

UNIVERSIDAD IBEROAMERICANA

Estudios con Reconocimiento de Validez Oficial por Decreto

Presidencial del 3 de abril de 1981



CAUSAS FINANCIERAS QUE CONTRIBUYEN AL FRACASO DE LAS EMPRESAS EN MÉXICO DURANTE SUS PRIMEROS AÑOS DE OPERACIÓN

ARTÍCULO PUBLICABLE

Que para obtener el grado de

MAESTRÍA EN FINANZAS

Presenta

ALBERTO GARCÍA DE LEÓN VIEYRA

Director: Dr. Miguel Ángel Gutiérrez Bárcenas

Lector: Mtro. Mauricio Nieto Martínez

CDMX

2024

Resumen

El presente artículo de investigación se centra en analizar las causas financieras que conducen al fracaso de las empresas en México durante sus primeros años de operación, enfocándose particularmente en las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYMES) debido a la importancia de estas en la economía global. A través del análisis de la literatura existente, se identifican tres principales obstáculos que enfrentan las MIPYMES en su camino hacia la sostenibilidad y el crecimiento empresarial: estructura de capital, el acceso al financiamiento y la gestión financiera. Se destaca la importancia del acceso a fuentes de financiamiento, la eficiente gestión de los recursos financieros y la toma de decisiones utilizando herramientas financieras para impulsar el desarrollo de las MIPYMES en el contexto empresarial mexicano.

Palabras clave: Mortalidad empresarial, MIPYMES, empresas, emprendimiento, fracaso, México.

Abstract

The present research article focuses on analyzing the financial causes that lead to the failure of companies in Mexico during their early years of operation, particularly focusing on micro, small, and medium-sized enterprises (MSMEs) due to their importance in the global economy. Through the analysis of existing literature, three main obstacles faced by MSMEs on their path to sustainability and business growth are identified: capital structure, access to financing, and financial management. The importance of access to sources of financing, efficient management of financial resources, and decision-making using financial tools are highlighted to drive the development of MSMEs in the Mexican business context.

Keywords: Business mortality, MSME's, enterprises, entrepreneurship, business failure, financial causes, financing, obstacles, México.

Introducción

En el contexto económico actual, las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYMES) desempeñan un papel crucial tanto a nivel local como internacional, siendo un pilar fundamental en el tejido económico de las naciones. La relevancia de las MIPYMES radica en su capacidad para generar empleo y contribuir significativamente al desarrollo económico de un país. Sin embargo, a pesar de su importancia, este tipo de empresas, debido a sus características específicas, enfrentan diversos desafíos que ponen en riesgo su supervivencia durante los primeros años de operación.

En el caso de América Latina dentro de los obstáculos que limitan su crecimiento y competitividad en el mercado, se incluyen el acceso limitado al financiamiento debido a altas tasas de interés y requisitos de garantías, la escasez de talento especializado y asesoramiento empresarial, la falta de adopción de tecnologías avanzadas, la competencia desleal del sector informal, los altos costos de producción, y la inadecuada estructura organizativa.

A través de un enfoque demográfico de los negocios, se busca explicar cómo las empresas nacen, crecen y evolucionan en el entorno empresarial mexicano. La revisión de literatura y el análisis de datos provenientes principalmente del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) permitirán identificar los obstáculos financieros más comunes que enfrentan las MIPYMES.

El presente artículo de investigación se enfoca en analizar las causas financieras que contribuyen al fracaso de las empresas en México en sus etapas iniciales. La mortalidad empresarial es un fenómeno complejo que impacta negativamente, no solo a los emprendedores y empresarios, sino también a la economía en su conjunto. Este estudio, a través de la identificación de las causas detrás del fracaso empresarial, busca aportar conocimientos relevantes que contribuyan a la formulación de políticas y estrategias efectivas que promuevan la sostenibilidad, impulsen el desarrollo y la competitividad de las empresas en sus primeros años de operación.

La literatura examinada respecto a los desafíos financieros de las MIPYMES en México revela problemas comunes agrupados en tres áreas críticas: estructura de capital, gestión financiera y acceso al financiamiento. La administración eficaz de los recursos financieros, junto con la diversificación de las fuentes de financiamiento y la evaluación continua de la rentabilidad frente al endeudamiento, son prácticas esenciales para los líderes de las MIPYMES. A pesar de la importancia de estos elementos para la sostenibilidad a largo plazo, el acceso a financiamiento emerge como el reto más prominente en las etapas iniciales de las empresas.

El acceso a financiamiento no solo es fundamental para las operaciones diarias de las empresas, sino que también facilita la toma de decisiones estratégicas y el aprovechamiento de nuevas oportunidades, ejerciendo un impacto directo en su potencial de crecimiento. Sin embargo, las opciones de financiamiento actuales no se adaptan adecuadamente a las necesidades específicas de las MIPYMES, lo que plantea la necesidad de que las instituciones financieras y los organismos gubernamentales desarrollen mecanismos más accesibles y flexibles.

Los desafíos incluyen la exigencia de garantías desproporcionadas, altos costos financieros, requisitos contables estrictos y la falta de historial crediticio, lo que, junto con la alta tasa de mortalidad empresarial y los procesos burocráticos, dificulta el acceso a financiamiento. Además, se destaca la importancia de investigar el impacto de la pandemia de Covid-19 y explorar fuentes alternativas de financiamiento como el crowdfunding y el capital privado, para apoyar el desarrollo y crecimiento de las MIPYMES en el contexto postpandemia.

