



Casa abierta al tiempo

Universidad Autónoma Metropolitana

Unidad Iztapalapa

**DIVISIÓN DE CIENCIAS SOCIALES Y HUMANIDADES
SEMINARIO DE INVESTIGACIÓN
CASO PRÁCTICO:**

**ALTERNATIVAS DE FINANCIAMIENTO
PARA LAS MIPYMES Y EL ESTUDIO DE
CASO DE LA EMPRESA FANTASIAS ROSY**

T E S I N A

**QUE PARA OBTENER EL TÍTULO DE
LICENCIADO EN ADMINISTRACIÓN
PRESENTAN:**

**MARTINEZ CASTELLANOS DALIA
REYES MORALES VIRIDIANA MELINA**

**ASESORADAS POR:
DR. RAÚL ARTURO CORNEJO LÓPEZ**

MÉXICO, D.F.

2007

INDICE

	PAG.
INTRODUCCIÓN	4
Objetivos de la Investigación	7
Hipótesis	8
Metodología	10
CAPITULO 1. LAS MICRO, PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS EN MÉXICO	13
1.1 Definición de empresa y su clasificación	13
1.2 Las micro, pequeñas y medianas empresas	17
1.2.1 Características	18
1.2.2 Importancia	20
1.2.3 Problemática	23
CAPITULO 2. SISTEMA FINANCIERO MEXICANO	28
2.1 Organización del Sistema Financiero Mexicano	28
2.1.1 Secretaria de Hacienda y Crédito Público	29
2.1.2 Banco de México	30
2.1.3 Subsistema Bancario y de Valores	31
2.1.4 Subsistema de Seguros y Fianzas	39
2.1.5 Subsistema de Ahorro para el Retiro	40
CAPITULO 3. EL FINANCIAMIENTO	42
3.1 Definición	42
3.2 Importancia del financiamiento para las micro, pequeñas y medianas empresas	43
3.3 Fuentes de financiamiento para las micro, pequeñas y medianas empresas	44
3.3.1 Fuentes de financiamiento internas	46
3.3.2 Fuentes de financiamiento externas	49
3.3.3 Otras fuentes de financiamiento	95

CAPITULO 4. FANTASIAS ROSY	97
4.1 Antecedentes	97
4.2 Diagnostico de la empresa	97
4.3 Fuentes de financiamiento	129
CONCLUSIONES	136
ANEXO A	140
BIBLIOGRAFIA	143

INTRODUCCIÓN

El proceso de globalización en los últimos años ha provocado cambios profundos, referentes a las relaciones entre el capital y trabajo, entre las empresas, en la organización de la producción y dentro de los países que implantaron reformas políticas y económicas para la liberación económica y el aumento de los flujos de inversión extranjera directa. Las consecuencias de este proceso han sido más acusadas en los países en vías de desarrollo, generalmente con mayor vulnerabilidad ante los cambios y particularmente en el caso de México donde los trabajadores son los más afectados al descender los salarios reales, incrementarse el desempleo y modificarse las relaciones laborales.

Cabe señalar, que para muchos trabajadores que por diversos motivos quedan fuera del sistema productivo o no pueden acceder al mismo, la creación de su propia empresa constituye prácticamente la única alternativa. A partir de esta situación, las micro, pequeñas y medianas empresa (MIPYMES) han alcanzado cifras muy altas de expansión y constituyen un elemento clave en la contribución al empleo, la producción y a la renta nacional.

Las MIPYMES son una fuente de empleo, sin embargo la escasa capacidad de administración por parte de los dueños han provocado limitaciones en su desarrollo debido a que no cuentan con los conocimientos necesarios para la toma de decisiones de inversión, para fijar los precios de sus productos, para realizar los cálculos de costos y para mantener un adecuado nivel de producción y de inventarios; situación que los coloca en desventaja competitiva y los dificulta para la obtención del financiamiento, el cual puede ser una herramienta que ayude a su desarrollo.

Por otro lado, es importante mencionar que todas las MIPYMES en México tiene la necesidad de financiarse, sin embargo, surge un problema grave cuando los empresarios tienen que decidir cuales de las alternativas de financiamiento le conviene a la empresa de acuerdo a sus necesidades, sin que estas generen un costo excesivamente caro. Esta decisión puede ser difícil debido a la carencia de

conocimientos financieros que tiene la mayoría de éstos empresarios, a la falta de información de todas las alternativas financieras, a la gran cantidad de requisitos que solicitan las instituciones financieras, entre otros; por tal motivo los empresarios recurren al financiamiento que más conocen aunque no sea realmente el más adecuado.

Los empresarios deben contar con las herramientas necesarias para tomar la mejor decisión de financiamiento que le permita a la empresa continuar su vida económica, expansión y competitividad. Y que no dependa exclusivamente de sus propios recursos, ya sean estos generados a través de sus ventas o solicitando mas inversión de capital, sino que también se recurra al financiamiento externo, básicamente solicitando recursos a las instituciones financieras de nuestro país.

Por tal motivo, nos ha interesado analizar a una de las empresas de este sector, como lo es Fantasías Rosy, empresa se dedicada a la comercialización de productos de joyería y bisutería de fantasía para dama.

Con esta investigación pretendemos dar a conocer el panorama financiero que presentan las MIPYMES, así como proporcionarle a Fantasías Rosy herramientas financieras que le permitan conocer las opciones o alternativas de financiamiento que más adecuan a sus necesidades, con el propósito de facilitar su planeación financiera.

De lo anteriormente comentado se desprenden las siguientes preguntas de investigación:

1. ¿Existen en México las condiciones necesarias para que las MIPYMES sean competitivas en el entorno de la globalización?
2. ¿Es necesario el financiamiento para el desarrollo de las MIPYMES en México?

3. ¿En México las MIPYMES pueden acceder fácilmente al financiamiento?
4. ¿Cuál es la mejor alternativa de financiamiento para Fantasías Rosy?

Para fines de esta investigación se abordara en el primer capitulo lo referente a la situación actual de la micro, pequeña y mediana empresa, su problemática, así como las características y su importancia.

En el segundo capitulo se presenta un panorama general del sistema financiero mexicano con el propósito de conocer como esta conformado y cuales son las funciones y actividades que desarrollan las instituciones que participan en él.

En el tercer capitulo se hace referencia al financiamiento y a su importancia para la micro, pequeña y mediana empresa, además de dar a conocer cuales son las fuentes de financiamiento que pueden servir a éstas; también se analizan los programas de financiamiento gubernamentales y el costo que pueden generar cada una de éstos.

Por último se realizará un diagnostico financiero de Fantasías Rosy para conocer cuales son las necesidades de financiamiento que presenta, con el fin de determinar cuales son las alternativas de financiamiento que le pueden generar un menor costo.

OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

La presente investigación tiene como objetivo mostrar las diversas alternativas de financiamiento que se le otorgan a las micro, pequeñas y medianas empresas, así como, analizar la situación financiera de Fantasías Rosy y su viabilidad para acceder al financiamiento.

Además es imprescindible que esta investigación permita:

- Analizar las facilidades financieras de la micro, pequeña y mediana empresa en México.
- Conocer como esta conformado el Sistema Financiero Mexicano.
- Conocer que es el financiamiento y su importancia para la micro, pequeña y mediana empresa.
- Investigar las fuentes de financiamiento internas y externas a las que pueden acceder las MIPYMES.
- Analizar los programas de financiamiento gubernamentales.

HIPÓTESIS

Para llevar a cabo la siguiente investigación se plantean las siguientes hipótesis:

- Las MIPYMES en México si son competitivas en el entorno de la globalización.
- El financiamiento si es necesario para el desarrollo de las MIPYMES en México.
- El financiamiento en México no es accesible para las MIPYMES.
- No es viable el financiamiento para Fantasías Rosy.

Definición del Problema	Preguntas de Investigación	Objetivos	Hipótesis
<p>Alternativas de financiamiento para las MIPYMES y el estudio de caso de la empresa Fantasías Rosy.</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. ¿Existen en México las condiciones necesarias para que las MIPYMES sean competitivas en el entorno de la globalización? 2. ¿Es necesario el financiamiento para el desarrollo de las MIPYMES en México? 3. ¿En México las MIPYMES pueden acceder fácilmente al financiamiento? 4. ¿Es viable el financiamiento para Fantasías Rosy? 	<p>Objetivo General:</p> <p>La presente investigación tiene como objetivo mostrar las diversas alternativas de financiamiento que se le otorgan a las micro, pequeñas y medianas empresas, así como, analizar la situación financiera de Fantasías Rosy y su viabilidad para acceder al financiamiento.</p> <p>Objetivos específicos:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Analizar las facilidades financieras de la micro, pequeña y mediana empresa en México. 2. Conocer como esta conformado el Sistema Financiero Mexicano. 3. Conocer que es el financiamiento y su importancia para la micro, pequeña y mediana empresa. 4. Analizar los programas de financiamiento gubernamentales. 	<ul style="list-style-type: none"> • Las MIPYMES en México son competitivas en el entorno de la globalización. • El financiamiento si es necesario para el desarrollo de las MIPYMES en México. • El financiamiento en México no es accesible para las MIPYMES. • No es viable el financiamiento para Fantasías Rosy.

METODOLOGIA

Para la presente investigación utilizaremos el método descriptivo, de forma sistemática, objetiva y racional; el cual comprende el registro, análisis e interpretación de la naturaleza actual de las MIPYMES, composición y procesos financieros a los que se enfrentan; para la realización de la misma nos apoyaremos en una investigación bibliográfica y documental, recopilando información a través de libros, revistas, ensayos, artículos y sitios de Internet.

Posteriormente, se realizara un estudio de caso de la empresa Fantasía Rosy partiendo de un diagnostico financiero mediante la aplicación de un cuestionario y el análisis de la información financiera con el fin de conocer como funciona actualmente.

Finalmente, se analizaran las necesidades financieras que presenta la empresa para establecer las fuentes de financiamiento que requiere y mediante la aplicación de entrevistas recopilar la información necesaria que nos permita analizar y comparar cada una de las fuentes de financiamiento con el propósito de proponer alternativas viables.

Y con base en la información obtenida de esta investigación se confirmaran o refutaran las hipótesis.

Los elementos que integran nuestra investigación son los siguientes:

- Elección del Tema
- Determinar los Objetivos de la investigación
- Determinar Hipótesis de la Investigación
- Definición del tipo de Investigación
- Recopilación de Marco Teórico
- Investigación de campo
 - Elección de la empresa a estudiar
 - Diseño del cuestionario
 - Aplicación de cuestionario

- Análisis e interpretación de los datos
- Presentación de resultados
- Diseño de la entrevista
- Aplicación de la entrevista
- Análisis e interpretación de los datos
- Presentación de resultados
- Elaboración de Conclusiones
- Elaboración de Propuestas

Elección de la empresa

Para la investigación se decidió tomar como caso práctico a la empresa Fantasías Rosy, debido a que presenta características de tipo MIPYMES. La empresa se encuentra ubicada en la Ciudad de México, delegación Iztapalapa y su problemática es similar a la observada en las empresas de su sector como la falta de conocimientos organizacionales y financieros de los empresarios, el incumplimiento de requisitos para tener acceso al crédito, entre otras. Así como las facilidades otorgadas por la empresa, dado que existe una excelente relación personal con los propietarios.

Diseño del cuestionario

El cuestionario es el instrumento de recolección de datos que nos permitirá recabar parte de la información necesaria para realizar el diagnóstico financiero de la empresa

Cabe señalar que el cuestionario que se aplicara es abierto, ya que de esta manera podemos conocer opiniones y experiencias generales; además de explorar el problema básico. El formato abierto proporciona una amplia oportunidad para quienes respondan escriba las razones de sus ideas.

El diseño del cuestionario aplicado se presenta en el Anexo A de la presente investigación.

Diseño de la entrevista

La entrevista es un instrumento que utilizaremos para recopilar información acerca de las fuentes de financiamiento que existen, a través de preguntas que consideramos a fines al objetivo de nuestra investigación.

La entrevista es de tipo estructurada, sin embargo, cabe la posibilidad de ampliar o disminuir el número de preguntas conforme se vaya dando la entrevista.

CAPITULO 1 LAS MICRO, PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS EN MÈXICO

1.1 Definición de empresa

La palabra empresa tiene diversas acepciones, el Diccionario de la Real Academia Española la define como “La Unidad de organización dedicada a actividades industriales, mercantiles o de prestación de servicios con fines lucrativos”.¹

Sin embargo, existen diferentes enfoques para definirla como son el económico, jurídico, administrativo y social. A continuación se presentan algunas de estas definiciones:

- Económico

“La empresa es la célula del sistema económico capitalista, es la unidad básica de producción. Representa un tipo de organización económica que se dedica a cualquiera de las actividades económicas fundamentales en algunas ramas productivas de los sectores económicos”.²

“Una unidad conceptual de análisis a la que se supone capaz de transformar un conjunto de insumos consistentes en materia prima, mano de obra, capital e información sobre mercados y tecnología en un conjunto de productos que toman forma de bienes y servicios determinados al consumo, ya sea de otras empresas o individuos, dentro de la sociedad de la que existe”.³

- Jurídico

La Ley de Federal del Trabajo en el artículo 16 dice “Para los efectos de las normas de trabajo se entiende por empresa la unidad económica de producción o distribución de bienes o servicios”.⁴

¹ Tomado de <http://www.rae.es>

² MENDEZ Morales, José Silvestre y otros, *Dinámica Social de las Organizaciones*, México, Interamericana, 1986, p.169.

³ NAYLOR, Thomas, *Economía de la empresa*, Buenos Aires, Amorrortu, 1973, p.14.

⁴ Agenda Laboral, *Ley Federal del Trabajo*, Ediciones Fiscales ISEF, sexta edición 2000, p. 5.

El Código Fiscal de la Federación, por su parte, en el artículo 16, define a la empresa como toda persona física o moral que realiza actividades comerciales, industriales, agrícolas, ganaderas, de pesca o silvícolas.⁵

- Social

“La empresa nació para atender las necesidades de la sociedad creando satisfactores a cambio de una retribución que compensará el riesgo, los esfuerzos y las inversiones de los empresarios”.⁶

- Administrativo

Anthony Jay la define como “las Instituciones para el empleo eficaz de los recursos mediante un gobierno (junta directiva), para mantener y aumentar la riqueza de los accionistas y proporcionarle seguridad y prosperidad a los empleados”.⁷

Isaac Guzmán Valdivia: “Es la unidad económica-social en la que el capital, el trabajo y la dirección se coordinan para lograr una producción que responda a los requerimientos del medio humano en que la propia empresa actúa”.⁸

José Antonio Fernández Arena: “Es la unidad productiva o de servicio que, constituida según aspectos prácticos o legales, se integra por recursos y se vale de la Administración para lograr sus objetivos”.⁹

Petersen y Plowman: “Actividad en la cual varias personas cambian una ganancia o utilidad mutuas”.¹⁰

⁵ Fisco Agenda, *Código Fiscal de la Federación*, Ediciones Fiscales ISEF, trigésima edición 2004, p.15

⁶ MÚNCH Galindo, Lourdes y José García Martínez, *Fundamentos de Administración*, México, Trillas, 5ª. ed., 1990, p.41

⁷ JAY, Anthony, “Fundamentos de Administración”, citado por MÚNCH Galindo, Lourdes y José García Martínez, *Fundamentos de Administración*, México, Trillas, 5ª. ed., 1990, p.41.

⁸ GUZMAN Valdivia, Isaac, “Fundamentos de Administración”, citado por MÚNCH Galindo, Lourdes y José García Martínez, *Fundamentos de Administración*, México, Trillas, 5ª. ed., 1990, p.42.

⁹ FERNANDEZ Arena, José Antonio, “Fundamentos de Administración”, citado por MÚNCH Galindo, Lourdes y José García Martínez, *Fundamentos de Administración*, México, Trillas, 5ª. ed., 1990, p.42.

¹⁰ PETERSEN y Plowman, “Fundamentos de Administración”, citado por MÚNCH Galindo, Lourdes y José García Martínez, *Fundamentos de Administración*, México, Trillas, 5ª. ed., 1990, p.42.

Roland Caude: “Conjunto de actividades humanas colectivas, con el fin de producir bienes o rendir beneficios”.¹¹

- Otros criterios

Instituciones tales como el INEGI dice que “la empresa es una unidad institucional o la combinación más pequeña de unidades que abarca o controla directa o indirectamente las funciones necesarias para realizar su producción. La condición que debe satisfacer la empresa, es depender de una sola entidad propietaria o de control; sin embargo, puede ser heterogénea en lo referente a sus actividades y se constituye por varios establecimientos productores y/o auxiliares”.¹²

Clasificación

Debido a la existencia de una gran diversidad de empresas ha sido necesario clasificarlas en varios criterios. A continuación se presentan algunos de los criterios más importantes:

- Por actividad o giro

Industriales: Son las empresas cuya actividad principal es la producción de bienes mediante la transformación y/o extracción de materias primas. A su vez estas se pueden clasificar en: extractivas, manufactureras y agropecuarias.

Comerciales: Estas empresas funcionan como intermediarias entre el productor y el consumidor, por medio de la compra-venta de productos terminados. Se clasifican en: mayoristas, minoristas y comisionistas.

Servicios: Prestan un servicio a la sociedad y en algunos casos no tienen fines lucrativos. Este tipo de empresas se clasifican en: transporte; turismo; instituciones financieras; servicios públicos (comunicaciones, energía, agua); servicios privados (asesoría, servicios contables, jurídicos, administrativos,

¹¹ CAUDE, Roland, “Fundamentos de Administración”, citado por MÜNCH Galindo, Lourdes y José García Martínez, *Fundamentos de Administración*, México, Trillas, 5ª. ed., 1990, p.42.

¹² Tomado de <http://www.inegi.gob.mx/estadistica/espanol/economia/ce99/.pdf>

promoción y ventas, agencias de publicidad); educación; salubridad; fianzas y seguros.

- Por el origen del capital

Esta clasificación se hace de acuerdo a la procedencia del capital y a quienes estén dirigidas sus actividades.

Publicas: Son las que pertenecen al Estado y su función principal es satisfacer las necesidades de carácter social.

Privadas: El carácter de estas empresas es lucrativo y su capital es propiedad de inversionistas privados. Este tipo de empresas pueden ser, nacionales cuando el inversionista es nacido o naturalizado en el mismo país; extranjeras, el inversionista pertenece a otro país y transnacionales cuando la inversión es principalmente extranjera pero las utilidades que estas generan, retornan al país de origen del inversionista.

- Por su magnitud

Cabe mencionar que esta clasificación es una de las más utilizadas, y se determina de forma general por su tamaño como micro, pequeña, mediana o grande empresa. Sin embargo es necesario para delimitar esta clasificación tomar en cuenta otros criterios como son:

Financiero: Su tamaño es determinado de acuerdo al monto de capital.

Personal ocupado: Se establece por medio del número de empleados que laboran.

Producción: Clasifica a la empresa de acuerdo al grado de industrialización que existe en el proceso de producción.

Ventas: Depende del monto de sus ventas anuales.

- Por su naturaleza jurídica

Se establece de acuerdo al régimen jurídico en que se constituya la empresa y puede ser: Sociedad Anónima, Sociedad Anónima de Capital Variable, Sociedad de Responsabilidad Limitada, Sociedad Cooperativa, Sociedad en Comandita Simple, Sociedad en Comandita por Acciones y Sociedad en Nombre Colectivo.

1.2 Concepto de las micro, pequeñas y medianas empresas

Las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYMES) son unidades de explotación económica, clasificadas en función de sus actividades en industriales, comerciales o de servicios, que combinan capital, trabajo y medios de producción para la creación de bienes o servicios destinados a satisfacer las necesidades de la sociedad.

A lo largo del tiempo, han existido diferentes formas de clasificarlas, tanto por el número de empleados e ingresos de ventas, como por el capital social (aportaciones de los socios a la empresa).

En México, diferentes instituciones gubernamentales se han encargado de clasificarlas y actualmente la Secretaría de Economía establece esta clasificación; así, a través del Diario Oficial de la Federación (DOF) publicado el día 30 de diciembre de 2002, establece los nuevos criterios de estratificación de estas empresas dentro de la Ley para el Desarrollo de la Competitividad de la Micro, Pequeña y Mediana Empresa, como a continuación se presenta:

CLASIFICACION POR NÚMERO DE TRABAJADORES			
Sector / Tamaño	Industria	Comercio	Servicios
Micro Empresa	0 - 10	0 - 10	0 - 10
Pequeña Empresa	11 - 50	11 - 30	11 - 50
Mediana Empresa	51 - 250	31 - 100	51 - 100
Gran Empresa	251 en adelante	101 en adelante	101 en adelante

Fuente: Diario Oficial de la Federación, 30 de diciembre de 2002, p.51.

1.2.1 Características

Dentro de las principales características de las micro, pequeñas y medianas empresas se pueden mencionar:

- Son empresas familiares donde las personas que laboran en éstas se identifican demasiado con el proyecto y lo sienten suyo, por tal motivo existe un alto grado de compromiso e interés.
- Disponen sólo de recursos o apoyos patrimoniales que aplican para la operación de sus empresas.
- Los propietarios tienen conocimiento de todas las funciones que se llevan a cabo en la empresa, por lo que pueden cubrir al personal cuando éste se ausente.
- Todas las actividades administrativas las desempeña el propietario.
- Tienen capacidad para aprovechar los recursos locales, puesto que son empresas de carácter local que emplean en mayor medida los recursos cercanos a las mismas.
- Casi no dependen de las importaciones, ya que son muy pocas las empresas que requieren de materia prima importada, además de que el costo de capital para importar es alto.
- Las relaciones laborales dentro de las empresas son muy estrechas debido a que el número de personas que labora es muy reducido.
- Existe dentro de las empresas una mayor posibilidad de que las personas se especialicen en algún proceso o producto específico.

- Disponen de oportunidades y posibilidades para concentrarse en los productos en los que poseen máxima competitividad.
- Tienen flexibilidad y capacidad de satisfacer las demandas del consumo interno.
- Su volumen de producción no es muy significativo.
- Mayor posibilidad para ejercer la creatividad e iniciativa individuales
- Son empresas en crecimiento y en muchos casos no aspiran a convertirse en grandes empresas, ya que se sienten satisfechas con el nivel de actividad en que operan.

Silvia Pomar considera otras dos características que se citan a continuación:

“Flexibilidad tecnológica. Generalmente su inversión en activos fijos destinados a maquinaria son a menor escala, de ahí su factibilidad al cambio. Lo anterior facilita la reestructuración al representar una inversión significativa menor, en comparación con las inversiones de la gran empresa en este rubro.

Mayor capacidad de adaptación a los cambios y oportunidades de mercado. Una mayor ventaja derivada de la flexibilidad tecnológica hacia la adaptación a los nuevos requerimientos del mercado. En este contexto un cambio en el diseño de determinado producto puede ser consecuencia de un cambio tecnológico más fácil de realizar”.¹³

¹³ POMAR Fernández, Silvia y Martín Rivera Guerrero, *Alternativas de Financiamiento para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa*. México, Palabra en Vuela, 1998, pp. 35-36.

1.2.2 Importancia

En la actualidad, tanto en países desarrollados como los que se encuentran en vías de desarrollo, las micro, pequeñas y medianas empresas constituye un factor importante para el crecimiento y desarrollo económico.

En su conjunto impulsan la economía al consumir materias primas elaboradas como insumos para sus productos, además del consumo de bienes intermedios. También podemos decir que estas empresas son consumidoras de bienes de capital, ya que demandan bienes de consumo durables como equipos de oficina, equipo de cómputo, muebles, etc. Además de maquinaria principalmente nacional y de equipos desplazados por las grandes empresas.

Las MIPYMES producen gran parte de los bienes de consumo del país, así como bienes intermedios que son utilizados en la industria.

Las MIPYMES constituyen una fuente de generación de empleos, brindan oportunidad a la mano de obra desplazada y a los nuevos trabajadores que se insertan al mercado laboral; produciendo 6 de cada diez empleos y en el 2001 estas empresas llegaron a emplear a más de 10 millones de personas. En el sector industrial, las MIPYMES generan el 68 por ciento del empleo:

Cabe señalar que la contribución que hacen al Producto Interno Bruto (PIB) es de más del 40% y durante el 2001 aportaron alrededor de 240 millones de pesos.

Su participación en el sector productivo es significativa, representan el 99.7% del total de las empresas, por lo que a continuación se muestra esta composición:

Composición por tamaño y sector (participación porcentual)				
Tamaño	Sector			Total
	Industria	Comercio	Servicios*	
				2,844,308
Micro	94.4	94.9	97.4	95.7
Pequeña	3.7	4.0	1.6	3.1
Mediana	1.7	0.9	0.5	0.9
Grandes	0.4	0.2	0.4	0.3
Total	100	100	100	100

* Servicios Privados No Financieros
 Fuente: INEGI, Censo Económico 1999

Es importante mencionar que el 56 por ciento de las micro, pequeñas y medianas empresas se dedican al comercio, el 23 por ciento al servicio y el 12 por ciento son manufactureras.

