad de las IMF, del incremento de las estimaciones preventivas (EP) y finalmente el costo de fondeo (CF), como se muestra en la figura 5. Es válido mencionar que dicho incremento no ha cedido lo suficiente pese a la reducción de las utilidades de las IMF para equilibrar el efecto, solo se logró reducir en pocos puntos el rendimiento por interés.

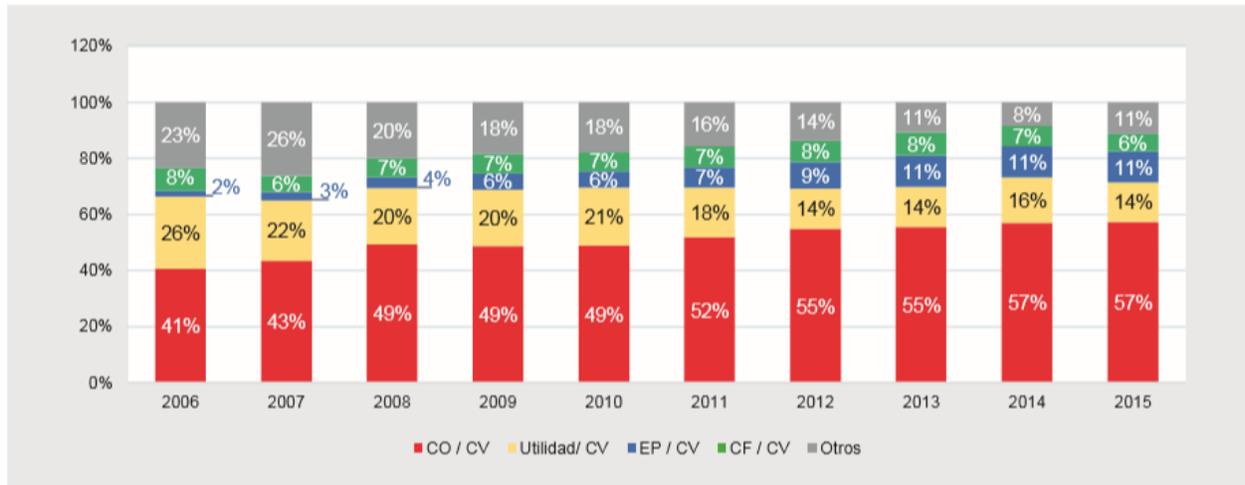


Figura 5. Distribución de los componentes como porcentaje del rendimiento por Intereses. Estudio sobre las Tasas de Interés de Microcrédito en México (2017) Recuperado de https://www.gob.mx/cms/uploads/attachment/file/275439/Estudio_sobre_las_Tasas_de_Interes_de_Microcredito_en_Mexico.pdf

Los costos de operación tienden a incrementar principalmente por los costos de venta o colocación así como el cobro de los pagos del microcrédito, esto se debe a que dichos préstamos son pequeños y con demasiados pagos, resultando más costoso gestionar varios pagos de un menor préstamo que de uno mayor, es decir que generalmente los costos son similares sin importar el monto lo cual resulta más viable la gestión de un monto mayor.

Dichos costos se ven afectados en su mayoría por los costos de personal, en donde las principales variables corresponden a los gastos de nómina, comisiones, incentivos, generalmente vinculados a cuestiones salariales debido a la importancia e intensidad de la mano de obra que requieren las IMF, los costos de personal suelen representar el 70% de los costos de las instituciones. El resto de las variables o categorías resultan poco significativa en la estructura global, como se muestra en la figura 6.

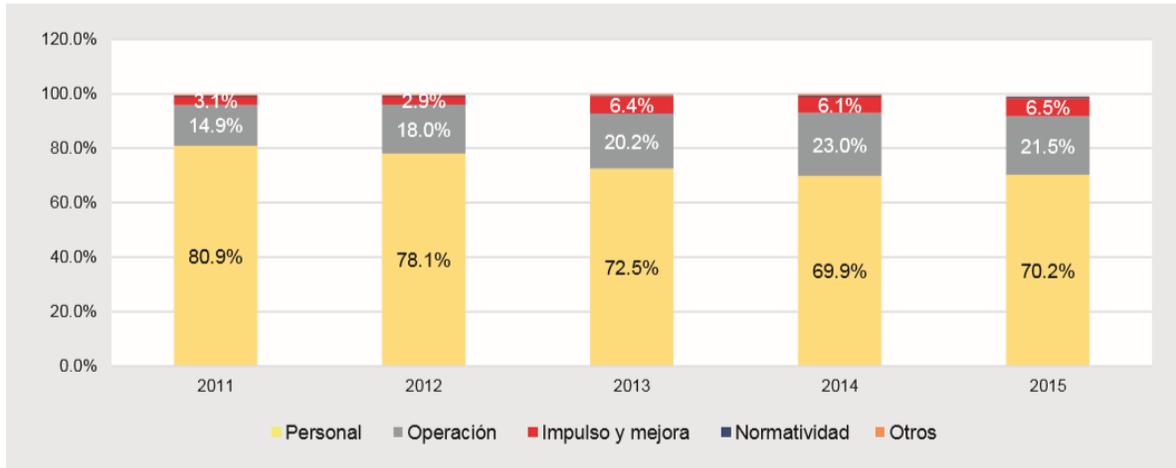


Figura 6. Distribución de los subcomponentes como porcentaje de los Costos de Operación. Estudio sobre las Tasas de Interés de Microcrédito en México (2017) Recuperado de https://www.gob.mx/cms/uploads/attachment/file/275439/Estudio_sobre_las_Tasas_de_Interes_de_Microcredito_en_Mexico.pdf

La siguiente variable de influencia en la tasa de interés es la utilidad, la cual es fundamental al ser la que ofrece capital para financiar el crecimiento de las IMF. No obstante, aunque no se considera que impulse en gran medida la tasa de interés, es un factor estratégico para la operación de las IMF e incluso se recomienda una tasa de capitalización entre el 5 y 15 por ciento de cartera de crédito para asegurar el crecimiento a largo plazo. Sin embargo la tendencia del porcentaje de pagos de intereses de prestatarios destinado a las utilidades ha disminuido de alrededor de una quinta parte a menos de una décima parte del 2004 al 2011. (Rosenberg et al., 2013)

Así mismo, la utilidad ha ido a la baja con una disminución del 8.9% del 2006 al 2015, cabe mencionar que en México, quienes mantienen un mejor nivel de utilidad son los bancos comerciales mientras que las Sofomes y Sofipos han contado con pérdidas durante los periodos antes mencionados, mientras que las IMF de mayor escala de operación así como las de menor antigüedad han presentado mayor utilidad, caso contrario con las IMF de menor escala y las de mayor antigüedad, quienes incluso han presentado pérdidas.

En cuanto a la variable de estimaciones preventivas, se considera que son el reconocimiento del riesgo inherente a la actividad crediticia, es decir que se prevé como

un gasto por riesgo de pérdida que presenta todo crédito, que el caso de México ha mantenido los niveles de estimaciones preventivas en un 11% del rendimiento por interés. Se presume que el aumento de estimaciones preventivas se presenta a la par de repentino crecimiento de la cartera de crédito de las IMF ya que hubo una gran variación de la calidad de los productos financieros, resultando en un incremento en la morosidad del .9% a 3% y a su vez un aumento de EP del 1.7% a 8.2%, considerado del 2006 al 2015. El índice de morosidad ha continuado en aumento ya que del 2015 al 2016 se presentó con un 3.73% y 3.89% respectivamente.

Dentro de los principales indicadores financieros de México en este rubro también se encuentra la cobertura de riesgo y la cartera de riesgo ya que es necesario considerar posibles adversidades que puedan afectar la operación de las IMF. Cabe mencionar que el índice de cobertura de riesgo disminuyó 1 punto porcentual, al pasar de 86% en 2015, a 85% para el cierre de 2016, mientras que el porcentaje de la cartera en riesgo (impagos a más de 90 días) aumentó al pasar de 3.70% a 4.27% como indicador del sector (medianas) durante el primer semestre de 2017. (ProDesarrollo, 2017a)

Cabe destacar que las IMF reguladas como los bancos, Sofipo, entre otras, presentan un mayor nivel de EP ya que mantienen prácticas más rigurosas bajo un marco regulatorio, caso contrario con las no reguladas como las Sofomes ya que manejan políticas contables para reconocer los préstamos con problemas e informar sobre ello. También se muestran mayores EP en las IMF grandes y micro así como en las que tienen menor antigüedad, tentativamente a causa de la falta de experiencia de control del riesgo en cartera de crédito.

