

Conferencia Interamericana de Seguridad Social



**Centro Interamericano de
Estudios de Seguridad Social**

Este documento forma parte de la producción editorial de la Conferencia Interamericana de Seguridad Social (CISS)

Se permite su reproducción total o parcial, en copia digital o impresa; siempre y cuando se cite la fuente y se reconozca la autoría.

VOL. 8 NÚM. 2 SEGUNDO SEMESTRE DE 2012
Publicación Semestral

Bienestar y Política Social

Juan Carlos Moreno-Brid
Ramón Padilla Pérez

INTRODUCCIÓN

Sara G. Castellanos
F. Javier Morales
Mariana A. Torán

ANÁLISIS DEL USO DE SERVICIOS FINANCIEROS
POR PARTE DE LAS EMPRESAS EN MÉXICO: ¿QUÉ
NOS DICE EL CENSO ECONÓMICO 2009?

Karla Meneses

MIPYME EN COSTA RICA: CRÓNICA SOBRE SU
ESCASA INTEGRACIÓN EN TIEMPOS DE UNA
ACELERADA INSERCIÓN INTERNACIONAL

Juan Carlos Moreno-Brid
Ramón Padilla Pérez

RESEÑA DEL LIBRO. *NEW STRUCTURAL
ECONOMICS* DE JUSTIN YIFU LIN



ANÁLISIS DEL USO DE SERVICIOS FINANCIEROS POR PARTE DE LAS EMPRESAS EN MÉXICO: ¿QUÉ NOS DICE EL CENSO ECONÓMICO 2009?*

Sara G. Castellanos
BBVA Research
sara.castellanos@bbva.com

F. Javier Morales
BBVA Research
fj.morales@bbva.com

Mariana A. Torán
BBVA Research
mariana.toran@bbva.com

Resumen

Presentamos un análisis descriptivo de los resultados del Censo Económico 2009 acerca del uso de créditos y cuentas bancarias entre empresas. Para ello, se le solicitó al INEGI una serie de estadísticas sobre diversas características de las empresas que resultan relevantes en las decisiones de oferta de servicios bancarios. Esta información se solicitó agrupada según diversos segmentos por tamaño y condición de obtención de crédito y/o uso de servicios bancarios. Lo anterior permitió dimensionar el tamaño de los mercados de crédito y captación e identificar la importancia relativa de los fenómenos de “racionamiento voluntario” y “racionamiento involuntario” (Stiglitz y Weiss 1981). Se estiman para 2008 mercados potenciales de 1.5 millones de empresas para crédito y 1.1 millones de empresas para cuentas bancarias. El racionamiento involuntario afecta en mayor medida a las empresas de menor tamaño y es más marcado en el uso de cuentas bancarias que en el de crédito.

Palabras clave: México; crédito bancario a empresas; uso de cuentas bancarias entre empresas; micro, pequeñas y medianas empresas; racionamiento voluntario e involuntario en mercados financieros.

Clasificación JEL: G21, O16, O17.

* Agradecemos la colaboración indispensable del personal del INEGI, especialmente de José Luis Mercado Hernández y Susana Patricia Pérez Cadena, en el procesamiento de los datos del Censo y sus valiosas aclaraciones y sugerencias. Adolfo Albo (BBVA Research) y los participantes en la Conferencia “Políticas de Apoyo a MYPES” (organizada por la Conferencia Interamericana en Seguridad Social, la Universidad Iberoamericana y la Comisión Económica para América Latina y el Caribe) también proporcionaron valiosos comentarios y sugerencias para la elaboración de este documento. Los dictaminadores anónimos aportaron sugerencias útiles para darle a este artículo su forma final. Los posibles errores en la elaboración de este artículo son responsabilidad de sus autores. Las opiniones expresadas en este documento no necesariamente coinciden con las del BBVA Group.

Introducción

El principal canal mediante el cual el crédito influye en el crecimiento económico es el financiamiento para proyectos de inversión privada. Por esta razón, en México tanto las autoridades como los bancos y los grupos empresariales han buscado en años recientes propiciar su expansión a través de la implementación de diversas medidas y la propuesta de diversas iniciativas, especialmente enfocadas a conceder crédito a las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (MIPYMES). Entre las medidas recientes para impulsar el crédito a MIPYMES destaca el relajamiento de requisitos, tales como eliminar la presentación de la Cédula Fiscal en la solicitud de crédito y la flexibilización de la documentación requerida según el monto del crédito. Para esto último ahora se permite el uso de Estados de Cuenta Bancarios, en lugar de flujos de caja proyectados, para créditos menores a 2 millones de UDIS y de Estados Financieros Auditados para financiamientos menores a 4 millones de UDIS.¹ Otra medida de apoyo consistió en el incremento de fondos públicos destinados para otorgar las garantías de primeras pérdidas.² Entre los productos de los bancos privados diseñados para incrementar la oferta de crédito a MIPYMES están, por ejemplo, la *Tarjeta Micronegocios BBVA Bancomer*, que cuenta con el respaldo del *Programa de Garantías de Nacional Financiera*, y el *Club Emprendedor Banamex*, ambos productos crediticios que fueron lanzados en agosto de 2011.

En este contexto, en el Censo Económico 2009 (Censo) se incluyeron, por primera vez, algunas preguntas que permiten conocer las decisiones de obtención de crédito y uso de cuentas bancarias entre las empresas mexicanas. El análisis de la información censal sobre obtención y uso de crédito complementa la información que se recaba a través de otras fuentes oficiales sobre el crédito bancario a empresas, como la Encuesta de Evaluación Coyuntural del Mercado Crediticio (ECMC) que levanta trimestralmente el Banco de México (Banxico) desde 1998 o la Encuesta Nacional de Micronegocios (ENAMIN) que ha levantado el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) en varios años (el levantamiento más reciente fue en 2008). Por otro lado, algunos aspectos que se aprecian con claridad en la información del Censo pueden no coincidir con algunos de los que se obtienen de las dos fuentes mencionadas, debido a aspectos tales como diferencias en cobertura y diseño. Por ejemplo, la ENAMIN considera a personas mientras que el Censo considera a establecimientos comerciales. A su vez, la muestra de la ECMC se basa en el Censo de 2004, de manera que conforme ha transcurrido el tiempo y las empresas encuestadas crecen o adquieren más experiencia esta encuesta puede perder representatividad.

Por lo que se refiere al uso de cuentas bancarias entre empresas, hasta nuestro mejor conocimiento no hay otras fuentes oficiales en México. Así que los datos del Censo ofrecen un primer acercamiento sobre esta materia. La información censal relacionada al manejo de cuentas bancarias ilustra características de las unidades económicas que usan instrumentos de depósito, los cuales potencialmente facilitan el acceso a otros servicios que los bancos u otras instituciones financieras pueden ofrecer y constituyen así un vínculo inicial entre la empresa y el sistema bancario. En este sentido, el impulso al pago por medios electrónicos que las empresas realicen se puede inscribir dentro de los esquemas de modernización en la utilización de medios de pago, además de constituirse en una herramienta que puede ayudar a aumentar el grado de bancarización del país.

¹ Valores de la UDI y el tipo de cambio peso/dólar del 12 de mayo de 2012: 1 UDI = 4.755 pesos y 1 USD = 12.99 pesos.

² Para más detalles, ver Werner (2010).

Debido a que el INEGI aún no pone a disposición de investigadores y académicos una base de microdatos del Censo Económico 2009, para el presente análisis se le solicitó a ese Instituto la elaboración de una serie de tabulados específicos sobre diversas características de las empresas que resultan relevantes en las decisiones de oferta de servicios bancarios (Propiedad, Antigüedad, Ingresos, Activos Fijos, Empleo, Pago de Impuestos, etc.). Esta información se solicitó agrupada según diversos segmentos de empresas que definimos con base en la condición de obtención de crédito y/o manejo de cuenta bancaria. Lo anterior, con el fin de poder dimensionar el tamaño del mercado de crédito y el de captación y de medir diferencias en las características de las empresas de cada grupo. Además, la información se solicitó segmentada según el estrato de población ocupada para definir 4 tamaños de empresa: Micro (0 a 10 personas ocupadas), Pequeñas (11 a 50 personas ocupadas), Medianas (51 a 250 personas ocupadas) y Grandes (251 o más personas ocupadas).³

El resto de este documento se divide en tres secciones. La Sección 1 se dedica al análisis de la información sobre el uso de crédito entre las empresas. La Sección 2 se ocupa del análisis de la información sobre uso de cuentas bancarias. Finalmente, la Sección 3 presenta las conclusiones y recomendaciones de política económica.