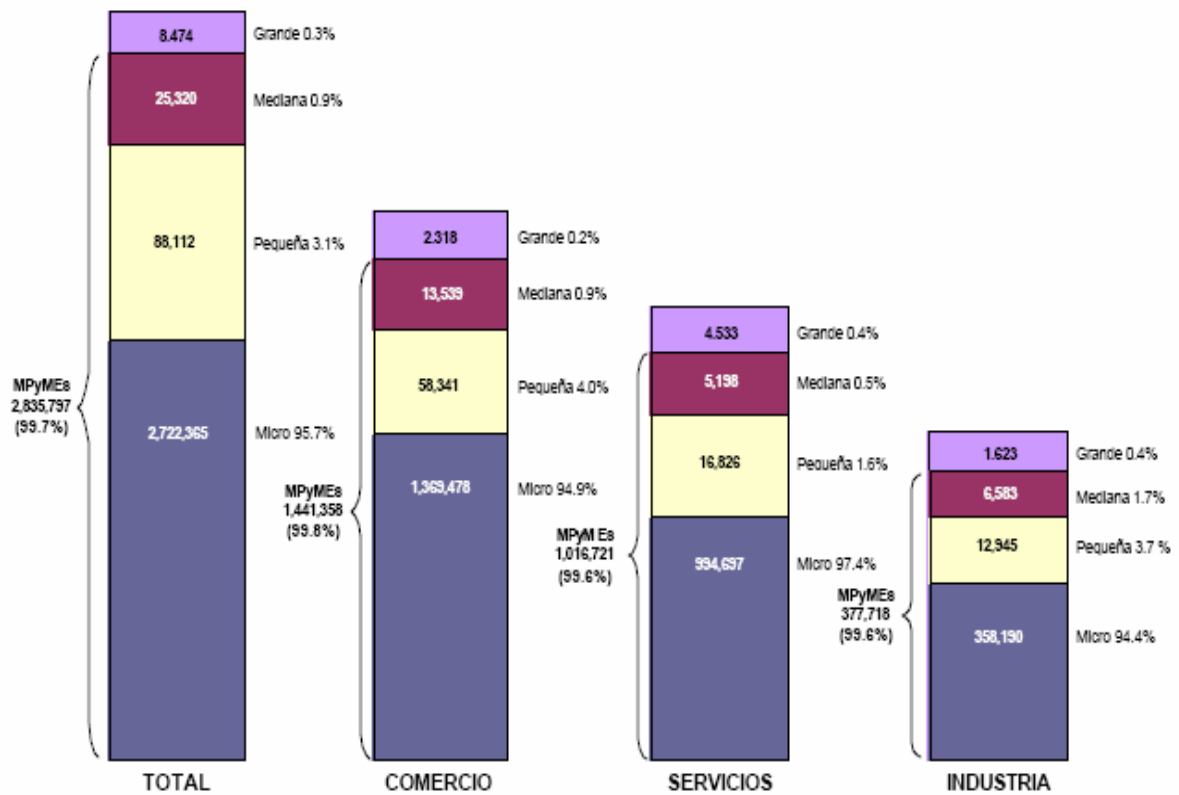
Su composición en cuanto al número de establecimientos se muestra en la siguiente tabla:

Tamaño	No. de Establecimientos	Participación Porcentual en el total de establecimientos
Micro	2,722,365	95.7
Pequeña	88,112	3.1
Mediana	25,320	0.9
Grande	8,474	0.3
Total	2,844,308	100.0

Fuente: INEGI, Censo Económico 1999

Del total de empresas, las grandes orientan su producción en 43.7 por ciento a los servicios, 34.3 por ciento al comercio y 21.9 a la industria. Por su parte, las MIPYMES orientan sus actividades en 52.1 por ciento al comercio, 35.3 por ciento a los servicios y 12.5 por ciento a la industria. Esta información se presenta en la siguiente figura:

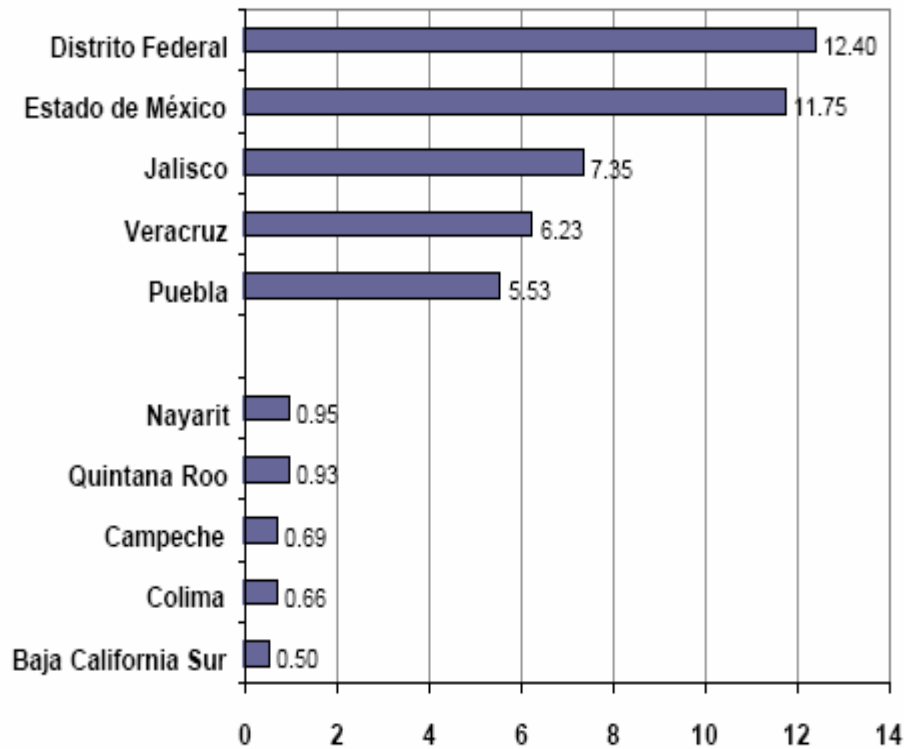
Composición de las empresas por tamaño y por sector, 1999



Fuente: INEGI, Censo Económico 1999

Geográficamente, encontramos que en el Distrito Federal, Estado de México, Jalisco, Veracruz y Puebla, se concentra más del 40 por ciento del total de unidades productivas. En contraste, Nayarit, Quintana Roo, Campeche, Colima y Baja California Sur, agrupan sólo el 3.7 por ciento del total de las unidades empresariales.

Porcentaje de concentración de empresas por Estado en México



Fuente: INEGI, Censo Económico 1999

Es importante mencionar que en estados como Nuevo León, Baja California, Distrito Federal, Sonora, Chihuahua y, Coahuila, prevalecen las medianas y grandes empresas. Por el contrario, en los estados del sur del país, como Chiapas, Guerrero, Oaxaca, Puebla, Tabasco y Veracruz, predomina la micro y pequeña empresa, en relación con la grande y mediana.

1.2.3 Problemática

Las MIPYMES y en general todo el sector productivo en México, padecen de los efectos de la globalización de la economía y las finanzas internacionales que imponen nuevas reglas en el mercado.

En los últimos 30 años, el país ha transitado por distintas estrategias de política económica neoliberal. Debido a la apertura económica del país que comenzó a mediados de la década de los ochenta con la adhesión de México al Acuerdo General sobre Aranceles Aduaneros y Comercio (GATT por sus siglas en inglés)

en 1986 y con la firma y aplicación del Tratado de Libre Comercio con América del Norte (TLCAN) en 1994 y otros acuerdos comerciales que se han realizado con otros países.

Con esto, las MYPES comenzaron a enfrentarse a problemas económicos al interior de estas, debido al atraso tecnológico, a la ausencia de una política industrial que las respaldara, ya que se les retiró el apoyo gubernamental al cual el sector empresarial no estaba preparado, puesto que estaban acostumbrados al proteccionismo gubernamental que durante décadas se manifestó y se enfrentaron a nuevos retos de competencia donde no disponían de condiciones semejantes a las de otros países en materia de precios y calidad de los bienes y servicios que exige el mercado.

Se puede destacar que en México existen problemas estructurales que dificultan el desarrollo de las MIPYMES, tanto al interior como al exterior de estas, las cuales se clasifican a continuación:

Interior

- Ausencia de un sistema de administración formal, por falta de conocimientos en administración y finanzas, la falta de control de las operaciones de la empresa.
- Mentalidad individualista de los propietarios y gran confianza en sí mismos, impidiendo la intervención de expertos en el manejo de la empresa.
- Crecimiento por encima del ritmo sostenible, movidos por el deseo de crecer, pero sin medir los riesgos y requerimientos financieros, mercadotécnicos y de capacidad directiva.
- No existe un control de costos por lo que es deficiente su manejo de recursos.

- La falta de planeación estratégica en el área de mercadotecnia, que provoca falta de promoción de sus productos, deficiencias para ubicar nuevos mercados y para adaptarse a los cambios de este.
- Realizan en ocasiones inversiones no productivas o que no requieren, como en edificios, naves industriales, equipo de transporte y otros.
- Falta de mentalidad empresarial, ya que algunos empresarios tienen un enfoque de subsistencia y no buscan el desarrollo de la empresa; en algunos casos los propietarios esperan que el gobierno les soluciones sus problemas.
- Algunas de las MIPYMES tratan de competir en toda la línea con sus competidores de gran tamaño haciendo que sus costos sean mayores debido a su pequeña escala.
- Paga costos mayores por comprar en pequeños volúmenes.
- Existe manejo inadecuado de los inventarios y por lo tanto le genera un costo excesivo de almacenamiento.
- Escaso o nulo poder de negociación entre sus proveedores y clientes.
- Falta de conocimientos de las condiciones de crédito, que les dificulta evaluar su conveniencia sobre todo en términos de comparar el rendimiento de los activos que adquirirá mediante el crédito contra el costo de financiamiento.
- Temor al fisco e ignorancia de la política fiscal.

Exterior

- Inadecuada articulación del sistema económico que favorece prioritariamente a las grandes empresas.
- Mercado interno deprimido, ya que después de la crisis la demanda interna disminuyó, las tasas de desempleo han aumentado y los bajos salarios no han permitido una reinversión en la economía.
- Vulnerabilidad ante las economías internacionales, ya que México depende económicamente en gran medida de otros países.
- El retiro de apoyo a las MIPYMES, sin embargo, existen programas emprendidos por el gobierno a través de secretarías e instituciones como la Secretaría de Economía (SE), Nacional Financiera (Nafin) y Banco de Comercio Exterior (BANCOMEXT) que resultan insuficientes.
- La creciente proliferación del comercio informal, que por su naturaleza no genera ingresos fiscales y que en gran medida se basan en el contrabando y en las prácticas ilegales de piratería, realizando una competencia desleal con las empresas legalmente establecidas.
- Bajo desarrollo tecnológico y científico del país.
- Falta de financiamiento o escasez de crédito.
- Tasas de interés no competitivas, que lo hacen inaccesible, ya que requieren respaldo por garantías de hasta tres veces el valor del préstamo; además de que los prestamos en moneda extranjera tienen alto riesgo por la paridad de nuestra moneda.
- Acelerado cambio tecnológico.

Todos estos factores pueden ser causa de mortandad de las MIPYMES, sin embargo aunque son conocidas en algunos casos por las mismas y por el gobierno, estas no son atendidas adecuadamente.

CAPITULO 2 SISTEMA FINANCIERO MEXICANO

Es importante analizar como se encuentra estructurado el Sistema Financiero Mexicano y como funciona, ya que dentro de este se llevan a cabo todas las operaciones financieras formales del país.

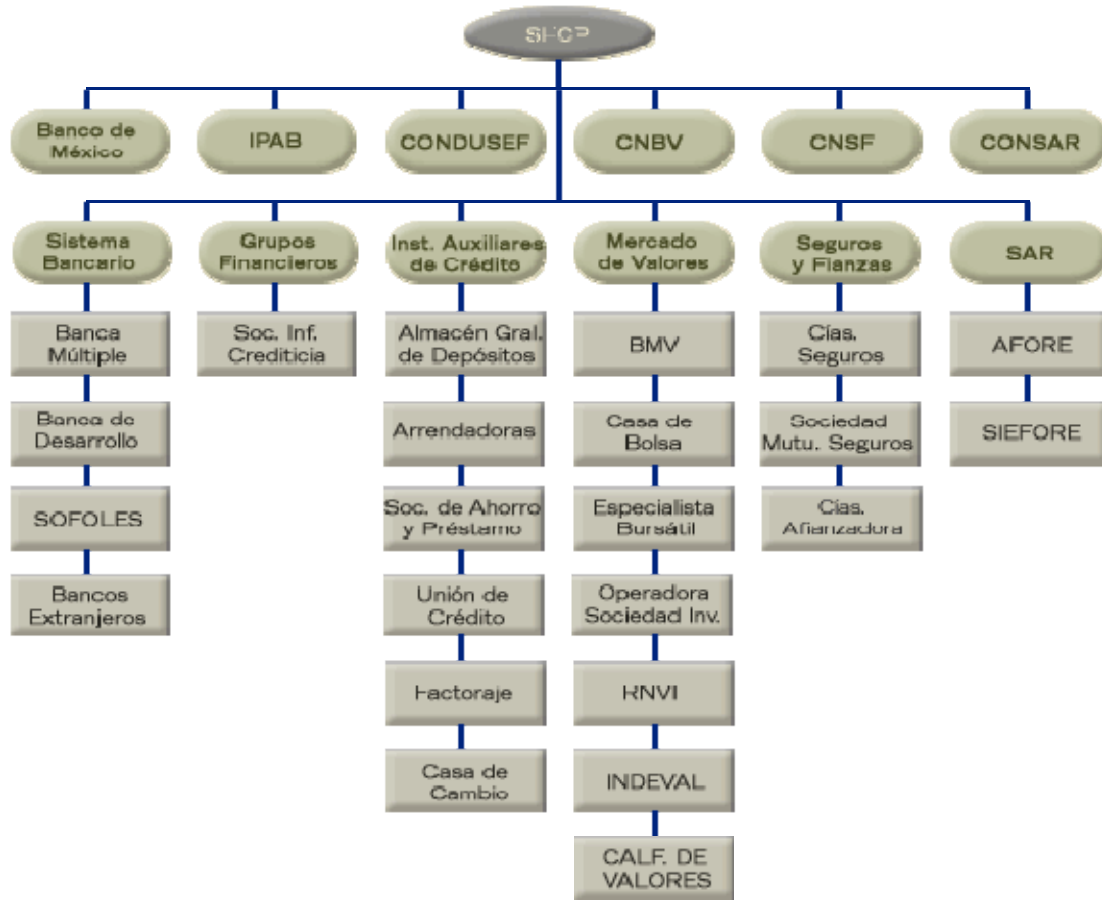
2.1 Organización del Sistema Financiero Mexicano

El Sistema Financiero Mexicano es el encargado de proveer los recursos financieros, para cubrir las necesidades superavitarias o deficitarias de una manera eficiente y productiva; esta función la realiza por medio de instituciones que proporcionan ahorro, inversión y financiamiento. Por lo que se le denomina un mercado financiero.

Este mercado se encuentra clasificado de acuerdo al tiempo en:

- a) Mercado de capitales: se refiere a los recursos financieros de oferta y demanda que se operan en el largo plazo.
- b) Mercado de dinero: es donde se negocian los recursos financieros de corto plazo.

El sistema financiero mexicano se encuentra organizado de la siguiente forma:



Fuente: <http://consulta.inlatrade.com.mx/inlatrade/guiainversionista/sisfinancieromexicano.htm>

La máxima autoridad del sistema es la Secretaría de Hacienda y Crédito Público que junto con la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, la Comisión de Seguros y Fianzas, la Comisión de Ahorro para el Retiro, y el Banco de México como institución autónoma, ejercen las funciones de control y supervisión del sistema.

2.1.1 Secretaría de Hacienda y Crédito Público

Es una dependencia gubernamental centralizada, integrante del Poder Ejecutivo Federal, cuyo titular es designado por el Presidente de la República. De acuerdo con lo dispuesto por la Ley Orgánica de la Administración Pública Federal y por su Reglamento Interior, está encargada, entre otros asuntos, de:

- Instrumentar el funcionamiento de las instituciones integrantes del Sistema Financiero Nacional.
- Promover las políticas de orientación, regulación y vigilancia de las actividades relacionadas con el Mercado de Valores.
- Autorizar y otorgar concesiones para la constitución y operación de sociedades de inversión, casas de bolsa, bolsas de valores y sociedades de depósito (S.D. INDEVAL que, a la fecha, funge como un depósito centralizado de valores).
- Sancionar a quienes violen las disposiciones legales que regulan al Mercado de Valores por conducto de la CNBV.
- Salvaguardar el sano desarrollo del Mercado de Valores.
- Designar al Presidente de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

2.1.2 Banco de México

Las principales funciones de esta institución son: regular la emisión y circulación de moneda y fijar los tipos de cambio en relación con las divisas extranjeras; operar como banco de reserva, acreditante de la última instancia y cámara de compensación de las instituciones de crédito; constituir y manejar las reservas que se requieran para las funciones antes mencionadas; revisar las resoluciones de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) relacionadas con los puntos anteriores; prestar servicio de tesorería al Gobierno Federal; actuar como agente financiero en operaciones de crédito, tanto interno como externo; y, por último, representar al gobierno en el Fondo Monetario Internacional (FMI) y en todo organismo multinacional que agrupe a bancos centrales.

La autonomía del Banco Central impide que el poder público emplee crédito del Banco Central para financiar su gasto, como sustituto de los impuestos o de la emisión de bonos. Endeudarse con terceros resulta más costoso que hacerlo con el Banco Central, ya que hay que pagarles la tasa de interés del mercado.

El sistema además se encuentra dividido en los siguientes subsistemas:

2.1.3 Subsistema Bancario y de Valores

Comisión Nacional Bancaria y de Valores

La Comisión Nacional Bancaria y de Valores es un órgano desconcentrado de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, con autonomía técnica y facultades ejecutivas. Para el cumplimiento de sus objetivos la Comisión Nacional Bancaria y de Valores cuenta con las facultades que le otorga su propia Ley.

Tiene por objeto supervisar y regular, a las entidades financieras, a fin de procurar su estabilidad y correcto funcionamiento, así como mantener y fomentar el sano desarrollo del sistema financiero y supervisar y regular a las personas físicas y morales, en la realización de actividades financieras.

Las entidades financieras que supervisa y regula son:

Sociedades controladoras de grupos financieros. Las sociedades controladoras de grupos financieros son dueñas de cuando menos el 51% del capital de las instituciones financieras que conforman al grupo y que debe tener el control de la asamblea de accionistas de todas las empresas integrantes. Su objetivo es precisamente adquirir y controlar acciones de estas empresas, y no realizar las actividades de ellas.

Instituciones de Crédito. Las instituciones de crédito están reguladas por la Ley de Instituciones de Crédito que señala:

“Artículo 2o.- El servicio de banca y crédito sólo podrá presentarse por instituciones de crédito, que podrán ser:

- I.- Instituciones de banca múltiple, e
- II.- Instituciones de banca de desarrollo.

Para efecto de lo dispuesto en la ley, se considera servicio de banca y crédito la captación de recursos del público en el mercado nacional para su colocación en el público, mediante actos causantes de pasivo directo o contingente, quedando el intermediario obligado a cubrir el principal y, en su caso, los accesorios de los recursos captados [...]”¹⁴

Algunas de las operaciones que realizan las instituciones de crédito son:

- Recibir depósitos bancarios de dinero a la vista, retirables en días preestablecidos, de ahorro, y a plazo o con previo aviso;
- Aceptar préstamos y créditos;
- Emitir bonos bancarios;
- Emitir obligaciones subordinadas;
- Constituir depósitos en instituciones de crédito y entidades financieras del exterior;
- Efectuar descuentos y otorgar préstamos o créditos;
- Expedir tarjetas de crédito con base en contratos de apertura de crédito en cuenta corriente;
- Operar con valores;
- Prestar servicio de cajas de seguridad;
- Expedir cartas de crédito previa recepción de su importe, hacer efectivos créditos y realizar pagos por cuenta de clientes;
- Practicar las operaciones de fideicomiso;
- Llevar la contabilidad y los libros de actas y de registro de sociedades y empresas; entre otras.

Todas estas operaciones se encuentran reglamentadas dentro del artículo 46 de la Ley de Instituciones de Crédito.

Banca Múltiple. Son sociedades anónimas que tienen su fundamento legal dentro de la Ley General de Instituciones de Crédito en los artículos 8 y 9 y que se citan a continuación:

¹⁴ Tomado de www.shcp.gob.mx

“*Artículo 8o.-* Para organizarse y operar como institución de banca múltiple se requiere autorización del Gobierno Federal, que compete otorgar discrecionalmente a la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, oyendo la opinión del Banco de México y de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores. Por su naturaleza, estas autorizaciones serán intransmisibles [...]

Artículo 9o.- Sólo gozarán de autorización las sociedades anónimas de capital fijo, organizadas de conformidad con lo dispuesto por la Ley General de Sociedades Mercantiles, en todo lo que no esté previsto en esta Ley y, particularmente, con lo siguiente:

- I. Tendrán por objeto la prestación del servicio de banca y crédito, en los términos de la presente Ley;
- II. La duración de la sociedad será indefinida;
- III. Deberán contar con el capital social y el capital mínimo que corresponda conforme a lo previsto en esta Ley, y
- IV. Su domicilio social estará en el territorio nacional.

La escritura constitutiva y cualquier modificación de la misma, deberá ser sometida a la aprobación de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público. Una vez aprobadas la escritura o sus reformas deberán inscribirse en el Registro Público de Comercio sin que sea preciso mandamiento judicial.”¹⁵

Dentro de la Ley de Instituciones de Crédito todo lo conforme a la Banca Múltiple se encuentra regulado por los artículos 8 al 29.

A continuación se presentan los bancos múltiples que operan en México:

BBV

CITIBANK

SANTANDER SEFIN

¹⁵ Tomado de www.shcp.gob.mx

BANORTE
SCOTIABANK INVERLAT
INBURSA
J.P. MORGAN
BANKBOSTON
ING BANK
DEUTSCHE BANK
BANK OF AMERICA
INTERACCIONES
IXE
DEL BAJIO
AFIRME
CENTRO
INVEX
MIFEL
HSBC
BANREGIO
COMERICA BANK
TOKIO MITSUBISHI
DRESDNER BANK
GE CAPITAL BANK
BANSI
A. EXPRESS
ABN AMRO BANK
BANK ONE
CREDIT SUISSE
BANCO AZTECA
QUADRUM
BNP MEXICO

Banca de Desarrollo. De acuerdo al artículo 30 de la Ley de Instituciones de Crédito “las instituciones de banca de desarrollo son entidades de la administración pública federal, con personalidad jurídica y patrimonio propios,

constituidas con el carácter de sociedad nacional de crédito, en los términos de sus correspondientes leyes orgánicas y de esta Ley [...]”¹⁶

La banca de desarrollo tiene participación en el sistema financiero con seis instituciones que a continuación se nombran:

NAFIN

BANOBRAS

BANCOMEXT

BANJERCITO

BANSEFI

HIPOTECARIA FEDERAL

Sociedades financieras de objeto limitado (Sofol). Personas morales que tienen por objeto captar recursos provenientes de la colocación de instrumentos inscritos en el Registro Nacional de Valores e intermediarios y otorgar créditos para determinada actividad o sector.

Organismos auxiliares de crédito. La actividad auxiliar de crédito es la compraventa habitual y profesional de divisas. Los organismos auxiliares de crédito en México son:

- **Almacenes generales de depósito.** De acuerdo al artículo 11 de la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares de Crédito, “los almacenes generales de depósito tendrán por objeto el almacenamiento, guarda o conservación de bienes o mercancías y la expedición de certificados de depósito y bonos de prenda [...]”¹⁷
- **Arrendadoras financieras.** Por virtud del contrato de arrendamiento financiero, la arrendadora financiera se obliga a adquirir determinados bienes y a conceder su uso o goce temporal, a plazo forzoso, a una persona física o moral, obligándose ésta a pagar como contraprestación, que se liquidará en pagos parciales, según se convenga, una cantidad en dinero determinada o determinable, que cubra el valor de adquisición de los

¹⁶ Tomado de www.shcp.gob.mx

¹⁷ Tomado de www.shcp.gob.mx

bienes, las cargas financieras y los demás accesorios, y adoptar el vencimiento del contrato alguna de las opciones terminales a que se refiere el artículo 27 de la Ley. General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito.

- **Empresas de factoraje financiero.** Las empresas de factoraje financiero llamadas factor, compran con descuento a un cliente denominado cedente que es proveedor de bienes y servicios, su cartera vigente conformada por saldo de clientes, facturas, listados, contrarecibos y documentos por cobrar.

Las operaciones de factoraje financiero brindan liquidez a la empresa, con el costo del descuento.

- **Casas de cambio.** Son sociedades anónimas que la Secretaría de Hacienda y Crédito Público autoriza, para realizar en forma habitual y profesional operaciones de compra, venta y cambio de divisas incluyendo las que se lleven a cabo mediante transferencia o transmisión de fondos, con el público dentro del territorio nacional, excepción hecha de los casos previstos en el artículo 81 y en el artículo 81-A. de Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito.
- **Uniones de Crédito.** Las uniones de crédito son instituciones financieras, constituidas con el propósito de ofrecer acceso al financiamiento y condiciones favorables para ahorrar y recibir préstamos y servicios financieros. Es importante destacar que las Uniones de Crédito no proporcionan servicios al público en general ya que solo están autorizadas para realizar operaciones con sus socios. La operación de las Uniones de Crédito está a cargo de sus mismos socios.

Sociedades de ahorro y préstamo. Las Sociedades de Ahorro y Préstamo (Saps) es la asociación de pequeños comerciantes, profesionistas y cualquier persona que constituyen, para tener acceso al ahorro y crédito, haciéndose socios de una Sap en la que realizarán

depósitos u obtendrán créditos de ésta. Sin embargo, existe una falta de supervisión de la CNBV por lo que se han suscitado malos manejos de éstas.

Sus fundamentos legales se encuentran reglamentados dentro de los artículos 38-A al 38-P de la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares de Crédito.

Sociedades de información crediticia. Es la sociedad que emite el historial crediticio de personas físicas y morales, así como de operaciones crediticias y otras de naturaleza análoga que éstas mantengan con Entidades Financieras y Empresas Comerciales.

Instituciones Bursátiles

- **Bolsa Mexicana de Valores.** La Bolsa Mexicana de Valores, S.A. de C.V. es una institución privada, que opera por concesión de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, con apego a la Ley del Mercado de Valores. Sus accionistas son exclusivamente las casas de bolsa autorizadas, las cuales poseen una acción cada una. La institución tiene por objetivo dar transparencia al mercado de valores, facilitar que sus socios, realicen las operaciones de compra y venta ordenadas por sus clientes, hacer viable el financiamiento a las empresas y gobierno a través de la colocación primaria de títulos en el mercado y proveer el medio para que los tenedores de títulos inscritos en el Registro Nacional de Valores e Intermediarios intercambien sus valores (mercado secundario).
- **Sociedades de inversión.** Las sociedades de inversión tienen por objeto la adquisición de valores y documentos seleccionados de acuerdo al criterio de diversificación de riesgos, con recursos provenientes de la colocación de las acciones representativas de su capital social entre el público inversionista.