Finalmente, para que las IMF puedan financiar préstamos éstas requieren de un fondo que generalmente es a base de una combinación de patrimonio y deuda, en donde esta última tiene un costo o bien un gasto en concepto de intereses, también conocido como costo de fondeo. Comúnmente el costo de fondeo es determinado por factores externos como tales como los inversionistas y las condiciones del mercado. Siguiendo información el estudio antes mencionado, el costo de fondeo disminuyó de 6.2% a 4.7% del 2006 al 2015 y, en ese último año, representó el 6% del rendimiento por intereses, al ser el componente con menor peso en la estructura de tasa de interés.

Capítulo 4: Micronegocios en México

La economía así como el empleo se han visto influenciado a lo largo de la historia por las micro, pequeñas y medianas empresas en todo los países sin importar su grado de desarrollo ya que en su mayoría estas aportan el mayor número de negocios y así como de personal ocupado, de ahí la importancia de este sector a nivel mundial.

Es debido a ello que se han realizado múltiples estudios para comprender el comportamiento de estas empresas, debiendo primeramente clasificarlas como tales. Aun cuando los países han tomado diferentes criterios para clasificar los negocios, como micro, pequeño y mediano, el principal ha sido el número de trabajadores para estratificarlas por tamaño, del mismo modo se han considerado criterios secundarios como las ventas anuales, los ingresos, entre otros.

En el caso de México, la clasificación de los negocios, de acuerdo a la publicación del Diario Oficial de la Federación publicado a la fecha, se determina según el tamaño (por número de empleados), el sector al que pertenece (servicios, industrial o comercio) y por sus ventas como se muestra en la figura 7. El tamaño del negocio se determina a partir del puntaje obtenido, el cual será igual o menor al Tope Máximo Combinado de su categoría, de acuerdo a la fórmula: Puntaje de la empresa = (Número de trabajadores) X 10% + (Monto de Ventas Anuales) X 90%.

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

*Tope Máximo Combinado = (Trabajadores) X 10% + (Ventas Anuales) X 90%.

Figura 7. Estratificación de los negocios.

México es un país soportado en gran medida por las MIPYMES, quienes conforman en un 52% del PIB y el 72% de los empleos. De acuerdo con los datos de la Encuesta Nacional sobre Productividad y Competitividad de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (ENAPROCE), las microempresas representan el 97.6% del total de las empresas, concentrando el 75.4% del personal ocupado total, seguido de las pequeñas empresas con un 2% y un 13.5% del personal ocupado, mientras que las medianas representan 0.4% de las unidades económicas (UE) y tienen poco más del 11% de los ocupado.

Las UE se dividen en tres grandes sectores: el Industrial o Manufactura, Comercio y Servicios, en donde se pueden percibir el tipo de empresa (según su tamaño) que predomina en dichos sectores, de esta manera se puede tener una perspectiva más clara de la influencia de las MIPYMES en México.

De acuerdo con información de los Censos Económicos de INEGI (2014), el sector de Manufactura, dedicado a transformar la materia prima, está compuesta en un 93.6% de micronegocios, seguida de los pequeños negocios con un 4.2% y por medianos en un 1.5%, cabe mencionar que las empresas grandes son quienes generan un mayor número de personal ocupada así como producción bruta en este sector pero al descartarlas por no considerarse PYME son los micronegocios quienes continúan a la delantera con un 20.8% de participación en personal ocupado y las medianas empresas en cuanto a producción bruta total con un 15.7% como se muestra a continuación en la figura 8.

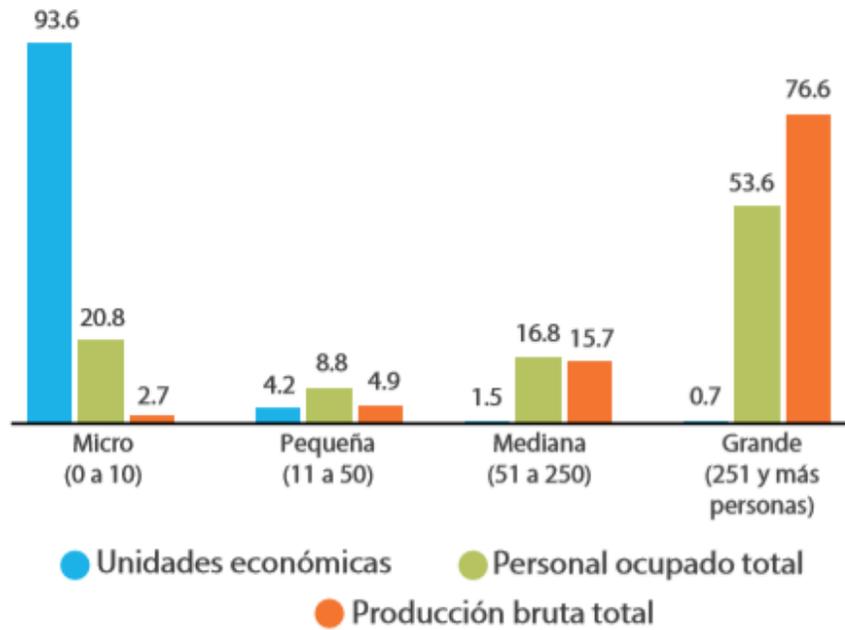


Figura 8. Participación de los negocios en el sector de Manufactura. Minimonografía. Micro, pequeña, mediana y gran empresa. Censos Económicos de INEGI (2014). Recuperado de http://www.beta.inegi.org.mx/contenidos/programas/ce/2014/doc/minimonografias/m_pymes_ce2014.pdf

El Comercio comprende la compra y venta de bienes, tanto al por mayor como al por menor, en donde se destacan los micronegocios por su notable participación en número de establecimientos, personal ocupado y por producción bruta total con un 96.9%, 60.5% y un 27.1% respectivamente, véase figura 9.

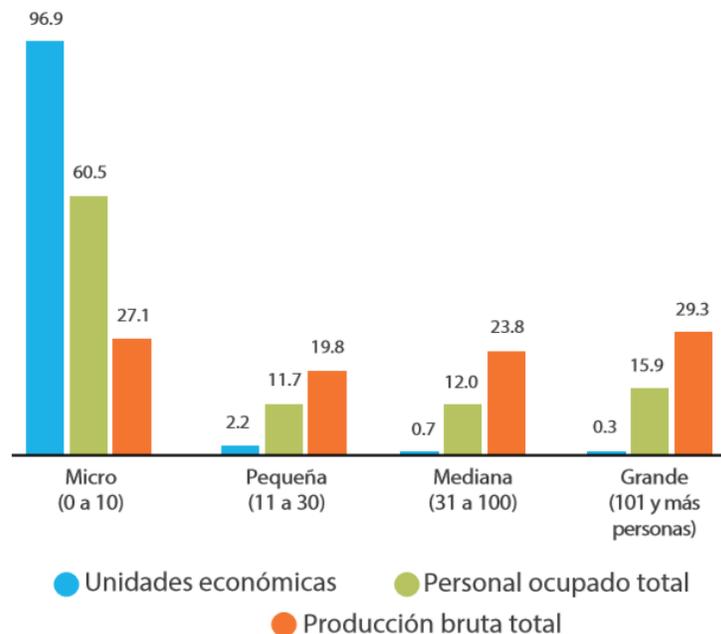


Figura 9. Participación de los negocios en el sector de Comercio. Minimonoografía. Micro, pequeña, mediana y gran empresa. Censos Económicos de INEGI (2014). Recuperado de http://www.beta.inegi.org.mx/contenidos/programas/ce/2014/doc/minimonoografias/m_pymes_ce2014.pdf

Continuando con la tendencia, el sector de Servicio, quien tiene como objetivo satisfacer las necesidades de terceros, está conformado en un 0.4% por medianas empresas, un 3.9% por pequeñas y el 95.3% por los micronegocios, es decir que son estos últimos los que imperan en el sector.