Marco Teórico

Las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYMES), juegan un rol fundamental tanto a nivel local como en el escenario internacional, pues constituyen la porción más grande del tejido empresarial, ofreciendo la mayor cantidad de empleos. De ahí su importancia, la necesidad de potenciar su rendimiento y los esfuerzos por evitar que fracasen, dado que tienen un impacto considerable en el desempeño económico de las naciones. Internacionalmente, se estima que las MIPYMES componen aproximadamente el 90% de todas las entidades empresariales (INEGI, 2019).

En el caso de América Latina, las MIPYMES constituyen el 99.5% de las empresas en la región, siendo las microempresas las más predominantes con un 88.4% del total. A lo largo de la última década, esta proporción se ha mantenido bastante estable, aunque se ha observado un ligero aumento en la presencia de pequeñas y medianas empresas, acompañado de una pequeña disminución en el número de microempresas (Dini y Stumpo, 2020).

Respecto al empleo, considerando la región en su conjunto, las MIPYMES son responsables de más del 60% de los trabajos formales. En el caso de Argentina emplean al 54% de la fuerza laboral formal, en comparación con el 67% en México (Dini y Stumpo, 2020).

En Brasil, la relevancia económica y social de las MIPYMES es evidente. Durante el período de 2006 a 2015, estas empresas constituyeron el 99.6% del total de entidades empresariales, emplearon al 52.7% de los trabajadores formales y aportaron el 30.4% al total de salarios y remuneraciones en la economía (Dini y Stumpo, 2020).

En la Unión Europea, como se menciona en la misma publicación, la contribución de las MIPYMES al empleo formal supera a la de América Latina, llegando al 69.4%, y estas empresas aportan el 56.2% del Producto Interno Bruto (PIB).

Clasificación de las MIPYMES

La clasificación de las MIPYMES varía de una nación a otra. Tradicionalmente, el número de empleados ha sido el principal indicador para categorizar estas empresas por tamaño. No obstante, otros factores como las ventas anuales, la renta o los activos totales también se consideran para su estratificación.

En España, se considera como MIPYMES a las empresas que ocupan a menos de 250 personas y cuyo volumen de ingresos anual no excede 50 millones de euros o cuyo balance general anual no excede 43 millones de euros (BOE, 2014).

Por otro lado, en Colombia las MIPYMES están clasificadas por el decreto 957 de 2019 y se considera como factores de estratificación los ingresos y sector económico al que pertenecen. Se consideran MIPYMES a las empresas cuyos ingresos por actividades ordinarias anuales sean inferiores o iguales a 1.736.565 UVT (Unidades de Valor Tributario) en el caso del sector manufacturero (Gil et al., 2020).

Finalmente, en el caso de México, la clasificación actual de las MIPYMES fue oficializada en el Diario Oficial de la Federación el 30 de junio de 2009 y está basada en diversas variables como el sector económico, la cantidad de empleados, y las ventas anuales. Según esta estratificación, las MIPYMES se caracterizan por tener entre 1 y 250 empleados y registrar ventas anuales que van de 4 a 250 millones de pesos (DOF, 2009).

Principales obstáculos de las MIPYMES en América Latina

Las MIPYMES enfrentan actualmente una amplia gama de desafíos: innovación y diseño lentos, deficiencias en la capacidad de gestión, competencia inequitativa del sector informal, elevados costos de producción, estructuras organizativas inadecuadas y dificultades para invertir en tecnologías y estrategias. Sin embargo, el acceso a financiamiento para desarrollar sus ideas de negocio se mantiene como uno de los principales (Castillo, 2010).

Por otro lado, se encuentran con debilidades como la ausencia de asesoramiento empresarial, gestión deficiente, falta de talento calificado, desconocimiento de mercados y sistemas de calidad, resistencia al cambio, y una insuficiente cultura financiera (Castillo, 2010).

De acuerdo con Gonzalez (2011), las principales desventajas competitivas que presentan las PYMES en América Latina son: falta de acceso a tecnología avanzada, uso de prácticas administrativas obsoletas, regulaciones gubernamentales burocráticas y un limitado acceso al financiamiento, lo que obstaculiza su capacidad para crecer y competir fuera de los mercados locales.

Por su parte, para Molina y Sánchez (2016), los principales obstáculos que enfrentan las MIPYMES en América Latina son: el acceso al financiamiento, la falta de recursos humanos especializados y el acceso a la tecnología. Las restricciones en el financiamiento por parte de las entidades bancarias contribuyen a un crecimiento restringido y, en algunos casos, pueden llevar al cese de actividades de la empresa.

Tabla 1. Obstáculos de las MIPYMES en América Latina

Obstáculos	Acceso al financiamiento	Asistencia especializada	Falta de RRHH especializados	Acceso a tecnología	Cultura empresarial	Políticas del gobierno
Arroyo-Venegas (2008)	X	X	X	X		X
CEPAL (2001)	X		X			
CEPAL (2003)	X			X	X	X
CEPAL (2010)	X	X				
CEPAL (2014)	X		X			
GTZ-DESCA: CEPAL, (2009)	X				X	
Martínez-Vásquez (1995)	X		X	X	X	
Zevallos (2006)	X		X	X		
Zevallos (2007)	X			X	X	X

Fuente: Molina y Sánchez (2016)

Enfoque demográfico de los negocios

Existen diversos enfoques para referirse al fracaso empresarial, por ejemplo, Jánica et al., (2023) lo definen como la condición específica en la que se ve comprometida la continuidad de las operaciones, resultando en la incapacidad para satisfacer compromisos y expectativas, tanto de socios como de las partes interesadas. Así mismo consideran la quiebra como la parte final del fracaso empresarial y hacen referencia a la concepción legal de ésta.