1. Uso de Crédito Bancario

1.1 Algunas estadísticas descriptivas

Según el Censo, en 2008 operaron en México 4,724,892 unidades económicas (empresas), de las cuales 3,437,645 (73 por ciento) pertenecen al Sector Privado y Paraestatal.⁴ En ese año poco más de 959 mil entidades productivas obtuvieron financiamiento bancario o de otras fuentes no bancarias. En el grupo de empresas que obtuvo financiamiento, la principal fuente de fondos fue interna, la cual está constituida por las aportaciones de recursos de propietarios, socios, familiares y amigos. El segundo lugar de importancia en el financiamiento empresarial lo ocupa la banca, seguida de las cajas de ahorro popular y prestamistas privados, proveedores, gobierno y otras fuentes (Cuadro 1).

No obstante lo anterior, el análisis de las fuentes de financiamiento por tamaño de empresas, definido según el número de personas ocupadas, sugiere algunas diferencias en importancia relativa de cada una de las fuentes de recursos que resulta interesante señalar. El patrón en el cual la principal fuente de financiamiento son los propietarios y los socios se presenta en las empresas con menos de 10 personas ocupadas (microempresas) y en las que ocupan de 11 a 50 personas (pequeñas). Estas entidades productivas constituyen aproximadamente el 99 por ciento de las empresas del sector privado y paraestatal que existen en México.

³ Esta clasificación de tamaño según estrato de población ocupada resulta práctica porque se apega a la clasificación que utiliza el INEGI en diversos tabulados básicos. Sin embargo, es importante señalar que en la práctica del negocio, si bien no hay criterios muy claros para distinguir las empresas, los bancos dan mayor importancia el valor de las ventas anuales o a la propia complejidad de los servicios demandados por los clientes que al número de personas ocupadas.

⁴ Para la definición de unidad económica vea INEGI: www.inegi.org.mx

Cuadro 1
Unidades Económicas del Sector Privado y Paraestatal que Operaron en 2008
y Obtuvieron Crédito, Préstamo o Financiamiento

Estrato	Total de unidades económicas que obtuvieron crédito, préstamo o financiamiento	Distribución según fuente de financiamiento (Por ciento)										
		Proprietarios, socios, familiares o amigos	Bancos	Cajas de ahorro popular o prestamistas privados	Proveedores	Gobierno	Otras fuentes	Unidades %	Unidades %	Unidades %	Unidades %	Unidades %
Total Nacional	959,628	739,681	167,359	110,837	80,321	24,183	19,289	2	2	4	10	18
0 a 10 personas	893,651	699,818	136,103	107,149	68,007	22,520	15,728	2	2	4	10	18
11 a 50 personas	51,834	32,998	23,165	2,918	8,153	1,306	1,907	4	3	3	3	4
51 a 250 personas	11,407	5,702	6,588	696	3,310	287	1,102	10	3	3	3	10
251 y más personas	2,736	1,225	1,479	81	874	69	498	18	3	3	3	18

Nota: Cada unidad económica reporta todas las fuentes de las cuales obtuvo financiamiento, por lo que la suma de la distribución según fuentes es superior al 100 por ciento. Un ejemplo de esto es el caso de empresas de 11 a 50 personas ocupadas.

Fuente: Censo Económico 2009.

Entre las empresas con más de 51 y hasta 250 personas ocupadas (medianas), y con 251 o más personas ocupadas (grandes) la banca es la principal fuente de financiamiento. No obstante, como también se aprecia en el Cuadro 1, llama la atención que el grupo más numeroso de empresas que obtuvo crédito bancario en 2008 sea el de entidades productivas de hasta 10 personas ocupadas, pues el 81.3 por ciento de empresas que recibieron crédito bancario ese año pertenecen a ese segmento (es decir, 136,103 de las 167,359 unidades económicas que reportaron como fuente de financiamiento los bancos).

1.2 Más de la mitad de las empresas no demandaron crédito porque no lo necesitaron

Con respecto a las causas por las cuales las empresas no obtuvieron créditos, préstamos o financiamientos en 2008, más de la mitad de éstas respondieron que no lo necesitaron (Cuadro 2). En orden de importancia le siguen las siguientes razones: i) los intereses bancarios son altos; ii) creencia de no cumplir con los requisitos; iii) desconfianza en los bancos; iv) desconocimiento del procedimiento para solicitarlo; v) lejanía de las instituciones; vi) lo solicitaron pero no se lo otorgaron; y vii) otras causas.

La proporción de empresas que reportan que consideran que los intereses son altos, entre empresas con 10 o menos personas ocupadas es significativamente mayor que entre las demás empresas. Por otra parte, llama la atención que la proporción de entidades productivas que reportaron no haber obtenido crédito porque no les fue otorgado fue muy baja en todos los segmentos de tamaño de empresas.

Para valorar las respuestas contenidas en el Cuadro 2 es importante tener en cuenta los eventos económicos que se presentaron en 2008, año del levantamiento del Censo. Según el Reporte del Sistema Financiero de Banco de México, por ejemplo, durante el segundo semestre de 2008 se registró una importante contracción de la actividad económica: el crecimiento del PIB y el empleo formal comenzó a desacelerarse desde el segundo trimestre de 2008 y fue negativo en el cuarto trimestre de 2008. Estos factores afectaron de manera adversa a la oferta, y, debido al papel que tienen las expectativas sobre la actividad futura, también pudieron haber afectado de manera importante a la demanda de crédito.

1.3 Mercado potencial del crédito bancario a empresas

Para analizar el tamaño del mercado potencial de crédito bancario a empresas agrupamos a éstas según su condición de obtención de crédito en cuatro grupos que a continuación se definen y se ilustran en el Cuadro 3:

- **Grupo A.** Las que obtuvieron crédito bancario;
- **Grupo B.** Las que obtuvieron financiamiento no bancario: propietarios, socios, familiares

Cuadro 2
Unidades Económicas del Sector Privado y Paraestatal que no Obtuvieron Crédito o Financiamiento

Denominación	Total de unidades económicas que no obtuvieron crédito, préstamo o financiamiento	Distribución según causas (Por ciento)							
		No lo necesitaron	Son altos los intereses	No creyeron cumplir con los requisitos	No confían en los bancos	Desconocen el procedimiento para solicitarlo	Las instituciones quedan muy lejos	Lo solicitaron pero no les fue otorgado	
	54	41	13	3	3	2	1	2	
Total Nacional	3,270,287	54	41	13	3	3	2	1	2
0 a 10 personas	3,150,920	53	41	13	3	3	2	1	2
11 a 50 personas	101,001	67	27	6	2	1	1	3	5
51 a 250 personas	14,860	67	20	5	1	1	0	4	7
251 y más personas	3,506	69	9	3	1	0	0	2	11

Nota: Cada unidad económica reporta todas las causas por las que no obtuvo financiamiento, por lo que la suma de la distribución según fuentes es superior al 100 por ciento.
Fuente: Censo Económico 2009.

o amigos, cajas de ahorro popular, prestamistas privados, proveedores, gobierno, emisión de deuda u otras fuentes;

- **Grupo C.** Las que no obtuvieron financiamiento porque: los intereses son altos; no creyeron cumplir con los requisitos; desconocen el procedimiento para solicitarlo; les quedan muy lejos las instituciones bancarias; lo solicitaron pero no les fue otorgado y otras causas (racionamiento involuntario); y

- **Grupo D.** Las que no obtuvieron financiamiento porque manifestaron falta de interés en éste o desconfían de los bancos (racionamiento voluntario).

Los Grupos C y D, que hacen referencia a empresas que no obtuvieron crédito, distinguen a las entidades productivas que no obtuvieron crédito por razones que se relacionan con características de los productos o de los oferentes que dan lugar, en un primer caso, a un “racionamiento involuntario” (Grupo C) de aquéllas que, en un segundo caso, se relacionan con un “racionamiento voluntario” por el lado de la demanda (Grupo D) (Stiglitz y Weiss 1981).

La segmentación anterior permite considerar a las empresas que obtuvieron financiamiento de fuentes distintas a los bancos (Grupo B) y a las que no lo obtuvieron porque las condiciones de oferta no les fueron atractivas o convenientes (Grupo C) como demandantes potenciales de crédito bancario. Así, para 2008 se tiene que el universo de empresas que podrían haber utilizado crédito bancario fue del orden de poco más de 1.5 millones, es decir, 792 mil empresas del Grupo B más 763 mil del Grupo C (Cuadro 3).