- **Organismo de soporte bursátil.** Ayudan a las instituciones bursátiles para el buen desarrollo del mercado financiero. Estos organismos de soporte son:
 - La Asociación Mexicana de Intermediarios Bursátiles
 - El Fondo de Apoyo al Mercado de Valores
 - El S. D. Ineval, Instituto central para el Depósito de Valores
 - La Academia Mexicana de Derecho Financiero
 - Las Calificadoras de valores
- **Casas de Bolsa.** Son sociedades anónimas que pueden ser de capital variable y que requieren autorización de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público para llevar a cabo operaciones de correduría, de comisión u otras tendientes a poner en contacto la oferta y demanda de valores, así como administrar y manejar carteras de valores propiedad de terceros.
- **Emisoras de valores.** Son las empresas que registran sus valores o títulos en el Registro Nacional de Valores e Intermediarios (RNVI). Los títulos que pueden emitir son acciones, obligaciones, papel comercial o pagares de mediano plazo. Estos títulos son colocados entre los inversionistas a través de la Bolsa Mexicana de Valores. Con el propósito de tener acceso al financiamiento para sus operaciones, pago de deuda o sus proyectos de expansión.

Mercado de Derivados. El Mercado Mexicano de Derivados, S.A. de C.V. (en adelante MexDer), surge en México por una necesidad del sector empresarial, que requería contar con herramientas financieras necesarias para protegerse de fluctuaciones en precios, tasas, etc. para así poder incrementar su productividad y competir en condiciones de igualdad con las empresas extranjeras.

El 15 de abril de 1999 se oficializa la apertura del MexDer, que funciona como un mercado autorregulado, bajo la supervisión del Banco de México, Comisión Nacional Bancaria y de Valores y la Secretaría de Hacienda y Crédito Público. Ofrecen la infraestructura para la cotización, negociación y difusión de contratos de futuros y contratos de opciones.

Los miembros de MexDer pueden ser casa de bolsa, instituciones crédito, casa de cambio y personas morales no financieras.

2.1.4 Subsistema de Seguros Y Fianzas

Comisión Nacional de Seguros y Fianzas:

Es un órgano desconcentrado de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público con autonomía técnica y facultades que le concede su propia Ley. Sus funciones son: la inspección y vigilancia de las instituciones de seguros, las sociedades mutualistas e instituciones de fianzas, para garantizar a los usuarios de los seguros y fianzas que los servicios y actividades se apeguen a lo establecido por las leyes.

Las entidades financieras que supervisa y regula son:

- **Instituciones de seguros.** Las Instituciones de seguros son sociedades anónimas de capital fijo o variable que celebra contratos de seguros donde se obligan en el momento de su aceptación y mediante el cobro de una prima a resarcir un daño o pagar una suma de dinero si ocurre la eventualidad que esta prevista en el contrato.

Dentro de los tipos de seguros se encuentran: automóviles, vida, accidentes personales y enfermedades, gastos médicos mayores, agropecuario, trasportes, incendio y crédito, entre otros.

- **Sociedades mutualistas.** Las sociedades mutualistas de seguros son aquellas que no producen lucro o utilidad para la sociedad ni para sus socios y que practican operaciones de seguros a que se refiere la autorización que exige esta ley, con excepción de los contratos de seguros de pensiones derivados de las leyes de seguridad social; constituyen e invierten las reservas previstas en la Ley General de Instituciones y Sociedades Mutualistas de Seguros y administran las sumas que por concepto de dividendos o indemnizaciones les confían los asegurados o sus beneficiarios.

- **Instituciones de Fianzas.** Las instituciones de fianzas son sociedades anónimas de capital fijo o variable, que se encargan mediante la celebración de un contrato y el pago de una prima de cumplir a un acreedor la obligación de su deudor en caso de que este no lo haga.

Existen cuatro tipos de fianzas, las cuales son: de fidelidad, judicial, administrativa, y de crédito, éstas están amparadas por la Ley de Instituciones de Fianzas.

2.1.5 Subsistema de Ahorro para el Retiro

Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro

La Consar tiene como compromiso regular y supervisar la operación adecuada de los participantes del nuevo sistema de pensiones del nuevo sistema de ahorro para el retiro y sus participantes, previstos en la Ley del Sistema de Ahorro para el Retiro, mediante la recepción, depósito, transmisión y administración de las cuotas y aportaciones a dichos sistemas; entre otras funciones que se encuentran reguladas dentro de la misma ley.

Su misión es la de proteger el interés de los trabajadores, asegurando una administración eficiente y transparente de su ahorro, que favorezca un retiro digno.

Las entidades financieras que regula y supervisa son:

- **Administradoras de ahorro para el retiro (AFORE).** Las Afores son empresas financieras debidamente autorizadas por la SHCP, y supervisadas por la CONSAR, que se especializan en el manejo de los ahorros para el retiro de los trabajadores, canalizan los recursos de acuerdo con las leyes de seguridad social y administran sociedades de inversión.

- **Sociedades de inversión especializadas de fondos para el retiro (SIEFORES).** Las sociedades de inversión especializadas de fondos para el retiro tienen por objeto exclusivo invertir los recursos provenientes de las cuentas individuales que reciban de acuerdo con las leyes de seguridad social y los recursos de la administración.

CAPITULO III EL FINANCIAMIENTO

3.1 Definición

El financiamiento comprende todas aquellas actividades encaminadas a proveer el capital necesario para la organización de las empresas o bien, para el desenvolvimiento de sus funciones.

Diversos autores lo definen como:

“La adquisición de recursos para obtener los bienes tangibles y/o los elementos monetarios necesarios para: perfeccionar la organización, unir sus operaciones y permitir su conformidad hasta que la empresa se sostenga por sí misma”¹⁸

“...la obtención de recursos de fuentes internas o externas, a corto, mediano y largo plazo, que requiere para su operación normal y eficiente una empresa publica, privada, social o mixta”¹⁹

“El financiamiento significa la adquisición real de fondos con qué obtener la propiedad necesaria, tangible o intangible, y con qué perfeccionar la organización iniciar operaciones y hacer que funcione hasta que el negocio se sostenga a así mismo”²⁰

“Es una de la funciones principales que realizan las unidades económicas, ya que toda entidad requiere de recursos humanos materiales y financieros para cumplir con sus objetivos. De esta forma, el financiamiento para la empresa se concibe como el proceso que permite obtener recursos financieros, sean estos propios o ajenos. Es decir, el financiamiento analiza: la obtención de fondos; las instituciones financieras que aportan los fondos; el incremento de los costos por el financiamiento; los efectos del financiamiento de los fondos en el proceso de inversión”²¹

¹⁸ PERDOMO Moreno Abraham, *Planeación Financiera para Épocas Normal y de Inflación*, 1993, Tercera Reimpresión, Ediciones Contables y Administrativas, p.185

¹⁹ Ibidem, p.206

²⁰ GERSTENBERG Charles, W., *Financiamiento y Administración de Empresas*, México, 1974, CECSA, p.266

²¹ MENDEZ Morales, José Silvestre, *Economía y la empresa*, México, Mc Graw Hill, 1990, p. 218.

En conclusión la función del financiamiento es la obtención de fondos, provenientes de fuentes internas o externas que permitan a la organización contar con los recursos necesarios para su operación, además de que éste, debe proporcionar las condiciones más favorables.

El concepto financiamiento permite resaltar la esencia de la función financiera, ya que no solo implica la obtención de recursos, sino también la adecuada utilización de estos. Así el departamento encargado de esta función debe analizar el uso del financiamiento, así como los costos que implicaran para la empresa.

Por tal razón, las funciones del administrador financiero, en cuanto al financiamiento deben ser:

- Análisis y planeación de actividades financieras con base en los objetivos de la empresa
- Interpretación de los datos financieros para vigilar la situación de la empresa
- Determinar la composición más adecuada del financiamiento a corto y a largo plazo que se requiera
- Analizar la obtención de recursos en forma alternativa
- Tomar de decisiones con base en el uso más rentable de los fondos
- Analizar las posibilidades para la inversión

Así el administrador financiero debe hacer un buen manejo de la estructura financiera de la empresa, además de hacer el análisis y la planeación de actividades financieras.

3.2 Importancia del financiamiento para las micro, pequeñas y medianas empresas

El financiamiento permite al empresario adquirir materia prima, activos fijos, mercancías, pagar obligaciones, etc. Sin tener que descapitalizarse ni utilizar los

fondos destinados a otros propósitos. Es un medio que ayuda a la falta de liquidez.

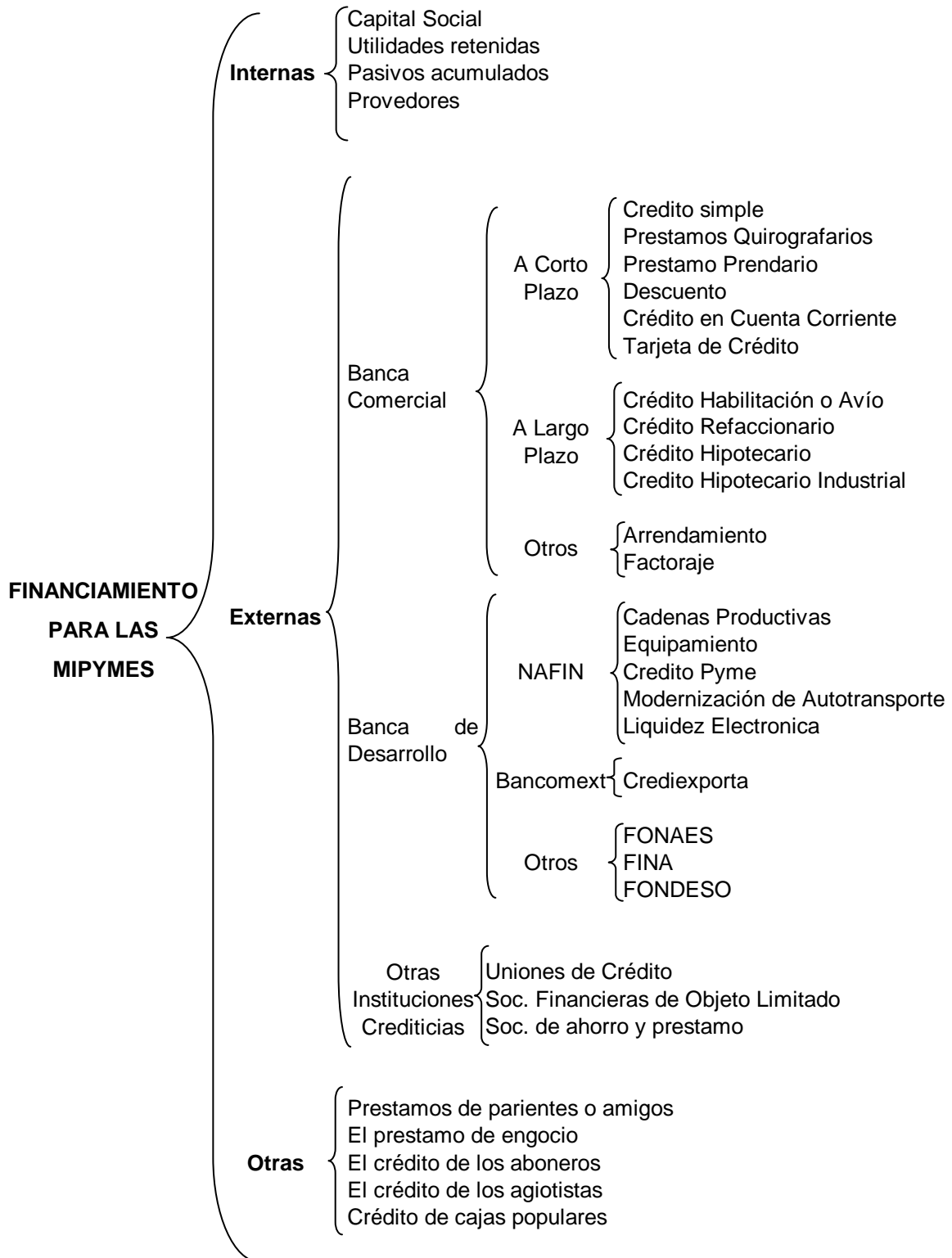
En el caso de las MIPYMES, son empresas que presentan mayores problemas de liquidez y la obtención de recursos económicos adecuados resulta difícil, debido principalmente a que cuentan con menos garantías para obtener un financiamiento y a que no todas las fuentes de financiamiento están disponibles para ellas, debido a su tamaño y capacidad de pago.

Sin embargo es de suma importancia que cuenten con servicios financieros que les suministren recursos oportunos y suficientes para lograr el desarrollo de este sector, puesto que el crédito es una herramienta para el crecimiento de un negocio en concordancia con la planeación de la empresa. Principalmente porque son el sector económico más importante del país, y el proporcionarles herramientas para su desarrollo permitirá mejorar las condiciones económicas del país.

3.3 Fuentes de financiamiento para las micro, pequeñas y medianas empresas

Los recursos de la empresa son la base fundamental para su funcionamiento, la obtención de efectivo en el corto y largo plazo, pueden de alguna manera garantizar la vigencia de la empresa en el mercado, por tal motivo surgen preguntas como ¿En donde se puede conseguir efectivo?, ¿A cuanto asciende el costo del crédito?, ¿Cuales son las entidades de crédito financiero? ¿Qué tipo de apoyos ofrece el gobierno?, ¿Que se debe hacer para obtener un mayor beneficio?, entre otras.

Por lo que a continuación se presentan de forma general las principales alternativas de financiamiento existentes en el mercado financiero. Se pretende analizar y proveer la información necesaria para tener una visión de las fuentes de financiamiento que existen actualmente y cuales de estas son accesibles para las MIPYMES:



3.3.1 Fuentes de financiamiento internas

Cuando las empresas utilizan los recursos propios se puede decir, que se autofinancian. Dentro de las principales fuentes de financiamiento internas se encuentran:

Capital social

Capital social común. Es aquel aportado por los accionistas fundadores y por los que puede intervenir en el manejo de la compañía. Participa el mismo y tiene la prerrogativa de intervenir en la administración de la empresa, ya sea en forma directa o bien, por medio de voz y voto en las asambleas generales de accionistas, por si mismo o por medio de representantes individuales o colectivos.

Principales Características

- Tienen derecho de voz y voto en las asambleas generales de accionistas.
- El rendimiento de su inversión depende de la generación de utilidades.
- Pueden participar directamente en la administración de la empresa.
- En caso de disolución de la sociedad, recuperarán su inversión luego de los acreedores y después de los accionistas preferentes hasta donde alcance el capital contable en relación directa a la aportación de cada accionista.
- Participa de las utilidades de la empresa en proporción directa a la aportación de capital.
- Es responsable por lo que suceda en la empresa hasta por el monto de su aportación accionaria.
- Recibirá el rendimiento de su inversión (dividendos) sólo si la asamblea general de accionistas decreta el pago de dividendos.

- Casi nunca recibe el 100% del rendimiento de la inversión por vía de los dividendos, por que destinan cierto porcentaje a reservas y utilidades retenidas.

Formas de aportar este tipo de capital:

- Por medio de aportaciones ya sea al inicio de la empresa o posteriormente a su creación.
- Por medio de la capitalización de las utilidades de operación retenidas.

Capital social preferente. Es aportado por aquellos accionistas que no se desea que participen en la administración y decisiones de la empresa, si se les invita para que proporcionen recursos a largo plazo, que no impacten el flujo de efectivo en el corto plazo.

Dada su permanencia a largo plazo y su falta de participación en la empresa, el capital preferente es asimilable a un pasivo a largo plazo, pero guardando ciertas diferencias entre ellos.

Principales similitudes entre pasivo a largo plazo y capital preferente.

- Se aplican en el financiamiento de proyectos de inversión productivos básicamente.
- No participan en las pérdidas de la empresa.
- En caso de terminación de operaciones, se liquidan antes que el capital común.
- Participan en la empresa a largo plazo.

Diferencias entre pasivo a largo plazo y capital preferente.

- Por el pasivo se hacen pagos periódicos de capital e intereses, por el capital preferente, sólo el pago de dividendos anuales (pago garantizado).

- El costo de financiamiento en el pasivo se le llama interés deducible, el cual es deducible de impuestos, en el caso del capital preferente, se llama dividendos y no es deducible de impuestos.
- El pasivo es otorgado por instituciones de crédito, el capital preferente es aportado generalmente por personas físicas u otras personas.
- El pasivo aumenta la palanca financiera de la empresa, en tanto que el capital preferente mejora su estructura financiera.

El capital preferente puede asimilarse como un pasivo a largo plazo encubierto con el nombre de capital que ayuda a la empresa a lograr sus metas sin intervenir en su administración y mejorando la estructura financiera de la misma.

Utilidades retenidas

Estas son las utilidades que la empresa ha producido en su funcionamiento y no han sido repartidas a los socios, sino que se han quedado en la empresa para proporcionarle mayor solidez financiera. Por lo que la inversión original se amplía. Estas pueden ser legales (obligatorias por ley), estatutarias (impuestas por los estatutos de la sociedad), voluntarias (constituidas libremente por los socios).

Pasivos acumulados

Es el incremento de los pasivos acumulados por servicios recibidos que todavía no han sido pagados los cuales pueden ser por intereses y dividendos; por sueldos y salarios; por rentas y servicios públicos; por impuestos; por pensiones y prima de antigüedad.

Proveedores

Esta fuente de financiamiento es la más común y la que frecuentemente se utiliza. Se genera mediante la adquisición o compra de bienes o servicios que la empresa utiliza en su operación a corto plazo. La magnitud de este financiamiento crece o disminuye la oferta, debido a excesos de mercado competitivos y de producción.

En épocas de inflación alta, una de las medidas más efectiva para neutralizar el efecto de la inflación en la empresa, es incrementar el financiamiento de los proveedores. Esta operación puede tener tres alternativas que modifican favorablemente la posición monetaria.

- Compra de mayores inventarios, activos no monetarios (bienes y servicios), lo que incrementa los pasivos monetarios (cuentas por pagar a proveedores).
- Negociación de la ampliación de los términos de pago a proveedores obteniendo de esta manera un financiamiento monetario de un activo no monetario.
- Una combinación de ambos.

Características.

- No tienen un costo explícito.
- Su obtención es relativamente fácil, y se otorga fundamentalmente con base en la confianza y previo a un trámite de crédito simple y sencillo, ante el proveedor de los bienes y servicios.
- Es un crédito que no se formaliza por medio de un contrato, ni origina comisiones por apertura o por algún otro concepto.
- Es un crédito revolvente que se actualiza.
- Crece según las necesidades de consumo del cliente.

3.3.2 Fuentes de financiamiento externas

BANCA COMERCIAL

Financiamiento a corto plazo

Crédito simple

Es un crédito a corto plazo que concede una institución bancaria a una persona física o moral, destinado a fomentar diversas actividades. En el caso de la persona moral, esta puede utilizar el crédito para realizar operaciones propias de

la empresa como son capital de trabajo, inversión en activos y consolidación de pasivos.

La amortización de este crédito, tanto de los intereses como de capital se realiza de acuerdo a las posibilidades del cliente siempre y cuando no altere las políticas de la institución bancaria.

Prestamos quirografarios

El préstamo quirografario, llamado también directo o en blanco, es una operación de crédito a corto plazo, que consiste en entregar cierta cantidad a una persona física o moral, que la obliga, mediante la suscripción de uno o varios pagarés, a reponer la cantidad recibida más los intereses estipulados en el plazo previamente convenido, este plazo es de una año, pero en la practica se opera a 90 días.

Los beneficios que tiene este préstamo son satisfacer necesidades de efectivo en forma inmediata y cubriendo eventualidades transitorias de tesorería a corto plazo y apoyo temporal del capital de trabajo.

Préstamo prendario

Es un crédito en el que el cliente otorga en garantía o prenda, bienes o mercancías, que se deberán tomar a un porcentaje no mayor del 70% de su valor comercial; estos bienes que se ha dado en prenda deben ser de fácil realización, no perecederos, ser propiedad del acreditado y estar depositados en almacenes generales de depósitos autorizados. El plazo es de un año máximo.

Cabe mencionar que el préstamo prendario tiene una estrecha relación con los almacenes generales de depósito y con las instituciones de crédito, debido a las operaciones que realiza.

Descuento

“Esta operación consiste en transferir en propiedad títulos de crédito a una institución de crédito, que pague en forma anticipada un valor nominal menos una suma equivalente a los intereses que devengaría entre la fecha en que se recibe y la de su vencimiento, más una comisión por la operación. Esta operación se realiza en un plazo de hasta 10 años, pero en la práctica es a 90 días y es revolvente. El destino del crédito puede ser:

- a) *Descuento mercantil*. Las instituciones bancarias manejan en forma preferente descuentos de título provenientes de operaciones de compraventa de mercancías.
- b) *Descuento no mercantil*. Operaciones de descuento que no provienen de operaciones de compraventa de mercancías. Normalmente se llevan a cabo entre particulares”.²²

Crédito en cuenta corriente

Es aquel en el cual el banco (acreditante) pone a disposición de una persona física o moral (acreditado) una suma de dinero acordada con cheques o tarjeta, la cual conforme vaya haciendo uso de la misma, el acreditado puede ir devolviendo en pagos parciales o totales, de forma que aunque disponga de parte del monto, el límite máximo de crédito nunca se podrá sobrepasar, es decir, que el acreditado puede disponer permanentemente de diferentes cantidades, siempre y cuando la cantidad inicial puesta a su disposición no se exceda durante la vigencia del contrato.

Este tipo de crédito se utiliza como medio de pago o para cubrir necesidades ocasionales de efectivo.

Tarjeta de crédito

Es una tarjeta de plástico con una banda magnética y un número en relieve, que sirve para hacer pagos y ofrece crédito renovable. La mayor ventaja es la

²² VILLEGAS Hernández, Eduardo y Rosa María Ortega Ochoa, *Sistema Financiero de México*, México, Mc Graw-Hill, 2002, p. 263.

flexibilidad que le da al usuario, ya que puede comprar cosas que quizás no pueda para pagar inmediatamente.

La institución que le otorga la tarjeta, le permite gastar hasta cierto límite, previamente acordado y a medida de que va pagando, la diferencia se le hace disponible. Se debe pagar por lo menos una cantidad mínima en la fecha de vencimiento, generalmente es mensual. Si paga tarde tendrá que pagar intereses o recargos.

Las tarjetas de crédito también se pueden usar en los cajeros automáticos o en un banco para servirse de un adelanto de efectivo.

Por otro lado, una tarjeta empresarial es un crédito otorgado exclusivamente a una persona moral o física con actividad empresarial, por medio de la cual se controlan los gastos de viaje y de representación de sus ejecutivos y éstos últimos pueden realizar pagos en cualquiera de los comercios afiliados (dependiendo la tarjeta y la institución que se trate), así como realizar reservaciones en hoteles, líneas aéreas, entre otros.

La tarjeta empresarial es un instrumento que permite a las empresas obtener mayor información sobre los gastos de viaje y representación efectuados por cada ejecutivo, así como diferentes opciones de facturación para que la empresa elija la que mejor se adapte a sus necesidades.

Algunas de las instituciones que ofrecen tarjetas empresariales son:

- American Express.
- Banorte.
- BBV A Bancomer.
- HSBC
- Santander-Serfin.
- Banamex

Es importante mencionar que algunas de las instituciones citadas anteriormente sólo ofrecen este producto a clientes que cumplan con ciertos requisitos, como son: que sean empresas triple “A”, que manejen diversas cuentas con la institución (cheques, inversiones, etc.), que mantengan excelentes saldos promedio en sus cuentas, etc.

Generalmente la línea de crédito otorgada a la empresa tiene vigencia de un año a partir de la fecha de autorización y se renueva cada año. Asimismo el monto autorizado para la empresa está basado en su capacidad financiera y de pago.

Las tarjetas empresariales ofrecen a las empresas y a los usuarios de estas, servicios generales y financieros que se traducen en beneficios para ambos.