Sin embargo, debido a la dificultad para obtener datos de la continuidad de las operaciones o para medir el grado en el que se satisfacen los compromisos y las expectativas de las partes interesadas dentro de las MIPYMES, en este artículo se considera un enfoque demográfico de los negocios.

Por lo tanto, de manera similar a cómo la demografía humana estudia las poblaciones humanas, la demografía de los negocios es esencial para entender cómo las empresas nacen, crecen y evolucionan. De esta forma, es posible examinar datos como la esperanza de vida de un negocio a lo largo de su existencia, así como las probabilidades de muerte en distintas etapas de su desarrollo (INEGI, 2023).

De acuerdo con el Registro Estadístico de Negocios de México (RENEM), un establecimiento se considera que "nace" cuando es identificado durante el trabajo de campo y no estaba previamente incluido en el registro. Se clasifica como "muerto" si se descubre cerrado permanentemente y figuraba previamente en el RENEM. Por ejemplo, entre mayo de 2019 y mayo de 2023 nacieron 1.7 millones de establecimientos y murieron 1.4 millones (INEGI, 2024).

Así mismo, siguiendo las recomendaciones internacionales, el RENEM también evalúa la continuidad de un establecimiento dentro de la demografía empresarial, determinando su supervivencia mediante el análisis de variables de identificación y ubicación para verificar si se trata del mismo negocio o de uno nuevo (INEGI, 2024)

Metodología de la información

Dentro de las limitaciones en la búsqueda de información se encontró que los artículos de investigación no cuentan con información actualizada, suficiente y estratificada que pueda ser analizada para la elaboración de este artículo de investigación.

En el estudio de Jánica et al., (2023), se realiza un análisis de la literatura académica entre 2015 y 2022 utilizando la base de datos Scopus, que recopila el 95% de las publicaciones globales, utilizando el término "Business failure". De los 228 artículos identificados, solo 8 se publicaron en español y 2 en francés, predominando los trabajos en inglés. La mayor parte de la investigación sobre este tema proviene de Europa y Estados Unidos, mientras que América Latina queda notablemente marginada en cuanto a publicaciones en esta base de datos.

Por todo lo anterior, los datos presentados en este trabajo de investigación se obtuvieron del Estudio sobre Demografía de los Negocios (EDN), Censos Económicos (CE) y el Registro Estadístico de Negocios en México (RENEM) publicados por el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI). El principal motivo para considerar estas como las principales fuentes de información es la confiabilidad y precisión que ofrecen debido a las metodologías estandarizadas y rigurosas en la toma de datos.

Adicionalmente, para los datos referentes al financiamiento de las MIPYMES en México, estos se tomaron del Banco de México, así mismo, se consideraron las principales causas de muerte de la Asociación de Emprendedores de México.

Discusión y Resultados

Este trabajo de investigación busca dar respuesta a cuáles son las principales causas financieras que conducen al fracaso de las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYMES) en México durante sus primeros años de operación. Como menciona Rangel-Magdaleno (2018), la parte financiera es fundamental para el buen funcionamiento de las empresas, ya que facilita sus operaciones, además de brindar información útil para la formulación de estrategias, evaluación y gestión del desempeño de estas.

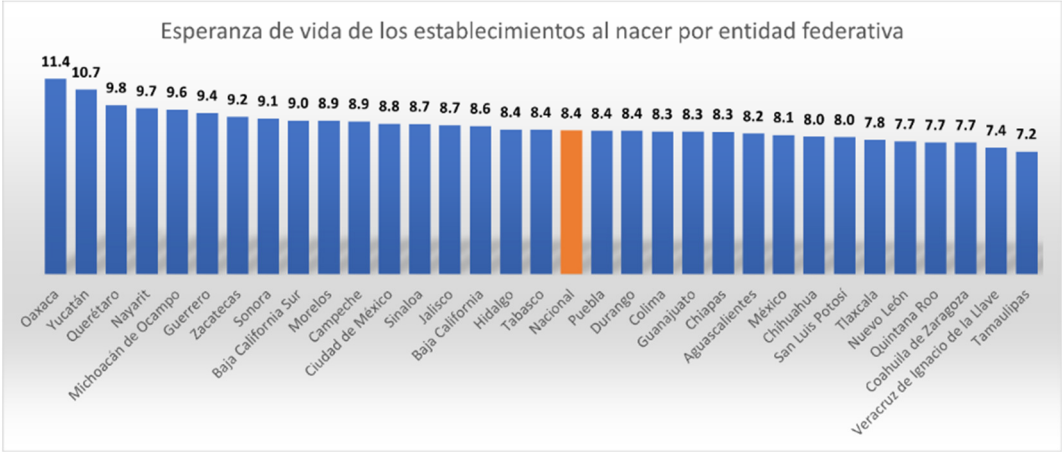
Como se ha mencionado en los apartados anteriores, las MIPYMES desempeñan un papel crucial en el crecimiento económico nacional, siendo esenciales tanto para la creación de empleo como en la contribución al Producto Interno Bruto (PIB). En México, estas empresas, que representan más del 99% de todas las entidades económicas en el país, aportan aproximadamente el 52% al PIB y son responsables de generar más del 70% de los trabajos formales (DOF, 2009).

Mortalidad de las MIPYMES en México

A medida que las personas envejecen, su probabilidad de morir aumenta, mientras que para los negocios ocurre lo contrario; es decir, cuanto más antiguo es un negocio, menor es su probabilidad de fracaso. El indicador de esperanza de vida al nacer de un negocio ofrece una estimación de la duración media que se espera que una empresa sobreviva desde su creación (INEGI, 2024).