Entre las empresas demandantes potenciales de crédito, la proporción de entidades que experimentaron “racionamiento involuntario” (Grupo C) en la categoría de las que tienen 11 o más personas ocupadas es inferior al 10 por ciento (nulo entre empresas con 251 o más personas ocupadas), pero entre empresas con 10 o menos personas ocupadas es del 23 por ciento; es decir, casi 1 de cada 4. Cabe añadir que este dato refuerza el reto para los bancos de diseñar productos de crédito más atractivos para las empresas de menor tamaño. En cambio, entre las 1.7 millones de empresas que no demandaron crédito por falta de interés o de confianza en los bancos (Grupo D), las diferencias en las proporciones por segmento sugieren una mayor falta de interés o confianza entre las empresas de menor tamaño, pero las diferencias son menos dispares entre los distintos segmentos.

1.4 ¿Cómo difieren las empresas por su condición de obtención de crédito o financiamiento?

Para comprender mejor las características de las empresas que utilizan crédito y tener parámetros más claros respecto a cuánto más podría crecer el crédito a empresas, a continuación se presentan una serie de tabulados y gráficas sobre ciertas características que resultan relevantes en las decisiones de oferta de servicios financieros. Estas características son:

- i) Tipo de propiedad;
- ii) Antigüedad o años de operación;

Cuadro 3
Unidades Económicas del Sector Privado y Paraestatal por Condición de Obtención de Crédito o Financiamiento

Estrato de personal ocupado	Total	A. Las que obtuvieron crédito bancario		B. Las que solo obtuvieron financiamiento no bancario		C. Las que no obtuvieron crédito o financiamiento por razones distintas a la falta de interés en él o no confiar en los bancos		D. Las que no obtuvieron crédito o financiamiento y manifestaron falta de interés en él o no confiar en los bancos	
		Unidades	%	Unidades	%	Unidades	%	Unidades	%
Total Nacional	3,437,645	167,358	5	792,270	23	762,966	22	1,715,051	50
0 a 10 personas	3,287,048	136,128	4	757,523	23	755,391	23	1,638,006	50
11 a 50 personas	124,165	23,164	19	28,670	23	7,248	6	65,083	52
51 a 250 personas	21,447	6,587	31	4,820	22	427	2	9,613	45
251 y más personas	5,085	1,479	29	1,257	25	0	0	2,349	46

Fuente: Censo Económico 2009.

- iii) Ingresos y activos fijos;
- iv) Empleo, remuneraciones y productividad;
- v) Formalidad.

Es muy importante tomar en cuenta al revisar el análisis que se presenta en las siguientes secciones que la naturaleza de la relación entre características de las empresas y diferentes grupos de empresas no es una causalidad o correlación estadística, sino datos estilizados que emergen de los valores promedio de las variables poblacionales relevantes.

1.4.1 Propiedad: las sociedades mercantiles tienden más a acudir al crédito bancario que al no bancario

Las empresas constituidas como sociedades mercantiles son más proclives a solicitar financiamiento externo, particularmente bancario, independientemente del estrato de personal ocupado. La suma de empresas que obtuvieron crédito bancario o financiamiento no bancario generalmente representa una mayor proporción del total entre las sociedades mercantiles que entre las personas físicas. La única excepción se observa en el segmento de empresas grandes donde esta proporción es prácticamente igual en los dos tipos de propiedad y cercana a 50 por ciento (Gráficas 1 y 2). En cuanto a racionamiento voluntario e involuntario, no parece haber una diferencia significativa asociada al tipo de propiedad.

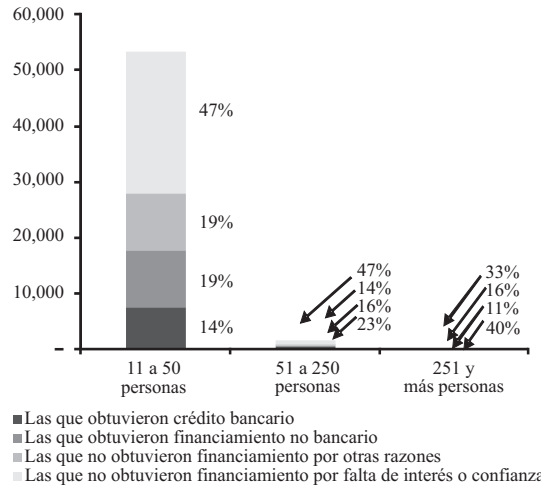
1.4.2 Antigüedad: las empresas con más tiempo operando en el mercado tienden a obtener más crédito bancario

En general, del conjunto de empresas del Grupo A se tiene que las empresas con 11 o más personas ocupadas tienen más antigüedad en el mercado que las de 10 o menos personas ocupadas. Además, para todos los tamaños de empresas existe una mayor proporción de empresas con más de 5 años de antigüedad entre aquéllas del Grupo A que entre el resto de las empresas (Gráfica 3).

Asimismo, existe una ligeramente menor proporción de empresas del Grupo B que iniciaron operaciones antes de 2004 que en los Grupos C y D, los cuales además tienen una proporción muy semejante entre sí, con independencia del tamaño de la unidad económica.

Una explicación del patrón de comportamiento anterior puede consistir en que la probabilidad de que una empresa continúe realizando sus actividades por varios años tiende a incrementarse porque se trata de una entidad productiva acreditada, que cuenta con cierto nivel de eficiencia operativa que le ha permitido subsistir, además de que conoce mejor su mercado que otra empresa similar que no perduró. Por estas razones les puede resultar más fácil a las empresas con más antigüedad de operación acceder a créditos bancarios. Este resultado coincide con los hallazgos de Fenton y Padilla (2012), quienes documentan que la mayoría de los bancos comerciales exigen que una empresa tenga una experiencia de al menos dos años de operación para que sea sujeto de crédito.

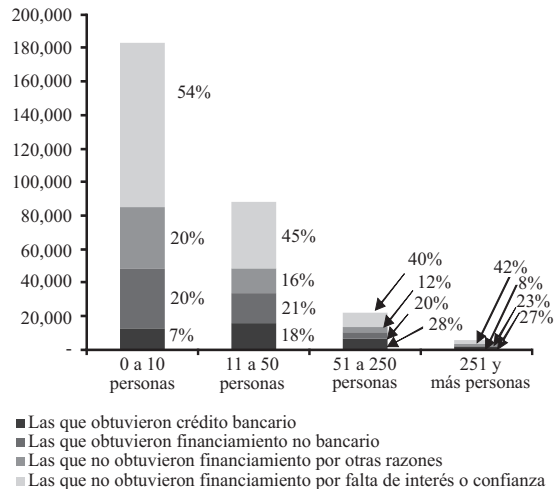
Gráfica 1
Personas Físicas por Condición de Obtención de Financiamiento y Segmento de Personal Ocupado



Nota: El grupo de empresas con 10 o menos personas ocupadas se excluye por problemas de escala. Los porcentajes correspondientes son 3 por ciento de empresas que obtuvieron crédito bancario, 20 por ciento de empresas que obtuvieron financiamiento no bancario, 33 por ciento de empresas que no obtuvieron financiamiento por otras razones y 43 por ciento de empresas que no obtuvieron financiamiento por falta de interés o de confianza.

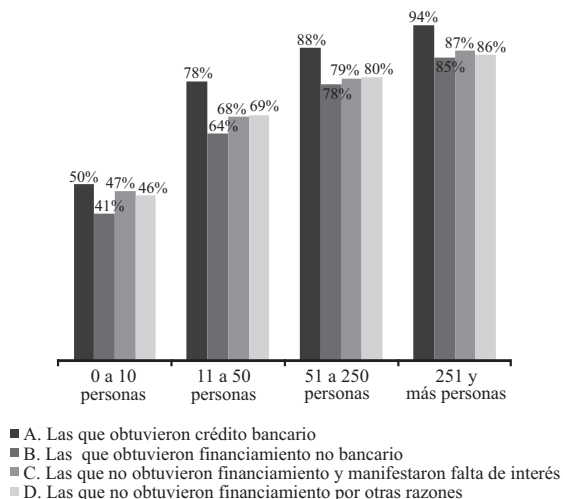
Fuente: Censo Económico 2009.

Gráfica 2
Sociedades Mercantiles por Condición de Obtención de Financiamiento y Segmento de Personal Ocupado



Fuente: Censo Económico 2009.

Gráfica 3
Proporción de Empresas que Inició Operaciones antes de 2004



Fuente: Censo Económico 2009.