A continuación se presenta un cuadro comparativo con los principales créditos que actualmente ofrece la banca comercial a las PYMES:

INSTITUCIÓN	NOMBRE DEL CRÉDITO	DESTINO DEL CRÉDITO	TASA DE INTERÉS	PLAZO	MONTO DEL CRÉDITO	GARANTÍAS	CARACTERÍSTICAS ADICIONALES DEL CRÉDITO	CONTACTO
BANORTE	Crediaactivo (Banorte)	Capital de Trabajo para la Micro, pequeña y medianas empresas de los sectores industria, comercio y servicios, no requiere ser cliente del banco.	TIIE + 12 Puntos	Revolvente de 1 a 3 años, Simple de 1 a 5 años.	Desde \$100 mil pesos hasta \$11.2 millones	Hipotecaria u obligado solidario o prendaria, según se requiera.	Solicitud de crédito requisitada. Acta constitutiva y poderes. Información financiera del ejercicio anterior y actual. Alta ante SHCP. Identificación oficial. Declaraciones (ISR e IVA). Programa de inversión.	www.banorte.com En la Cd. De México (55) 51 40 56 00 Monterrey (81) 81 56 96 00 Guadalajara (33) 36 69 90 00 Resto del País: 01-800-BANORTE (01-800-226-6783)
	Crediaactivo (Banorte)	Activo fijo para la Micro, pequeña y medianas empresas de los sectores industria, comercio, y servicios, no se requiere ser cliente del banco.		Revolvente de 1 a 3 años, Simple de 1 a 5 años.	Desde \$100 mil pesos hasta \$11.2 millones			
	Crediaactivo Paraguas (Banorte)	Capital de Trabajo y Activo Fijo para las Micro, pequeñas y medianas empresas de los sectores industria, comercio y servicios, no se requiere ser cliente del banco.		Capital de Trabajo hasta 3 años y activo Fijo hasta 18 meses.	20% del Capital Contable sin exceder \$1 millón			

	Crédito Hipotecario de Liquidez	Sin destino específico, crédito para la Micro, pequeñas y medianas empresas de los sectores industrias, comercio, y servicios, no se requiere ser cliente del banco.	14.50%	De 5 a 15 años.	De \$200,000 a \$4,000,000	Hipotecaria.	Credencial de elector. Comprobante de domicilio particular y fiscal. Alta de Hacienda y Cédula de RFC. Estados Financieros. Estado de cuenta de Cheques. Declaración de Impuestos ISR o IVA. Referencias Comerciales y Crediticias. Acta de Matrimonio (Sociedad Conyugal). Acta Constitutiva y Poderes.	
BANAMEX	Crédito Revolvete	Capital de Trabajo, para la micro, pequeñas y medianas empresas de los sectores industria, comercio y servicios.	TIE + 12 Puntos	Línea abierta sin vigencia y sin recontractación.	\$550,000	Sin garantía hipotecaria, y con obligado solidario.	Acta constitutiva. Poderes para actos de dominio y administración. RFC, Identificación oficial del representante de la empresa. Estados financieros de los 2 últimos años ultima declaración fiscal.	www.banamex.com.mx PYMES Cd. De México tel. 12 26 88 67 resto del país 01 800 111 20 20 1 Banamex (1226 2639) De E.U. Y Canadá 1 800 226 26 39

BBVA BANCOMER	Tarjeta a Negocios BBVA	Insumos, Inventarios, Enseres, etc. para la Micro pequeñas y medianas empresas de los sectores industria, comercio y servicios, no se requiere ser cliente del banco.	TIIIE + 8.32 Puntos	Hasta 24 meses	Desde \$75,000 hasta \$1 millón	Obligado solidario	Solicitud de contrato requisitada. Acta constitutiva y poderes con datos de inscripción en el Registro Público de la Propiedad y el Comercio. Original de Estados financieros parciales del ejercicio y Anuales de los 2 últimos Ejercicios o Estados de Cuenta de Cheques de los últimos 6 meses. Alta ante SHCP y Cédula de Identificación Fiscal Comprobante de Domicilio. Identificación Oficial de Representantes Legales y Acales. Últimos 6 Estados de Cuenta de cheques.	www.Bancomer.com.mx Línea Bancomer 5226 2655 5624 11 99 01 800 112 25 00 01 800 112 27 87 Av. Universidad No. 1200 Col. Xoco C.P. 03339 México, D.F.
	Préstamo Personal	Cualquier destino de las Micro pequeñas y medianas empresas.	20% anual	25 meses	\$20,000 a \$10,000,000	No requiere garantía	Solicitud - Contrato. Identificación Oficial. Comprobante de domicilio. Declaración Anual.	
HSBC	Crédito a Negocios	Capital de trabajo a la Micro, pequeñas y medianas empresas de los sectores industria, comercio y servicios, no se requiere ser cliente del banco.	24%	12 mese por disposición, sin penalización por prepago	Desde \$10 mil pesos hasta \$400 mil.	Sin garantía hipotecaria, sin aval.	Solicitud de crédito requisitada y anexo financiero. Acta constitutiva y poderes y reformas (solo en caso de personas morales) Personas morales: estados financieros originales con la firma del representante legal o principal accionista.	www.hsbc.com.mx Línea de Servicio Empresarial 57 21 21 50 del interior sin costo 01 800 504 8600

	Crédito Negocios Millón HSBC	Capital de Trabajo a las Micro, pequeñas y medianas empresas de los sectores industrias, comercio y servicios, no requiere ser cliente del banco.	19%	Hasta 18 meses por disposición, sin penalización por prepago.	Desde \$401 mil hasta \$1.5 millones.	Sin garantía hipotecaria, sin aval.	Balance general correspondiente al último periodo anual y Estado de resultados con antigüedad máxima de 3 meses. No presentar pérdida. Copia de RFC. Identificación oficial vigente. Ultima declaración anual de ISR. Estados de cuenta de cheques de 3 meses (si se comprueban ingresos con estados de cuenta) Comprobante del domicilio particular del cliente, no mayor a 3 meses y cualquier comprobante para el negocio.	
	Crédito Negocios Equipamiento millón (HSBC)	Autos nuevos, Flotillas PYMES, Transporte pesado, micro, pequeñas y medianas empresas de los sectores industria, comercio y servicios, no se requiere ser cliente del banco.	15.50%	6,12,18,24,36,48 meses	Autos Nuevos hasta \$400,000, Flotilla PYME hasta \$600,000 y Transporte Pesado hasta \$1.5 millones	Garantía Prendaria del bien financiado		
SANTANDER SERFIN	Crédito PYME Empresas Nuevas	Capital de Trabajo para la Micro, pequeña y medianas empresas de los sectores industria, comercio y servicios, no requiere ser cliente del banco.	TIIE + 11.5 Puntos	Hasta 18 meses	Desde \$50 mil pesos hasta \$400 mil	Obligado solidario	Solicitud de crédito requisitada. Acta constitutiva y estatutos sociales actualizados con datos del RPP (Registro Publico de la Propiedad) Balance de inicio de operaciones, balances parciales y balances	www.santanderserfin.com.mx tel. 51 69 43 00 en el D.F: 01 800 501 0000

		Activo fijo para la Micro, pequeña y medianas empresas de los sectores industria, comercio, y servicios, no se requiere ser cliente del banco.		Hasta 36 meses	Desde \$50 mil pesos hasta \$400 mil, sin exceder el 80% de su valor		proyectados. Información financiera del ejercicio anterior y actual. Alta ante SHCP o cédula de identificación Fiscal. Identificación Oficial vigente. Plan de Negocios.	
	Crédito Agil	Clientes PYME Santander	TIIE + 11.5 Puntos	12 meses	Desde \$50 mil pesos hasta \$1 millón	Obligado solidario	Solicitud de crédito requisitada. Acta constitutiva y poderes para actos de dominio y administración y su dictamen jurídico (persona moral). No se piden estados financieros. Alta ante SHCP.	
BANREGIO Banco Regional de Monterrey, S.A.	Regio MIPYME	Capital de Trabajo para la Micro, pequeña y medianas empresas de los sectores industria, comercio y servicios, no requiere ser cliente del banco.	19%	Hasta 24 meses	Desde \$30 mil pesos hasta \$400 mil	Obligado solidario	Solicitud de crédito requisitada. Acta constitutiva. Estados financieros de los 2 ejercicios anteriores. Alta ante la SHCP o Cédula de Identificación fiscal. Identificación oficial vigente. Estados de cuenta de 3 meses anteriores. Referencias bancarias. Declaración anual. Comprobante de domicilio.	www.banregio.com en Monterrey (81) 83 99 85 85 Fuera del Área Metropolitana 01 800 22 67 34 46
		Activo fijo (Maquinaria y Equipo) para la Micro, pequeña y medianas empresas de los sectores industria, comercio, y	Entre 16.5% y 19%	Hasta 36 meses	Desde \$30 mil pesos hasta \$1 millón	Bienes arrendados y obligado solidario		

		servicios, no se requiere ser cliente del banco.						
BANCO DEL BAJÍO	MIPYME BAJÍO	Capital de Trabajo y Activo Fijo para las Micro, pequeñas y medianas empresas de los sectores industria, comercio y servicios, no se requiere ser cliente del banco.	TIIIE + 8.5 Puntos	Desde 12 meses hasta 48 meses	Desde \$200 mil pesos hasta \$999 mil	Obligado solidario, aval y garantía líquida 10 % del valor del crédito.	Solicitud de Crédito requisitada. Balance y Estados de Perdidas y Ganancias de los 3 años inmediatos anteriores. Identificación oficial acompañada de copia de los Poderes Notariales del Registro Público.	www.bb.com.mx 01 800 47 10 400 León Gto. 710 46 40 D.F. 55 36 36 27 55 31 05 29
UNICRESE (Unión de Crédito)	Credi Pyme Unicrese	Capital de Trabajo (empresas en marcha) pequeñas y medianas empresas de los sectores industria, comercio, servicios, agroindustria, construcción y transporte. Activo Fijo, (empresas nuevas) pequeñas y medianas empresas de los sectores industria, comercio,	Hasta TIIIE + 12 Puntos	Hasta 36 meses	Desde \$30 mil pesos hasta \$250 mil Desde \$30 mil pesos hasta \$250 mil (Máximo el 70% del valor del archivo)	Obligado Solidario	Solicitud de crédito requisitada. Identificación oficial vigente, para persona morales Identificación del representante legal y apoderados. Comprobante de domicilio. Alta ante SHCP, para personas morales acta constitutiva y estados sociales actualizados, inscritos en el Registro Publico de la Propiedad y del Comercio. Cédula de identificación Fiscal. Los 2 últimos estados financieros	www.unicrese.com.mx

		servicios, agroindustria, construcción.					anuales con relaciones analíticas. Estados de Parcial (no mayores de 60 días). Declaración anual de los 2 últimos ejercicios fiscales. Estados de cuentas bancarias de los 2 últimos meses.
		Capital de Trabajo (empresas en marcha) pequeñas y medianas empresas de los sectores industria, comercio, servicios, agroindustria, construcción y transporte.			Desde \$30 mil pesos hasta \$250 mil		
		Activo Fijo, (empresas nuevas) pequeñas y medianas empresas de los sectores industria, comercio, servicios, agroindustria, construcción.	Hasta TIIE + 12 Puntos	Hasta 36 meses	Desde \$30 mil pesos hasta \$250 mil (Máximo el 70% del valor del archivo)		

HIRPYME (SOFOL)	Financiamient o Maquinaria y Equipo	Maquinaria y equipo para la micro, pequeñas y medianas empresas de los sectores industria, comercio y servicios.	TIIIE + 10 Puntos	De acuerdo a la maquinaria o equipo a financiar y acorde al periodo de recuperación de la inversión.	Desde 4250 mil pesos hasta \$3 millones	Aval del principal de la empresa, prendaria sin transmisión de posesión del bien a financiar en una proporción de 2 a 1.	Solicitud de credito requisitada. (Formato HIRPYME). Identificación Oficial vigente para personas morales. Identificación del representante legal y apoderados. Comprobante de domicilio. Alta ante SHCP, para personas morales acta cosntitutiva y estados sociales actualizados, inscritos en el Registro Público de la Propiedad y del Comercio. Cédula de identificación fiscal . Los dos ultimos estados financieros anuales con relaciones analíticas y estados parciales (no mayores de 60 días). Declaración anual de los 2 últimos ejercicios fiscales. Estados de cuentas bancarias de los 2 últimos meses.	www.hirpyme.com
	Financiamient o de Pedidos y de las Ventas a Crédito	Pedidos y de ventas a crédito de acuerdo a su ciclo productivo para las micro pequeñas y medianas empresas de los sectores industria, comercio y servicios.	TIIIE + 9 Puntos	Desde 90 días hasta 2 años.		Aval del principal de la empresa, prendaria sin transmisión sobre el pedido y/o cuenta por cobrar en una proporción de 2 a 1.		
MIFEL	Crédito PYME MIFEL	Capital de Trabajo para la micro, pequeñas y medianas empresas de los sectores industria, comercio y servicios.	TIIIE + 8 Puntos	18 meses	Desde \$50 mil hasta \$900 mil USD	Aval (propietario de un bien inmueble igual al monto del crédito)	Fotocopia de la cédula de Identificación Fiscal . Fotocopia de las escrituras de los bienes inmuebles ofrecidos en garantía, con datos e inscripción en el R.P.P.	www.mifel.com.mx 52 82 78 32

		Activo fijo para la Micro, pequeñas y medianas empresas de los sectores industria, comercio, y servicios.		Hasta 36 meses		Aval y prenda sobre la maquinaria y equipo adquirido.	Identificaciones oficiales de los representantes legales del solicitante y de los avales. Comprobante de domicilio de los representantes legales del solicitante y avales. Fotocopia de cualquiera de los siguientes documentos: recibo telefónico (no celular), credencial del IFE, recibo del pago del impuesto predial, recibo de pago del servicio de agua, luz, estados de cuenta bancarios, etc. P. Morales: copia de acta constitutiva (datos: R.P.P.) copia de los poderes actualizados, (inscritos en el R.P.P.) Estados financieros de los 2 últimos ejercicios auditados y no mayores a 4 meses.	
		Adquisición y remodelación de Inmuebles para la micro, pequeñas y medianas empresas de los sectores industria, comercio y servicios.		hasta 60 meses		Aval (propietario de un bien inmueble igual al monto del crédito)		
AFIRME	Crédito PYME	Capital de Trabajo para la micro, pequeñas y medianas empresas de los sectores industria, comercio y	TIIE + 8 ó Puntos	Máximo 36 meses	Desde \$100 mil pesos hasta \$2 millones	Aval, prendaria y/o hipotecaria	Solicitud de crédito requisitada, anexando programas de inversión. Comprobante de domicilio. Cta de matrimonio, tanto del aval como del	www.afirme.com.mx 01 800 2AFIRME Monterrey 83 18 39 90

		servicios.					acreditado. Alta ante la SHCP, cédula y ultimas 2 declaraciones. Estados financieros históricos y proforma. Cartas comerciales (1 bancaria y 2 de proveedores) Identificación oficial. Copia de escrituras o facturas.	
		Activo fijo para la Micro, pequeñas y medianas empresas de los sectores industria, comercio, y servicios.		Máximo 60 meses				
BANSI	Crédito Simple	Capital de Trabajo para la micro, pequeñas y medianas empresas de los sectores industria, comercio y servicios.	TIIE + 7 Puntos	Hasta 24 meses	Desde \$145 mil UDIS hasta \$700,000 UDIS	Aval P. Física: el acreditado mas un aval, presentarán garantía inmuebles (cobertura de 1.2 a 1)	Solicitud de crédito requisitada. Comprobante de domicilio (no mayor a 3 meses). Alta ante la SHCP y/o Cédula de Identificación Fiscal. Estados Financieros auditados de los dos últimos ejercicios o internos con relaciones analíticas	www.bansi.com.mx Niza No. 9 C.P. 06600 01 55 50 80 12 00 01 55 50 80 12 99

<p>Arrendamiento Financiero</p>	<p>Maquinaria de la Construcción y rquipo de transporte para la micro, pequeñas y medianas empresas de los sectores industria, comercio y servicios.</p>	<p>Hasta 48 meses</p>	<p>(antigüedad no mayor a tres meses) estados de cuenta bancarios, que incluyan los 3 últimos y 9 dentro de los últimos 18 mese) Relación Patrimonial (vigencia de 6 meses) Acta constitutiva de sociedad así como modificaciones a los estatutos, al capital y reformas en general en su caso, poderes certificados y con datos de registro a quien tenga facultades de suscribir títulos de crédito. Reportes de verificación de demandas (vigencia de 6 meses) Copia de identificación oficial con fotografía del crédito y del aval Copia de la boleta predial de los bienes inmuebles declarados o verificación de la propiedad. Reporte de visita física.</p>
<p>Refaccionario/ Crédito Simple</p>	<p>Construcción o remodelación y adquisición de activos físicos para la micro, pequeñas y medianas empresas de los sectores industria, comercio y servicios.</p>	<p>Hasta 84 meses</p>	

Financiera Mercurio, S.A. de C.V. (SOFOL)	Crédito PYME	Capital de Trabajo para la micro, pequeñas y medianas empresas de los sectores industria, comercio y servicios, exportación, agroindustria y minería (proyecto de inversión viable)	Desde TIIE + 8 puntos hasta TIIE + 15 puntos	De 1 a 7 años	desde \$1 millón de pesos hasta \$5 millones	Garantía hipotecaria suficiente 2 a 1	Estados financieros dictaminados (últimos 2 años) e internos del año en curso (3 meses de antigüedad). Estados financieros proyectados (vigencia del crédito solicitado). Estados de cuenta bancarios de la empresa (Últimos 3 meses). copia certificada del acta constitutiva y poderes. Identificación oficial del representante legal de la empresa. Copia de inscripción al registro federal de causantes. Declaraciones anuales de impuestos de los últimos 2 años y parcial más reciente. Copia del recibo de pago de luz, teléfono, afiliación ante IMSS a nombre del solicitante. Copia de pólizas de seguros contratados y endoso, en su caso: En crédito de hasta \$150 mil garantía prendaria, en caso de créditos mayores se solicitará hipotecaria de 2 a 1.	www.financieramercurio.com.mx/
	Crédito PYME	Activo fijo para la Micro, pequeñas y medianas empresas de los sectores industria, comercio, y servicios, exportación, agroindustria y minería (proyecto de inversión viable)				Garantía hipotecaria suficiente 2 a 2		

FICEN, S.A. de C.V. (SOFOL)	Crédito PYME	Capital de Trabajo para la micro, pequeñas y medianas empresas de los sectores industria, comercio, servicios y agroindustriales.	TIIE + 8 puntos hasta TIIE + 15 puntos	Desde 12 meses hasta 5 años Periodo de gracia en proyectos que lo justifiquen)	Desde \$1 millón de pesos hasta \$5 millones	Crédito hasta \$150 mil para compra de mobiliario, maquinaria o prendaria sobre el bien objeto del crédito, en créditos mayores garantía hipotecaria mixta (prendaria hipotecaria y/o aval personal), con relación de 2 a 1.	Formato 1: evaluación de elegibilidad; formato 2A y 2B: autorización para solicitar reportes de crédito, estados financieros dictaminados o internos de los últimos 2 ejercicios, firmados por el representante legal. Los estados financieros internos deberán tener una antigüedad no mayor a 60 días. Alta en SHCP con antigüedad mínima de dos años operando, declaración de impuestos de los 2 últimos ejercicios completos, copia del acta constitutiva de la empresa y sus modificaciones. Proyecto de crecimiento y solvencia fundamentados, respaldar con soportes adicionales cuando sea necesario.	www.ficen.com.mx
		Proveedores y clientes para pequeñas y medianas empresas de los sectores industria, comercio, servicios y agroindustria.			Desde \$1 millón de pesos hasta \$5 millones (Crédito hasta \$1 millón, enganche mínimo del 30%. Crédito mayor a \$1 millón participación del 20% del total			
		Financiamiento a largo plazo para pequeñas y medianas empresas de los sectores industria, comercio, servicios y agroindustria.						
BANCO AZTECA	Empresario Azteca Efectivo	Capital de Trabajo personas físicas con actividad empresarial.	De \$10,000 a \$30,000, 4% mensual	Hasta 2 años	Desde \$10,000 hasta \$60,000	Sin garantía	Solicitud de crédito requisitada. Identificación oficial. Comprobante de Domicilio. Comprobante de	www.bancoazteca.com.mx Línea Azteca 5447 8810 01 800 040 77 77

	Empresario Azteca Producto	Activo fijo para las micro empresas de los sectores industria, comercio y servicios.	de \$30,001 a \$60,000, 4.5 % mensual				ingresos. Relación de una visita.	
CREDITOS PRONEGOCIO (SOFOL)	Capital de Trabajo y Activo Fijo	Capital de trabajo y activo Fijo para las Micro, pequeñas y medianas empresas de los sectores industria, comercio y servicios.	42% anual sobre saldos insolutos.	Hasta 24 meses	desde \$10,000 hasta \$50,000	Aval	Tener un negocio propio, Identificación oficial, comprobante de domicilio, comprobar ingresos y gastos.	www.banorte.com/portal/banorte.portal
UNIÓN DE CREDITO DABSA	Micro-créditos	Capital de Trabajo y adquisición de equipos para micro y pequeñas empresas.	12% anual	Máximo 24 meses	Hasta \$100,000	Aval y prendarias	Solicitud de crédito, identificación oficial del representante legal y del aval, comprobante del deudor y del aval, copia de facturas en garantía prendaria, carta de recomendación de proveedores, cédula de RFC.	www.uniondabsa.com.mx/

<p>CAJA POPULAR RIOPRESIDIO, S.C.L. de C.V.</p>	<p>Crédito Productivo</p>	<p>Capital de trabajo para micro y pequeñas empresas.</p>	<p>24% anual</p>	<p>De 1 hasta 18 meses</p>	<p>Desde \$20,000 hasta \$150,000</p>	<p>Hipotecaria mínimo 1 a 1 sobre el importe no cubierto por la garantía líquida.</p>	<p>Convertirse en socio de la caja popular, 2 fotos tamaño infantil color o B/N, copia de acta de nacimiento, copia del CURP, copia de identificación oficial, comprobante de domicilio, solicitud de crédito, autorización para consulta de Buró de Crédito, copia de facturas y/o escrituras, copia de identificación oficial del aval, comprobante de domicilio del aval.</p>	<p>www.economía.gob.mx Extensionismo Financiero PYME Secretaría de Economía</p>
<p>CREDINAFIN</p>	<p>Credinafin</p>	<p>Capital de Trabajo y equipamiento, para pequeñas y medianas empresas.</p>	<p>Tasa de referenci a similar a la TIIE + 7 puntos</p>	<p>18 meses y 60 meses</p>	<p>Hasta \$10 millones</p>	<p>Sin garantías hasta 3.2 MDP hasta 10 MDP, garantía de 1.25 a 1</p>	<p>Autorización para consulta de Buró de crédito tanto de la empresa como principal accionista, copia de identificación oficial de los firmantes, solicitud de crédito, estados financieros 2 últimos ejercicios y parcial, 2 últimas declaraciones de impuestos y parcial, copia de acta constitutiva.</p>	<p>www.nafin.gob.mx 01 800 NAFINSA (01 800 623 46 72)</p>

FINARMEX (SOFOL)	Crédito PYME	Capital de Trabajo y equipamiento, para pequeñas y medianas empresas.	Desde TIIE + 6 puntos hasta TIIE + 8 puntos	Desde 6 meses hasta 60 meses	De \$300,000 a \$5,000,000	Garantía líquida del 30% o garantía hipotecaria mínimo de 1.5 a 1	Autorización para consultar Buró de crédito tanto de la empresa como principal accionista y avales, copia de identificación oficial y CURP de los firmantes solicitud de crédito, estados financieros 2 últimos ejercicios y parcial, 2 ultimas declaraciones de impuestos y parcial, copia de acta constitutiva, modificaciones y poderes de los representantes (en su caso), declaración patrimonial, copia de R1 y R2 en su caso, copia de cédula fiscal, copia de acta de matrimonio en su caso así como copia de identificación del cónyuge en caso de sociedad conyugal, copia de comprobante de domicilio negocio y del principal accionista o persona física, copia del estado de cuenta de los 2 últimos meses, evaluación financiera y referencias.	www.finarmex.com.mx/DEF AULT.ASP
-------------------------	---------------------	---	---	------------------------------	----------------------------	---	---	--

<p>BANCO V POR MAS</p>	<p>Crédito PYME</p>	<p>Capital de Trabajo y equipamiento, para pequeñas y medianas empresas.</p>	<p>Desde TIIE + 6 puntos hasta TIIE + 8 puntos</p>	<p>Desde 6 meses hasta 60 meses</p>	<p>De \$500,000 a \$20,000,000</p>	<p>Garantía líquida del 30% o garantía hipotecaria mínimo de 1.5 a 2</p>	<p>Autorización para consultar Buró de crédito tanto de la empresa como principal accionista y avales, copia de identificación oficial y CURP de los firmantes solicitud de crédito, estados financieros 2 últimos ejercicios y parcial, 2 ultimas declaraciones de impuestos y parcial, copia de acta constitutiva, modificaciones y poderes de los representantes (en su caso), declaración patrimonial, copia de R1 y R2 en su caso, copia de acta de matrimonio en su caso, copia de identificación del cónyuge, copia de comprobante.</p>	<p>www.economia.gob.mx Extensionismo Financiero PYME Secretaría de Economía</p>
-----------------------------------	----------------------------	--	--	-------------------------------------	------------------------------------	--	--	---

<p>FOPRODE (Financiera)</p>	<p>Crédito PYME FOPRODE</p>	<p>Proyectos Productivos Industriales, comerciales o de servicios, infraestructura productiva para pequeñas y medianas empresas.</p>	<p>6% anual</p>	<p>3a 4 años incluyendo un período de gracia de hasta 1 año en capital y hasta 6 meses en intereses</p>	<p>De \$250 mil hasta \$1 millón de pesos</p>	<p>Garantía predaría del bien adquirido, o garantía sustituta o aval</p>	<p>Personas morales: copia del acta constitutiva, RFC, comprobante de domicilio fiscal, poder notarial del apoderado legal. Personas físicas: copia de identificación oficial (credencial IFE o pasaporte vigente) RFC o CURP, comprobante de domicilio. Plan de negocios: 2 cotizaciones en originales vigentes, presupuesto calendarizado de inversiones, evidencia de las aportaciones de todas las fuentes de financiamiento, carta de intención de comprar del cliente potencial, comunicado, mediante el cual manifiesta bajo protesta de decir verdad, no estar recibiendo a la fecha ningún apoyo para el mismo concepto por parte de alguna.</p>	<p>www.focir.gob.mx/FOPRODE/</p>
------------------------------------	------------------------------------	--	-----------------	---	---	--	---	---

SCOTIABANK	Scotia PYME	Capital de Trabajo para las pequeñas y medianas empresas de los sectores industria, comercio y servicios.	TIIE + 8.4 Puntos	Indeterminado (revisable anualmente)	Mínimo \$10 mil y máximo equivalente a 900 mil UDIS Línea revolvente sin plazo determinado.	Declarar un patrimonio mínimo equivalente a 1.5 veces el importe solicitado y otorgar obligación solidaria.	Acta constitutiva. Poderes para actos de dominio y administración, Identificación oficial del representante de la empresa. Estados financieros de los 2 últimos años ultime internos del año en curso, así como estimación del cierre en curso.	www.scotiabankinverlat.co m.mx 57 28 19 00 01 800 704 59 00
-------------------	--------------------	---	-------------------	--------------------------------------	--	---	--	--

Fuente www.condusef.gob.mx

Financiamiento a largo plazo

Crédito de habilitación o avío

El crédito de habilitación o avío es un crédito no rotativo, es decir, es un crédito cuya principal característica es que los desembolsos son realizados de forma parcial de acuerdo al avance del proyecto financiado, para luego convertirse en un crédito decreciente. Este crédito se destina a financiar las actividades de corto plazo de los sectores Agropecuario y Agroindustrial, dentro de las que se encuentran compra de insumos y materiales, materia prima, mano de obra, gastos directos de producción y otros, dentro de la fase de producción de los bienes.