Como se puede observar en la Gráfica 1, hasta el año 2019, la esperanza de vida para un negocio en México era de 8.4 años. Sin embargo, este promedio varía significativamente de acuerdo con el lugar donde surgen las mismas. Por ejemplo, en Oaxaca, los negocios presentan una esperanza de vida inicial de 11.4 años, la más alta del país. En contraste, Tamaulipas muestra la esperanza de vida más baja al nacer, con 7.2 años respectivamente, destacando la variabilidad regional en la durabilidad de los establecimientos comerciales (INEGI, 2024).

Gráfica 1. Esperanza de vida de los establecimientos al nacer por entidad federativa



Fuente: Elaboración propia con datos de (INEGI, 2024)

Según la Gráfica 2, la probabilidad de muerte de las MIPYMES durante su primer año de vida es 30.9%, es decir, de cada 100 establecimientos que nacen en un determinado año, mueren alrededor de 31 antes de cumplir un año. De manera similar, la probabilidad de morir en el segundo año de vida es 21.0%, es decir, de cada 100 establecimientos que nacen en un mismo año, alrededor de 21 mueren entre el primer año de vida y el segundo (INEGI, 2023).

Gráfica 2. Número de establecimientos que mueren, por cada 100, antes de cumplir cierta edad



Fuente: Elaboración propia con datos de (INEGI, 2023)

La probabilidad de muerte de una empresa a determinada edad es la probabilidad de muerte acumulada de los años anteriores. Por ejemplo, la probabilidad de muerte antes de cumplir 2 años es la probabilidad de muerte a los 0 años (30.9%) más la probabilidad de muerte al año (21.0%), es decir, 51.9%. De esta manera podemos calcular que 3 de cada 4 empresas morirá antes de cumplir 10 años de vida (INEGI, 2023).

Tabla 2. Probabilidad de muerte por edad

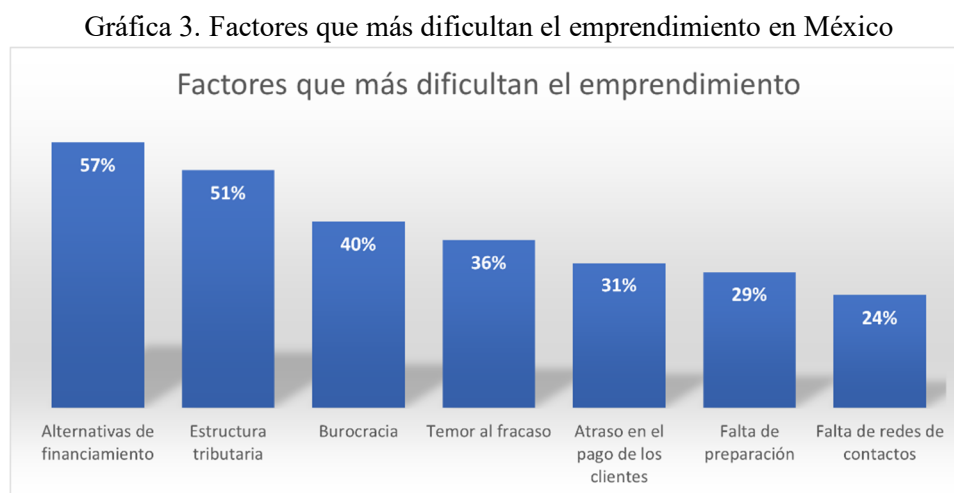
Edad	Probabilidad de muerte	Probabilidad de muerte acumulada	Esperanza de vida
0	30.9%	30.9%	8.4
1	21.0%	51.9%	8.7
2	5.5%	57.4%	9.1
3	3.9%	61.3%	9.4
4	3.0%	64.3%	9.8
...	...	...	...
30	0.5%	89.1%	27.9
31	0.4%	89.5%	29.1
32	0.0%	89.5%	32.0
33	0.0%	89.5%	32.0
34	0.0%	89.5%	32.0

Fuente: Elaboración propia con datos de (INEGI, 2023)

De esta misma Tabla 2, vemos como conforme crecen las empresas, la esperanza de vida se va igualando a la edad de esta. Por ejemplo, a una edad de 2 años, las empresas tienen una esperanza de vida en promedio de 9 años, sin embargo, conforme estas crecen, se acercan a su esperanza de vida, a los 32 años tienen una esperanza de vida igual que años (INEGI, 2023).

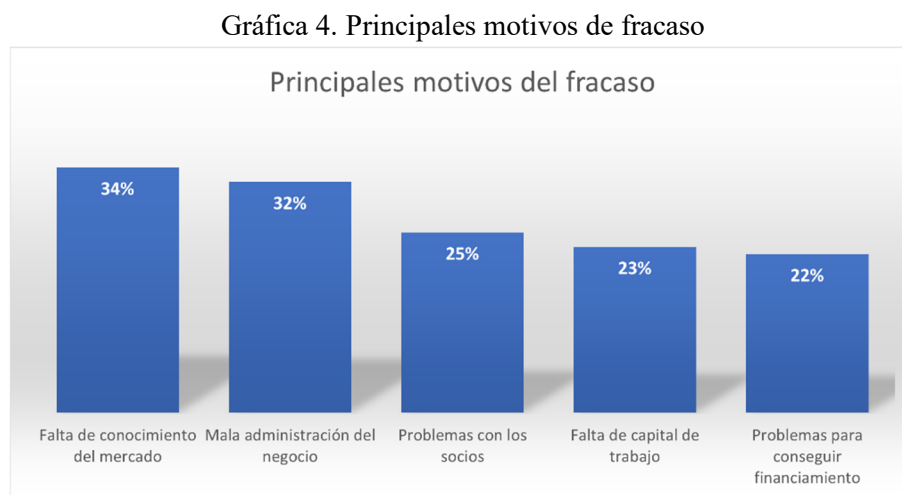
Principales obstáculos y causas de muerte en las MIPYMES en México

En la Gráfica 3, podemos observar los factores que más dificultan el emprendimiento en México, según la Radiografía del Emprendimiento en México, que consistió en una encuesta de respuesta múltiple a 1,102 emprendedores (Fundadores de MIPYMES y grandes empresas) (ASEM, 2020).