1.4.3 Los ingresos, el margen de utilidad y el valor de activos fijos tienden a ser mayores entre las empresas que obtuvieron crédito bancario

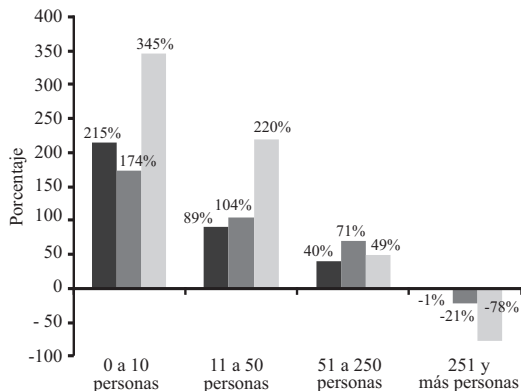
Como es de esperar, las empresas del Grupo A tienen mayores ingresos en comparación con las del Grupo B (Gráfica 4). Sin embargo, esas empresas del Grupo A también tienen mayores ingresos en comparación con las que no obtuvieron financiamiento, especialmente con respecto al Grupo C que identificamos como sujetas a racionamiento involuntario.

El orden de magnitud de la diferencia de ingresos entre empresas del Grupo A con respecto al resto de entidades productivas es sustancial, particularmente entre micro y pequeñas empresas. Por ejemplo, en el caso de empresas con 10 o menos personas ocupadas del Grupo A en 2008, los ingresos anuales por el suministro de bienes y servicios por unidad económica ascendieron a alrededor de 1.2 millones de pesos en promedio. La diferencia de ingresos entre empresas del Grupo A es de 215 por ciento con respecto a las del Grupo B (es decir, 0.8 millones de pesos menos); de 174 por ciento con respecto a las del Grupo D (es decir, 0.7 millones de pesos menos); y de 345 por ciento con respecto a las del Grupo C (es decir, 0.9 millones de pesos menos). Mientras tanto, entre las empresas pequeñas las diferencias de ingresos entre empresas del Grupo A (cuyo ingreso anual por unidad económica fue de 18.7 millones de pesos en promedio) y los demás grupos son, respectivamente, de 90 por ciento, 104 por ciento y 220 por ciento (es decir, respectivamente, 8.8, 9.5 y 12.8 millones de pesos menos).

Gráfica 4

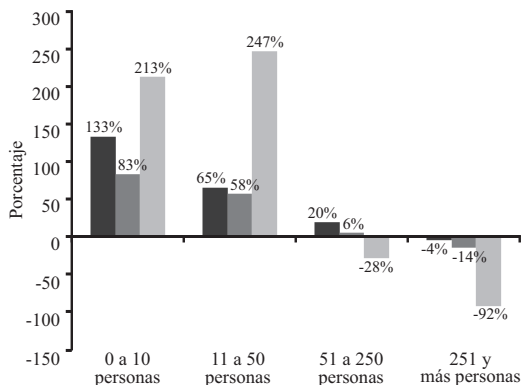
Diferencia en Ingresos, Márgenes de Utilidad y Valor de Activos Fijos por Unidad Económica de Empresas que Obtuvieron Crédito Bancario Respecto a los Demás Grupos de Empresas, por ciento

a) Diferencia en ingresos



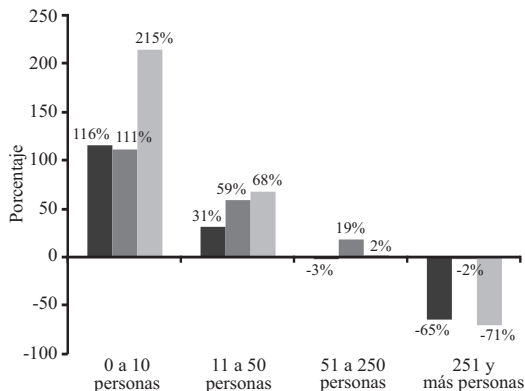
- Empresas que obtuvieron crédito bancario vs empresas que obtuvieron financiamiento no bancario
- Empresas que obtuvieron crédito bancario vs empresas que no obtuvieron financiamiento por falta de interés
- Empresas que obtuvieron crédito bancario vs empresas que no obtuvieron financiamiento por otras razones

b) Diferencia en márgenes de utilidad



- Empresas que obtuvieron crédito bancario vs empresas que obtuvieron financiamiento no bancario
- Empresas que obtuvieron crédito bancario vs empresas que no obtuvieron financiamiento por falta de interés
- Empresas que obtuvieron crédito bancario vs empresas que no obtuvieron financiamiento por otras razones

c) Diferencia en valor de activos fijos



- Empresas que obtuvieron crédito bancario vs empresas que obtuvieron financiamiento no bancario
- Empresas que obtuvieron crédito bancario vs empresas que no obtuvieron financiamiento por falta de interés
- Empresas que obtuvieron crédito bancario vs empresas que no obtuvieron financiamiento por otras razones

Fuente: Censo Económico 2009.

En general, los dos patrones descritos anteriormente para ingresos se repiten en el caso del margen de utilidad (calculado como la suma de ingresos e impuestos cobrados menos la suma de gastos e impuestos pagados, Gráfica 4.b) y de los activos fijos (Gráfica 4.c), ya que estos últimos dan la posibilidad de ser utilizados como colateral de algún crédito, lo cual podría ocurrir en particular en el caso de las empresas de menor tamaño.⁵ Estas diferencias en las utilidades y el valor de activos de las empresas que obtuvieron crédito bancario con respecto a las demás nuevamente son mayores entre empresas con 10 o menos personas ocupadas.

Los datos anteriores indican que, independientemente del tamaño de las empresas, cuanto mayor ingreso o utilidades éstas generen es más factible que puedan acceder a créditos bancarios. En el fondo esta situación estaría indicando que esas empresas cuentan con capacidad de pago. Esta situación también ocurre de manera similar cuanto mayores son los activos de las empresas, lo cual estaría reflejando que las entidades productivas en este caso cuentan con una garantía. Esta situación también podría reflejar que las empresas con crédito bancario tienen una administración más profesional; desafortunadamente, el Censo no recopila datos adecuados para verificar esta posibilidad.

1.4.4 Las empresas que obtuvieron crédito bancario también emplearon más personas, pagaron mayores remuneraciones y fueron más productivas

La información de las empresas del Grupo A, observada desde la perspectiva de las remuneraciones que éstas pagan y del número de trabajadores que ocupan indica que entre microempresas la proporción de trabajadores remunerados con sueldos y salarios fijos es inferior al 50 por ciento. Además, en este caso hay una brecha de varios puntos porcentuales entre aquéllas del Grupo A y las de los demás grupos. Entre las unidades económicas con 11 o más trabajadores, la proporción de entidades que reporta emplear trabajadores con sueldos y salarios fijos es superior al 80 por ciento, y son pocas las diferencias entre los cuatro grupos de interés. En cambio, entre empresas con menos de 250 personas ocupadas, el grupo de unidades económicas del Grupo C destaca como el que exhibe menos trabajadores empleados con sueldos y salarios fijos.

Otra diferencia entre los grupos de empresas analizados está dada por el valor de los salarios pagados y utilidades repartidas al personal por unidad económica. En promedio éstos fueron 2.6 veces mayores entre las unidades económicas del Grupo A que entre las empresas del Grupo B. Esta comparación de los salarios y utilidades distribuidos al personal por unidad económica entre empresas del Grupo A es aún marcada con respecto a los dos grupos de empresas que no obtuvieron financiamiento; y son del orden de 3 veces con respecto a las empresas del Grupo C y de 4.7 veces respecto a las del Grupo D (Cuadro 4).

⁵ Entre las empresas con 10 o menos personas ocupadas que obtuvieron crédito bancario en 2008, el margen de utilidad por unidad económica ascendió a 226 mil pesos en promedio y el valor de activos fijos por unidad económica a 396 mil pesos en promedio.

Cuadro 4
Salarios Pagados y Utilidades Repartidas por Unidad Económica (pesos de 2008 por unidad económica)
Promedio/Pesos

Estratos de personal ocupado	A. Las que obtuvieron crédito bancario	B. Las que obtuvieron financiamiento no bancario	C. Las que no obtuvieron financiamiento por otras razones	D. Las que no obtuvieron financiamiento y manifestaron falta de interés en él o no confían en los bancos
Total Nacional	1,465,421	554,068	314,378	483,294
0 a 10 personas	139,279	84,248	75,893	94,244
11 a 50 personas	1,117,779	859,667	800,500	921,096
51 a 250 personas	6,526,080	6,624,651	5,713,783	7,367,762
251 y más personas	55,698,465	76,690,167	125,072,215	68,560,331

Fuente: Censo Económico 2009.