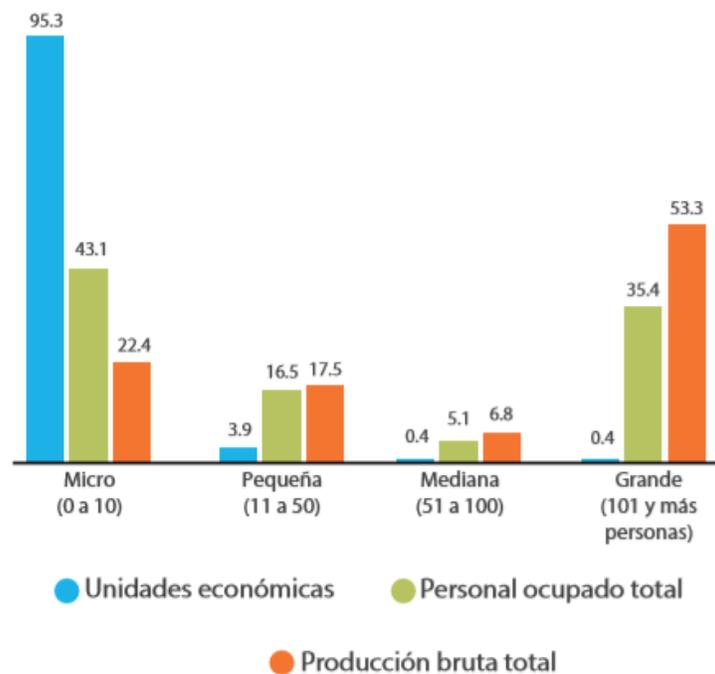


Figura 10. Participación de los negocios en el sector de Servicio. Minimonoografía. Micro, pequeña, mediana y gran empresa. Censos Económicos de INEGI (2014). Recuperado de http://www.beta.inegi.org.mx/contenidos/programas/ce/2014/doc/minimonoografias/m_pymes_ce2014.pdf

No obstante, las MIPYMES cuentan con un promedio de vida de 7.8 años y presentan poco crecimiento; en donde los negocios considerados como De reciente creación (de 0 a 2 años) están compuestos en su mayoría por micronegocios en todos los sectores, en los negocios Jóvenes (de 3 a 5 años) predominan los pequeños en los sectores servicio y comercio mientras que en manufactura empatan los pequeños y micronegocios. Así mismo se encuentran las empresas Adultas (de 6 a 10 años) que están conformados principalmente por los micros y, finalmente, las consideradas como Mayores (>10 años) que son atendidas en su mayoría por medianas empresas.

Lo explicado con antelación da pie a cuestionar, si las MIPYMES y principalmente los micronegocios son de tal relevancia en el mercado ¿porque no crecen o tiene un corto plazo de vida? Ante ello y de acuerdo con información del ENAPROCE (2015), se ha identificado como principal causas del bajo crecimiento de las microempresas, según los empresarios, la falta de crédito con un 22.7%, mientras que para las pequeñas y medianas empresas es el exceso de trámite con un 24.4% y los altos impuestos con un 24%, tal como se muestra en la figura 11.

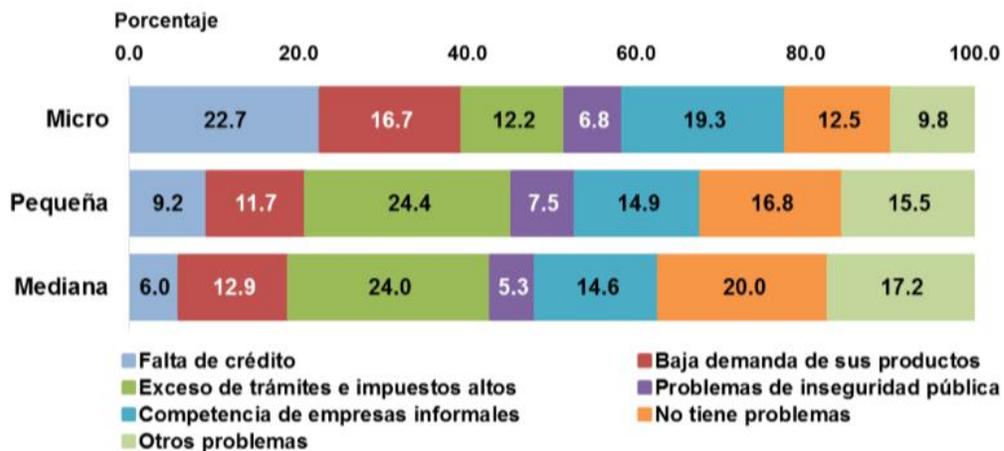


Figura 11. Distribución de empresas según la causa principal por la que consideran que sus negocios no crecen, por tamaño.

Reporte Encuesta Nacional sobre Productividad y Competitividad de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (ENAPROCE, 2015). Recuperado de http://www.inegi.org.mx/est/contenidos/proyectos/encuestas/establecimientos/otras/enaproce/default_t.aspx

Lo anterior lleva como consecuencia, para las MIPYMES, la falta de recursos para la adquisición de equipo, maquinaria, inmueble, materia prima o insumos, entre otros factores fundamentales para el óptimo desempeño y desarrollo, es decir que no pueden invertir para generar mayores ingresos y utilidades al negocio lo cual afecta su permanencia en el mercado.

Para la marcha de todo negocio está implícito el financiamiento para cumplir con sus labores, para el caso de las MIPYMES, la principal fuente de financiamiento ha sido mediante el sistema financiero formal con una participación de micronegocios del 53.2%, así como en un 68.9% y 79.3% en las pequeños y medianos negocios respectivamente. Otra fuente que destaca para las empresas medianas y pequeñas es el crédito de proveedores con un 40.3% y un 38.1% de participación para cada una. En contraste, las

empresas micro acentúan en segundo lugar los recursos propios con un 28.7%, el resto no de las fuentes no tiene gran relevancia para este tipo de negocio como se observa a continuación.

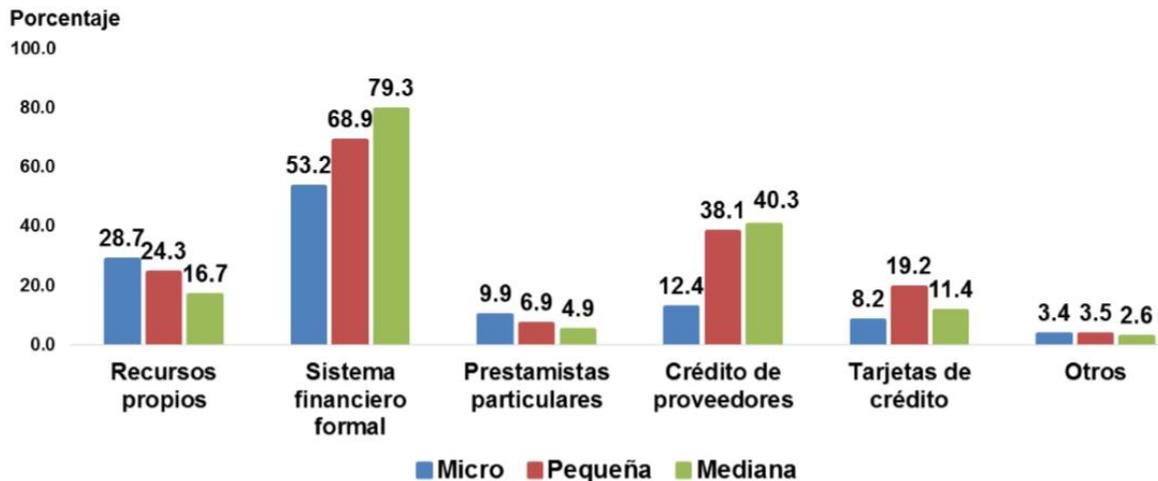


Figura 12. Distribución de empresas según su fuente de financiamiento. Reporte Encuesta Nacional sobre Productividad y Competitividad de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (ENAPROCE, 2015). Recuperado de http://www.inegi.org.mx/est/contenidos/proyectos/encuestas/establecimientos/otras/enaproce/default_t.aspx

Hablando concretamente de los micronegocios, podemos corroborar que son éstos los que predominan en el mercado pues existen más establecimientos de este tipo promoviendo la economía mexicana a grandes rasgos, de ahí su importancia y la preocupación de sus limitantes como lo es la falta de financiamiento, ya que, según datos del INEGI (2016), el 89.4% de los micronegocios se encuentran sin financiamiento y solo el 10.6% tienen acceso a este. En otro orden, 60 de cada 100 micronegocios no solicitan crédito bancario por ser muy costosos y se presume que una cuarta parte de las empresas que no obtuvieron financiamiento fue debido a la carencia de garantía o aval.

Esto se encuentra reforzada también en la figura 13, en donde se observa las principales razones por las cuales no se otorgó financiamiento a las MIPYMES, expresadas por las entidades que ofrecen financiamiento en diferentes medios tales como bancos, gobierno, proveedores, etc., en ella se destaca como principal razón el no contar con colateral, garantía o aval con un 25.2% en microempresas, así mismo en pequeñas empresas con

un 22.7% y un 21.7% en cuanto a las medianas empresas, sin embargo en esta última la principal razón fue el endeudamiento con un 23.6%.