Fuente: Elaboración propia con datos de (ASEM, 2020)

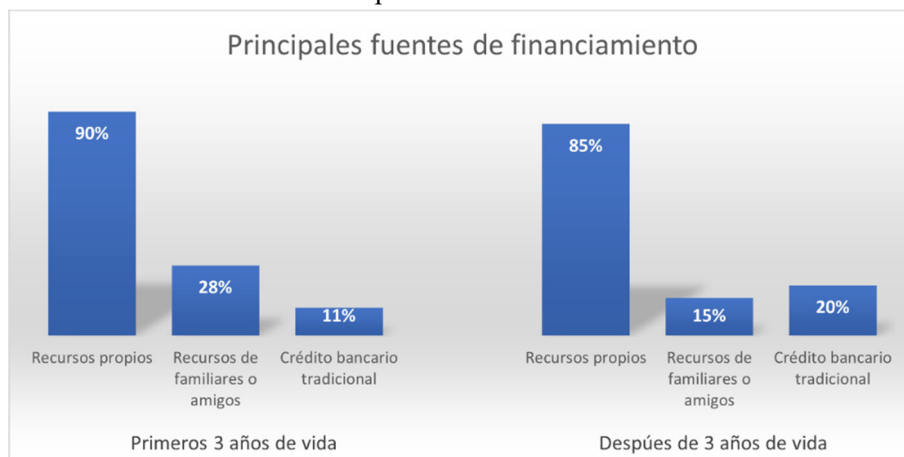
Según datos de la misma encuesta, los principales motivos del fracaso fueron: Falta de conocimiento del mercado, mala administración del negocio, problemas con los socios, falta de capital de trabajo, problemas para conseguir financiamiento (ASEM, 2020)



Fuente: Elaboración propia con datos de (ASEM, 2020)

Así mismo, se observa que durante los primeros 3 años, la principal fuente de financiamiento son los recursos propios, seguido de recursos de familiares o amigos, siendo el crédito bancario tradicional la tercera fuente de financiamiento. Después de 3 años en funcionamiento, se observa una ligera disminución, tanto en los recursos propios, como en los recursos de familiares o amigos y un ligero incremento en el crédito bancario tradicional (ASEM, 2020).

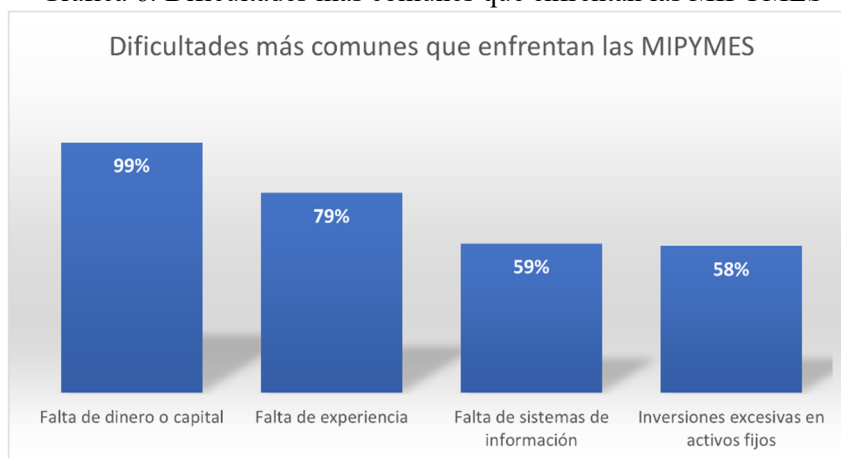
Gráfica 5. Principales fuentes de financiamiento



Fuente: Elaboración propia con datos de (ASEM, 2020)

Por otro lado, de acuerdo con Valadez, Palma y Córdova (2016), las dificultades más comunes que enfrentan las MIPYMES en México incluyen: falta de dinero o capital, falta de experiencia, carecer de buenos sistemas de información y realizar inversiones excesivas en activos fijos. Esta situación lleva a que los microempresarios excedan su capacidad de pago, viéndose obligados a adquirir un segundo crédito para solventar sus deudas.

Gráfica 6. Dificultades más comunes que enfrentan las MIPYMES



Fuente: Elaboración propia con datos de Valadez, Palma y Córdova (2016)

Según Gonzalez (2011), en México las principales desventajas que existen para las PYMES son: participación limitada en el comercio exterior, falta de acceso o acceso limitado a fuentes de financiamiento, falta de innovación y falta de acceso a tecnología, falta de capacitación, entre otras.

Jánica et al., (2023) presenta dos corrientes que intentan explicar las causas del fracaso empresarial: La corriente voluntarista, atribuye el fracaso empresarial a la falta de habilidad de la gerencia para interpretar, anticipar y reaccionar ante las demandas del entorno, viendo el fracaso como el resultado de una serie de circunstancias tanto previsibles como manejables. La corriente determinista, por su parte, considera como causas del fracaso empresarial a factores externos que escapan del control de los directivos.