En este tipo de crédito se realizan desembolsos parciales de acuerdo a las necesidades del cliente y de las actividades a desarrollar de acuerdo al plan de trabajo establecido para la temporada, mientras que el plazo otorgado y la forma de pago coinciden con el ciclo de producción del producto financiado.

Crédito refaccionario

Es un crédito a mediano o largo plazo destinado a fortalecer o incrementar los activos fijos de empresas agrícolas, ganaderas e industriales y se documenta con pagares.

El acreditado queda obligado a invertir el importe del crédito en:

- La adquisición de aparatos.
- Compra de instrumentos.
- Útiles de labranza.
- Abonos.
- Ganado.
- Animales de cría.
- Realización de plantaciones o cultivos cíclicos y permanentes.
- Apertura de tierras para el cultivo.
- Compra e instalación de maquinaria.
- Construcción o realización de obras materiales necesarias para el fomento de la empresa del acreditado.

Además se podrá pactar que parte del importe del crédito se destine a cubrir las responsabilidades fiscales que recaigan sobre la empresa del acreditado, o a cubrir los adeudos del acreditado originados por gastos de explotación o compra de bienes, siempre que tales adeudos por operaciones hayan sido efectuadas dentro del año anterior a la fecha del presente contrato.

El plazo máximo de este crédito es de quince años para la industria y cinco para la ganadería y la agricultura. Y la liquidación del crédito se lleva a cabo mediante pagos mensuales de los intereses y pagos mensuales, trimestrales, semestrales o anuales de capital.

Préstamo hipotecario

Es un préstamo a mediano o largo plazo que se concede a personas físicas o morales para realizar la compra, ampliación o construcción de viviendas, oficinas o locales comerciales, o para libre disponibilidad, dejando la propiedad adquirida en garantía a favor de una institución bancaria.

Los plazos disponibles son de varios años, y debe ser informado dentro de las características del crédito, debido a que hacen variar los costos y tasas de interés de acuerdo a quien solicita el préstamo (persona física o moral).

Préstamo hipotecario industrial

Los préstamos hipotecarios industriales, también se documentan con pagares y son préstamos con garantías reales constituidas sobre los activos de las unidades industriales, los cuales por su flexibilidad de destino y plazo pueden utilizarse para cubrir necesidades financieras de largo plazo de diversa índole, de las empresas dedicadas a la transformación de bienes.

El propósito de este préstamo es cubrir necesidades como:

- La adquisición de activos fijos (maquinaria y obras de ampliación de la unidad industrial).
- La adquisición de terrenos necesarios para la explotación industrial.

- La adquisición de inventarios de materias primas y materiales.
- Pago de jornales.
- Salarios y gastos directos de explotación indispensables para el fomento del negocio industrial dentro de su ciclo de producción.

Este préstamo se puede liquidar a mediano o largo plazo mediante pagos mensuales, trimestrales o semestrales tanto de intereses como de capital.

Otros tipos de financiamiento

Arrendamiento

Arrendamiento financiero. El arrendamiento financiero es el instrumento mediante el cual una empresa (la arrendadora), se obliga a comprar un bien para conceder el uso de éste a otra persona (arrendatario o cliente), durante un plazo forzoso, el arrendatario a su vez se obliga a pagar una renta, que pueden fijar desde un principio las partes, siempre y cuando ésta sea suficiente para cubrir el valor de adquisición del bien, y en su caso los gastos accesorios aplicables.

Una de las ventajas del arrendamiento es que permite al arrendatario utilizar el bien, sin que sea de su propiedad, lo cual evita que efectúe erogaciones en la compra de activos, al mismo tiempo que facilita la negociación con el proveedor pues le permite obtener precio de contado.

Al término de la relación contractual, el arrendatario puede optar por:

- Comprar el activo a un precio inferior al del mercado, mismo que se puede fijar desde el inicio del contrato.
- Prolongar el plazo del contrato a rentas inferiores a las anteriores.
- Participar con la arrendadora de la venta del bien a un tercero.

Arrendamiento puro. Es muy similar al arrendamiento financiero con la salvedad de que otorga la posesión, pero no establece un mecanismo para otorgar la propiedad. “En esta modalidad del arrendamiento, el arrendatario no tiene la opción de comprar el bien al término del contrato, por lo que la arrendadora le

dará aviso de la terminación del contrato, en dicha notificación, se establecerá el valor de mercado del bien, ello a efecto de que en su caso, el arrendatario manifieste su deseo de adquirir el bien al valor indicado.

En caso de que el arrendatario no compre el bien, la arrendadora podrá venderlo a un tercero a valor de mercado o darlo a un tercero en arrendamiento puro o financiero, sin que éstas se consideren opciones terminales”²³.

Factoraje

Es un instrumento de financiamiento a corto plazo mediante el cual una empresa industrial, comercial, de servicios o una persona física con actividad empresarial, promueve su crecimiento a partir de la venta de sus cuentas por cobrar a una empresa de factoraje. La empresa de factoraje adquiere de sus clientes derechos de crédito relacionados a proveeduría de bienes, de servicios o de ambos, con recursos provenientes de sus operaciones pasivas.

BANCA DE DESARROLLO

Nafin

Es la principal institución de la banca de desarrollo, surge desde 1934 y desde entonces se ha ido reestructurando de acuerdo a la orientación de las estrategias y políticas económicas del gobierno federal.

Sus principales funciones son apoyar de manera efectiva a las necesidades de la industria e impulsar fomentar la integración de las micro, pequeñas y medianas empresas a los grandes consorcios a través de programas, otorgando financiamiento, capacitación, asistencia e información. Brinda diferentes tipos de financiamiento dentro de los cuales se encuentran:

Cadenas Productivas. Es un servicio que ofrece Nafin a la Pymes de forma electrónica, a través de Internet, para brindar financiamiento, capacitación, asistencia técnica e información. Funciona a través de la integración de grandes,

²³ Tomado de <http://www.condusef.gob.mx>

pequeñas y medianas empresas con el fin de que mantengan relaciones de negocios

El financiamiento a Pymes se realiza a través de intermediarios financieros por medio de los cuales se canalizan los recursos. Dentro de los tipos de financiamiento pueden solicitar dentro del programa de cadenas productivas se encuentran:

Factoraje electrónico.

- Dirigido a personas físicas o morales inscritas a cadenas productivas
- Es un descuento de documentos sin recursos
- El crédito es por un 100% del valor de los documentos
- El financiamiento es en pesos y a una tasa fija durante el plazo del crédito
- Sin comisiones
- El plazo máximo es de hasta 20 días
- Es financiamiento brinda liquidez sobre las cuentas por cobrar antes del vencimiento

Credicadenas

- Crédito para capital de trabajo
- Proporciona hasta 3 meses el promedio de las cuentas por cobrar publicadas en la Cadena Productiva de los últimos 6 meses.
- Los pagos de capital e intereses son mensuales y el pago va disminuyendo
- El importe máximo del crédito es hasta el equivalente en pesos de 900 mil Udis (3.1 millones de pesos aproximadamente, dependiendo del valor de la Udi al momento de disposición)
- La comisión por apertura es del 1% más IVA
- El plazo máximo para pago del crédito es de hasta 12 meses
- La tasa de interés es fija y competitiva durante todo el plazo del crédito

Anticipo a pedidos y contratos

- Programa orientado a proveedores de entidades del sector público como: PEMEX, IMSS, CFE; con contrato fincado, para obtener financiamiento para capital de trabajo desde el inicio de tu ciclo productivo.
- El monto máximo de la línea de crédito es hasta por 10 millones de pesos
- Es una línea de crédito revolvente que servirá para realizar disposiciones durante un año
- La tasa es fija y competitiva durante todo el plazo del crédito
- El monto del crédito que se otorga es hasta el 50 % del valor de cada pedido o contrato
- La comisión por apertura es del 1% más IVA

Proyectos de Obra Pública

- Financiamiento dirigido a contratistas de los organismos participantes, este esquema de financiamiento aporta recursos en la operación de las empresas para llevar cabo contratos de obra pública.
- Las modalidades de financiamiento en pesos son: financiamiento de anticipo a pedidos y contratos, y financiamiento de estimaciones
- Aplica para todos aquellos proyectos que se encuentran comprendidos en la ley de obra pública y servicios relacionados a las mismas
- El financiamiento es hasta por 30 millones de pesos
- El porcentaje de financiamiento que obtienes es: o Hasta por el 80% del valor de las estimaciones, o bien o Hasta el 30 % para anticipos y hasta el 60% del valor de las estimaciones si se ha recibido anticipo previamente por parte de Nafinsa
- Sin garantía real para el financiamiento de estimaciones y hasta por 10 millones de anticipo
- La tasa es fija durante el plazo de cada disposición del crédito
- La comisión por apertura es del 1% más IVA

Equipamiento. Financiamiento para invertir en la infraestructura y tiene las siguientes características:

- Son créditos en moneda nacional o en dólares
- Los plazos son de hasta 10 años y la tasa se ajusta a las necesidades de cada empresa.
- Financian hasta el 85% del valor del bien hasta por un monto máximo del equivalente de 3.26 millones de udis.
- También ofrecen la opción de adquirir maquinaria de EE.UU.

Crédito Pyme. Una opción de financiamiento para obtener capital de trabajo o adquirir activo fijo para las empresas. Se lleva a cabo a través de intermediarios financieros los cuales trabajan conjuntamente con Nafin y son estos los que fijan los requisitos del crédito, por lo que puede variar las características del crédito y los requisitos. Dentro de estos intermediarios se encuentran Santander y Banorte.

Modernización de Autotransporte. Programa de Crédito para renovar o adquirir nuevas unidades de transporte el cual consiste en:

- Acudir al distribuidor para elegir el camión.
- Solicitar el crédito en la misma distribuidora
- Cuando el crédito esté autorizado, se tendrá la opción de llevar el camión viejo a chatarrizar y obtener recursos para completar el pago inicial
- El financiamiento y la chatarrización se pueden utilizar juntos o por separado.
- El monto del financiamiento es: o Hasta 3 millones de pesos, para transportista de carga y pasaje, tienes de 1 a 5 unidades y el destino de los recursos te sirve para adquirir unidades nuevas y seminuevas o Hasta 10 millones de pesos, para transportista de carga y pasaje, tienes de 6 a 30 unidades y el destino de los recursos aplica sólo para adquirir unidades nuevas
- El financiamiento es en moneda nacional y ayuda hasta con el 80% del valor integrado de la unidad que es igual a la suma del valor de la unidad, el equipo aliado, seguros, comisiones y gastos de crédito
- Los pagos son mensuales para el capital y los intereses
- El plazo es desde 12 hasta 60 meses

- Las garantías son reales en una proporción de 1.5 a 1.0, incluidas las propias del crédito
- La tasa de interés es preferencial, fija o variable

Chatarrización consiste en:

- Demostrar haber ofrecido el servicio público de autotransporte federal de carga o de pasajeros, en el último año
- Los montos que se otorgan por tu unidad son:
Carga: Tipo quinta rueda \$140,000.00, unitarios de 3 ejes \$90,000.00 y unitarios de 2 ejes \$60,000.00, con 20 años o más de antigüedad
Pasajeros: Autobuses integrales \$120,000.00 y convencionales \$70,000.00, con capacidad de más de 30 asientos de fábrica, con 15 años o más de antigüedad-

Liquidez Electrónica. Financiamiento para micro, pequeñas y medianas empresas, del sector de la construcción que otorga liquidez al desarrollador de vivienda de interés social que forman parte de la Cadena Productiva, a través del cobro anticipado de los créditos individualizados al trabajador por parte del Infonavit, de manera inmediata vía electrónica. Este tipo de crédito tiene las siguientes características:

- Descuento de documentos sin recurso
- Financiamiento del 100% de valor de los documentos
- Crédito en pesos a tasa fija durante el plazo del crédito
- Plazo hasta 120 días

Bancomext

La institución se define como: “Bancomext es el instrumento del Gobierno Mexicano cuya misión consiste en impulsar el crecimiento de las empresas mexicanas, principalmente pequeñas y medianas e incrementar su participación en los mercados globales, ofreciendo soluciones integrales que fortalezcan su

competitividad y fomenten la inversión, a través del acceso al financiamiento y a otros servicios y promocionales”.²⁴ Los tipos de financiamiento que ofrece son:

Crediexporta. Es el programa de financiamiento que se otorga a las Pymes que se dedican a exportar, el cual se divide en:

Factoraje fácil

Es el financiamiento a través de descuentos o compras de los derechos de cobro de las empresas mexicanas, por las ventas que efectúan a crédito con clientes extranjeros, o bien, clientes nacionales que participan en la cadena productiva de exportación.

Capital de trabajo

Es el crédito que otorga Bancomext a las empresas para Capital de Trabajo con el fin de que puedan llevar a cabo la producción de bienes de exportación directa o indirecta, o que sustituyan importaciones; o bien, para que éstas otorguen crédito a sus compradores, este tipo de crédito tiene las siguientes características:

- Financia las compras de materias primas; la producción; el acopio; las existencias de bienes terminados o semiterminados; la importación de insumos; el pago de sueldos de la mano de obra directa; otros servicios que se integren al costo directo de producción; la adquisición de aperos tratándose de créditos para el sector primario; así como, las ventas de exportación a plazo.
- Este tipo de crédito pueden ser de Habilitación o Avío o en Cuenta Corriente en su caso, créditos Refaccionarios para el sector primario.
- Los plazos se fijan en función del ciclo económico de la empresa (contempla su fase de producción y el período de venta) que podrá ser de hasta 180 días para los sectores de manufacturas y servicios y de hasta 360 días, para los sectores agropecuarios y pesca.

²⁴ Tomado de www.bancomext.com

- Las amortizaciones de los créditos podrán ser al vencimiento para créditos en moneda extranjera, mensuales o trimestrales para créditos en moneda nacional.
- El monto del financiamiento puede ser de hasta el 70% del valor de los pedidos y/o contratos o hasta el 100% del costo de producción; o bien, hasta el 90% del valor de las facturas.

Crédito Revolvente

Es un financiamiento para el ciclo productivo, por medio del cual Bancomext otorga a las empresas recursos financieros para que lleven a cabo la producción de bienes de exportación directa o indirecta, o que sustituyan importaciones, el cual se detalla a continuación:

- Financia las compras de materias primas; la producción; el acopio; las existencias de bienes terminados o semiterminados; la importación de insumos; el pago de sueldos de la mano de obra directa; otros servicios que se integren al costo directo de producción; la adquisición de aperos tratándose de créditos para el sector primario; así como, las ventas de exportación a plazo.
- El crédito puede ser de Habilitación o Avío o en Cuenta Corriente en su caso, créditos Refaccionarios para el sector primario.
- El plazo se fija en función del ciclo económico de la empresa (contempla su fase de producción y el período de venta) que podrá ser de hasta 180 días para los sectores de manufacturas y servicios y de hasta 360 días, para los sectores agropecuarios y pesca.
- Las amortizaciones de los créditos podrán ser al vencimiento para créditos en moneda extranjera, mensuales o trimestrales para créditos en moneda nacional.
- El monto del financiamiento puede ser de hasta el 70% del valor de los pedidos y/o contratos o hasta el 100% del costo de producción; o bien, hasta el 90% del valor de las facturas.

Ventas de Exportación

Es el crédito para las ventas de exportación, para que las empresas puedan otorgar crédito a sus compradores, y de esta forma puedan ofrecer a sus clientes productos y servicios en condiciones competitivas; a continuación se hace una descripción del crédito:

- Financia las ventas de exportación directa e indirecta a plazos.
- El crédito puede ser de Habilitación o Avío o en Cuenta Corriente.
- Los plazos son de hasta 180 días para los sectores de manufacturas y servicios, y de hasta 360 días para el sector primario. Tratándose de bienes intermedios o de capital de trabajo, el plazo podrá ser de hasta cinco años.
- El pago de los créditos a plazo de hasta 360 días es al vencimiento; la amortización de créditos con plazos mayores podrá ser trimestral, semestral o anual, de acuerdo con los flujos de la empresa.
- Se otorga un financiamiento hasta el 90% del valor de las facturas, pedido y/o contratos, en el caso de ventas a corto plazo, y en el caso de ventas a largo plazo, hasta el 85% del valor de la factura o 100% del contenido nacional de producción, el que resulte menor.

Proinversión

Es el crédito para adquisición de unidades de equipo importado, para la compra de maquinaria o equipo importado, de acuerdo a las siguientes características:

- Financiar la adquisición de maquinaria y equipo de importación a través de líneas globales.
- Es de tipo Refaccionario o Simple.
- Los plazos son de hasta 10 años y se establecen en función a los flujos de ingresos esperados del proyecto. Para plazos superiores, sin exceder de 20 años, se analizará caso por caso.
- Las amortizaciones de los créditos se realizan en forma mensual, trimestral, semestral o anual, con base en dichos flujos.

- El porcentaje del financiamiento dependerá de: tratándose de proyectos de nueva creación, Bancomext podrá financiar hasta el 50% del monto total a invertir o hasta el 85% del valor del proyecto en el caso de ampliaciones y/o modernizaciones de empresas en marcha. La parte no financiada deberá ser aportada por los accionistas con recursos frescos en forma previa a la disposición del crédito. No serán financiadas partidas intangibles, ni la compra de terrenos.
- En este tipo de créditos Bancomext solicita la supervisión, durante el proceso, de las obras e inversiones que se realicen a través de la contratación de un supervisor designado por Bancomext, cuyos costos los cubrirá el acreditado.

Equipamiento

Es el financiamiento para la adquisición de unidades de equipo importado, el cual se caracteriza por:

- Financiar la adquisición de maquinaria y equipo de importación a través de líneas globales.
- El crédito es de tipo Refaccionario o Simple.
- Los plazos son de hasta 5 años y se establecen en función a los flujos de ingresos esperados del proyecto.
- Las amortizaciones de los créditos se realizan en forma semestral, con base en dichos flujos.
- El monto del financiamiento puede ser máximo de 85% del valor de la maquinaria a adquirir.
- La parte no financiada deberá ser aportada por la empresa con recursos propios en forma previa a la disposición del crédito.

OTRAS ENTIDADES

FONAES. Es el Fondo Nacional de Apoyo para las Empresas de Solidaridad (FONAES), el cual es un órgano desconcentrado de la Secretaría de Economía, cuyo propósito es apoyar los esfuerzos organizados de productores indígenas, campesinos y grupos populares-urbanos, para impulsar proyectos productivos y empresas sociales que generen empleos e ingresos para la población. Dentro de

las actividades que apoya se encuentran: la pesquera, la agrícola, la acuícola, la ecoturística, la artesanal, la extractiva, la pecuaria, la agroindustrial, servicios e industria, comercialización y la forestal. Los tipos de apoyo que brinda son los siguientes:

Capital de Riesgo Solidario

Apoyo para financiar el inicio de formación de capital de Grupos Sociales que aún no cuentan con una figura jurídica mercantil, pero que tienen intención de constituirse en Empresas Sociales.

Capital Social de Riesgo

Apoyo para financiar la formación de capital social de las Empresas Sociales relacionadas con las Ramas de Actividad Primaria, incluyendo su desarrollo hacia la Agroindustria o Industria Extractiva de Proceso y de Transformación.

Apoyo para la Capitalización al Comercio, la Industria y Servicios (ACCIS).

Apoyo para financiar Personas Físicas, Microempresas y Empresas Sociales relacionadas con el comercio, la industria y los servicios incluyendo Empresas Sociales de Financiamiento.

Comercializadora Social

Apoyo para impulso de Empresas Sociales para la Comercialización de productos primarios, locales y regionales de sus socios o terceros.

Impulso Productivo de la Mujer (IPM)

Apoyo que se otorga Grupos o Empresas Sociales integradas exclusivamente por mujeres.

Apoyo para Capitalización Productiva

Apoyos que otorga FONAES para promover el fortalecimiento y la consolidación de Empresas Sociales de Capitalización. Primero se constituyen las Empresas

Sociales de Capitalización con la generación de compromisos de revolvencia y después se procede a realizar la captación de los recursos.

FIRA. Es un instrumento del Gobierno Federal que actúa como entidad financiera de segundo piso y su misión se cumple, a través de la canalización de recursos crediticios y el otorgamiento de Servicios Integrales de Apoyo, funciona de acuerdo a la política nacional de desarrollo, para propiciar, mediante un enfoque integral de fomento, una mayor productividad, rentabilidad y competitividad de las actividades del medio rural y del sector pesquero.

FIRA esta integrado por cuatro fideicomisos que son:

- Fondo de Garantía y Fomento para la Agricultura, Ganadería y Avicultura (FONDO).
- Fondo Especial para Financiamientos Agropecuarios (FEFA).
- Fondo Especial de Asistencia Técnica y Garantía para Créditos Agropecuarios (FEGA).
- Fondo de Garantía y Fomento para las Actividades Pesqueras (FOPESCA).

Brinda apoyos para el desarrollo integral de las empresas de los sectores rural y pesquero, mediante servicios financieros y tecnológicos, por medio de:

Crédito. A través de la banca, otorgamos financiamiento a proyectos de inversión, en el sector rural y pesquero del país, a tasas de interés preferenciales, en pesos o en dólares estadounidenses.

Garantía. Servicio que otorga a la Banca Privada, a fin de complementar las garantías requeridas para respaldar los créditos, facilitando el acceso al crédito institucional

Capacitación. Ofrece cursos y apoyos para la capacitación y adiestramiento, de los empresarios acreditados, en todos aquellos aspectos que favorezcan la adquisición de conocimientos y habilidades que los ayuden a mejorar sus resultados e incrementen su competitividad

Administración del Riesgo. Mediante la difusión y apoyos para la adopción de esquemas de operación masiva con riesgo compartido entre los participantes de la cadena de valor: productor, empresas comerciales, Bancos, FIRA y otras dependencias de Gobierno.

Asistencia técnica. Apoyamos el conocimiento y la adopción por parte de los empresarios rurales y pesqueros, de asesoría profesional y directa, otorgada por despachos privados, que incidan en la mejora de los aspectos productivos, administrativos, financieros y organizativos de las empresas.

Información Especializada. Brinda información en aspectos financieros y técnicos, así como apoyos para la identificación de nuevas oportunidades de negocio.

Su programa de financiamiento se describe a continuación:

Financiamiento. Mediante líneas de crédito a la Banca, a efecto de que, a su vez ésta conceda financiamiento a las empresas que participan en las redes productivas de los sectores rural y pesquero, para la realización de proyectos viables.

Los tipos de crédito que ofrece son:

- **Habilitación o avío.** Este tipo de crédito, se otorga a las empresas para que puedan atender sus necesidades de capital de trabajo en el corto plazo, sin exceder de 2 años. Existen varias formas en que este apoyo se puede otorgar que son: crédito revolvente o multiciclos, crédito en cuenta corriente y capital de trabajo permanente. El plazo global del contrato puede alcanzar 3 años.
- **Refaccionario.** Este tipo de crédito se otorga para efectuar inversiones con recuperación a mediano y largo plazo (hasta 15 años). En proyectos forestales o de lenta maduración el plazo puede extenderse hasta 20 años. Incluye reestructuración de pasivos por inversiones realizadas en los sectores rural y pesquero.

- Prendario. Se otorga para la comercialización de insumos o productos, a plazo máximo de 6 meses.

Financia las siguientes actividades:

- Producción Primaria. Agricultura, Ganadería, Silvicultura y Pesca para mercado nacional o de exportación.
- Agroindustrial. Procesamiento y transformación de productos de la actividad primaria.
- Comercio y Servicios. Apoyo a empresas dedicadas a la prestación o venta de servicios, maquinaria, equipo e insumos de entidades ligadas a los sectores rural y pesquero. En Poblaciones con menos de 50,000 habitantes se puede financiar cualquier actividad económica lícita, dentro del Programa de Financiamiento Rural.

Los créditos pueden ser en moneda nacional o en dólares, este último se realizara con fondeo de recursos FIRA y/o del Banco Nacional de Comercio Exterior (Bancomext), empleando como tasa de referencia, la tasa denominada LIBOR.

FONDESOS. El Fondo para el Desarrollo Social de la Ciudad de México, nace el 5 de julio de 2002. Esta institución atiende a diferentes sectores sociales, con apoyos crediticios y de asesoría integral, para iniciar o consolidar proyectos productivos. El Fondo fue creado para cumplir los siguientes objetivos:

- Asegurar el acceso al crédito para la población del Distrito Federal, generando oportunidades de trabajo mediante un enfoque de autoempleo.
- Fomentar la creación, fortalecimiento y consolidación de micro y pequeñas empresas mediante créditos accesibles.
- Promover el establecimiento, ampliación y reactivación del sector empresarial del Distrito Federal, para asegurar un desarrollo económico integral, sustentable y a largo plazo.

- Ofrecer servicios de orientación, capacitación, vinculación, asistencia técnica y comercialización, para la formación y desarrollo de proyectos productivos, y micro y pequeñas empresas.

Los programas de financiamiento que ofrece son:

Programa de micro créditos para el autoempleo

El objetivo del programa es fomentar los proyectos de negocios y autoempleo, mediante el otorgamiento de apoyos crediticios a grupos solidarios formados por 5 y hasta 15 personas, en donde el grupo solidario funge como el aval.

Está dirigido a las zonas de mayores índices de marginación y pobreza, y el crédito se otorga de la siguiente forma:

- Primer crédito: mil a 3 mil pesos

Requisito: Se otorga a grupos solidarios de 5 a 15 personas que vivan en una de las 866 Unidades Territoriales seleccionadas por el programa. El Plazo para este crédito es de 8 quincenas

Si el grupo solidario pagó en tiempo y forma su primer crédito y necesita mayor financiamiento para la consolidación de su negocio, es sujeto de recibir un segundo y hasta un tercer crédito en donde podrán solicitar hasta el doble del monto inicial.

- Segundo crédito: de 4 mil a 6 mil pesos con un plazo de 16 quincenas
- Tercer crédito: de 7 mil a 12 mil pesos con un plazo de 20 quincenas

Programa de Financiamiento a la Micro y Pequeña Empresa

Este programa brinda apoyo crediticio a la micro y pequeñas empresas para la formación, consolidación y permanencia de estas empresas, con el propósito de fortalecer las actividades productivas.

El programa otorga créditos hasta por 100 mil pesos por proyecto, con posibilidades de recibir créditos de hasta 300 mil pesos, sujetos a restricciones.