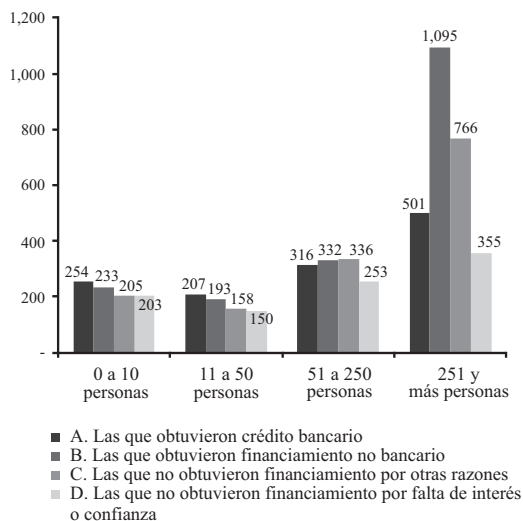
Además, una mayor proporción de empresas con menos de 50 personas ocupadas del Grupo A también reportaron contar con más empleados trabajando por un salario fijo, y estas entidades tienden a emplear a más personas y a pagarles ligeramente mayores salarios que las unidades productivas del Grupo B.

Las razones de activos fijos y de ingresos por persona de las empresas del Grupo A en comparación con el resto de entidades productivas sugieren que las diferencias salariales que existen entre categorías de empresas están asociadas a una mayor productividad del empleo; particularmente en los casos de las empresas del grupo de unidades económicas de menor tamaño del Grupo A (Gráficas 5 y 6).

1.4.5 Las empresas que obtienen crédito bancario exhiben más rasgos que sugieren formalidad: emplean menos trabajadores no remunerados o remunerados por comisiones y pagan más impuestos

Para inferir la formalidad de las empresas, el Censo ofrece datos sobre el empleo de personas no remuneradas o remuneradas a través de comisiones y sobre el pago de impuestos y contribuciones.⁶ El empleo de personal no remunerado, aspecto que se puede asociar fuertemente con una condición

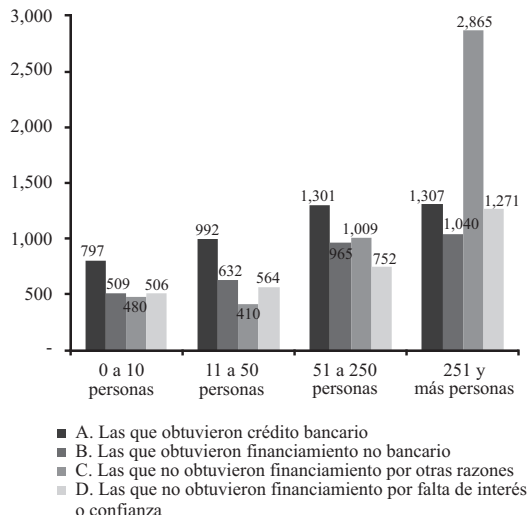
Gráfica 5
Valor Total de Activos Fijos por Trabajador Remunerado con Sueldos y Salarios Fijos,
Miles de Pesos



Fuente: Censo Económico 2009.

⁶ En el Documento de Trabajo (disponible como BBVA Research Documento de Trabajo 07/2012 en www.bbvarresearch.com) también presentamos el análisis de los trabajadores por comisiones, que son otro arreglo laboral el cual se ha argumentado está asociado con la informalidad pues no proporciona contribuciones de seguridad social.

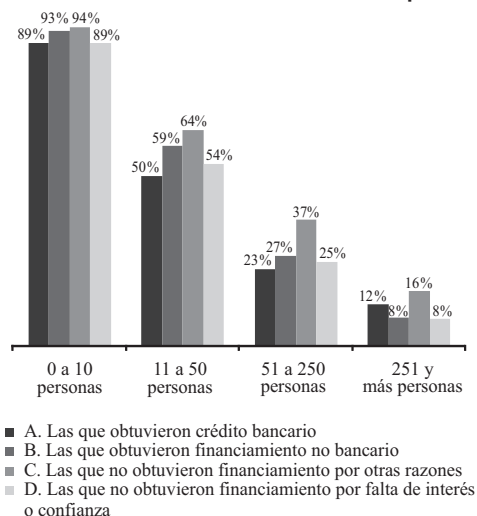
Gráfica 6
Ingresos por Trabajador Remunerado con Sueldos y Salarios Fijos,
Miles de Pesos



Fuente: Censo Económico 2009.

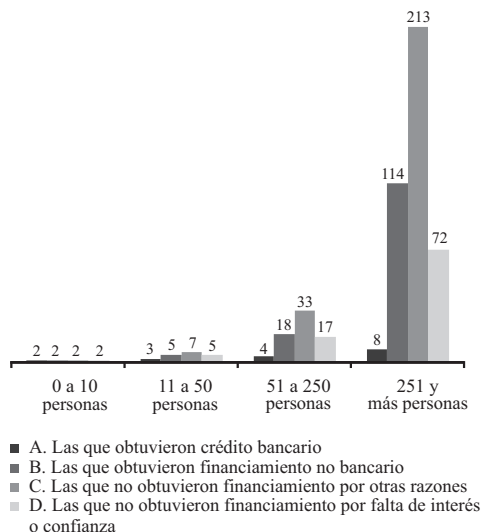
de informalidad, es mayor entre las microempresas. Sin embargo, éste también ocurre en las unidades de mayor tamaño. Este fenómeno es ligeramente mayor entre las empresas del Grupo B o del Grupo C que en el resto de los grupos (excepto entre las empresas grandes, Gráficas 7 y 8).

Gráfica 7
Proporción de Unidades Económicas con Personal Ocupado no Remunerado



Fuente: Censo Económico 2009.

Gráfica 8
Personal Ocupado no Remunerado por Unidad Económica



Fuente: Censo Económico 2009.

Por lo que se refiere al pago de impuestos y de contribuciones a la seguridad social, también se observa que las empresas del Grupo A pagaron más contribuciones a la seguridad social y otras prestaciones sociales que las empresas de los demás grupos analizados. Así, en 2008 para el caso de empresas del Grupo A las erogaciones promedio por empresa por concepto de seguridad social y de otras prestaciones ascendieron a 396,930 pesos. Esta cifra fue mayor a los 256,244 pesos pagados por este mismo concepto entre empresas del Grupo B. Las empresas del Grupo D erogaron por concepto de seguridad social 210,390 pesos en promedio. Por último, las empresas del Grupo C erogaron 138,585 pesos en promedio por concepto de seguridad social.

Datos adicionales acerca del pago de otros impuestos también revelan que las empresas del Grupo B tienden a ser más informales. Por ejemplo, una mayor proporción de las empresas del Grupo A pagan (y retienen IVA). Además, el pago de IVA por unidad económica entre las empresas del Grupo A, en promedio, es mayor que el de las entidades del Grupo B y esta erogación representa una mayor proporción del ingreso total por suministro de bienes y servicios. Este patrón de comportamiento es más acentuado entre las micro empresas que entre las empresas de mayor tamaño (Cuadro 5).

1.5 ¿Cuál es la fuente de financiamiento más barata y para qué se utiliza?

Una baja proporción de empresas de los Grupos A y B reporta haber efectuado pagos por intereses. Este dato puede reflejar ciertas limitaciones del Censo, pues en general, sólo reporta este tipo de erogaciones el 8 por ciento de las entidades del Grupo A, el 1 por ciento de las del Grupo B, y

Cuadro 5
Pago de IVA
(Promedio / Pesos)

A. Las empresas que obtuvieron crédito bancario

Estratos de personal ocupado	Unidades económicas como proporción del total (Por ciento)	Pago / Unidades económicas	IVA Pagado / Ingreso total por la venta de bienes y servicios (Por ciento)
Total Nacional	9	9,552,470.03	6
0 a 10 personas	2	1,556,823.75	2
11 a 50 personas	27	3,377,519.94	5
51 a 250 personas	67	13,292,960.78	8
251 y más personas	83	43,705,159.48	6

B. Las empresas que obtuvieron financiamiento no bancario

Estratos de personal ocupado	Unidades económicas como proporción del total (Por ciento)	Pago / Unidades económicas	IVA Pagado / Ingreso total por la venta de bienes y servicios (Por ciento)
Total Nacional	2	6,110,314.14	5
0 a 10 personas	1	472,830.01	1
11 a 50 personas	19	2,317,815.79	5
51 a 250 personas	58	10,238,332.37	8
251 y más personas	74	46,377,469.02	6

Cuadro 5 (continuación)
C. Las empresas que no obtuvieron financiamiento por otras razones

Estratos de personal ocupado	Unidades económicas como proporción del total (Por ciento)		IVA Pagado / Ingreso total por la venta de bienes y servicios (Por ciento)
	1	3	
Total Nacional	1	5,366,869.10	3
0 a 10 personas	0	151,682.15	0
11 a 50 personas	12	1,860,792.39	4
51 a 250 personas	40	8,913,048.99	5
251 y más personas	64	112,655,288.08	3

21

D. Las empresas que no obtuvieron financiamiento por falta de interés o confianza

Estratos de personal ocupado	Unidades económicas como proporción del total (Por ciento)		IVA Pagado / Ingreso total por la venta de bienes y servicios (Por ciento)
	1	3	
Total Nacional	1	4,241,665.42	3
0 a 10 personas	1	327,274.97	0
11 a 50 personas	13	2,134,715.01	3
51 a 250 personas	46	6,634,395.12	5
251 y más personas	72	30,235,376.78	3

Fuente: Censo Económico 2009.

prácticamente ninguna de las empresas de los Grupos C y D (si bien éstas pueden reportar los pagos por intereses de préstamos contratados con anterioridad).