Aunque se ha demostrado que factores externos como el sistema financiero, infraestructura vial, políticas macroeconómicas, condiciones de los factores productivos o relaciones con el Estado pueden contribuir a la muerte de las empresas, los factores relacionados a la gestión empresarial representan casi el 90% de las causas del fracaso empresarial, (Navarrete y Sansores, 2011; Romero, Melgarejo y Vera-Colina, 2015; Zhang y Tveterås, 2022, como se citó en Jánica et al., 2023)

Causas financieras del fracaso de las empresas

Existen tres principales problemas que enfrentan las PYMES tanto en América Latina, como en México, y que obstaculizan el ciclo de vida de este segmento de empresas: estructura de capital, acceso al financiamiento y gestión de la planeación estratégica (Laitón y López, 2018)

En cuanto a la estructura de capital, en el caso de México, se antepone el uso de recursos propios frente al financiamiento externo, esto debido a que se cuenta con un orden jerárquico para la toma de decisiones. (Duarte, Pastrana y Rosado, 2015 como se citó en Laitón y López, 2018). Por otro lado, Daskalakis et al., (2014), encontraron que la rentabilidad de las pymes se ve afectada por el índice de endeudamiento de estas, así mismo, evitarán financiarse a través de deuda cuando tienen alta capacidad para generar fondos internos (como se citó en Laitón y López, 2018).

Con respecto al acceso a financiamiento, el Banco Mundial (2014) al igual que Dabla et al., (2015) sugieren que las pymes enfrentan mayores desafíos para su crecimiento en comparación con empresas de mayor tamaño, esto debido principalmente a los requerimientos de garantías para acceder al financiamiento y las elevadas tasas de interés que incrementan los costos del crédito (como se citó en Laitón y López, 2018).

Por último, en México, al hablar de gestión de la planeación estratégica, según Castro (2015), la toma de decisiones dentro de las PYMES se realiza a través de elementos empíricos frente a herramientas de análisis financiero. Este proceso empírico, resulta ser insuficiente para llevar al cabo una planeación estratégica de forma adecuada, y que asegure un crecimiento sostenible de este tipo de empresas (como se citó en Laitón y López, 2018).

Acceso al financiamiento: Principal obstáculo de las MIPYMES en México

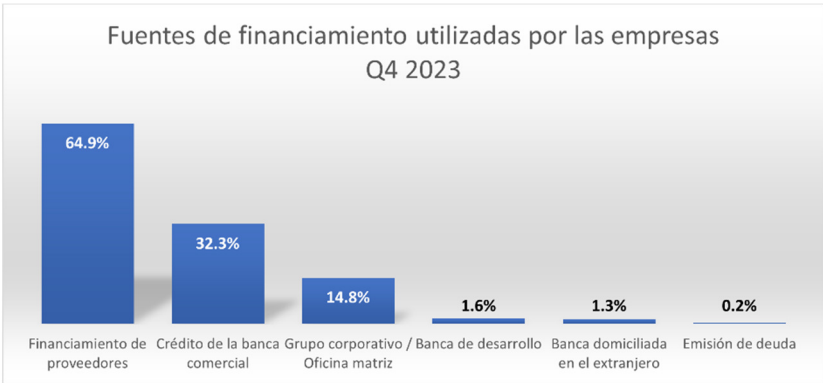
Como se ha observado en los apartados anteriores, la dificultad de las MIPYMES para acceder a financiamiento es un obstáculo constante según la mayoría de los autores. Este problema no surge de la inexistencia de opciones de financiamiento, sino de la incapacidad de las pymes para satisfacer los requisitos, procedimientos y documentación necesaria, lo que representa una barrera importante para la obtención de dichos recursos financieros (Gonzalez, 2011).

En el mismo sentido, Molina y Sánchez (2016), consideran que las principales dificultades de las MIPYMES para obtener financiamiento son: la necesidad de garantías excesivas (entre el 100% y el 150% del préstamo solicitado), intereses elevados, requisitos excesivos (como estados financieros auditados, avalúo de propiedades y análisis de viabilidad), además del tiempo y costo asociados a la gestión de estos créditos. Esto lleva a que las principales fuentes de capital sea el autofinanciamiento y las deudas operativas.

La realidad del financiamiento en México

Según datos de BANXICO (2024), las fuentes de financiamiento utilizadas por las empresas en México en el último trimestre del 2023 son: financiamiento de proveedores, crédito de la banca comercial, financiamiento de otras empresas del grupo corporativo y/o la oficina matriz, banca de desarrollo, banca domiciliada en el extranjero y emisión de deuda. Siendo el financiamiento de proveedores y el crédito de la banca comercial, las dos principales fuentes de financiamiento utilizadas por las empresas en México (gráfica 7).

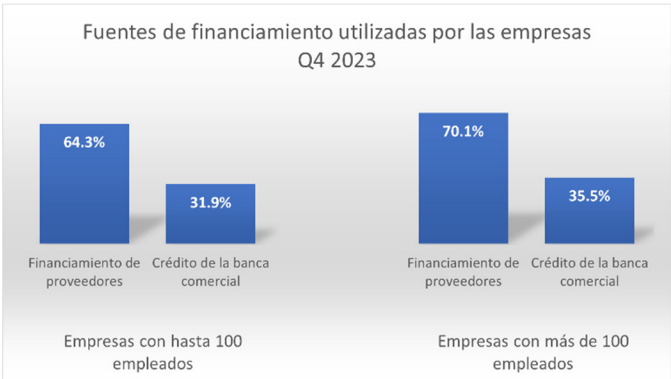
Gráfica 7. Fuentes de financiamiento utilizadas por las empresas en México – Q2 2023



Fuente: Elaboración propia con datos de BANXICO (2024)

Según datos de la misma encuesta realizada por BANXICO, el 64.3% de las empresas con hasta 100 empleados obtuvieron financiamiento de sus proveedores, en comparación con el 70.1% de las empresas con más de 100 empleados. En cuanto al financiamiento obtenido a través de la banca comercial, el 31.9% de las empresas con hasta 100 empleados reportó haberlo utilizado, frente al 35.5% de las empresas con más de 100 empleados (gráfica 7b). Lo que pone en evidencia una mayor capacidad de las empresas más grandes a obtener financiamiento de este tipo de fuentes (BANXICO, 2024).