El crédito lo otorga directamente el Gobierno del DF. sin intermediarios financieros de ninguna índole y en algunos casos, no se requiere garantía hipotecaria para solicitar el crédito.

Los tipos de Crédito que ofrece el programa son:

- Refaccionario. Compra de maquinaria y equipo, herramientas de trabajo, transporte, adaptación o mejora de instalaciones. El plazo de este crédito es de hasta 36 meses
- Habilitación. Compra de mercancía, materias primas, arrendamiento, nóminas, otros insumos y gastos directos de explotación indispensables para los fines de crédito de la empresa. El plazo del crédito es de hasta 24 meses

OTRAS INSTITUCIONES CREDITICIAS

Uniones de crédito

Las uniones de crédito son instituciones financieras, que tienen como propósito ofrecer acceso al financiamiento y condiciones favorables para ahorrar y recibir préstamos y servicios financieros. Cabe señalar las uniones de crédito no proporcionan servicios al público en general, ya que solo están autorizadas para realizar operaciones con sus socios.

Las operaciones de las uniones de crédito están a cargo de sus mismos socios. Y para ser socio de una unión de crédito se debe cumplir con ciertos requisitos de participación establecidos en cada organización, así como adquirir determinado

número de acciones de la unión de crédito. Es importante mencionar que los depósitos que algún socio efectúe a alguna unión de crédito no cuentan con ningún tipo de seguro de depósito.

A continuación se mencionan algunas de las uniones de crédito existentes:

- Uniones de curtidores.
- Uniones de pescadores.
- Uniones de ganaderos.
- Uniones de industriales.
- Uniones de campesinos.
- Uniones de comerciantes.

También existen las denominadas *mixtas*, que aceptan socios con distintas actividades y las denominadas del *sector social* orientadas a atender al sector económico que por su entorno social, económico y geográfico están incapacitados para acceder a las instituciones financieras tradicionales.

Entre las principales actividades autorizadas que realizan las uniones de crédito se pueden señalar las siguientes:

- Facilitar el uso del crédito a sus socios y prestar su garantía o aval, en los créditos que contraten sus socios.
- Recibir préstamos exclusivamente de sus socios, de instituciones de crédito, de seguros y de fianzas del país o de entidades financieras del exterior así como de sus proveedores.
- Practicar con sus socios operaciones de descuento, préstamo y crédito de toda clase.
- Recibir de sus socios depósitos de dinero para el exclusivo objeto de prestar servicios de caja, cuyos saldos podrá depositar la unión en instituciones de crédito o invertirlos en valores gubernamentales.
- Adquirir acciones, obligaciones y otros títulos semejantes y aun mantenerlos en cartera.
- Promover la organización y administrar empresas industriales o comerciales para lo cual podrán asociarse con terceras personas.

- Encargarse de la compra y venta de los frutos o productos obtenidos o elaborados por sus socios o por terceros.
- Comprar, vender y comercializar insumos, materias primas, mercancías y artículos diversos así como alquilar bienes de capital necesarios para la explotación agropecuaria o industrial, por cuenta de sus socios o de terceros.
- Adquirir por cuenta propia los bienes a que se refiere la fracción anterior para enajenarlos o rentarlos a sus socios o a terceros.
- Encargarse, por cuenta propia, de la transformación industrial o del beneficio de los productos obtenidos o elaborados por sus socios.

Anteriormente estaban en posibilidad de recibir de sus socios depósitos de ahorro.

Sociedades financieras de objeto limitado

Son “personas morales que tienen por objeto captar recursos provenientes de la colocación de instrumentos inscritos en el Registro Nacional de Valores e Intermediarios y otorgar créditos para determinada actividad o sector”.²⁵

Estas sociedades solo podrán realizar las siguientes operaciones:

- Captar recursos del público únicamente a través de la colocación de valores inscritos en el Registro Nacional de Valores e Intermediarios.
- Adquirir créditos de entidades financieras del país y del extranjero en los términos de las disposiciones legales aplicables.
- Conceder créditos a la actividad o al sector que se señale en la autorización correspondiente.
- Invertir sus recursos líquidos en instrumentos de captación de entidades financieras así como en instrumentos de deuda de fácil realización.
- Obtener los bienes muebles e inmuebles necesarios para la ejecución de su objeto.
- Realizar las operaciones análogas y conexas que autorice el Banco de México.

²⁵ Tomado de <http://www.shcp.gob.mx>

Sociedades de ahorro y préstamo

Estas sociedades son personas morales de capital variable no lucrativas, tienen personalidad jurídica y patrimonio propios. En éstas, la responsabilidad de los socios se limita al pago de sus aportaciones.

“Las Sociedades de Ahorro y Préstamo tendrán por objeto la captación de recursos exclusivamente de sus socios, mediante actos causantes de pasivo directo o contingente, quedando la Sociedad obligada a cubrir el principal y, en su caso, los accesorios financieros de los recursos captados. La colocación de dichos recursos se hará únicamente en los propios socios o en inversiones en beneficio mayoritario de los mismos”.²⁶

Algunas de las características de estas sociedades son:

- Contar con un mínimo de quinientos socios y en caso de que cuenten con un número menor, deberán tener por lo menos el monto de activos totales que determine la SHCP durante el primer trimestre de cada año.
- Pueden participar como socios personas físicas y personas morales consideradas como micro y pequeña industria.
- Autorización de la SHCP, para llevar a cabo operación de almacenes generales de depósito, arrendadoras financieras, sociedades de ahorro y préstamo y empresas de factoraje financiero.

²⁶ Tomado de <http://www.shcp.gob.mx>

3.3.3 Otras fuentes de financiamiento

Prestamos de parientes o amigos

Cabe señalar que esta es una fuente a la que recurren frecuentemente las MYPES. Por estos préstamos casi nunca se cobran intereses, y si se llegan a cobrar son con una tasa menor a la que cobran las instituciones bancarias.

Las personas que conceden este tipo de préstamo pueden ser los papas, los hermanos, los primos y los amigos más cercanos.

El préstamo de negocio

Este préstamo es la inversión de una cantidad de dinero que los dueños de las empresas han recibido previamente por sus transacciones.

El crédito de los aboneros

Esta es otra forma de financiamiento, que tiene como objetivo “fomentar la actividad económica del que vende y al mismo tiempo, de manera sencilla, da al comprador la posibilidad de adquirir bienes”[...]”²⁷

El crédito de los agiotistas

Los agiotistas son personas que prestan dinero, a cambio de que sus clientes les dejen joyas, autos, bienes inmuebles, etc. como garantía.

Los agiotistas “otorgan créditos sin fomentar la actividad productiva o solidaria; simplemente buscan el beneficio económico de cobrar un interés muy elevado o quedarse con el bien empeñado”.²⁸

²⁷ VILLEGAS Hernández, Eduardo y Rosa María Ortega Ochoa, *Sistema Financiero de México*, México, Mc Graw-Hill, 2002, p. 266-267.

²⁸ VILLEGAS Hernández, Eduardo y Rosa María Ortega Ochoa, *Sistema Financiero de México*, México, Mc Graw-Hill, 2002, p. 267.

Crédito de una caja popular

Las cajas populares son concebidas como organizaciones de mutua ayuda formadas por personas que comparten un vínculo común natural. Las personas se asocian para ahorrar en conjunto con el objetivo de fomentar préstamos fáciles para resolver sus propias necesidades y sin los requisitos que piden las instituciones bancarias.

Las cajas de ahorro admiten a todo tipo de participantes que puedan hacer uso de sus servicios y estén dispuestos a asumir la responsabilidad de ser socios. Cabe mencionar que los mismos socios son quienes aportan el capital.

CAPITULO 4

FANTASIAS ROSY

4.1 Antecedentes

En 1997 surge la empresa Fantasías Rosy como sociedad anónima de capital variable, sin embargo, sus actividades tienen inicio desde 1980 bajo la administración del Sr. Pablo Martínez García, quién estaba registrado fiscalmente como persona física bajo el nombre de Rosalía Cruz Pacheco. Debido a la devaluación y crisis económica que se presentó en México en 1994 el Sr. Pablo Martínez se enfrentó a una crisis financiera que le impedían continuar con sus actividades comerciales, por lo que fue necesario que se integrara en sociedad con el Sr. José Martínez García para emprender nuevamente sus actividades constituyéndose como persona moral con un capital social de \$50,000, de los cuales aportaron el 50% cada uno de los socios, además de que el Sr. Pablo aportó en especie todos el equipo con el que contaba hasta entonces.

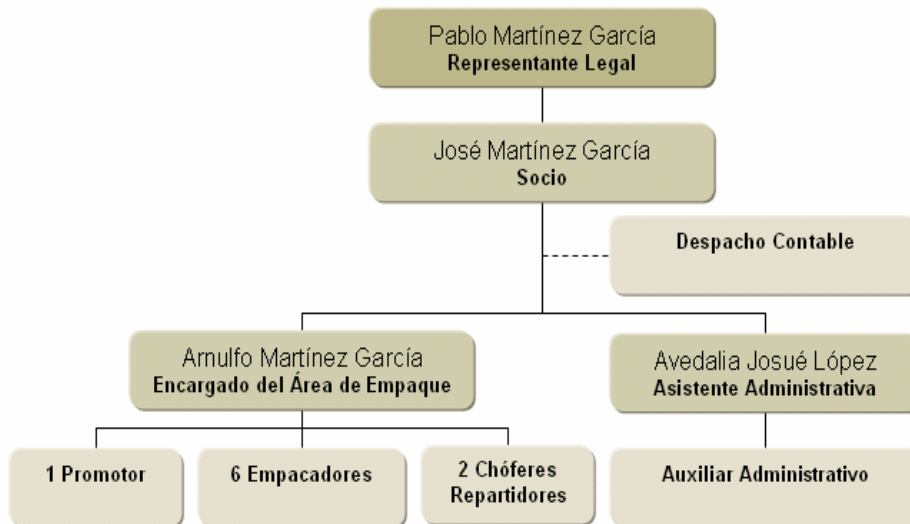
En su inicio contaban con una plantilla de personal de 8 a 10 empleados, los cuales se encargaban de empacar el producto y preparar los pedidos que se iban a surtir, por su parte los socios realizaban las funciones administrativas, entregaban y en temporadas de alta demanda también empacaban.

La actividad de la empresa esta definida constitutivamente como la distribución, compra, venta de todo tipo de joyería y bisutería de fantasía. Siendo una de las 5 empresas proveedoras de este tipo de productos en las cadenas comerciales de Gigante y Comercial Mexicana en sus principales tiendas a nivel nacional.

4.2 Diagnostico de la empresa

Fantasías Rosy se clasifica como una pequeña empresa ya que cuenta con más de 11 trabajadores y actualmente llevan a cabo sus actividades en las instalaciones ubicadas en Juan de Dios Peza Mz.11 Lt.7, Colonia La Era, Delegación Iztapalapa, en la Ciudad de México. La administración de ésta sigue a

cargo de los mismos socios y su capital social sigue siendo el mismo desde su creación; la empresa esta organizada de la siguiente forma:



Sin embargo, no existe la descripción anterior como tal en la empresa, pero para fines de la investigación se elaboro este organigrama.

Como se puede observar la empresa no esta organizada de manera funcional por departamentos y las decisiones se concentran en una sola persona que es el Sr. Pablo Martínez quien asigna y distribuye el trabajo a los subalternos, aunque no tiene definidas claramente las actividades que desempeña cada empleado de acuerdo al puesto que ocupa, por ejemplo, un empleado que se encarga de entregar los pedidos también realiza funciones de promotoría; los empacadores también salen a realizar entregas y en el caso de los socios, estos realizan funciones de empaque, entrega de pedidos y compra de material.

Al igual que sucede con otras micro, pequeñas y medianas empresas, Fantasías Rosy no sabe como gestionar el área de Recursos Humanos, la cual es importante para las empresas, ya que no cuenta con el personal adecuado que se encargue de realizar las funciones propias de recursos humanos y en este caso la persona que se encarga del personal es la asistente administrativo, entre las actividades que realiza en relación a lo antes mencionado, se encuentran:

- Remuneración o pago de salario. Es importante mencionar que el salario es calculado por un despacho contable privado.
- Se encarga de hacer el pago de las prestaciones que se les brinda a los empleados que se encuentran en nómina, IMSS e infonavit.
- Da las altas y bajas de los empleados ante el IMSS.
- Elabora las cartas de renuncia.
- Realiza el pago de finiquitos y liquidaciones.
- Lleva el control y pago de horas extras de trabajo.
- Elabora cartas de recomendación, si son requeridas.

El pago de salario se realiza quincenalmente, a continuación se presenta una tabla en donde se muestra el salario que perciben los empleados por día, de acuerdo al puesto que ocupan y a la antigüedad que tienen.

Nombre del empleado	Puesto	Funciones	Antigüedad	Salario (\$)
Pablo Martínez García	Socio	Entrega, compra de insumos y materiales, negociación con los clientes	8 años	320.00
José Martínez García	Socio	Entrega y empaque de productos	8 años	290.05
Avedalia Josué López	Asistente Administrativo	Pago de salarios, recepción de pedidos, facturación y archivo de pólizas	6 años	152.52
Adriana Josué López	Auxiliar Administrativo	Apoyar en las actividades de la asistente administrativa	1 año	60.00
Arnulfo Martínez García	Encargado del Área de Empaque	Supervisar el proceso de empaque, así como reportar sobre la falte de	8 años	146.77

		materiales		
Osvaldo Jiménez Castro	Chofer repartidor	Entrega de pedidos antes del vencimiento en tiendas del D.F y zona Metropolitana	5 meses	100.00
Leonardo Campos Miranda	Chofer repartidor	Entrega de pedidos antes del vencimiento en tiendas del D.F, zona Metropolitana y Foráneos	4 años	119.16
Diana López Aguilar	Promotora	Acomodo del producto, etiquetado de precios negociación para mejores espacios de exhibición en tiendas del D.F.	6 años	148.22
Miguel Pablo Cruz Salinas	Empacador	Empacar las diversas claves de la línea de productos	1 años	108.77
Pablo Martínez García	Empacador	Empacar las diversas claves de la línea de productos	4 años	86.66
Estela Martínez Castellanos	Empacador	Empacar las diversas claves de la línea de productos	4 años	88.00
Cecilia Martínez Castellanos	Empacador	Empacar las diversas claves de la línea de productos	1 año	95.59
Ma. Alejandra López López	Empacador	Empacar las diversas claves de la línea de productos	1 año	95.59
Maribel López Aguilar	Empacador	Empacar las diversas claves de la línea de productos	10 meses	94.18

En la tabla anterior se puede observar que actualmente la empresa cuenta con una plantilla de 12 empleados, de los cuales sólo 8 están en nómina y se les paga con tarjeta pagomático de Banamex y 6 son asimilables y se les paga en efectivo.

El personal que labora en Fantasías Rosy se integra básicamente por familiares y conocidos, lo cual impide que se cuente con personal más capacitado, además de que por estas condiciones los mismos trabajadores aprovechan la situación para que constantemente falten a sus labores. En caso de requerir personal por carga de trabajo uno de los socios es quien se encarga de contratar eventualmente a familiares y amigos.

Los contratos se realizan de forma verbal, es decir, no existen contratos formales y escritos en la empresa, lo que en algunos casos por falta de estos documentos se han visto involucrados en demandas laborales.

Las prestaciones que proporcionan Fantasías Rosy son el seguro social, afore, infonavit, aguinaldo, prima vacacional y utilidades. Al igual que el salario la contadora es quien calcula estas prestaciones, sin embargo el personal que no se encuentra en nómina no recibe estos beneficios.

Cabe mencionar que a los trabajadores no se les brinda otro tipo de incentivo salarial como bonos de productividad, premios, vales de despensa, entre otros, que les permita obtener un mayor ingreso, a excepción del pago de horas extras que regularmente se hace a los empleados que entregan los pedidos.

Los empleados laboran de lunes a viernes en un horario de las 8:00 a 18:00 horas, pero el personal que se encarga de entregar los pedidos no cubre un horario formal, ya que ellos dependen de los horarios que fijan las cadenas comerciales para entrega de mercancía. Aunque la empresa tiene establecido este horario, no se tiene un control de las entradas y salidas del personal, así como de la asistencia, lo cual no fomenta en los empleados la puntualidad, la responsabilidad y el compromiso hacia el trabajo.

En cuanto a los aspectos de mercadotecnia podemos mencionar que la empresa cuenta con dos líneas de productos, una para proveer a Gigante y otra para Comercial Mexicana. A continuación se presentan estas líneas de productos:

GIGANTE	
Clave	Descripción del Artículo
24	Cola de Caballo
79	Diadema de Plástico
86	Barra para el Pelo
109	Moño
116	Broche de Tela
123	Moño Grande
154	Broche Surtido
161	Broche de Tela
178	Diadema de Colores
185	Broche de Colores
192	Broche Fino
208	Broche Metálico
215	Broche Cono Chico
239	Cepillo Surtido
246	Diadema Fina
253	Diadema Floreada
321	Cepillo Madera
345	Par de Peinetas
611	Cepillo Profesional
635	Lima para Pies
642	Paquete de Pasadores
666	Paquete de Peines
673	Paquete de Peines para Cabello
680	Cepillo Chico
697	Cepillo Grande
703	Corta uñas Grande

	
Clave	Descripción del Artículo
24	Cola de Caballo
55	Cola de Caballo Par
79	Diadema de Plástico
86	Barra para Pelo
109	Moño Surtido
123	Moño Grande
130	Diadema Elástica
147	Cepillo de Colores
154	Cepillo Surtido
178	Diadema de Colores
185	Broche de Colores
192	Broche Fino
208	Broche Tela
222	Cepillo de dos piezas
239	Cepillo Surtido
246	Diadema Fina
253	Diadema Ancha
260	Broche Floreado
277	Cepillo de Madera
284	Cepillo Profesional
321	Pinzas para Cabello
338	Paquete de Peines
345	Peinetas Surtidas
604	Corta uñas Gigante
611	Cepillo Profesional
628	Aplicador para Ojos
635	Lima de Pies
642	Paquete de Pasadores
659	Paquete de Uñas
673	Lija para Pies
680	Espejo para Dama
967	Broche varios modelos
703	Corta uñas Grande
802	Accesorios para Cabello

Es importante mencionar que no siempre coinciden los productos que se describen en la clave, ya que las cadenas comerciales anteriormente mencionadas sólo les han autorizado 26 claves en Gigante y 34 en Comercial Mexicana, provoca que se sustituyan productos similares o productos de moda en algunas claves, aunque no corresponda realmente a la descripción; pero que permite que puedan introducirse productos que tienen mayor demanda.

Como se puede observar en las dos líneas de productos existe una gran variedad, ya que podemos encontrar desde un pasador convencional hasta un producto de moda y extravagante como los broches finos o los cepillos que se utilizan para hacer peinados profesionales como el brushing.

En cuanto a la calidad de los productos podemos decir que es equiparable a la de la competencia tanto en Gigante como en Comercial Mexicana, de hecho existen productos que son exactamente iguales, por lo que la competencia es mayor.

En su mayoría los productos se empacan en bolsas de PVC con la etiqueta correspondiente a la clave, a excepción de 2 productos que se empacan en bolsas de celofán; a continuación se presenta la etiqueta con la imagen de la empresa.



Es importante mencionar que los productos se empacan con diferentes contenidos, por tal motivo la etiqueta no presenta impreso el número de piezas que contiene cada paquete, y son los empleados quienes se encargan de marcar la cantidad con un sello. Por ejemplo el paquete de pasadores tiene una presentación de 45 piezas, las peinetas surtidas de 10 y 48 piezas y en el caso de los cepillos se empacan con una sola pieza.

Por otra parte, el precio de los productos es más económico, respecto a la competencia, por lo que es una ventaja que se encuentren por debajo en sus precios, en Gigante “Novedades Lety” es su principal competencia donde Fantasías Rosy se mantiene con un precio menor del 20%. Lo mismo sucede en Comercial Mexicana donde sus precios son menores en 40% en comparación con Expressions que es su principal competidor

También es importante comentar que Fantasías Rosy otorga políticas de descuento a sus dos clientes desde que es proveedor de las mismas, ya que esto les permite seguir manteniendo relaciones comerciales con estas cadenas. Estos descuentos se presentan en la siguiente tabla:

Descuento	
Gigante	Comercial Mexicana
10% Sobre el total de compra	15% Sobre el total de compra
20% Sobre el monto que resulta del descuento anterior	5% Sobre el monto que resulta del descuento anterior
5% Sobre el monto que resulta del descuento anterior	

La empresa cuenta con un promotor de ventas que realiza una ruta diaria para visitar las tiendas de la Ciudad de México, su función es revisar la exhibición de los productos en el anaquel, cambiar los productos que se encuentren en mal estado, etiquetar los productos que no tengan precio, negociar mejores espacios de exhibición, entre otros. Sin embargo, en cuanto a la atención a clientes no cuenta con la capacitación adecuada para inducir la venta, además de que no es suficiente con esta persona para atender todas las tiendas y en el caso de las tiendas foráneas los empleados que se encargan de entregar los pedidos tienen que realizar estas funciones, aunque no se le dedica el tiempo suficiente porque esto atrasaría las entregas.

Debido a la falta de liquidez de la empresa no ha invertido en otro tipo de publicidad, ya que según los socios eso generaría un costo elevado para la empresa y como se ha mencionado con anterioridad a muchos de los empresarios de este sector solo les importa que su empresa sobreviva y no les interesa que la empresa crezca.

Fantasías Rosy como se ha comentado no vende directamente su mercancía a los usuarios finales, sino utiliza intermediarios que constituyen su canal de marketing; estos intermediarios comerciales son Gigante y Comercial Mexicana. A Gigante se le entregan los pedidos a través de los chóferes repartidores en el CENTRO DE DISTRIBUCIÓN (CEDIS) ubicado en Av. Mexiquense No. 6, Tultitlán, Estado de México y ésta es quien se encarga de distribuir a las demás tiendas de la cadena, pero dicha distribución tiene un descuento del 5% sobre los descuentos que se mencionaron anteriormente por concepto de gastos de logística; para Fantasías Rosy esto le genera menores gastos de distribución y les ahorra tiempo.

En cuanto a Comercial Mexicana los chóferes repartidores son quienes se encargan de entregar el producto en cada una de las tiendas de la cadena,

excepto a las de Cancún. Mérida, Mazatlán, Culiacán y Manzanillo, las cuales se envían por Multipak.

Es importante comentar que en las tiendas de Tijuana y Tampico de Comercial Mexicana no se distribuyen los productos de Fantasías Rosy, debido a que genera gastos excesivos de logística, además de que en estas tiendas no se desplaza rápidamente el producto, por lo que la empresa opto por retirar sus productos. En el caso de Gigante no se surte a la tienda que se encuentra en los Ángeles, Estados Unidos, ya que no se han hecho las negociaciones para ampliar su alcance, aunque, ni siquiera se ha analizado si es viable que se distribuya en esta sucursal.