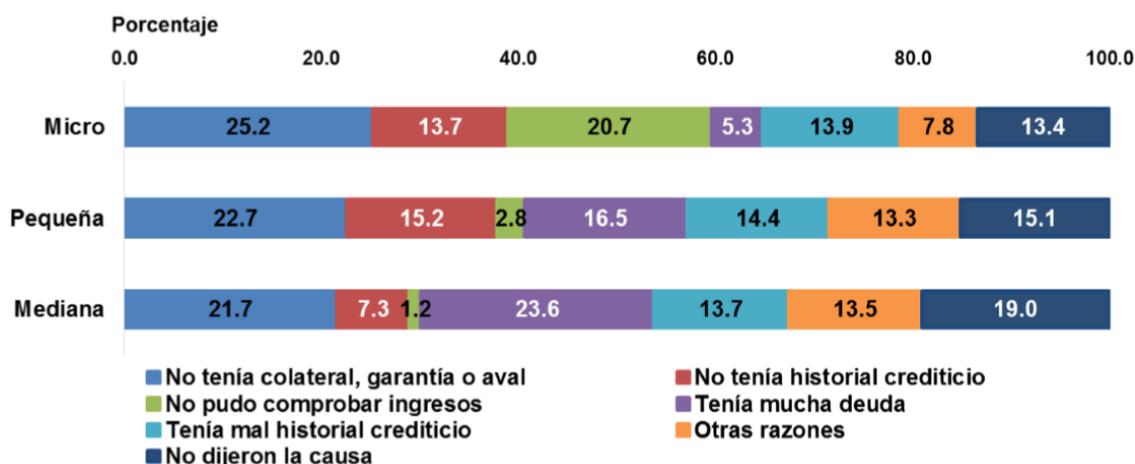


Figura 13. Distribución de empresas según la razón principal por la que no le otorgaron financiamiento. Reporte Encuesta Nacional sobre Productividad y Competitividad de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (ENAPROCE, 2015). Recuperado de http://www.inegi.org.mx/est/contenidos/proyectos/encuestas/establecimientos/otras/enaproce/default_t.aspx

Con el paso del tiempo, los micronegocios no se han visto favorecidos en gran medida con apoyos parte del gobierno federal ya que del 2013 al 2014 el otorgamiento de apoyo solo aumentó en un 0.2% mientras que las medianas y pequeñas empresas obtuvieron un 0.8% y 1.1% más respectivamente, todo ello termina por afectar la brecha de acceso a instrumentos financieros debido a la falta de opciones que muestra este grupo.

Otro aspecto interesante a destacar de los micronegocios es que solo el 14.7% del personal ocupado cuenta con educación superior y apenas el 11% de este tipo de negocios imparte capacitación a su personal ya que el mas de la mitad de estos considera que los conocimientos y habilidades son adecuados, pudiendo ser ésta otra opción de mejora para impulsar el desarrollo, crecimiento y permanencia de estas empresas.

Capítulo 5: Metodología

El presente capítulo consta del desarrollo empírico de la investigación con la intención de analizar las principales variables de los financiamientos para los micronegocios y detectar

diferencias entre los instrumentos financieros de las IMF y otras instituciones representativas de México, ya que, como se ha visto previamente en el estudio, los micronegocios juegan un papel de suma importancia en el desarrollo de la economía, empleo y por ende de la sociedad, evidenciando las barreras que enfrentan en el camino y que culmina en una la corta vida y desarrollo de estos pequeños pero significantes motores económicos.

Para lograr dicho ejercicio, es necesario recurrir a metodologías seguida de la determinación de la muestra, la selección y descripción de las variables selectas para finalmente concluir con la presentación y justificación de la metodología establecida.

5.1 Tipo de investigación

Para este estudio, y conforme a su objetivo, se ha desempeñado una investigación de tipo cuantitativa que, de acuerdo con McDaniel, C. J., & Gates, R. (2016), se utiliza para el análisis matemático generando datos de manera rigurosa y científica. Es decir que se cuantifican los datos basados en una muestra de población objeto. La investigación se basa en una combinación entre el enfoque descriptivo y correlacional, puesto que se pretende describir las características de las variables al tiempo que se entiende y evalúa la relación estadística entre ellas, es decir su interacción, por ejemplo, permitiendo notar si una variable cambia y la otra también.

Se caracteriza además por ser un estudio de corte transversal ya que es diseñado para medir la prevalencia del resultado en una población así como en un punto del tiempo, ambos definidos específicamente.

5.2 Selección de la muestra

El ejercicio se realizará mediante una prueba no paramétrica, es decir que no se requiere una distribución de la población caracterizada por ciertos parámetros, siendo útiles cuando los datos son no normales, resistentes a transformaciones y cuando la muestra

es pequeña. En este caso se tomó en cuenta la base de datos de la Encuesta Nacional de Micronegocios 2012 (ENAMIN 2012), que consta de una amplia encuesta aplicada a los propios microempresarios, dicho trabajo es resultado del esfuerzo conjunto entre la Secretaría del Trabajo y Previsión Social (STPS) y el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), con la finalidad de generar información estadística sobre las principales características de los micronegocios para apoyar el diseño e implementación de políticas públicas encaminadas a potenciar el desarrollo de estas unidades económicas mexicanas.

Para la determinación del tamaño de la muestra se ejecutó un procesamiento de datos para determinar el número de observaciones a considerar para el ejercicio, concretamente, se adaptó la base de datos antes mencionada mediante una depuración de datos, incluyendo únicamente aquellas observaciones que involucran las principales variables referentes a programas de microfinanciamiento así como las entidades o grupos más importantes que otorgan financiamiento a micronegocios en México, resultando una cantidad de 525 observaciones a considerar.

5.3 Selección de variables

Para llevar a cabo la prueba se han detectado las variables más representativas de los financiamientos para los micronegocios de acuerdo con la información teórica, vista a lo largo del trabajo, que a su vez permite caracterizar el fenómeno de estudio. Posteriormente se realizó una revisión y análisis detallado sobre las preguntas de la encuesta ENAMIN, antes mencionada, para seleccionar aquellas consideradas como *proxys* a las principales variables o elementos de microfinanciamientos. A continuación se presentarán una serie de preguntas aplicadas en la encuesta a microempresarios referentes a las variables tanto dependientes (Monto del financiamiento, Pago mensual, Plazo en meses, Tasa de interés, Rentabilidad de las IMF y Utilidades de los micronegocios) como la variable independiente del estudio (Fuentes de Financiamiento), véase Tabla 7.

Tabla 7. Referencia de variables independientes en la encuesta ENAMIN

VARIABLE	NO.	PREGUNTA	ESCALA DE MEDIDA
Monto del financiamiento	86	¿Cuánto fue el monto del préstamo?	Cuantitativa
Pago mensual	87	¿Cuánto paga al mes por el préstamo?	Cuantitativa
Plazo en meses	88	¿Qué plazo le dieron para pagar?	Cuantitativa
Utilidad de los micronegocios	69, 74 y 79	En promedio, ¿cuánto le deja su negocio o actividad al mes?	Cuantitativa

Fuente: Elaboración propia.

El Monto del financiamiento, es decir la cantidad de dinero que se ha solicitado a manera de préstamo, se ha determinado mediante la pregunta número 86. El Pago mensual es el monto a pagar cada mes hasta liquidar el adeudo, se tomó la pregunta 87 para referirse a esta variable y el Plazo en meses consiste en el periodo de tiempo otorgado por las instituciones para liquidar el financiamiento otorgado a los microempresarios, esta variable se basó en la pregunta número 88 de la encuesta.

En cuanto a la variable Tasa de interés, al no contar con alguna pregunta concreta en la encuesta, fue preciso determinarla mediante el despeje de la fórmula de tasa de interés simple, de acuerdo con Álvarez (2005), como se muestra a continuación:

$$i = \frac{I}{Pn} \quad (1)$$

En donde “i” es el interés, “n” es el plazo, “I” es el pago mensual y “P” es el monto, considerándose la información de las preguntas anteriores.

Se obtuvo la fórmula siguiente:

$$Tasa\ de\ interés = \frac{Pago\ mensual}{(Monto\ del\ financiamiento) (Plazo\ en\ meses)} \quad (2)$$

La Rentabilidad de las IMF también fue calculada tras restar a la estimación del Valor Futuro de los financiamientos (VF) el Monto del financiamiento (pregunta 86). De acuerdo con Gitman & Zutter (2012), el VF se ha establecido mediante la Tasa de interés, el Plazo en meses y el Pago mensual ya destacadas.

$$Rentabilidad = Valor\ Futuro - Monto\ del\ financiamiento \quad (3)$$

Fórmula del Valor Futuro:

$$VF = VP * (1 + i)^n \quad (4)$$

En donde:

- VP= Valor presente (Pago mensual)
- i= Tasa de interés
- n= Plazo en meses

Finalmente, se presentan las variables de Utilidad de los micronegocios, la cual se encuentra dividida en los tres sectores de Manufactura, Comercio y Servicios con las preguntas 69, 74 y 79 respectivamente en la encuesta.