No obstante lo anterior, al comparar los dos primeros grupos se aprecia que el pago por intereses por unidad económica es menor entre empresas del Grupo A, excepto entre las micro y pequeñas empresas, con respecto a empresas del Grupo B. Si bien la información censal no permite saber si esto se debe a que detrás de esta erogación hay un mayor monto del préstamo o una mayor tasa de interés, el estudio de Hernández, Pagán y Paxton (2005) ofrece alguna evidencia de que, en efecto, al menos entre las microempresas el tamaño promedio de los préstamos bancarios es casi 17 veces el tamaño de la aportación promedio proveniente de préstamos personales, amigos y parientes. Por su parte, Cotler (2008) señala el monto relativamente grande de los préstamos como una posible limitante al acceso al crédito bancario entre microempresas.

En cuanto al uso del financiamiento que las empresas obtuvieron, se observa que la proporción de unidades económicas que reporta destinar el financiamiento a categorías relacionadas con “inversión” (creación o apertura del negocio, equipamiento o ampliación del negocio, y compra de local o vehículo), es menor que la proporción que reporta destinarlo a categorías de capital de trabajo y otros rubros de gasto corriente (pago de deudas, adquisición de insumos, pago de salarios y otros usos, Cuadro 6). No obstante lo anterior, la proporción de empresas que reportan dedicar el financiamiento a inversión respecto al total, es mayor entre las empresas del Grupo A que entre las del Grupo B.

El análisis de los usos del financiamiento también sugiere que el monto de los préstamos de las empresas del Grupo A tiende a ser mayor que el recibido por las del Grupo B. Independientemente del tamaño, las unidades del Grupo A reportan un mayor número de usos para el crédito obtenido, de manera que la suma de éstos supera al número de usos dados por las empresas del Grupo B.

1.6 Otros aspectos relevantes del crédito a empresas relacionados con la información del Censo

El Censo muestra claramente que las microempresas, debido a la preponderancia que tienen en la economía mexicana, constituyen la mayoría de los clientes de los bancos. Sin embargo, dentro de este numeroso grupo de empresas hay una gran proporción de entidades productivas que experimentan racionamiento involuntario de crédito bancario asociado a diversas condiciones de la oferta crediticia que no le son atractivas, tales como que consideran que las tasas de interés son altas o creen que no cumplen con los requisitos.

A pesar de que el Censo ofrece una perspectiva más completa que la de otras fuentes oficiales que reportan la evolución del crédito bancario a empresas, que se basan en muestras de datos, éste no mide con exactitud el número de empresas que contaron con financiamiento, sea este de origen bancario o no bancario, en 2008. La razón es que en el cuestionario censal se solicita una respuesta afirmativa o negativa a la pregunta de si la unidad económica obtuvo crédito o financiamiento en 2008; y a la pregunta acerca de las razones por no haber obtenido un crédito, varias empresas contestaron que la razón era que ya contaban con algún préstamo otorgado con

Cuadro 6
Uso de préstamos y Créditos Recibidos
A. Las empresas que obtuvieron crédito bancario

Estratos de personal ocupado	Total de unidades económicas	Inversión (creación o apertura del negocio, equipamiento o ampliación del negocio, y compra de local o vehículo)	Capital de trabajo y otros rubros de gasto corriente (pago de deudas, adquisición de insumos, pago de salarios y otros usos)	Inversión / Total (Por ciento)
Total Nacional	167,358	96,037	111,472	57
0 a 10 personas	136,128	79,999	78,770	59
11 a 50 personas	23,164	11,395	22,195	49
51 a 250 personas	6,587	3,708	8,420	56
251 y más personas	1,479	935	2,087	63

B. Las empresas que obtuvieron financiamiento no bancario

Estratos de personal ocupado	Total de unidades económicas	Inversión (creación o apertura del negocio, equipamiento o ampliación del negocio, y compra de local o vehículo)	Capital de trabajo y otros rubros de gasto corriente (pago de deudas, adquisición de insumos, pago de salarios y otros usos)	Inversión / Total (Por ciento)
Total Nacional	792,270	169,985	180,346	21
0 a 10 personas	757,523	163,879	168,024	22
11 a 50 personas	28,670	4,856	8,750	17
51 a 250 personas	4,820	967	2,593	20
251 y más personas	1,257	283	979	23

Nota: Cada unidad económica reporta todos los usos que le dio al financiamiento, por lo que la suma de los usos difiere del total de unidades económicas.
Fuente: Censo Económico 2009.

anterioridad.⁷ Desde esta perspectiva, la información censal podría estar indicando el número mínimo de empresas del sector privado y paraestatal que contaban con financiamiento de fuentes externas a las empresas en ese año. La verdadera cantidad podría ser ligeramente mayor.

A pesar de que el estudio de la relación causal entre crédito e informalidad no está dentro de los objetivos del presente análisis, la marcada relación que se aprecia en los datos entre acceso a crédito, por un lado, y ciertos patrones de la contratación de empleados sin salarios fijos y bajos niveles de pago de diversas contribuciones impositivas, por otro lado, merece atención. La falta de financiamiento es una posible causa para que las empresas no crezcan y/o no se formalicen, también existen muchas otras de carácter institucional que podrían estar contribuyendo a este fenómeno, como la excesiva reglamentación o la facilidad de evasión fiscal. Por lo tanto, de manera aunada al diseño de productos de crédito más apropiados para las micro y pequeñas empresas, sería positivo profundizar en los esfuerzos gubernamentales para simplificar los trámites para abrir negocios.

2. ¿Qué nos Dice el Censo Económico 2009 Respecto al Manejo de Cuentas Bancarias entre las Empresas Mexicanas?

2.1 Estadísticas descriptivas acerca del uso de cuentas bancarias entre empresas

De las 3,437,645 unidades económicas del sector privado y paraestatal reportadas por el Censo, sólo 668,574 (19.4 por ciento del total) manejan una cuenta bancaria de depósito, ya sea de cheques, ahorro o inversión (Cuadro 7). De esta manera, la proporción de empresas que contaron con cuentas bancarias en 2008 es 4 veces mayor que la de empresas que contaron con crédito bancario en ese año. El uso de este instrumento varía considerablemente de acuerdo con el tamaño de la empresa, medido a través de su personal ocupado. Entre las micro empresas sólo 16.7 por ciento del total (550,296 unidades económicas), contaron con una cuenta bancaria.

A medida que el tamaño de empresa se incrementa, el porcentaje de unidades con una cuenta bancaria también aumenta, siendo este mayor a 90 por ciento entre empresas con 50 o más personas ocupadas. Cabe señalar que las micro empresas son las preponderantes dentro del total de unidades económicas y también lo son considerando el total que maneja una cuenta bancaria pues representan el 82 por ciento del total de empresas que manejan una.

Del total de las 668,574 unidades económicas que manejan una cuenta bancaria, 14 por ciento de éstas contaron con crédito bancario, 25 por ciento con financiamiento no bancario y el resto (61 por ciento) no reportó crédito o financiamiento. De manera congruente con la idea de que si una empresa tiene una cuenta bancaria es más probable que tenga otros productos bancarios, 39 por ciento del total de empresas con cuenta bancaria obtuvieron algún tipo de financiamiento (14 por ciento bancario y 25 por ciento no bancario), porcentaje superior al 25 por ciento (3 por ciento

⁷ Entre las empresas grandes, otras razones citadas para no haber obtenido un crédito en 2008 incluyen estar en una situación de pérdidas o en suspensión de pagos, ser empresas de capital extranjero y/o contar con créditos contratados por la matriz en el exterior, ser maquiladoras, disponer de recursos provenientes de Estados Unidos y/o ser organismos públicos. Fuente: INEGI.

bancario y 22 por ciento no bancario) de empresas que obtuvieron algún tipo de financiamiento a pesar de no haber manejado una cuenta bancaria.