Las tiendas de autoservicio a las que provee Fantasías Rosy en Gigante son:

DISTRITO FEDERAL					
GIGANTE		Bodega GIGANTE		SuperG	
Número	Nombre	Número	Nombre	Número	Nombre
1030	Coapa	1551	Consulado	1063	Azcapotzalco
1004	Cuitlahuac	1556	La Viga Recreo	1174	Carranza
1005	División del Norte	1552	Plaza Cantil	1043	Eugenia
1003	Ejercito	1558	Santa Lucia		
1013	El Rosario	1525	Tacubaya		
1014	Iztapalapa	1703	Tláhuac		
1002	La Viga				
1006	La Villa				
1099	Miramontes				
1001	Mixcoac				
1057	Plaza el Salado				
1008	Tacubaya				

1010	Tlalpan				
1026	Zaragoza				
ESTADO DE MEXICO					
GIGANTE		Bodega GIGANTE		SuperG	
Número	Nombre	Número	Nombre	Número	Nombre
1024	Aragón	1554	Atizapan	1064	Azteca
1045	Ecatepec	1509	Coacalco		
1012	Echegaray	1512	Cuautitlan Izcalli		
1009	Lomas Verdes	1511	Cuautitlan Romero Rubio		
1047	Perinorte	1557	Chalco		
1040	San Mateo	1515	Ecatepec		
1007	Santa Mónica	1544	Ixtapaluca		
1028	Toluca Americas	1521	Naucalpan		
1084	Toluca Centro	1559	Peñón		
1076	Centro de Distribución (Cedis) Ecatepec	1565	Texcoco		
1076	Centro de Distribución (Cedis) Tultitlán.	1553	Tultitlán		
		1555	Villa Nicolas Romero		
CAMPECHE					
GIGANTE		Bodega GIGANTE		SuperG	
Número	Nombre	Número	Nombre	Número	Nombre
				1538	Plaza Real
CHIAPAS					
GIGANTE		Bodega GIGANTE		SuperG	

Número	Nombre	Número	Nombre	Número	Nombre
		1531	Tuxtla Boulevard		
		1532	Tuxtla Sol		
GUANAJUATO					
GIGANTE		Bodega GIGANTE		SuperG	
Número	Nombre	Número	Nombre	Número	Nombre
1015	Celaya	1702	Irapuato	1285	Irapuato Villas
1046	Silao			1049	San Miguel De A.
GUERRERO					
GIGANTE		Bodega GIGANTE		SuperG	
Número	Nombre	Número	Nombre	Número	Nombre
		1501	Acapulco Centro	1284	Acapulco Sol
		1033	Acapulco Costera		
		1502	Acapulco Renacimiento		
HIDALGO					
GIGANTE		Bodega GIGANTE		SuperG	
Número	Nombre	Número	Nombre	Número	Nombre
		1522	Pachuca		
		1530	Tulancingo		
MORELOS					
GIGANTE		Bodega GIGANTE		SuperG	
Número	Nombre	Número	Nombre	Número	Nombre
		1513	Cuernavaca		
OAXACA					
GIGANTE		Bodega GIGANTE		SuperG	
Número	Nombre	Número	Nombre	Número	Nombre

1080	Oaxaca Madero				
1081	Oaxaca Reforma				
1059	Plaza Del Valle				
PUEBLA					
GIGANTE		Bodega GIGANTE		SuperG	
Número	Nombre	Número	Nombre	Número	Nombre
1042	Animas	1546	Puebla Fuertes		
1054	La Paz	1547	Puebla Libramiento		
QUERÉTARO					
GIGANTE		Bodega GIGANTE		SuperG	
Número	Nombre	Número	Nombre	Número	Nombre
1022	Querétaro	1701	San Juan del Río		
1060	Querétaro Ensueño				
QUINTANA ROO					
GIGANTE		Bodega GIGANTE		SuperG	
Número	Nombre	Número	Nombre	Número	Nombre
		1504	Cancún		
		1039	Cancún Bonampak		
		1577	Cuzumel		
		1578	Playa del Carmen		
SAN LUIS POTOSÍ					
GIGANTE		Bodega GIGANTE		SuperG	
Número	Nombre	Número	Nombre	Número	Nombre
1182	Glorieta			1174	Carranza
1181	Tangamanga				

TABASCO					
					
Número	Nombre	Número	Nombre	Número	Nombre
		1505	Cárdenas		
		1534	Villahermosa		
TLAXCALA					
					
Número	Nombre	Número	Nombre	Número	Nombre
1058	Apizaco				
1083	Tlaxcala				
VERACRUZ					
					
Número	Nombre	Número	Nombre	Número	Nombre
1082	Orizaba	1510	Coatzacoalcos		
		1520	Minatitlan J. Sierra		
		1523	Poza Rica		
		1533	Veracruz Centro		
		1072	Veracruz Floresta		

En el caso de Comercial Mexicana Fantasías Rosy surte las siguientes tiendas:

AGUASCALIENTES		
		
Nombre	Nombre	Nombre
Aguascalientes II	Aguascalientes Centro	
	Aguascalientes III Casa Blanca	
COLIMA		

 Comercial mexicana	 MEGA	 BODEGA
Nombre	Nombre	Nombre
Manzanillo		
DISTRITO FEDERAL		
 Comercial mexicana	 MEGA	 BODEGA
Nombre	Nombre	Nombre
Insurgentes	El Olivar	Azcapotzalco
Villa Coapa	Mixcoac	Ecatepec I Vía Morelos
Pabellón Bosques	Pilares	Centro
Asturias	Gran Sur	La Merced
La Villa	Tlatelolco	Santa Ma. La Ribera
Ermita	La Viga	Cuautepec
Tulyehualco	Rojo Gómez	San Juan de Aragón
Coapa	San Jerónimo	Tenayuca
	Coapa	Iztapalapa
		Zaragoza
		Tacaba
		Tlalpan
		Xochimilco
GUANAJUATO		
 Comercial mexicana	 MEGA	 BODEGA
Nombre	Nombre	Nombre
Celaya III	Celaya	
Guanajuato	León	
Irapuato		
León Campestre		
León Insurgentes		
Salamanca Galerías		
GUERRERO		
 Comercial mexicana	 MEGA	 BODEGA
Nombre	Nombre	Nombre

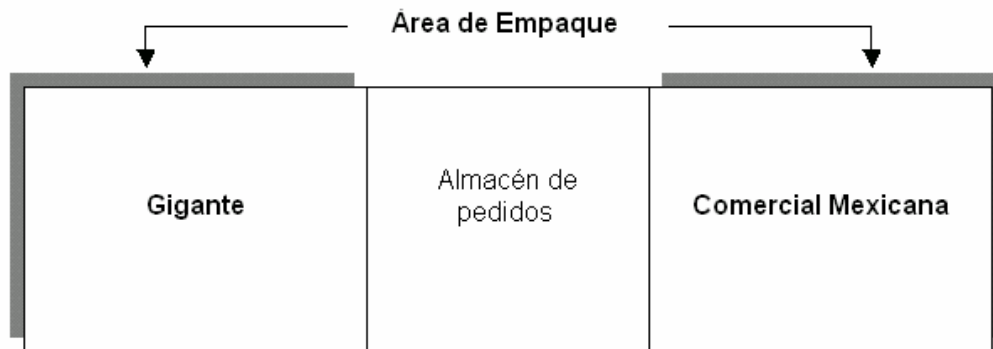
Acapulco Costa Azul	Acapulco	Acapulco Renacimiento
Acapulco I		
Acapulco III		
Chilpancingo		
Zihuatanejo		
HIDALGO		
		
Nombre	Nombre	Nombre
Pachuca	Pachuca	
JALISCO		
		
Nombre	Nombre	Nombre
Guadalajara Las Fuentes	Flamingos	
Vallarta Marina	Guadalajara	
		
Nombre	Nombre	Nombre
Villas de la Hacienda	Alamedas	Izcalli
Coacalco II	Coacalco	Coacalco I
Lomas Anáhuac	San Mateo	Chalco
La Herradura	Satélite	Center Plazas Aragón
Satélite	Los Reyes	Ecatepec Centro
Vallarta	Arboledas	Acozac
Aragón	Izcalli	Naucalpan
Nezahualcoyotl	San Miguel	Texcoco
Texcoco		Las Armas
El Dorado		Tlalnepantla
Toluca I		Plaza Toluca
		López Portillo
		Plaza Jardines Tultitlán

MICHIOCÁN		
		
Nombre	Nombre	Nombre
Morelia II	Chapultepec	
Morelia Tres Puentes		
Uruapan		
Zamora		
MORELOS		
		
Nombre	Nombre	Nombre
Cuautla II	Cuernavaca	
Cuernavaca II	Cuernavaca Centro	
Cuernavaca III	Cuernavaca La Selva	
PUEBLA		
		
Nombre	Nombre	Nombre
Puebla I	Plaza Millenium	Cholula
Puebla III		
Puebla San Pedro		
QUERÉRTARO		
		
Nombre	Nombre	Nombre
Querétaro I	Querétaro Estadio	Querétaro Satélite
Querétaro II		
San Juan del Río		
QUINTANO ROO		
		
Nombre	Nombre	Nombre
Cancún II	Cancún III	

SAN LUIS POTOSÍ		
		
Nombre	Nombre	Nombre
San Luis Potosí I	San Luis Potosí	San Luis Potosí
San Luis Potosí III		
SINALOA		
		
Nombre	Nombre	Nombre
Culiacán	Mazatlán	
TAMAULIPAS		
		
Nombre	Nombre	Nombre
	Alijadores	
VERACRUZ		
		
Nombre	Nombre	Nombre
	Boca del Río	Veracruz Ortiz Rubio
	Xalapa	
	Las palmas	
YUCATÁN		
		
Nombre	Nombre	Nombre
Mérida	Mérida Los Balcones	

A continuación hablaremos de los aspectos que tienen que ver con producción. Como se ha comentado no existen departamentos en la empresa, pero si se tienen definidas las funciones que se deben de realizar en el área de empaque de la cual el Sr. Arnulfo Martínez García es el encargado.

El área de empaque se divide en 2 secciones, en una se empaquetan los productos de Gigante y en la otra los de Comercial Mexicana.



Como se observa en el esquema anterior en medio se encuentra el almacén de pedidos, ahí se colocan los artículos en bolsas o cajas de cartón, dependiendo del tamaño de los mismos; en este almacén los productos ya están listos para ser entregados a las diferentes cadenas comerciales.

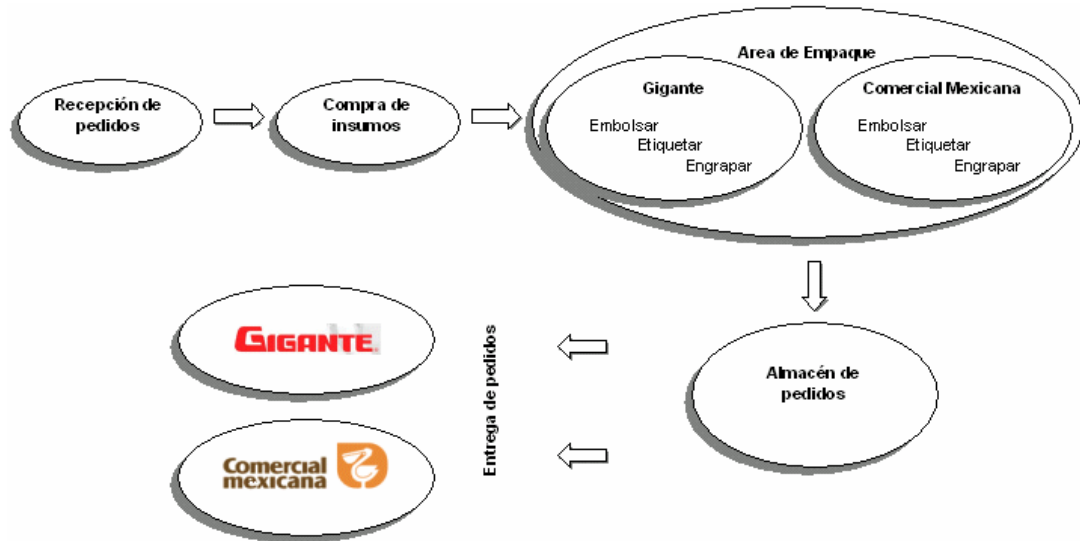
Podemos decir que el proceso productivo de Fantasías Rosy inicia con la recepción de pedidos que se lleva a cabo vía Internet, ya que en este momento es cuando uno de los socios con base en el pedido decide que y cuánto comprar de insumos materiales como pasadores, pinzas, peines, diademas, bolsas de PVC, cajas de cartón, grapas, etiquetas etc.

Posteriormente cuando llegan los insumos materiales se pasan a las 2 secciones del área de empaque; en esta etapa participan 6 empleados, 3 en cada sección y en ocasiones por exceso de trabajo uno de los socios colabora en la sección de Gigante

En ambas secciones los empleados realizan las mismas funciones, es decir, embolsan, etiquetan y engrapan el artículo; en este proceso productivo no existe la división de trabajo, ya que son actividades fáciles, rápidas y sencillas que no

necesitan una especialización. Cuando ya se tienen los artículos empacados se pasan al almacén de pedidos para posteriormente entregarlos a las cadenas comerciales.

Las etapas del proceso productivo de Fantasías Rosy se presentan en el siguiente esquema:



Como se observa existe un proceso productivo definido en la empresa, sin embargo, los socios desconocen sus costos de producción y en los precios de venta que mantienen desde hace 4 años no se han tomado en cuenta estos factores que pueden influir en el precio de venta de los productos. El precio ha sido establecido por decisión de uno de los socios y la razón por la cual los ha mantenido es por no perder el mercado que atienden.

En cuanto a los pedidos se surten al 100%, ya que en caso de no hacerlo, las cadenas comerciales les descuentan un costo por no entregarlo o entregarlo fuera de tiempo. La asistente administrativa recibe los pedidos y le pasa la orden al encargado del área de empaque para que se preparen las claves que hagan falta.

Fantasías Rosy recibe entre 50 y 110 pedidos a la semana de Gigante y en los meses de junio y noviembre llega a recibir hasta 145 pedidos, por el inicio del año escolar y por la época navideña. De Comercial Mexicana se recibe semanalmente entre 5 y 40 pedidos y por la promoción que existe en esta cadena comercial de “julio regalado” en junio se reciben hasta 60 pedidos por semana y también en noviembre se recibe esta cantidad por la época navideña.

Por otro lado, es importante comentar que no existe un control de inventarios de los insumos, materiales y artículos empacados; únicamente el socio se encarga de compra las claves que hacen falta o los materiales que se requieran.

En cuanto a las funciones financieras de la empresa se puede mencionar que son mínimas y son llevadas a cabo por un despacho contable, al cual la asistente administrativa les facilita la información que se genera cada mes.

Entre las funciones que realiza la contadora se encuentran el cálculo del salario y de las prestaciones que ya se menciono con anterioridad, así como el pago de los impuestos. A pesar de que la contadora cuenta con la información necesaria para elaborar balances generales y estados de resultados, no son solicitados por la empresa, por lo que los socios desconocen la situación financiera, las utilidades o pérdidas que la empresa ha presentado en los últimos años. Esta situación no es preocupante para los socios, debido a que a ellos solo les interesa mantener la actividad diaria de la empresa.

La asistente administrativa se encarga de ordenar y archivar la información relacionada a los ingresos y gastos que genera la empresa (facturas, pólizas de gastos, comprobantes de pagos, entre otros); además es quien recibe y factura los pedidos, realiza el pago de nómina, pago de seguro social, pago de impuestos, elabora los cheques, revisa diariamente el estado de cuenta en banco para verificar el deposito de algún pago.

Posteriormente la información que fue archivada cada mes se envía al despacho contable para que la registren y calculen los impuestos. Es importante hacer hincapié que el pago de los impuestos no se lleva al corriente; la razón que exponen los socios ante esta situación es que no tienen liquidez para poder realizar los pagos en tiempo, aunque a la fecha no se les ha presentado ninguna auditoria.

Otro aspecto que consideramos importante y que afecta las finanzas de la empresa es la falta de control en cuanto al gasto de insumos, viáticos y papelería, ya que es la asistente administrativa quien entrega el dinero o cheque para los gastos, la cual solo exige la factura correspondiente al gasto, sin embargo no revisa que efectivamente se haya adquirido el material que solicitaron, en cuanto a los viáticos, los empleados no siempre entregan los comprobantes que respalden totalmente el dinero que se les entrego, ya que argumentan que en algunos establecimientos en donde consumen no les expiden factura.

Su política de crédito y cobranza se establecen de la siguiente forma: otorga un crédito a Gigante de 90 días sobre el 20% del total de la factura, el otro 80% se negocia mediante factoraje electrónico a través del Programa de Cadenas Productivas de Nafin. En el caso de Comercial Mexicana se le otorga un crédito de 105 días sobre el 40% del total de la factura y el otro 60% se negocia a través de factoraje electrónico de la misma manera que con Gigante. Este financiamiento se utiliza debido a que las cadenas comerciales integraron a todos sus proveedores al Programa de Cadenas Productivas de Nafin, con el propósito de brindarles mayor liquidez y no someterlos a periodos de cobro muy largos, sin embargo, los pagos que se generan no cubren las necesidades financieras que requiere la empresa para mantener sus operaciones diarias al corriente.

El objetivo de esta investigación es analizar la situación financiera de Fantasías Rosy y su viabilidad para acceder al financiamiento, por lo cual es necesario partir

de un análisis financiero para verificar que la administración de los recursos financieros de la empresa se esta llevando a cabo de forma adecuada partiendo de una evaluación histórica de los principales estados financieros como es el balance general y el estado de resultados. A continuación se presenta esta información:

FANTASIAS ROSY S.A. DE C.V.			
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004			
ACTIVO		PASIVO	
Activo circulante		Pasivo Circulante	
Caja	2,500	Proveedores	29,454
Bancos	15,670	Acreeedores diversos	153,485
Clientes	98,689	Impuestos x pagar	<u>25,780</u>
Inventarios	<u>18,640</u>	Total de Pasivo a CP	208,719
Total del AC	135,499		
Activo Fijo		Pasivo a Largo Plazo	
Terreno	228,000	Otras obligaciones a LP	<u>70,497</u>
Equipo de oficina	17,985	Total de Pasivo a LP	70,497
Deprec. Acum. Eq. Oficina	13,050		
Equipo de Computo	22,739	TOTAL DEL PASIVO	279,216
Deprec. Acum. Eq. De Computo	14,146		
Equipo de Transporte	80,535	CAPITAL	
Deprec. Acum. Eq. Transporte	63,320	Capital Social	50,000
Total de AF	<u>258,743</u>	Resultado del ejerc. Ant.	38,606
		Resultado del ejercicio	<u>26,420</u>
		TOTAL DEL CAPITAL	115,026
TOTAL DEL ACTIVO	<u>394,242</u>	PASIVO + CAPITAL	<u>394,242</u>

FANTASIAS ROSY S.A. DE C.V.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

ACTIVO		PASIVO	
Activo circulante		Pasivo Circulante	
Caja	3,000	Proveedores	21,403
Bancos	15,552	Acreedores diversos	146,100
Clientes	92,859	Impuestos x pagar	<u>22,317</u>
Inventarios	<u>18,557</u>	Total de Pasivo a CP	189,820
Total del AC	129,968		-
Activo Fijo		Pasivo a Largo Plazo	
Terreno	228,000	Otras obligaciones a LP	<u>93,397</u>
Equipo de oficina	17,985	Total de Pasivo a LP	93,397
Deprec. Acum. Eq. Oficina	12,178		
Equipo de Computo	22,739	TOTAL DEL PASIVO	283,217
Deprec. Acum. Eq. De Computo	12,814		
Equipo de Transporte	80,535	CAPITAL	
Deprec. Acum. Eq. Transporte	72,733	Capital Social	50,000
Total de AF	251,534	Resultado del ejerc. Ant.	26,420
		Resultado del ejercicio	<u>21,865</u>
		TOTAL DEL CAPITAL	98,285
TOTAL DEL ACTIVO	381,502	PASIVO + CAPITAL	381,502

FANTASIAS ROSY S.A. DE C.V.			
ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004			
			%
VENTAS TOTALES		1,331,448	100
(-)DEV. SOBRE VENTAS		308,530	23
VENTAS NETAS		1,022,918	77
COSTO DE VENTAS			
INVENTARIO INICIAL	10,540		
(+)COMPRAS NETAS	569,384		
(-)INVENTARIO FINAL	18,640	561,284	42
UTILIDAD BRUTA		461,634	35
GASTOS DE OPERACIÓN			
GASTOS DE VENTA	203,650		
GASTOS DE ADMINISTRACION	86,590	290,240	22
UTILIDAD DE OPERACIÓN		171,394	13
OTROS PRODUCTOS		-	
PRODUCTOS FINANCIEROS		-	
UTILIDAD DESPUES DE OTROS INGRESOS		171,394	13
OTROS GASTOS	28,824		
GASTOS FINANCIEROS	112,650		
GASTOS NO DEDUCIBLES	3,500	144,974	11
UTILIDAD O (PERDIDA DEL EJERCICIO)		26,420	2

FANTASIAS ROSY S.A. DE C.V.			
ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005			
		%	
VENTAS TOTALES		1,259,630	100
(-)DEV. SOBRE VENTAS		282,530	22
VENTAS NETAS		977,100	78
COSTO DE VENTAS			
INVENTARIO INICIAL	12,444		
(+)COMPRAS NETAS	497,384		
(-)INVENTARIO FINAL	18,557	491,271	39
UTILIDAD BRUTA		485,829	99
GASTOS DE OPERACIÓN			
GASTOS DE VENTA	198,060		
GASTOS DE ADMINISTRACION	98,590	296,650	24
UTILIDAD DE OPERACIÓN		189,179	
OTROS PRODUCTOS		-	
PRODUCTOS FINANCIEROS		-	
UTILIDAD DESPUES DE			
OTROS INGRESOS		189,179	15
OTROS GASTOS	63,824		
GASTOS FINANCIEROS	95,890		
GASTOS NO DEDUCIBLES	7,600	167,314	13
UTILIDAD O (PERDIDA DEL EJERCICIO)		21,865	2

Para poder entender el comportamiento de la empresa partiremos del análisis de los estados financieros utilizando las siguientes razones financieras:

RAZONES FINANCIERAS		
	2004	2005
RAZONES DE LIQUIDEZ		
Solvencia	0.65	0.68
Activo de pronta realización	0.56	0.59
Solvencia Inmediata	0.09	0.10
RAZON DE ENDEUDAMIENTO		
Endeudamiento	0.71	0.74
RAZONES DE EFICIENCIA ADMINISTRATIVA		
Periodo medio de cobros	26.68	26.54
Rotación de inventarios	30.11	26.47
Días de inventarios	11.96	13.60
Rotación del activo total	3.38	3.20
Rotación del activo a LP	5.15	5.01
Margen de utilidad bruta	45.13	49.72
Gastos de operación a ventas	28.37	30.36
Grado de apalancamiento operativo	2.69	2.57
RAZONES DE RENTABILIDAD		
Margen de utilidad neta	2.58	2.23
Rentabilidad del activo	6.70	5.73

Al observar y analizar los estados financieros, así como calcular las razones financieras podemos comentar lo siguiente:

- La empresa no tiene el suficiente activo circulante para cubrir sus obligaciones a corto plazo, esto lo confirma la razón de circulante donde se puede comentar que más del 65% de dinero que entra a la empresa se debe utilizar para cubrir las obligaciones con proveedores y acreedores que la empresa tiene.
- Es importante mencionar que donde la empresa puede obtener dinero de pronta realización es en la cuenta de clientes, banco y caja, sin embargo, este circulante no cubre sus necesidades de pasivo, como lo demuestra la prueba de ácido en la que observamos que debe más de lo que tiene.
- Además es importante decir que el dinero disponible sólo alcanza a cubrir un 10% de su pasivo circulante.
- En cuanto a la liquidez Fantasías Rosy debe disminuir sus deudas con acreedores ya que del 2004 al 2005 se reflejó un ligero cambio a su favor.
- También es importante si la empresa tiene solvencia esto es su capacidad de cubrir sus obligaciones al largo plazo por lo que analizamos sus razones de endeudamiento donde la empresa se encuentra endeudada en un 74%, que se incremento del 2004 al 2005 en 3%, por lo que es necesario mejorar el costo de financiamiento que la empresa tiene, ya que sus deudas cada vez son mayores y los acreedores podrían pasar a ser dueños de la empresa.
- Al ver sus razones de eficiencia administrativa se observa que en el último año se cobraba a sus clientes cada 27 días en promedio, a pesar de que están utilizando el factoraje electrónico este no es de forma inmediata, aunque se han visto beneficiados en el aspecto de que no esperan 90 días para el cobro que es la política de crédito que establecieron con las Cadena Comerciales.
- Además de sus ventas en el último año no cubrieron sus costos de producción que propiciaron una pérdida en el ejercicio del 2002, aunque en el 2000 y 2001 la empresa controló sus costos de producción por debajo de sus ventas, esto no generó muy buenas utilidades en el 2001, debido a la baja en las ventas en ese año.

- La rotación de inventarios fue de 30 días en el 2004 y 26 días en el 2005, por lo que los productos salen del almacén más rápido, aunque las ventas descendieron. Es por ello importante que en la empresa se revise si se está dando pérdida de mercancía.
- Los gastos de operación sean incrementado del 2004 al 2005 por lo que es necesario tomar acciones que permitan reducirlos, ya que representan un porcentaje del 30% en relación a las ventas netas.
- Los gastos financieros se han incrementado, repercutiendo principalmente en la utilidad del ejercicio, por lo que se deben tomar medidas para reducir su pasivo y revisar si se están utilizando adecuadamente los gastos de este rubro.
- Al calcular la rentabilidad obtiene un margen de utilidad neta muy bajo por lo que es necesario que la empresa tome medidas que eviten que sus utilidades sigan disminuyendo.
- Finalmente se puede comentar que la empresa requiere que se le invierta capital, además de analizar si el producto que están distribuyendo se puede comprar directamente a los productores para mejorar sus costos de venta, para que en el largo plazo sea más rentable, generando las utilidades que requieren.

Para finalizar el diagnóstico presentamos el análisis FODA (Fortalezas, Oportunidades, Debilidades y Amenazas) que nos permite obtener un panorama de la situación actual de Fantasías Rosy y sirve para que los socios puedan tomar decisiones congruentes con los objetivos que se ha planteado.

Las oportunidades y amenazas se identifican en el exterior de una organización y para evaluarlas se deben de tomar en cuenta los elementos del macroentorno (demográfico-económicas, tecnológicas, político-legales y socio-culturales), así como los actores importantes del microentorno (clientes, competidores, distribuidores, proveedores).

Las oportunidades son factores favorables, positivos y explotables que se deben descubrir en el entorno, los cuales permiten obtener ventajas competitivas. Las amenazas son situaciones que provienen del entorno y que pueden llegar a atentar contra la vida de la organización.

Por otro lado las fortalezas y debilidades se encuentran en el interior de una organización, razón por la cual se puede tener algún grado de control sobre estas.

Las fortalezas son las capacidades y habilidades especiales con que cuenta la empresa para si y con las que cuenta de forma privilegiada frente a la competencia. Las debilidades son los factores que provocan una situación desfavorable frente a la competencia, es decir recursos de los que se carece, habilidades que no se poseen y actividades que no se desarrollan positivamente, entre otras.

El análisis FODA de Fantasías Rosy se presenta a continuación:

Factores Externos	
Oportunidades	Amenazas
Atender a otras Cadenas Comerciales.	Competidores con una línea de productos amplia.
Aumentar la línea de productos para satisfacer las necesidades de los clientes.	Incremento en la venta de productos sustitutos.
Crecimiento del mercado a través de la apertura de nuevas sucursales de las Cadenas comerciales.	Cartera de clientes muy limitada.
Aprovechar los servicios adicionales que les ofrece Nafin con el Programa Cadenas Productivas.	La demanda del mercado es muy estacional.
Comprar directamente a los productores.	Vulnerabilidad ante grandes competidores.
Reducción del tiempo de distribución por medio del CEDIS Tultitlán de Gigante.	Ingreso de competidores foráneos con costos menores.
	Las empresas productoras vendan directamente a las Cadenas Comerciales.

Factores Internos	
Fortalezas	Debilidades
Presencia en varios estados de la republica.	No existe planeación estratégica.
Precios bajos.	Los socios no cuentan con conocimientos administrativos.
Cuentan con el respaldo de sus clientes.	No cuentan con los requisitos básicos para acceder a un crédito bancario.
Introducir antes que los competidores los productos que están de moda.	Las ventas dependen de la demanda de las Cadenas Comerciales.
Buena reputación de la empresa ante las Cadenas Comerciales.	Falta de liquidez.
Los productos son durables.	Los costos de producción no están establecidos adecuadamente.
Recepción de pedidos a través de Internet.	Los periodos de cobro son muy largos.
	Conflictos operativos.
	Ausencia de un plan de marketing.
	La línea de productos es limitada.
	La presentación del producto no es atractiva.
	No cuentan con tecnología para reducir tiempo y costos.
	No existe calidad en el producto
	Inadecuado sistema de distribución.
	No existe un control y dirección sobre las ventas al cliente final.