Por otra parte se encuentra la variable independiente la cual resulta ser las Fuentes de Financiamiento, la pregunta relacionada a esta variable corresponde a la 80 de la encuesta. Esta variable se encuentra desglosada por tipo de fuente de los diferentes financiamientos que los microempresarios obtuvieron, sin embargo para el caso de estudio se consideran únicamente 4 opciones referentes a las principales entidades o grupos que otorgan financiamiento a los micronegocios en México, ver Tablas 11 y 12 a continuación.

Tabla 8. Referencia de la variable independiente en la encuesta ENAMIN

VARIABLE	NO.	PREGUNTA	ESCALA DE MEDIDA
Fuente de Financiamiento	80	El dinero para iniciar este negocio o actividad, ¿de dónde provino principalmente?	Cualitativa

Fuente: Elaboración propia.

Tabla 9. Variable independiente por tipos de Fuentes de Financiamiento del estudio

FUENTES DE FINANCIAMIENTO
• Compartamos Banco
• Banca Comercial
• Financiera Independencia
• Caja de Ahorro/Popular

Fuente: Elaboración propia.

5.4 Metodología para el análisis empírico

Se ha adoptado la metodología estadística Kruskal-Wallis, que de acuerdo al concepto de H. Sánchez, Reyes, & Mejía (2018), es un método no paramétrico para probar si un grupo de datos proviene de la misma población, similar al ANOVA pero con los datos reemplazados por categorías y es una extensión del test de Mann-Whitney para más de dos grupos.

Otorga información sobre la posible igualdad de medias o medianas entre grupos (3 o más) y permite rechazar la hipótesis de igualdad cuando el valor de p (significancia) sea mayor de 0,05, o bien, que cuando p sea menor que 0,05 la hipótesis nula se rechaza. (López, 2013)

El estadístico de esta prueba se calcula como:

$$H = \frac{12}{N(N-1)} \sum_{i=1}^k \frac{R_i^2}{n_i} - 3(N+1) \quad (5)$$

En donde n_i ($i=1,2,\dots, k$) = tamaño de cada una de las muestras para los k grupo de datos, R_i = la suma de los rangos del grupo i ; N = número total de observaciones en todas las muestras.

Si la hipótesis nula es cierta es de esperar que el rango promedio sea aproximadamente igual para las k muestras, por el contrario cuando los promedios son muy diferentes es un indicio de que existen diferencias entre los grupos.

En la presente investigación se plantea una serie de hipótesis a corroborar para cada una de las variables, véase Tabla 12.

Tabla 10. Hipótesis de las variables a corroborar

HIPÓTESIS	
H0 (Hipótesis nula)	H1 (Hipótesis alternativa)
Monto del financiamiento	
H0 No existen diferencias significativas en los valores medios de los Montos en función de las fuentes de financiamiento a micronegocios en México.	H1 Existen diferencias en relación a los Montos que se ofrecen en las instituciones que brindan microfinanciamiento en México.
Pago mensual	
H0 No existen diferencias significativas en los valores medios de los Pagos mensuales en función de las fuentes de financiamiento a micronegocios en México.	H1 Existen diferencias en relación a los Pagos mensuales que se ofrecen en las instituciones que brindan microfinanciamiento en México.
Plazo en meses	

H ₀ No existen diferencias significativas en los valores medios de los Plazos en función de las fuentes de financiamiento a micronegocios en México.	H ₁ Existen diferencias en relación a los Plazos que se ofrecen en las instituciones que brindan microfinanciamiento en México.
Tasa de interés	
H ₀ No existen diferencias significativas en los valores medios de las Tasas de interés en función de las fuentes de financiamiento a micronegocios en México.	H ₁ No existen diferencias significativas en los valores medios de las Tasas de interés en función de las fuentes de financiamiento a micronegocios en México.
Rentabilidad de las IMF	
H ₀ No existen diferencias significativas en los valores medios de la Rentabilidad de las IMF.	H ₁ Existen diferencias en la Rentabilidad de las IMF.
Utilidades de los micronegocios	
H ₀ No existen diferencias significativas en los valores medios de las Utilidades de los micronegocios en función de las fuentes de financiamiento en México.	H ₁ Existen diferencias en las Utilidades de los micronegocios en función de las instituciones que brindan microfinanciamiento en México.

Fuente: Elaboración propia.

Capítulo 6: Resultados

6.1 Análisis descriptivo de los datos

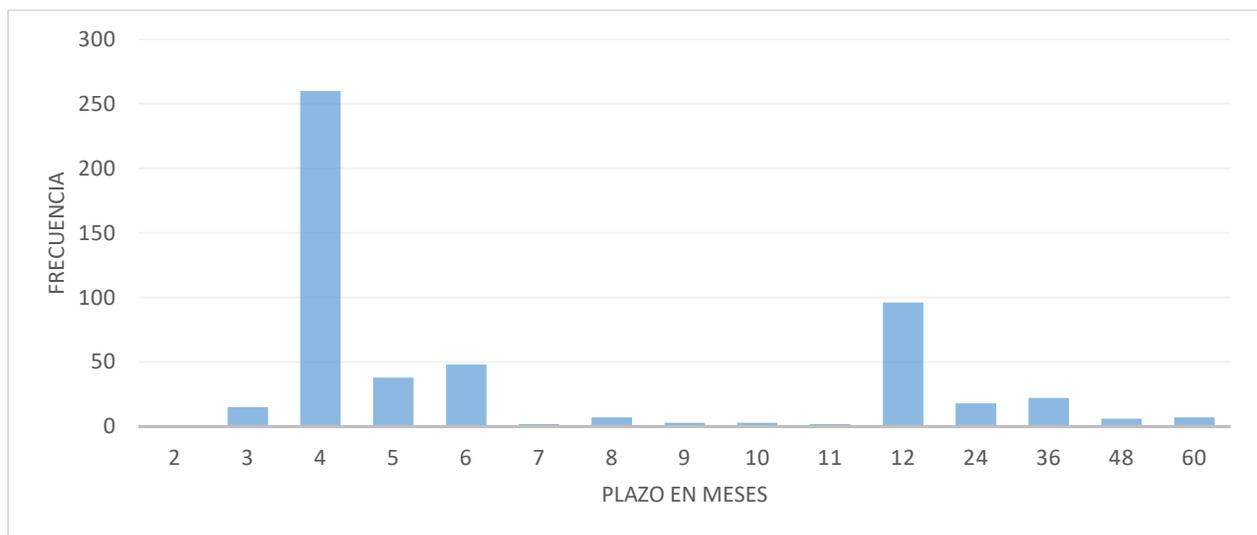
Para llevar a cabo la etapa de los resultados es necesario, primeramente, realizar un análisis que permita presentar una descripción detallada de los datos considerados para el estudio, tal es el caso de las variables más representativas seleccionadas, respecto a información de las encuesta. Comenzando con las variables dependientes como el Monto

del financiamiento, el Pago mensual, el Plazo en meses, Tasa de interés y la Rentabilidad de las IMF así como las Utilidades de los micronegocios, seguido de las variables independientes representadas por las Fuentes de Financiamiento a las cuales han acudido los microempresarios.

De acuerdo con la información de la encuesta, los Montos que las fuentes de financiamiento otorgan a los microempresarios en México son en promedio de \$23,140 pesos, prestando un mínimo de \$1,000 a un máximo de \$1,000,000 de pesos, sin embargo el monto más frecuente es de \$5,000 pesos.

El Pago mensual que se exige para liquidar el adeudo, va desde \$119 hasta \$100,000 pesos al mes conforme al préstamo, en promedio se abonan \$2,617 mensual aunque frecuentemente el pago es de \$1,000 pesos. En cuanto a los plazos para liquidar los adeudos suelen ser de corto plazo (menores a 1 año) en un 72% y el resto se otorga a mediano plazo (de 1 a 5 años), el plazo mayormente aplicado fue de 4 meses seguido por 12 meses, como se ve en la Gráfica 1.