Por otro lado, de las unidades económicas que obtuvieron crédito bancario (167,358 en 2008), el 55 por ciento manejó una cuenta bancaria. Esta proporción es mayor a la de empresas que contaron con financiamiento no bancario (21 por ciento) o que no obtuvieron financiamiento (16 por ciento). Este dato nuevamente es indicativo de la relación positiva que existe entre tener una cuenta bancaria y tener crédito bancario. Adicionalmente, el número de unidades que no tienen cuenta bancaria (2,769,071) es 12 por ciento más alto que el número de unidades económicas que no cuentan con crédito o financiamiento (2,478,017).

2.2 ¿Cuáles son los motivos para no manejar una cuenta bancaria?

Con respecto a los motivos por los cuales no se tiene cuenta bancaria, de las 2,769,071 unidades económicas que no manejaron cuenta bancaria, el 60.3 por ciento (1,669,429) declaró que se debe a que no les hizo falta. Esta respuesta es la más frecuente incluso entre las empresas con mayor número de personas ocupadas (Cuadro 8). El segundo motivo más mencionado para no manejar una cuenta bancaria es que las comisiones o cuotas son altas, seguido del desconocimiento del procedimiento para solicitarla y de otras razones. El nivel de las comisiones y cuotas y el desconocimiento del procedimiento de solicitud se citan con mayor frecuencia entre las micro empresas que entre las demás empresas.

2.3 Racionamiento voluntario vs. racionamiento involuntario

Los motivos reportados para no contar con una cuenta bancaria son útiles para clasificar a las unidades económicas pues la causa o motivo de la falta de uso de un producto o servicio puede provenir de: i) las preferencias del usuario, las cuales el oferente tiene menos posibilidades de modificar, o de ii) las características inherentes al producto o servicio, las cuales el oferente puede modificar para hacerlo más atractivo e incentivar su uso. Para el análisis subsecuente se clasificará a las empresas conforme a los siguientes grupos:

- **Grupo E:** Unidades económicas con cuenta bancaria.
- **Grupo F:** Unidades económicas sin cuenta bancaria por falta de interés, pues éstas declararon que no les hace falta. Este caso se considera racionamiento voluntario de servicios de depósito.
- **Grupo G:** Unidades económicas sin cuenta bancaria por otras razones, lo cual se considera racionamiento involuntario de servicios de depósito. Esta situación corresponde a las unidades que registraron como motivo para no tener una cuenta que las comisiones son altas, desconocer el procedimiento para solicitarla y otras causas.

Cuadro 7
Unidades Económicas que Operaron en 2008, por Condición de Manejo de Cuenta Bancaria
Número de Unidades y Por Ciento

Estratos de personal ocupado	Número de unidades económicas del sector privado y paraestatal ^{1/}		Proporción por estrato de personal ocupado (por ciento)		Proporción del total que maneja cuenta bancaria
	Manejaron cuenta bancaria	No manejaron cuenta bancaria	Manejaron cuenta bancaria	No manejaron cuenta bancaria	
Total	3,437,645	2,769,071	19.4	80.6	100.0
0 a 10 personas	3,287,048	2,736,752	16.7	83.3	82.3
11 a 50 personas	124,165	30,128	75.7	24.3	14.1
51 a 250 personas	21,447	1,959	90.9	9.1	2.9
251 y más personas	4,985	232	95.3	4.7	0.7

Nota: 1/Corresponde a información proporcionada por matrices y establecimientos únicos, no incluye sucursales.
Fuente: Censo Económico 2009.

Cuadro 8
Motivos para no Contar con una Cuenta Bancaria
Número de Unidades y Por Ciento

Estratos de personal ocupado	Sin Cuenta Bancaria		No les hizo falta		Las comisiones o cuotas son altas		Desconocían procedimiento para solicitarla		Otras razones	
	Número de unidades económicas bancaria	Por ciento del total sin cuenta bancaria	Número de unidades económicas bancaria	Por ciento del total sin cuenta bancaria	Número de unidades económicas bancaria	Por ciento del total sin cuenta bancaria	Número de unidades económicas bancaria	Por ciento del total sin cuenta bancaria	Número de unidades económicas bancaria	Por ciento del total sin cuenta bancaria
Total	2,769,071	100.0	1,669,459	60.3	935,360	33.8	330,333	11.9	71,532	2.6
0 a 10 personas	2,736,752	100.0	1,647,279	60.2	927,503	33.9	327,952	12.0	69,831	2.6
11 a 50 personas	30,128	100.0	20,735	68.8	7,399	24.6	2,221	7.4	1,491	4.9
51 a 250 personas	1,959	100.0	1,290	65.8	422	21.5	145	7.4	175	8.9
251 y más personas	232	100.0	155	66.8	36	15.5	15	6.5	35	15.1

Fuente: Censo Económico 2009. En el caso de motivos para no contar con una cuenta bancaria, la suma de porcentajes por estrato de personal ocupado puede sumar más de 100 por ciento pues la unidad económica pudo mencionar uno o varios de los motivos considerados.

Así, comparando con el caso de obtención de crédito o financiamiento revisado en la sección anterior, destaca que para el uso de cuentas bancarias el “racionamiento involuntario” (Grupo G) resulta ser un fenómeno mucho más importante: mientras que 32 por ciento de unidades económicas manifestaron carecer de una cuenta bancaria por razones distintas a la falta de interés,⁸ sólo el 22 por ciento del total reportó no tener crédito o financiamiento por razones distintas a la falta de interés⁹ (Cuadro 9). Además, como se reportó en relación al crédito en la Sección 2, el racionamiento involuntario afecta más a las empresas de menor tamaño.

Por otro lado, el racionamiento voluntario de crédito es mencionado con una frecuencia más uniforme entre las empresas de distintos estratos de personal ocupado (entre 44.8 por ciento y 52.4 por ciento). En el caso de racionamiento voluntario de cuentas bancarias, la frecuencia es mucho más alta en las empresas más pequeñas (50.1 por ciento comparado con 16.7 por ciento, 6.0 por ciento y 3.1 por ciento en el resto de los estratos de personal ocupado). Esto sugiere que este tipo de empresas están más alejadas de la formalidad debido a que todas sus transacciones las realizan en efectivo. Lo anterior tiene implicaciones importantes en términos de la declaración de ingresos gravables para el pago de impuestos como el IVA y el ISR, como se verá más adelante.

2.4 Las unidades económicas con cuenta bancaria se constituyen con mayor frecuencia como sociedades mercantiles y registran mayor antigüedad de operación

La mayor parte de las unidades económicas están constituidas por personas físicas con actividad empresarial (Gráfica 9); sin embargo, un porcentaje considerablemente mayor de empresas que maneja cuenta bancaria está constituido como sociedad mercantil (28 por ciento) comparado con las empresas que no manejaron una cuenta por cualquier motivo (3 por ciento y 2 por ciento, Gráfica 10), independientemente del estrato de personal ocupado.

Las diferencias más acentuadas en cuanto a tipo de propiedad se observan en las unidades más pequeñas. Por ejemplo, en 2008 el 18 por ciento de las micro empresas que contaban con cuenta bancaria declararon estar constituidas como sociedades mercantiles. Esto se compara con sólo 3 por ciento de las empresas constituidas como sociedades mercantiles que no manejaron cuenta bancaria por falta de interés y 1 por ciento para las que no tenían cuenta bancaria por otras razones (Gráfica 10).

En cuanto a la antigüedad de operación, se observa que un mayor porcentaje de las unidades económicas del Grupo E registró operaciones antes de 2004, para cualquier tamaño de empresa (Gráfica 11). Entre las empresas que iniciaron operaciones en 2008, se observa que es menos frecuente disponer de una cuenta bancaria (Gráfica 12). Sin embargo, en marcado contraste con este patrón el uso de este instrumento es más común en las unidades económicas más pequeñas que entre las de mayor tamaño. Esta pauta puede deberse al hecho de que las empresas más

⁸ Para manejo de cuenta bancaria estas razones incluyen: comisiones o cuotas altas, desconocer el procedimiento para solicitarla y otras.