4.3 Fuentes de Financiamiento

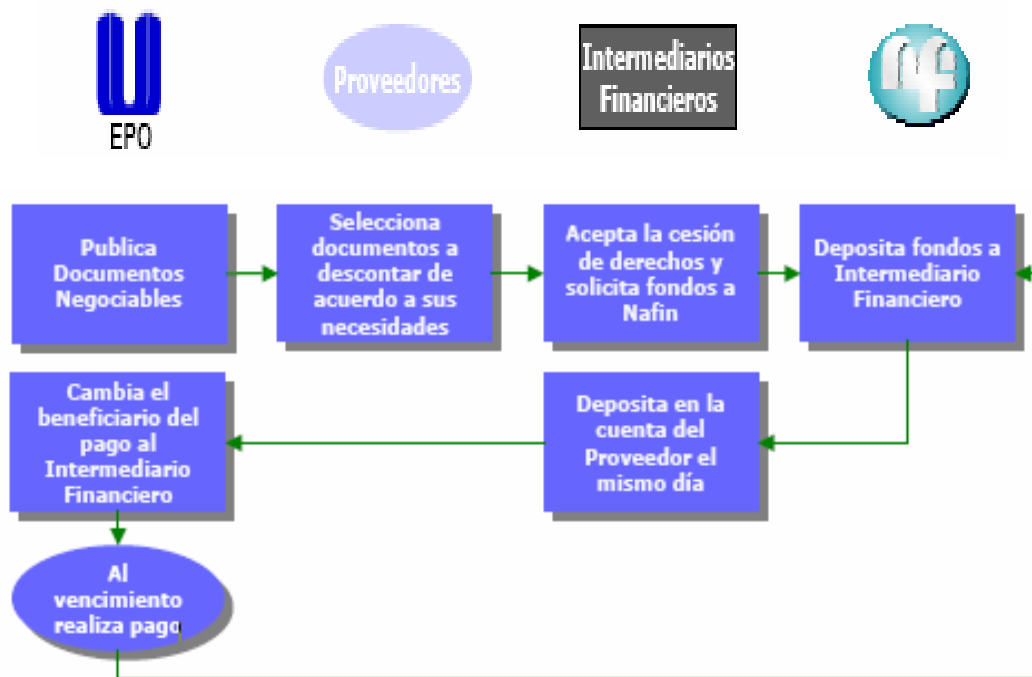
La principal fuente de financiamiento para Fantasías Rosy es el externo y a través de este puede mantener sus actividades.

4.3.1 Financiamiento externo

Fantasías Rosy ha obtenido cierta liquidez a través del financiamiento que se le otorga por medio de programa de Cadenas Productivas de Nafin, en el cual participa desde el 2001. Gigante y Comercial Mexicana inscribieron a todos sus

proveedores en este programa para poder reducir los tiempos de pago que eran de hasta 90 días. Es por medio del factoraje electrónico que se negocian sus facturas para que se les pague hasta el 80% de estas.

El Factoraje Electrónico que maneja Nafin con Cadenas Productivas tiene como objetivo que los proveedores obtengan la liquidez que necesitan para realizar las oportunidades de negocios que se les presente convirtiendo sus cuentas por cobrar en efectivo. El siguiente esquema nos muestra como funciona este servicio.



Fuente: www.nafin.gob.mx

A continuación se presenta una tabla indicando los beneficios, características, requisitos y documentación que se necesita para formar parte de las Cadenas Productivas Nafin:

Beneficios	Características	Requisitos	Documentación	
			Para personas físicas con actividad empresarial	Para persona moral
<p>Se obtiene liquidez para realizar más negocios.</p> <p>Mejora la eficiencia del capital de trabajo del negocio.</p> <p>Agiliza la cobranza.</p> <p>La disposición de los recursos es inmediata, en forma electrónica y se puede elegir al banco para operar.</p> <p>Se realizan las transacciones desde la empresa en un sistema amigable y sencillo.</p>	<p>Es un descuento de documentos sin recurso.</p> <p>Hasta el 100% del valor de los documentos negociables.</p> <p>En pesos o dólares a tasa fija durante el plazo del crédito.</p> <p>Sin comisiones, a tasas preferenciales y sin garantía.</p>	<p>Estar afiliado a una Cadena Productiva Nafin.</p>	<p>Alta en Hacienda y modificaciones (Formato R1 o equivalentes).</p> <p>Cédula de identificación fiscal.</p> <p>Comprobante de domicilio (recibo de luz, agua o teléfono) con antigüedad no mayor a tres meses, a nombre de la empresa con el domicilio fiscal de la misma.</p> <p>Identificación oficial con fotografía y firma.</p> <p>Estado de cuenta al que se depositarán los recursos.</p> <p>Original del contrato</p>	<p>Alta en Hacienda y modificaciones (Formato R1 o equivalente).</p> <p>Cédula de identificación fiscal.</p> <p>Comprobante de domicilio (recibo de luz, agua o teléfono) con antigüedad no mayor a tres meses, a nombre de la empresa con el domicilio fiscal de la misma.</p> <p>Identificación oficial con fotografía y firma del representante legal con poderes de dominio.</p> <p>Acta constitutiva y reformas.</p> <p>Poderes de actos de administración y actos de dominio.</p> <p>Estado de cuenta al que se depositarán los recursos.</p> <p>Original del contrato.</p>

A Fantasías Rosy se le proporciono la anterior información y actualmente puede acceder a este servicio vía Internet con una clave que le proporcionaron al registrarse en el Programa de Cadenas Productivas.

La asistente administrativa es la encargada de negociar los documentos y establecer el intermediario financiero.

Los intermediarios financieros que utiliza para Gigante son:

- FACTORAJE MIFEL
- FACTOR BAJIO

Por otro, lado los intermediarios que utiliza para Comercial Mexicana son:

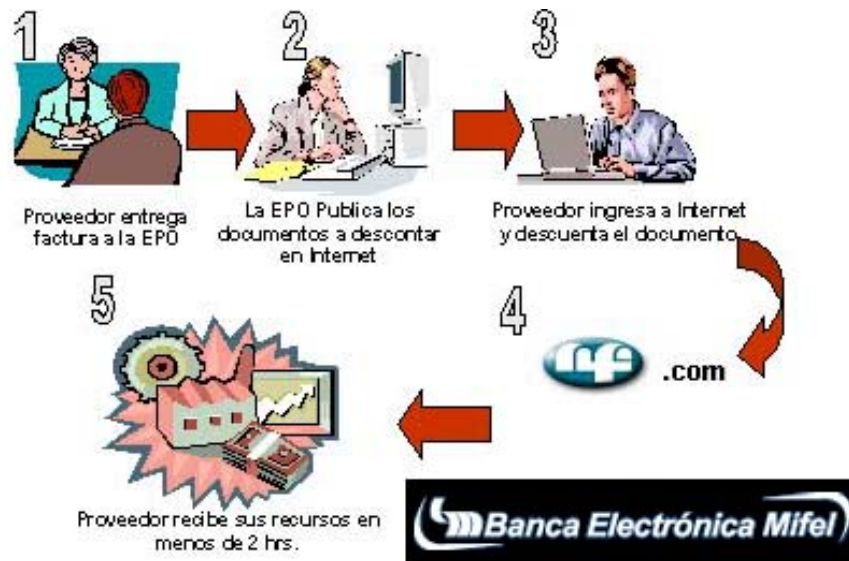
- FIDEICOMISO AAA (Comercial Mexicana)
- FACTORAJE MIFEL
- FACTORAJE BANAMEX

Factoraje Mifel

El Factoraje Mifel busca apoyar el crecimiento de las empresas al ofrecerles liquidez inmediata a las mejores tasas del mercado a través de Cadenas Productivas de Nafin. Algunos de los beneficios que brinda el Factoraje Mifel son:

- No exigen la apertura de cuenta de cheques.
- Abonan en el Banco de su preferencia.
- No cobran comisión y el proveedor recibe sus recursos el mismo día y en menos de 2 hrs.

En el siguiente esquema se presenta como funciona Factoraje Mifel:



Fuente: www.mifel.com.mx

Factor Bajío

El Factor Bajío es un producto que apoya a las Pequeñas y Medianas Empresas que son proveedoras de bienes y servicios de las Empresas de Primer Orden que han ingresado al programa de Cadenas Productivas establecido por Nacional Financiera.

La Empresa de Primer Orden está en condiciones de liquidar anticipadamente sus cuentas por pagar (factura, contra recibo, letra de cambio, pagaré) a sus proveedores, quienes obtienen financiamiento para su desarrollo. Operaciones de crédito desarrolladas por medio del esquema denominado "Factoraje Electrónico".

Ventajas para la Pequeña y Mediana Empresa

- Sin consulta de buró.
- Sin garantías.
- Tasas competitivas de corto plazo.
- Disminución de gastos de administración de su cobranza.

Fideicomiso AAA (Comercial Mexicana)

Este servicio tiene el propósito de que los proveedores tengan la posibilidad de anticipar sus cuentas por cobrar. Para ser sujeto de este crédito, es necesario estar afiliado al Programa de Cadenas Productivas Nafinsa.

Los beneficios que proporciona este servicio son los siguientes:

- Mayor liquidez.
- Incremento en el capital de trabajo.
- El plazo es dependiendo de cada caso.
- La tasa de interés es fija.

Este es uno de los intermediarios financieros que ofrece las tasas más bajas del mercado, sin embargo no cuenta con la capacidad suficiente para finan.

Factoraje Banamex

Es una opción de financiamiento ágil y sencilla, que le proporciona de manera electrónica, liquidez inmediata a Micro, Pequeñas y Medianas Empresas, proveedoras de Empresas de Primer Orden (EPO's) autorizados por Banamex.

Se puede disponer de este financiamiento ingresando a www.nafin.gob.mx siguiendo las instrucciones para seleccionar las cuentas por cobrar que decida el proveedor y el monto del financiamiento será depositado a la cuenta de cheque Banamex.

Beneficios

- Se obtiene financiamiento desde cualquier parte del mundo en forma ágil y segura.

- Se obtiene liquidez inmediata para fortalecer el capital de trabajo y mejorar la estructura financiera de las empresas.
- Proporciona las tasas de interés más bajas del mercado.
- No se requiere de una línea de crédito.
- Se puede tener acceso inmediato a las cuentas por cobrar a través de www.nafin.gob.mx.
- Se disminuyen las cargas administrativas por gestiones de cobranza.
- Se elimina el uso de documentos.

Características

- El monto a financiar es al 100% del valor de la cuenta por cobrar.
- El plazo puede ser hasta 120 días *
- Ofrece las tasas más bajas de descuento por los días de financiamiento.
- El financiamiento se realiza en moneda nacional.

*Dependiendo del plazo establecido con cada Empresa de Primer Orden.

Requisitos

- Ser proveedor de una Empresa de Primer Orden (EPO) *
- Ser persona Moral o Persona Física con Actividad Empresarial
- Contar con una cuenta de cheques Banamex
- Requisitar por duplicado el "Contrato de Financiamiento a Proveedores-Cadenas Productivas NAFIN" y el "Convenio Pequeña y Mediana Empresa Cadenas Productivas"

*Para conocer la lista de Empresas de Primer Orden (EPO's) autorizadas por NAFIN y Banamex, consulte a su Ejecutivo en cualquier Sucursal Banamex

Documentos

- (2) Copias del Acta Constitutiva con sus reformas y Poderes Notariales (sólo para Personas Morales) donde conste que los apoderados o representantes legales cuenten con facultades para actos de administración
- (2) Copias de la Cédula de identificación fiscal y del alta ante SHCP
- (2) Copias de Comprobante de domicilio de la empresa*
- (2) Copias de Identificación oficial vigente, de los apoderados (credencial de elector, pasaporte)

*Con antigüedad no mayor a 90 días.

Fantasías Rosy considera que el factoraje Banamex es el intermediario más confiable, debido a la solidez de esta institución, además de que los depósitos se realizan en el menor tiempo, ya que cuentan con una cuenta de cheques en esta institución.

Resulta insuficiente el financiamiento que se obtiene por medio del factoraje electrónico, pero debido a la falta de requisitos que solicitan las instituciones financieras como ya se menciona en el capítulo anterior no han sido sujetos de crédito, debido principalmente a que su situación financiera no es sana.

4.3.2 Otras fuentes de financiamiento

Debido a que no se les ha otorgado otro tipo de financiamiento dentro del sistema financiero mexicano, Fantasías Rosy ha tenido que recurrir a fuentes de financiamiento informales, como son préstamos de parientes o amigos. Este tipo de financiamiento ha ayudado a la empresa a solventar parte de sus necesidades financieras, pero tiene un costo del 5% mensual sobre el monto de la deuda.

CONCLUSIONES

Podemos concluir que las MIPYMES en México no son competitivas frente a las empresas de los países desarrollados, ya que no tienen la capacidad para adaptarse a los cambios constantes del entorno global y mantener una posición en el mercado, principalmente por el retraso social, económico y tecnológico que enfrenta el país. Su falta de competitividad ha provocado su estancamiento y desaparición, debido a factores como falta de capital, tecnología, planeación estratégica y gente preparada, por mencionar algunos, que les permitan brindar productos y servicios que estén a la vanguardia de las exigencias del mercado.

Los recursos financieros para las MIPYMES como para cualquier empresa son importantes para su crecimiento y expansión, ya que a través de estos pueden establecer sus objetivos a corto y a largo plazo. Por lo tanto el financiamiento es necesario para el desarrollo productivo de las MIPYMES en México, porque les permite invertir en capital de trabajo, mejoras tecnológicas, mercadotecnia, abastecimiento, profesionalización de la empresa, capacitación, innovación, entre otros para mejorar los productos que ofrecen.

Como se mencionó anteriormente el financiamiento es importante para desarrollar a este sector, sin embargo, hemos llegado a la conclusión de que no es accesible para las MIPYMES en México, debido a una escasez de créditos y programas apropiados, ya que las instituciones financieras tienen la idea de que se corre un alto riesgo al otorgarles un crédito; además de que las tasas de interés que ofrece el mercado financiero son muy elevadas y los responsables de las MIPYMES no cuentan con los conocimientos para medir el impacto que tienen estas tasas sobre sus costos. Aunado a esto, el incumplimiento de requisitos es otro factor que impide acceder al financiamiento, básicamente por las garantías y documentación que les solicitan.

Un ejemplo de esta situación es Fantasías Rosy, una pequeña empresa dedicada a la comercialización de joyería y bisutería de fantasía que presenta diversos problemas, entre los que destacan la falta de conocimientos de los dueños para llevar a cabo una administración formal, personal no capacitado para realizar las funciones que requieren cada puesto, la falta de incentivos y compromiso con el trabajo. Además de que los productos que ofrece presentan una imagen poco atractiva para el consumidor, aunque aprovechan las modas y el precio para mantenerse en el mercado; su cartera de clientes es muy limitada, ya que solo es proveedor de las Cadenas Comerciales Gigante y Comercial Mexicana, lo cual les genera una dependencia total de las condiciones que establezcan estos clientes. Sus costos de producción no están establecidos adecuadamente y es por ello que los socios asignan el precio que creen conveniente sin tomar en cuenta el incremento en los insumos. No existe un control adecuado de los recursos financieros, ya que los gastos son excesivos y por falta de liquidez recurren frecuentemente a préstamos con amigos y familiares los cuales les generan costos financieros elevados. Aunque existen otras fuentes de financiamiento formales el Factoraje Electrónico es el único recurso al que pueden acceder a través del programa Cadenas Productivas por el hecho de ser proveedor de las Cadenas Comerciales que se mencionan en la investigación, pero cabe mencionar que si esta empresa no fuera proveedor de éstas, no pudieran ser sujetos de ningún tipo de financiamiento formal, ya que no cuentan con los requisitos que solicitan las instituciones financieras principalmente en lo que corresponde a los estados financieros los cuales presentan una información desfavorable para la empresa. Por estas condiciones podemos decir que el financiamiento es viable para Fantasías Rosy aunque la forma en que se financian no es la más adecuada.

Por ello es recomendable que la empresa Fantasías Rosy realice una reorganización de la empresa, ya que los problemas financieros que presenta son consecuencia de su incapacidad para administrarla, por lo que requiere de una persona que posea los conocimientos para planear, organizar, dirigir y controlar

sus actividades; además de modificar ciertas prácticas que han llevado a cabo y considerar los siguientes aspectos para mejorar dentro de la organización:

Basarse en una administración estratégica al desarrollar un concepto de negocio, formular una visión y misión que permitan establecer objetivos, que a través de la formulación e implantación de estrategias se puedan alcanzar dichos objetivos con el propósito de que la empresa prevea situaciones futuras.

Desarrollar una administración financiera para cuidar los recursos financieros de la empresa, generando rentabilidad y liquidez a través de las decisiones que se tomen respecto a la inversión, el financiamiento y los dividendos que hagan que la empresa sea más lucrativa. Además de integrar la función contable dentro de la empresa para llevar un control financiero y conocer de mejor manera la información de la operación de la empresa.

Dirigir los esfuerzos de la empresa hacia la satisfacción total de las necesidades, caprichos y deseos de los clientes, utilizando programas de mercadotecnia a través de estrategias de promoción, publicidad, precios y distribución de los productos que actualmente ofrecen. Además de tener una visión innovadora para adelantarse a las necesidades futuras del cliente.

Llevar a cabo una Administración efectiva del recurso humano dotando del personal más adecuado a la organización, utilizando procesos de reclutamiento y selección de personal. Establecer un programa de sueldos y salarios justo, basado en un análisis de puesto y evaluación constante del desempeño del trabajo, así como programas de capacitación.

Ofrecer a los empleados las prestaciones que les corresponden por ley para brindarles estabilidad laboral.

Establecer un sistema de inventarios que permita controlar las entradas y salidas de material para evitar el desperdicio o el mal uso de estos. Además de vender los productos que son devueltos por las cadenas comerciales, aunque sea a un

menor precio para que ingrese dinero adicional a la empresa y evite pérdidas mayores.

Con el uso de estas herramientas se pueden alcanzar un mejor desempeño de la empresa permitiendo tanto a los accionistas como a los empleados una mejor estabilidad laboral y económica.

Finalmente podemos mencionar que Fantasías Rosy es sólo una de tantas MIPYMES que presentan esta situación, por lo tanto, es importante que en México se emprendan acciones que permitan fortalecer a este sector que representa alrededor del 99% de las empresas, brindándoles oportunidades que permitan profesionalizarlas para hacerlas competitivas, ya que a través de ellas se puede estimular el desarrollo económico del país.

ANEXO A

Antecedentes

1. ¿A que sector pertenece la empresa?
2. ¿Cuándo surge Fantasías Rosy?
3. ¿Cómo esta constituida?
4. ¿Cuáles son las actividades que realiza Fantasías Rosy?
5. ¿Cuál es su misión?
6. ¿Cuál es su visión?
7. ¿Han establecido políticas y valores en la empresa?
8. ¿Cómo se encuentra organizada Fantasías Rosy (Producción, Recursos Humanos, Mercadotecnia y Finanzas)?

Macroeconomía

9. ¿Qué situaciones macroeconómicas han repercutido en su empresa?
10. ¿Han considerado los efectos de la inflación sobre el precio de los productos?
11. ¿Cómo han contribuido al empleo en México?
12. ¿Cómo le ha afectado el alza en las tasas de interés?
13. ¿Qué efectos han tenido las devaluaciones en su empresa?
14. ¿En qué porcentaje han disminuido o aumentado sus ventas o utilidades en los últimos años?
15. ¿Considera que le ha afectado el TLCAN?
16. ¿Qué ha hecho por su empresa el Gobierno Mexicano?
17. ¿Considera que las reformas fiscales afectarían a su empresa?
18. ¿Conoce como esta constituido el Sistema Financiero Mexicano?
19. ¿Qué apoyos requiere la empresa del Sistema Financiero Mexicano?

Recursos Humanos

20. ¿Con cuantos empleados cuenta Fantasías Rosy y que actividades desempeñan?
21. ¿Qué salario percibe cada empleado?
22. ¿La forma de pago del salario, le genera algún costo?
23. ¿Qué prestaciones se les otorgan a los empleados?
24. ¿Se encuentran asegurados todos sus empleados?

25. ¿Proporcionan equipo de trabajo a sus empleados? ¿Cuanto invierten?

Mercadotecnia

26. ¿Quién diseña la presentación de los productos?

27. ¿Consideran que la presentación es atractiva para el consumidor?

28. ¿Conoce el mercado de consumidores que atiende?

29. ¿En que lugar se encuentran posicionados sus productos en el mercado?

30. ¿Ha ampliado su línea de productos?

31. ¿Los productos que ofrece satisfacen las necesidades de los consumidores?

32. ¿Conoce quienes son sus competidores?

33. ¿Qué diferencia tienen sus productos con los de la competencia?

34. ¿Invierten en publicidad y de qué tipo?

Finanzas

35. ¿Cuáles son las funciones que realizan en el departamento de Finanzas y quien las lleva a cabo?

36. ¿Cuáles son sus objetivos financieros?

37. ¿Son congruentes sus objetivos financieros con los objetivos de la empresa?

38. ¿Cuáles son los objetivos de la empresa?

39. ¿Quién se encarga de las compras?

40. ¿Cada cuando se realizan las compras?

41. ¿Cuánto se invierte mensualmente en las compras?

42. ¿Con cuantos proveedores cuentan y que les proveen?

43. ¿Los proveedores les otorgan crédito, descuentos, rebajas y devoluciones?
¿De qué tipo?

44. ¿Tienen políticas de mínimos y máximos en almacén?

45. ¿Realizan reportes diarios de existencias en almacén?

46. ¿Quién se encarga de las ventas?

47. ¿Quiénes son sus clientes?

48. ¿Fantasías Rosy les otorga a sus clientes crédito, descuentos, rebajas y devoluciones? ¿De qué tipo?

49. ¿A cuánto ascienden sus ventas mensuales?

50. ¿Tienen reportes diarios de crédito y cobranza?

51. ¿Cuántos pedidos surten por semana?
52. ¿Quién se encarga de coordinar la distribución?
53. ¿Cuántas personas se encargan de la logística?
54. ¿Tienen establecidos niveles de entrega?
55. ¿A cuánto ascienden sus gastos semanales por distribución?
56. ¿el inmueble con el que cuentan es propio o rentado? ¿Qué costo tiene?
57. ¿Con qué tipo de mobiliario cuentan? ¿Qué inversión tienen en él?
58. ¿Tienen planeado invertir más en mobiliario?
59. ¿Qué tipo de equipo de computo y oficina tienen? ¿Qué inversión tienen en él?
60. ¿Tienen planeado invertir más en equipo de oficina y de cómputo?
61. ¿Cuentan con equipo de transporte? ¿Qué inversión tienen en él?
62. ¿Cuánto gastan en mantenimiento de inmuebles, mobiliario y equipo?
63. ¿A cuanto ascienden sus gastos de luz, agua, teléfono, Internet, papelería y productos de limpieza?
64. ¿Son suficientes los recursos financieros que se obtiene para la operación diaria de Fantasías Rosy?
65. ¿Tienen liquidez?
66. ¿Cuál es el flujo de efectivo mensual?
67. ¿Cuáles son las utilidades mensuales?
68. ¿Considera que la empresa es rentable?
69. ¿Existen proyectos de inversión?
70. ¿Cuentan con una planeación estratégica para ser competitivos?
71. ¿Han recurrido al financiamiento?
72. ¿Antes de solicitar financiamiento, calculan el costo que puede generar a la empresa?
73. ¿Qué tipo de financiamiento han solicitado y qué costo tiene para la empresa?
74. ¿Conocen los apoyos financieros gubernamentales? ¿Saben que costo tendrían para la empresa?
75. ¿Cuál es su nivel de endeudamiento?
76. ¿Conocen cuál es su nivel de apalancamiento?

BIBLIOGRAFIA

Agenda Laboral, **Ley Federal del Trabajo**, Ediciones Fiscales ISEF, sexta edición 2000.

Fisco Agenda, **Código Fiscal de la Federación**, Ediciones Fiscales ISEF, trigésima edición 2004.

GERSTENBERG Charles, W., **Financiamiento y Administración de Empresas**, México, 1974, CECSA, 266 pp.

KOTLER, PHILIP, **Dirección de Marketing**, México, Pearson Educación, 2001, décima edición, 792 pp.

MENDEZ Morales, José Silvestre y otros, **Economía y la empresa**, México, McGraw Hill, 1989, 360 pp.

MÚNCH Galindo, Lourdes y José García Martínez, **Fundamentos de Administración**, México, Trillas, 5ª edición, 1990, 240 pp.

PERDOMO Moreno Abraham, **Planeación Financiera para Épocas Normal y de Inflación**, 1993, Tercera Reimpresión, Ediciones Contables y Administrativas, 206 pp.

POMAR Fernández, Silvia y Martín Rivera Guerrero, **Alternativas de Financiamiento para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa**. México, Palabra en Vuela, 1998, 148 pp.

Sánchez Venegas, José Luis, **Diagnóstico Financiero Integral**, México, Ediciones Contables, Administrativas y Fiscales, 2000, 1ª Edición, 220 pp.

Varios, *Las Microempresas como Agentes de Desarrollo en el Sur*, Madrid, 1ª. Edición, 2000, 47 pp.

<http://www.condusef.gob.mx>

<http://www.inegi.gob.mx/estadistica/espanol/economia/ce99/.pdf>

<http://www.rae.es>

<http://www.shcp.gob.mx>

<http://www.uv.mx/iiesca/revista2001-1/empresas.htm>



Casa abierta al tiempo

Universidad Autónoma Metropolitana

Unidad Iztapalapa

**DIVISIÓN DE CIENCIAS SOCIALES Y HUMANIDADES
SEMINARIO DE INVESTIGACIÓN
CASO PRÁCTICO:**

**ALTERNATIVAS DE FINANCIAMIENTO
PARA LAS MPYMES Y EL ESTUDIO DE
CASO DE LA EMPRESA FANTASIAS ROSY**

T E S I N A

**QUE PARA OBTENER EL TÍTULO DE
LICENCIADO EN ADMINISTRACIÓN
PRESENTAN:**

**MARTINEZ CASTELLANOS DALIA
REYES MORALES VIRIDIANA MELINA**

**ASESORADAS POR:
DR. RAÚL ARTURO CORNEJO LÓPEZ**

MÉXICO, D.F.

2007