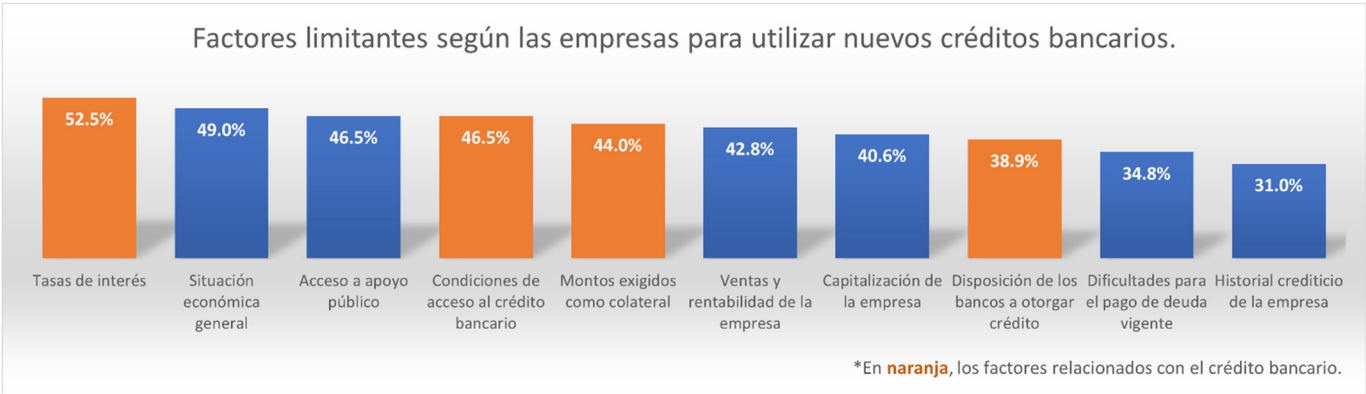
Gráfica 7b. Fuentes de financiamiento utilizadas por las empresas en México – Q2 2023



Fuente: Elaboración propia con datos de BANXICO (2024)

Por otro lado, según las empresas encuestadas que no recurrieron a nuevos créditos bancarios (84.4%) durante el último trimestre, los principales factores limitantes para utilizar estos créditos fueron: las tasas de interés, situación económica general, acceso a apoyo público, condiciones de acceso al crédito bancario, montos exigidos como colateral, ventas y rentabilidad de la empresa, capitalización de la empresa, disposición de los bancos a otorgar crédito, dificultades para el pago de la deuda bancaria vigente y el historial crediticio de la empresa (gráfica 8).

Gráfica 8. Factores limitantes según las empresas para utilizar nuevos créditos bancarios



Fuente: Elaboración propia con datos de BANXICO (2024)

Conclusiones

La revisión bibliográfica realizada para este artículo muestra un consenso sobre los retos financieros que afrontan las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYMES) en México. Dichos desafíos se agrupan en tres áreas principales: estructura de capital, administración financiera y acceso a financiamiento.

La correcta administración de los recursos financieros, la diversificación de fuentes de financiamiento y la evaluación constante de la rentabilidad y el endeudamiento son aspectos clave que deben ser considerados por los empresarios y directivos de las MIPYMES. Sin embargo, aunque estos elementos pueden ayudar a garantizar la viabilidad a largo plazo de las empresas, el acceso al financiamiento representa el desafío más significativo durante los primeros años de operación. Por otro lado, en el largo plazo, tanto la estructura de capital como la gestión financiera dependen directamente del financiamiento que tienen disponible las empresas.

El acceso al financiamiento es indispensable para cualquier tipo de empresa, ya que les proporciona una base sólida para su operación diaria, facilita la toma de decisiones estratégicas y les permite aprovechar mejor las oportunidades que se les presentan, lo que impacta directamente en el potencial de crecimiento de estas. Sin embargo, las opciones de financiamiento disponibles actualmente no están diseñadas considerando las características y necesidades específicas de este tipo de empresas. Es fundamental que las instituciones financieras y los organismos gubernamentales trabajen en conjunto para diseñar mecanismos de financiamiento accesibles y flexibles que impulsen el emprendimiento y la innovación en estas.

Entre los principales obstáculos se incluyen exigencias de garantías excesivas considerando el tamaño de estas, altos costos de financiamiento que impactan directamente el margen, requisitos contables rigurosos como estados financieros auditados, falta de historial crediticio, entre otros. Los bancos tienden a favorecer a empresas ya establecidas con pruebas de capacidad para generar ingresos, dejando de lado a aquellas con potencial, pero sin consolidar. Por último, la alta tasa de mortalidad empresarial, la informalidad y los procesos burocráticos complicados desalientan a los empresarios a solicitar préstamos, debido al temor a no poder hacer frente a sus obligaciones.

Es importante destacar que la mayoría de los datos presentados en este estudio no incluyen las consecuencias de la pandemia de Covid-19, la cual ha tenido un impacto significativo en el entorno empresarial a nivel mundial. Por lo tanto, se propone continuar las investigaciones en este aspecto para analizar cómo la pandemia ha afectado a las micro, pequeñas y medianas empresas en México, identificar los nuevos desafíos financieros que han surgido y explorar estrategias efectivas para mitigar sus efectos adversos en la sostenibilidad y crecimiento de estas empresas en el contexto post-COVID.