Gráfica 1. Plazo en meses

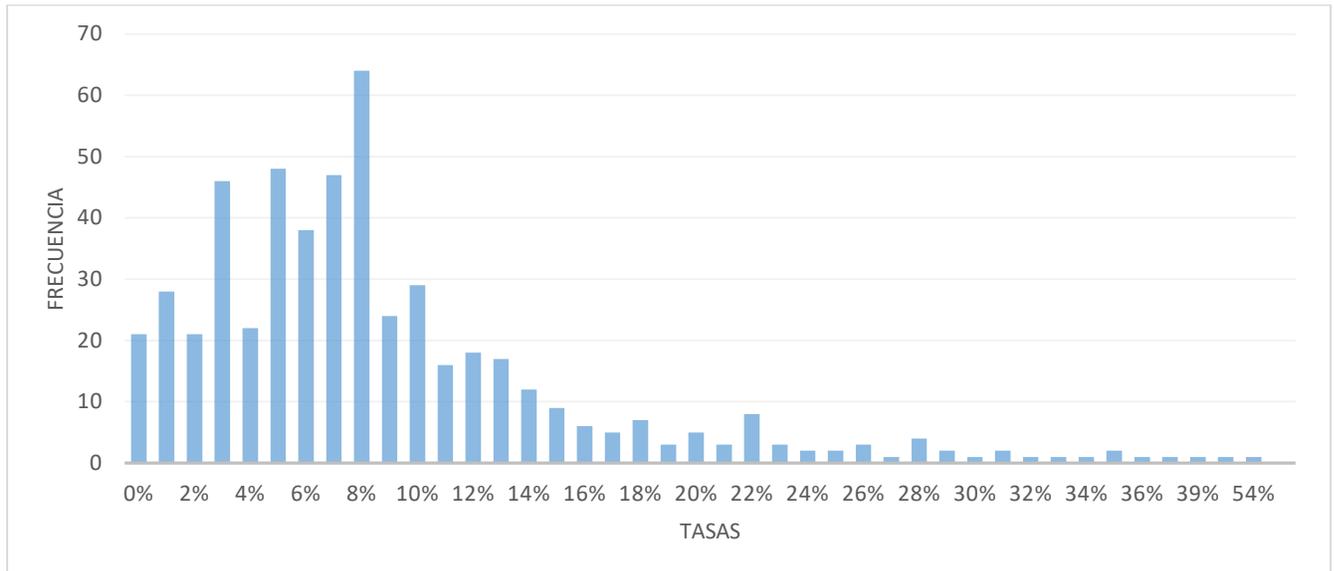


Fuente: Elaboración propia.

Tras la determinación la Tasa de interés y con la información de la encuesta, fue posible calcular los valores principales de Tasas en los microfinanciamientos como se ve en la

gráfica 2, mostrando que la tasa que más se otorga en los financiamiento a micronegocios es del 8%, aun cuando el rango de las tasas va del 0% al 61% que en promedio resulta ser del 9%.

Gráfica 2. Tasa de interés



Fuente: Elaboración propia.

La Rentabilidad de las Instituciones que ofrecen financiamientos a los microempresarios expone que la Rentabilidad se ha presentado en un rango de -0 hasta \$3, 244,769 pesos, siendo en promedio de \$31,087 pesos.

En cuanto a los datos referentes a la situación económica de los negocios de los microempresarios que adquirieron financiamiento, se encuentra que las Utilidades de los micronegocios son en promedio de \$6,308 pesos, pese a ello, la utilidad común tiende a ser de \$2,000 pesos.

Finalmente, se tomaron como variables dependientes las Fuentes de Financiamiento de los micronegocios seleccionando aquellos tipos de financiamiento más representativos, como se explicó anteriormente. Considerándose a Compartamos Banco como la institución representativa de las IMF, la Banca Comercial que abarca todos los bancos formales que otorgan financiamiento a micronegocios, Financiera Independencia que posee una figura jurídica de SOFOM y finalmente las Cajas de Ahorro o Cajas Populares.

6.2 Aplicación de la prueba Kruskal- Wallis

En esta sección se presenta la ejecución de la prueba Kruskal-Wallis, que se llevó a cabo considerando las variables antes descritas, en donde se muestran los resultados de la posible igualdad de las medianas entre los grupos así como la significancia de cada variable independiente respecto a los niveles de la variable dependiente. Cabe mencionar que, de las tablas presentadas en este epígrafe, los datos considerados con más relevancia es el Sig. asintót., es decir, el grado de significancia que permite determinar si la hipótesis nula de rechazar o no y el segundo concepto destacado son los rangos promedios que representan el valor promedio de cada variable en el respectivo nivel de Fuente de Financiamiento. También se muestra la columna N, la cual únicamente expone el número total de observaciones entre los grupos, es decir la cantidad de observaciones de cada nivel de la variable independiente consideradas del total de la muestra, en todas las variables se presenta con mayor número de observaciones a Compartamos Banco (con 306) y con menor número de observaciones a las cajas de ahorro (con 9). Presentado en las Tablas 14, 15 y 16.

En la primera variable dependiente, el Monto del financiamiento, se presenta un valor de p , o bien un grado de significancia de .000, que como se mencionó en el capítulo de metodología, al ser menor a 0,05 rechaza la hipótesis nula de igualdad (H_0), es decir que se considera la hipótesis alternativa (H_1) la cual menciona que existen diferencias entre las medianas de los Montos que ofrecen las IMF en México. Como también se aprecia, el nivel de la variable independiente que cuenta con un mayor rango promedio, es decir que otorga un mayor monto, es la Banca Comercial con 307.95 y quien ofrece un financiamiento de menor monto son las Cajas Populares con un rango promedio de 183.

En el Pago mensual se observa que la significancia es de .026 lo cual demuestra que la hipótesis nula se rechaza expresando que se presentan diferencias entre los Pagos mensuales que se ofrecen en las instituciones. La fuente de financiamiento que requiere de un pago mensual mayor es Compartamos Banco con un rango promedio de 278.59 y quien pide un pago menor al mes es Financiera Independencia según su rango promedio de 194.70.

El Plazo en meses para el pago del préstamo tiene una significancia de .000, descartando H0 y considerando la hipótesis alternativa que expresa que hay diferencias en relación a los Plazos establecidos por las IMF. La Fuente de Financiamiento que ofrece mayor Plazo es la Banca Comercial y el de menor plazo es Compartamos Banco, con rango promedio de 376.42 y 186.59 respectivamente.

En relación a la variable de Tasa de Interés, se considera que la hipótesis nula es rechazada debido a que cuenta con un grado de significancia de .000 y se considera H1 el cual se dice que se muestran diferencias en relación a las Tasas de interés que se ofrecen en las instituciones que brindan microfinanciamiento en México. Cabe mencionar que la Banca Comercial destaca por contar con una Tasa de interés menor al resto de las fuentes de financiamiento consideradas ya que cuenta con un rango promedio de 223.88, en cambio, quien se muestra la Tasa más alta es Financiera Independencia con un rango promedio de 325.77.

En cuanto a la Rentabilidad de las Instituciones que otorgan Microfinanciamientos se puede apreciar que es una variable con una significancia de .000 lo cual decir que se rechaza la hipótesis nula ya que existe diferencia en la Rentabilidad de las IMF, en donde el tipo de Institución con mayor Rentabilidad es la Banca Comercial con un rango promedio de 337.98, mientras que la Institución de menor Rentabilidad es Compartamos Banco con 212.77.

Tabla 11. Resultados de las variables dependientes respecto a las IMF

	Fuente de Financiamiento	N	Rango promedio	Estadísticos de significancia
Monto del préstamo	Compartamos Banco	306	239.22	Chi-cuadrado 29.089 gl 3 Sig. asintót. .000
	Banca Comercial	195	307.95	
	Financiera Independencia	15	211.87	
	Caja Popular	9	183.00	
	Total	525		
Pago al mes	Compartamos Banco	306	278.59	Chi-cuadrado 9.268 gl 3 Sig. asintót. .026
	Banca Comercial	195	244.73	
	Financiera Independencia	15	194.70	

	Caja Popular	9	242.56	
	Total	525		
Plazo en meses	Compartamos Banco	306	186.59	Chi-cuadrado 223.918 gl 3 Sig. asintót. .000
	Banca Comercial	195	376.42	
	Financiera Independencia	15	372.47	
	Caja Popular	9	221.00	
	Total	525		
Tasa de interés	Compartamos Banco	306	284.08	Chi-cuadrado 21.820 gl 3 Sig. asintót. .000
	Banca Comercial	195	223.88	
	Financiera Independencia	15	325.77	
	Caja Popular	9	289.22	
	Total	525		
Rentabilidad	Compartamos Banco	306	212.77	Chi-cuadrado 84.705 gl 3 Sig. asintót. .000
	Banca Comercial	195	337.98	
	Financiera Independencia	15	332.07	
	Caja Popular	9	231.22	
	Total	525		

Fuente: Elaboración propia.

Para concluir se muestra la variable dependiente referente al rendimiento de los micronegocios, es decir las Utilidades, en donde existe una significancia de .000 que se permite rechazar la hipótesis nula mostrando que existen diferencias de Utilidades en función de las instituciones que brindan microfinanciamiento en México. Ver tabla 15

Tabla 125. Resultado de la variable dependiente Utilidades del micronegocios

VARIABLES:	Fuente de Financiamiento	N	Rango promedio	Estadísticos de significancia
Utilidades de la microempresa	Compartamos Banco	306	239.87	Chi-cuadrado 25.037 gl 3 Sig. asintót. .000
	Banca Comercial	195	302.93	
	Financiera Independencia	15	277.83	
	Caja Popular	9	159.50	
	Total	525		

Fuente: Elaboración propia.

Como se puede observar las utilidades más altas se presentaron bajo el financiamiento de la Banca Comercial con 302.93 de rango promedio y las de menor Utilidad fueron las que tuvieron financiamiento con Cajas Populares o de Ahorro bajo un rango promedio de 159.5.

Conclusiones y Recomendaciones

Tomando en cuenta los argumentos de la literatura acerca de la temática de estudio se encuentra que las microfinanzas son un sector calificado como instrumento efectivo de desarrollo social, económico, de modernización e inclusión de los sistemas financieros.

Es importante considerar que las microfinanzas deben plantearse mucho más allá de combatir la pobreza y mejorar la calidad de vida de los que menos tienen, para concebirse como un sistema de inclusión financiera de un país (Valentin, 2017). El crecimiento acelerado ha sido propiciado por el predominio de los créditos grupales, que además ha permitido la atención de la población quienes habitan en zonas marginales, sin embargo, las Instituciones Microfinancieras sufren el riesgo de la metodología grupal debido a la capacidad de recolectar el pago por parte del grupo dando como resultado un crédito bajo con altos costos de operación por el financiamiento que otorgan.

Observando el objetivo de esta investigación, se identifican las instituciones de microfinanzas con mayor penetración en México y que fueron evaluadas en dicho estudio, tales como Compartamos Banco teniendo una mayor cobertura en el territorio nacional ofreciendo una gama de programas con un mayor enfoque a los sectores más vulnerables donde el acceso al microcrédito no genera complejidad a los microempresarios. Así mismo, destaca Financiera Independencia, siendo una sociedad financiera no regulada que cuenta programas dedicados tanto a mujeres amas de casas como para la comunidad trabajadora, ofreciendo montos bajos con tasas de interés altos.

El estudio permitió identificar las ventajas de los productos y servicios financieros que ofrecen las Instituciones Microfinancieras las cuales muestran tener una ventaja competitiva en comparación con las demás Instituciones, dentro de estos factores sobresalen la flexibilidad en cuanto a los requerimientos para al acceso al préstamo, el

otorgamiento del crédito de forma rápida, generalmente no requieren de garantías o ahorros previos, trámites y controles sencillos, alta capacidad de respuesta y ágil desembolso de recursos. De igual manera presentan beneficios adicionales como capacitación especializada y continua, seguros de vida y desempleo entre otros según el tipo de programa o financiamiento.

No obstante, presentan desventajas ante las demás instituciones de microfinanciamiento como lo son los montos que ofrecen las IMF, ya que son menores a los que ofrece la banca comercial, plazos cortos para el pago del financiamiento acompañado de mensualidades más altas. Por otra parte, las tasas de interés son más elevadas, esto influye en que los niveles de ingresos y sus utilidades se vean disminuidos. Este comportamiento se debe a diversos factores, según el informe de tasas de Interés que fue mencionado en capítulos anteriores, las IMF sufren un alto riesgo por ser instituciones que enfrentan elevados costos de operación siendo este el componente de mayor peso en la estructura de tasas de interés. Como parte de la estructura de costos de las IMF se encuentran los gastos de personal, los gastos de operación, gastos de impulso y mejora de la institución, gastos normativos e impuestos y otros gastos de administración, de los cuales los gastos de personal son el subcomponente de mayor peso en la estructura de costos de operación, seguidos de los gastos de operación. El primer rubro incluye el gasto de nómina, comisiones, incentivos bonos, prestaciones, pago de PTU, honorarios de personas externa que laboran para la institución mientras que, los costos de operación se encuentran firmemente vinculados a los niveles salariales.

En este sentido existe la preocupación de la carga salarial sobre todo en IMF no reguladas y la productividad por trabajador debido a que las IMF deben tener la capacidad de manejar gran número de clientes con menor personal lo que agudiza el riesgo de cobranza y mayor aun cuando se trata de microcréditos grupales. A esto se le adiciona el efecto que genera la alta rotación de personal que existe en las IMF de México, trayendo consigo la inestabilidad de la Cartera de Crédito por el descontrol de los clientes, el tiempo que toma construir relaciones de confianza y el hecho de que cada empleado que abandona una IMF se lleva consigo gran parte de los clientes.

En otro aspecto de análisis, las IMF pierden competitividad frente a otras instituciones como la banca comercial, debido a que este sector es más consolidado, con mayor tiempo de operación lo que genera mayor eficiencia en los procesos de crédito y por tanto mayores utilidades, por lo que hace que este sector sea más rentable. Sin embargo, el proceso de solicitud de crédito es más complejo generando incertidumbre en aquellos microempresarios que no cuentan con la disponibilidad de documentación requerida. En este contexto constituye una ventaja para la IMF el hecho de que los clientes no solo tomen como referencia las tasas de interés para tomar las decisiones de financiamiento sino que también, analizan otros costos de transacción como el precio de transporte, el costo de conseguir la documentación, impuestos y el valor del tiempo que invierte el cliente en el trámite de solicitud, lo cual convierte a las IMF en instituciones más atractivas para la demanda de microcréditos.

A partir de este análisis se concluye que para promover la mayor participación de las Instituciones Microfinancieras y consigo crear un nivel alto en competencia se deben implementar ciertas estrategias para que exista una mayor penetración en el mercado y así mismo, reducir los elevados costos de operación que emanan por parte de ellas. Por lo que se recomienda que se promuevan más los créditos grupales para poder neutralizar los costos de operación alcanzando mercados que quedan desatendidos por la falta de operación de las IMF. Estas podrían verse favorecidas, también, si desarrollan más estrategias para la obtención de recursos a modo de inversión para mejorar y consolidar los procesos de operación tal como lo hizo Compartamos Banco, quien tomo la oportunidad de cotizar en la bolsa y adquirir más recursos para crecer hasta llegar conseguir la mayor penetración en el mercado mexicano.

Algunas estrategias de optimización de procesos podrían ser mediante la obtención de equipo y tecnología con el fin de agilizar los procesos de solicitud de créditos optimizando tiempos, esfuerzos y costos, permitiendo operar de manera eficiente la mayoría de las actividades del personal, trazando las mejores rutas de logística para los cobros y capacitaciones, creando un control por las pérdidas que pudieran generar los riesgos por la capacidad colectiva de pagos y a su vez quitando la carga laboral a los trabajadores para disminuir la rotación de personal así como las cuestiones salariales que, como se

vio en el desarrollo del trabajo, son la principal afectación de los costos de operación y por ende de las tasas de interés.

Finalmente se recomienda continuar con la organización de capacitaciones con mayor frecuencia, de manera objetiva, clara para que los microempresarios puedan tener una mejor comprensión y análisis de sus decisiones financieras principalmente. Incluso, resultaría benéfico para estos empresarios el desarrollo de pláticas grupales con información de todos los tipos de programas de financiamientos, no solo los que ofrece alguna IMF en específico, con datos generales como los vistos en el presente trabajo sobre las tendencias de las principales variables de los financiamientos, así como el análisis comparativo descriptivo de las mismas para que tengan la oportunidad de evaluar los programas a los que mejor se adapten y cubran sus necesidades.

Referencias

- Álvarez, A. A. (2005). Matemáticas financieras (3a. ed.). Recuperado de <https://libcon.rec.uabc.mx:4431>
- Becker, G. S. (1995). *Human Capital and Poverty Alleviation*. Washington, DC: HRO Working Papers.
- Boza, J., Wood, M., & Báez, J. (2018). Los Microcréditos en África. Aplicación al caso de Senegal. AUTORES: José Boza Chirino.
- Citibanamex. (2018). Feria de Crédito Citibanamex | Citibanamex.com. Recuperado el 22 de marzo de 2019, a partir de <https://www.banamex.com/feriadecredito/?icid=MX%7Cpymes%7Cindex-OU2-19122018-Promotion-irFeriaDeCredito-ES>
- Coca, A. M. (2014). El microcrédito : Perspectiva perceptual de los usuarios, 7–28.
- Comisión Nacional Bancaria y de Valores. (2013). Sociedades Financieras Populares. Recuperado el 22 de marzo de 2019, a partir de <https://www.cnbv.gob.mx/SECTORES-SUPERVISADOS/SECTOR-POPULAR/Preguntas-Frecuentes/Paginas/Sociedades-Financieras-Populares.aspx>
- Comisión Nacional Bancaria y de Valores. (2015). Sofomes. Recuperado el 22 de marzo de 2019, a partir de <https://www.cnbv.gob.mx/SECTORES-SUPERVISADOS/OTROS-SUPERVISADOS/Descripción-del-Sector/Paginas/SOFOMES-Reguladas.aspx>
- Comisión Nacional Bancaria y de Valores. (2016a). Sector de Banca Múltiple | Comisión Nacional Bancaria y de Valores | Gobierno | gob.mx. Recuperado el 22 de marzo de 2019, a partir de <https://www.gob.mx/cnbv/acciones-y-programas/banca-multiple>
- Comisión Nacional Bancaria y de Valores. (2016b). Sociedades Cooperativas de Ahorro y Préstamo (Socap) | Comisión Nacional Bancaria y de Valores | Gobierno | gob.mx. Recuperado el 22 de marzo de 2019, a partir de <https://www.gob.mx/cnbv/acciones-y-programas/sociedades-cooperativas-de-ahorro-y-prestamo-socap>
- Compartamos Banco. (2019). Sitio Oficial Compartamos Banco México. Recuperado el 22 de marzo de 2019, a partir de <https://www.compartamos.com.mx/wps/portal/compartamos>
- Condusef. (2018). Condusef sacp. Recuperado el 22 de marzo de 2019, a partir de <https://www.condusef.gob.mx/gbmx/?p=sacp>
- Corporación Financiera Internaciona. (2009). Guía informativa de banca PYME, 80. Recuperado a partir de IFC.org
- Diario Oficial de la Federación. (2018). DOF - Diario Oficial de la Federación. Recuperado el 22 de marzo de 2019, a partir de http://dof.gob.mx/nota_detalle_popup.php?codigo=5096849