Por último, los datos presentados en este estudio consideran principalmente fuentes de financiamiento tradicionales, sin embargo, otras fuentes alternativas de financiamiento como el crowdfunding, préstamos semilla, capital privado, factoraje, entre otros, pueden representar una buena fuente de financiamiento para las empresas. Por lo tanto, se propone continuar las investigaciones en este aspecto para explorar cómo estas formas de financiamiento han sido utilizadas por las empresas en sus primeros años de operación, identificar los beneficios, desafíos y costos que representan, y analizar su contribución al desarrollo y crecimiento de las MIPYMES.

Referencias

- ASEM (2020). Radiografía del Emprendimiento en México 2020. Asociación de Emprendedores de México (ASEM), 2020. Disponible en: <https://asem.mx/wp-content/uploads/2021/06/Radiografia-del-Emprendimiento-en-Mexico-2020.pdf> Consultado el: 07 marzo 2024
- BANXICO (2024). Evolución trimestral del financiamiento a las empresas durante el trimestre octubre-diciembre de 2023. Banco de México (BANXICO), 2024. Disponible en: <https://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-prensa/evolucion-trimestral-del-financiamiento-a-las-empr/%7BE2598EEE-1219-84C2-FA87-EC08CD410AF0%7D.pdf>
- BOE 2014. Reglamento (UE) n. 651/2014 de la Comisión Europea. Boletín Oficial del Estado (BOE), 2014. Disponible en: <https://www.boe.es/doue/2014/187/L00001-00078.pdf>
- Castillo, E. (22 de julio de 2010). 5 problemas de las Pymes para el éxito. CNN Expansión. Disponible en: <http://www.cnnexpansion.com/emprendedores/2010/07/21/ser-exitoso-sin-morir-en-el-intento>
- Diario Oficial de la Nación (2009). Acuerdo por el que se establece la estratificación de las micro, pequeñas y medianas empresas. Disponible en: https://dof.gob.mx/nota_detalle.php?codigo=5096849&fecha=30/06/2009#gsc.tab=0
- Gil Hoyos, O. M., Torres Taborda, S. L., & Montes González, H. A. (2020). Las fuentes de financiación como estrategia de crecimiento empresarial y su impacto en la generación de valor económico de las micro, pequeñas y medianas empresas. Dictamen Libre, (27). <https://doi.org/10.18041/2619-4244/dl.27.6652>
- Gonzalez, C. (2011). Pymes mexicanas, incubadoras del desarrollo y crecimiento económico del México actual. [Tesis de licenciatura, Universidad Autónoma De San Luis Potosí]. https://cicsa.uaslp.mx/bvirtual/tesis/tesis/PYMES_Mexicanas_Incubadoras_del_Desarrollo_y_Crecimiento_Econ%C3%B3mico_del_M%C3%A9xico_Actual/PYMES%20MEXICANAS.pdf
- INEGI (2024). Demografía de los Negocios. Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI). <https://www.inegi.org.mx/temas/dn/> Consultado el: 5 de abril 2024
- INEGI (2024). Estudio sobre Demografía de los Negocios (EDN) 2023. Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), 2024. Disponible en: <https://www.inegi.org.mx/contenidos/saladeprensa/boletines/2024/EDN/EDN2023.pdf> Consultado el: 21 febrero 2024
- INEGI (2023). Nota sobre los indicadores de la Demografía de los Negocios. Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), 2023. Disponible en: https://www.inegi.org.mx/contenidos/programas/dn/2023/doc/Nota_Demo_Negocios.pdf Consultado el: 21 febrero 2024
- INEGI (2023). Nota sobre los indicadores de la Demografía de los Negocios. Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), 2023. Disponible en: https://www.inegi.org.mx/contenidos/programas/dn/2023/doc/Nota_Demo_Negocios.pdf Consultado el: 21 febrero 2024

- Jánica, F., Hernández-Fernández, L., Escobar, A., y Velandia, G. (2023). Factores que explican, median y moderan el fracaso empresarial: Revisión de publicaciones indexadas en Scopus (2015-2022). *Revista De Ciencias Sociales*, XXIX (2), 73-95
- Laitón Ángel, S Y. y López Lozano, J. (2018). Estado del arte sobre problemáticas financieras en pymes: estudio para América Latina. *Revista EAN*, 85, 163–179. DOI: <https://doi.org/10.21158/01208160.n85.2018.2056>
- M. Dini y G. Stumpo (coords.), “MIPYMES en América Latina: un frágil desempeño y nuevos desafíos para las políticas de fomento”, Documentos de Proyectos (LC/TS.2018/75/ Rev.1), Santiago, Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), 2020.
- Molina-Ycaza, D., & Sánchez-Riofrío, A. (2016). Obstáculos para la micro, pequeña y mediana empresa en América Latina. *Revista Pymes, Innovación y Desarrollo*, 4(2), 21–36. <http://www.redpymes.org.ar/pid/>
- Rangel-Magdaleno, J. (2018). El impacto de la innovación y las finanzas en la competitividad de las PYMES manufactureras. *Small Business International Review*, 2(2), 38-53. <https://doi.org/10.26784/sbir.v2i2.142>
- R. Lima-Vázquez, D. Duana-Avila (2020), “La Mortandad de las MIPYMES en Colombia y México”. *Visión Internacional*, vol. 3, no. 1, 44-49.
- Valadez, Palma & Córdova, (2016). Importancia y participación de las MIPYMES en la economía mexicana. *Recherches En Sciences de Gestion*, 114, 45–75.