- ENAPROCE. (2015). Reporte Encuesta Nacional sobre Productividad y Competitividad de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas. *Aguascalientes, México*, 22. Recuperado a partir de http://www.inegi.org.mx/est/contenidos/proyectos/encuestas/establecimientos/otras/enaproce/default_t.aspx
- Estudio sobre las Tasas de Interés de Microcrédito en México. (2017).
- Financiera Independencia. (2019). Préstamos por Financiamiento | Financiera Independencia. Recuperado el 22 de marzo de 2019, a partir de <https://www.independencia.com.mx/>
- Garayalde, M. L., González, S., & Mascareñas, J. (2014). *MICROFINANZAS: EVOLUCIÓN HISTÓRICA DE SUS INSTITUCIONES Y DE SU IMPACTO EN EL DESARROLLO*.
- Gitman, L. J., & Zutter, C. J. (2012). *Principios de Administración financiera*.
- Goiria, J. G. (2009). Microfinanzas y desarrollo: Situación actual, debates y perspectivas. *Cuadernos de Trabajo Hegoa*, 0(49).
- INEGI. (2014). Minimonografía. Micro, pequeña, mediana y gran empresa. Censos Económicos 2014. Recuperado a partir de http://www.beta.inegi.org.mx/contenidos/programas/ce/2014/doc/minimonografias/m_pymes_ce2014.pdf
- INEGI. (2016). Encuesta nacional sobre Productividad y Competitividad de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (ENAPROCE) 2015. *Instituto Nacional de Estadística y Geografía*, 22. <https://doi.org/BOLETÍN DE PRENSA NÚM. 285/16>
- Irimia, A., Blanco, A., & Oliver, M. D. (2016). Modelización de la autosuficiencia de las instituciones microfinancieras mediante regresión logística basada en análisis de componentes principales, 21, 30–38.
- López, P. (2013). Pruebas no paramétricas : Prueba de Kruskal-Wallis, 166–171.
- McDaniel, C. J., & Gates, R. (2016). Investigación de mercados (10a. ed.). Recuperado de <https://libcon.rec.uabc.mx:4431>
- Microfinance Barometer. (2017). *Is microfinance still working?* Recuperado a partir de http://www.convergences.org/wp-content/uploads/2017/09/BMF_2017_EN_FINAL-2.pdf
- ProDesarrollo. (2017a). Benchmarking de las Microfinanzas en México. Recuperado a partir de <http://www.prodesarrollo.org/sites/default/files/bench2016-2017compressed.pdf>
- ProDesarrollo. (2017b). ProDesarrollo. Recuperado el 22 de marzo de 2019, a partir de <http://www.prodesarrollo.org/quienes-somos>
- Raccanello, K., & Roldán, G. (2014). Instituciones microfinancieras y cajas de ahorro en Santo Tomás Hueyotlipan , Puebla, 14, 201–233.

- Rosenberg, R., Gaul, S., & Ford, W. (2013). Tasas de interés de los microcréditos y sus factores determinantes. <https://doi.org/10.1006/expr.1998.4278>
- Sánchez, C. L., Garza, L. E., Zapata, E., & Cruz, B. (2016). ELEMENTOS PARA LA VALORACIÓN DEL RIESGO POR PARTE DE LAS MICROFINANCIERAS: EL CASO DE LA SOCIEDAD COOPERATIVA CAMPESINOS DE ZACAPOAXTLA, MÉXICO.
- Sánchez, H., Reyes, C., & Mejía, K. (2018). *MANUAL DE TÉRMINOS EN INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA, TECNOLÓGICA Y HUMANÍSTICA*.
- Santander. (2019). Santander PyME México - Financiamiento y recursos para PyMES. Recuperado el 22 de marzo de 2019, a partir de <https://www.santanderpyme.com.mx/>
- Valentin, L. (2017). Desarrollo local y microfinanzas como estrategias de atención a las necesidades sociales : un acercamiento teórico conceptual. *Revista Mexicana de Ciencias Políticas y Sociales*, 62(229), 101–127. [https://doi.org/10.1016/S0185-1918\(17\)30005-3](https://doi.org/10.1016/S0185-1918(17)30005-3)
- Yunus, M. (2006). *¿Es posible acabar con la pobreza?* Complutense.

Anexos

RESULTADOS DEL TEST KRUSKAL-WALLIS

Prueba de Kruskal-Wallis

Rangos

	Fuente de Financiamiento	N	Rango promedio
Monto del prestamo	Compartamos Banco	306	239.22
	Banca Comercial	195	307.95
	Financiera Independencia	15	211.87
	Caja Popular	9	183.00
	Total	525	
Pago al mes	Compartamos Banco	306	278.59
	Banca Comercial	195	244.73
	Financiera Independencia	15	194.70
	Caja Popular	9	242.56
	Total	525	
Plazo en meses	Compartamos Banco	306	186.59
	Banca Comercial	195	376.42
	Financiera Independencia	15	372.47
	Caja Popular	9	221.00
	Total	525	
Rentabilidad	Compartamos Banco	306	212.77
	Banca Comercial	195	337.98
	Financiera Independencia	15	332.07
	Caja Popular	9	231.22
	Total	525	

Estadísticos de contraste(a,b)

	Monto del prestamo	Pago al mes	Plazo en meses	Rentabilidad
Chi-cuadrado	29.089	9.268	223.918	84.705
gl	3	3	3	3
Sig. asintót.	.000	.026	.000	.000

a Prueba de Kruskal-Wallis

b Variable de agrupación: Fuente de Financiamiento

CORRELATIONS

/VARIABLES=Monto Pago Plazo Rentabilidad
 /PRINT=TWOTAIL NOSIG
 /MISSING=PAIRWISE.

[Conjunto_de_datos1] D:\INVESTIGACION\TESIS DELIA\ANALISIS II\BD\BASE DE DATOS DELIA.sav

Prueba de Kruskal-Wallis

Rangos

	Fuente de Financiamiento	N	Rango promedio
Utilidades de la empresa	Compartamos Banco	306	239.87
	Banca Comercial	195	302.93
	Financiera Independencia	15	277.83
	Caja Popular	9	159.50
	Total	525	
Ingresos al mes	Compartamos Banco	306	235.32
	Banca Comercial	195	304.18
	Financiera Independencia	15	285.87
	Caja Popular	9	273.83
	Total	525	

Estadísticos de contraste(a,b)

	Utilidades de la empresa	Ingresos al mes
Chi-cuadrado	25.037	24.958
gl	3	3
Sig. asintót.	.000	.000

- a Prueba de Kruskal-Wallis
 b Variable de agrupación: Fuente de Financiamiento

NPAR TESTS

/K-W=Tasa BY Fuente(1 4)
 /MISSING ANALYSIS.

Prueba de Kruskal-Wallis

Rangos

Fuente de Financiamiento	N	Rango promedio
-----------------------------	---	-------------------

Tasa de interes	Compartamos Banco	306	284.08
	Banca Comercial	195	223.88
	Financiera		
	Independencia	15	325.77
	Caja Popular	9	289.22
	Total	525	

Estadísticos de contraste(a,b)

	Tasa de interes
Chi-cuadrado	21.820
gl	3
Sig. asintót.	.000

a Prueba de Kruskal-Wallis

b Variable de agrupación: Fuente de Financiamiento

ONEWAY

Tasa BY Fuente

/STATISTICS DESCRIPTIVES

/MISSING ANALYSIS.