⁹ Para la obtención de crédito o financiamiento estas razones incluyen: intereses altos, desconocer el procedimiento para solicitarlas, las instituciones quedan lejos, se solicitó pero no fue otorgado y otros.

Cuadro 9
Obtención de Crédito o Financiamiento y Manejo de Cuenta Bancaria por Disponibilidad y Motivos
Por Ciento del Total por Estrato de Personal Ocupado

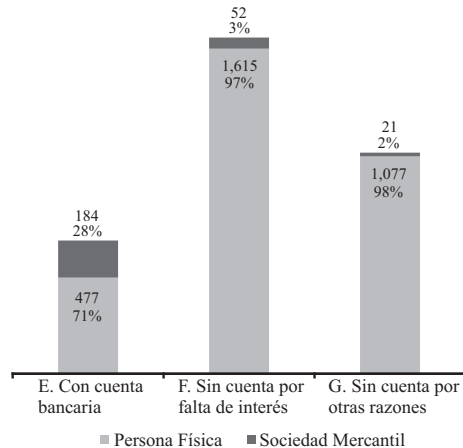
Estratos de personal ocupado	Obtención de crédito o financiamiento				Manejo de cuenta bancaria		
	A. Con crédito bancario	B. Con financiamiento no bancario	C. Sin crédito o financiamiento por otras razones	D. Sin crédito o financiamiento por falta de interés	E. Con cuenta bancaria	F. Sin cuenta por falta de interés	G. Sin cuenta por otras razones
Total Nacional	4.9%	23.0%	22.2%	49.9%	19.4%	48.6%	32.0%
0 a 10 personas	4.1%	23.0%	23.0%	49.8%	16.7%	50.1%	33.1%
11 a 50 personas	18.7%	23.1%	5.8%	52.4%	75.7%	16.7%	7.6%
51 a 250 personas	30.7%	22.5%	2.0%	44.8%	90.9%	6.0%	3.1%
251 y más personas	29.1%	24.7%	0.0%	46.2%	95.3%	3.1%	1.5%



Fuente: Censo Económico 2009.

pequeñas están constituidas como personas físicas por lo que estarían utilizando la cuenta bancaria del propietario y no manejando una cuenta separada para las operaciones de la empresa. Este punto bien podría ser una limitante de la información del Censo en la medida en que no se distingue cuál caso es aplicable: uso de cuenta particular o uso de cuenta de la empresa.

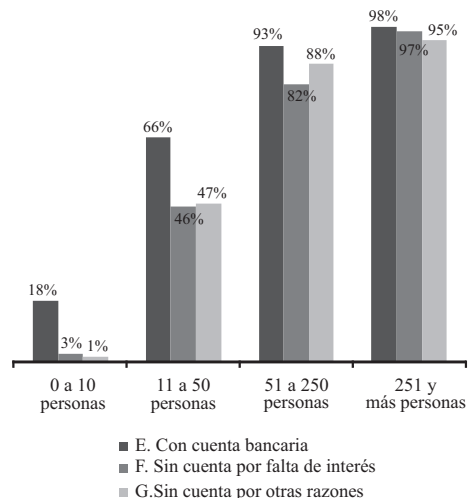
Gráfica 9
Unidades Económicas por Tipo de Propiedad por Condición de Manejo de Cuenta Bancaria
(Miles de Unidades Económicas, Por Ciento del Total)



Nota: La suma de porcentajes es menor a 100 por ciento en el Grupo E pues la gráfica no incluye a las unidades económicas que realizan actividades de gobierno y a los organismos internacionales.

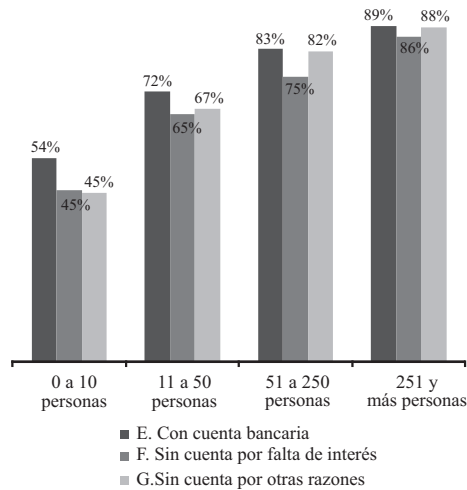
Fuente: Censo Económico 2009.

Gráfica 10
Unidades Económicas Constituidas como Sociedad Mercantil
(Por Ciento por Estrato de Personal Ocupado y por Condición de Manejo de Cuenta Bancaria)



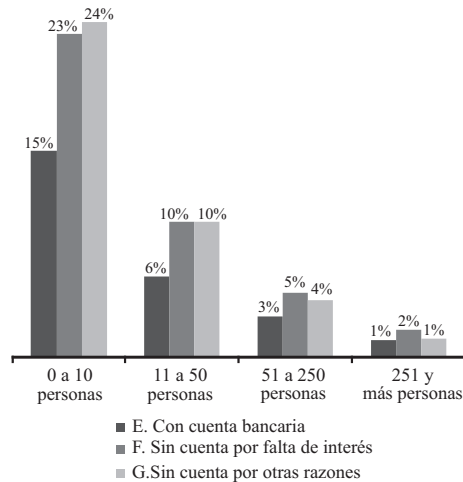
Fuente: Censo Económico 2009.

Gráfica 11
Unidades Económicas que Iniciaron Operaciones antes de 2004
(Por Ciento por Estrato de Personal Ocupado y por Condición de Manejo de Cuenta Bancaria)



Fuente: Censo Económico 2009.

Gráfica 12
Unidades Económicas que Iniciaron Operaciones en 2008
(Por Ciento del por Estrato de Personal Ocupado y por Condición de Manejo de Cuenta Bancaria)



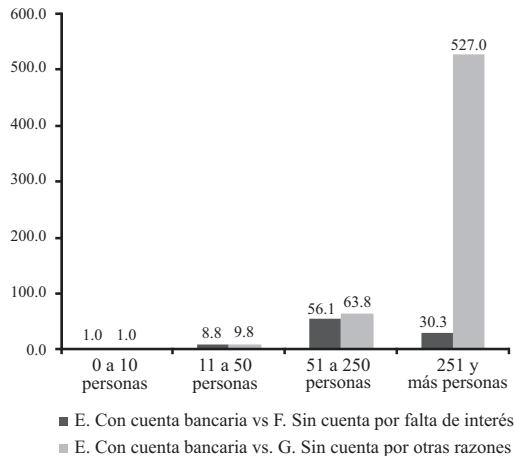
Fuente: Censo Económico 2009.

2.5 Los flujos de efectivo tienden a ser mayores entre las empresas que manejan una cuenta bancaria

A medida que los flujos de ingresos y gastos generados por la operación de una empresa se incrementan, la disponibilidad de una cuenta bancaria se vuelve más atractiva por sus ventajas como importante instrumento de control administrativo y como medio de pago, pues la cuenta bancaria aumenta la conveniencia, oportunidad y seguridad de las transacciones y se reduce el costo y la incertidumbre de las mismas. Adicionalmente, la generación de un historial de ingresos, gastos y, en consecuencia, la construcción de información de flujos y la comprobación de sus márgenes de utilidad puede facilitar la obtención de crédito.

Las unidades económicas del Grupo E obtienen mayores ingresos que las de los Grupos F o G, independientemente del tamaño de la empresa (Gráfica 13). Como proporción de los ingresos obtenidos, las unidades del Grupo E obtienen considerablemente mayores ingresos que las que enfrentan un racionamiento involuntario de este servicio financiero (Grupo G, Gráfica 14).

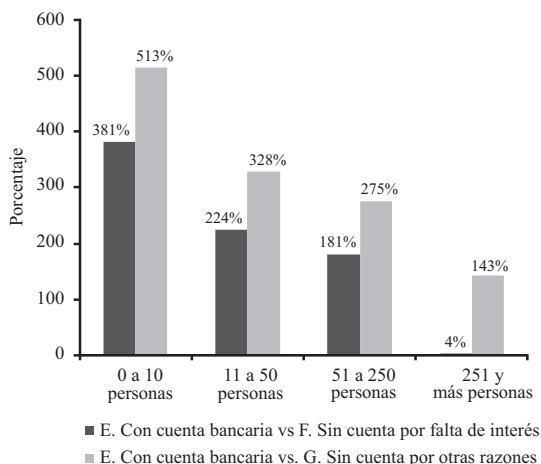
Gráfica 13
Diferencia en Ingresos por el Suministro de Bienes y Servicios^{1/}
(Millones de Pesos Promedio por Unidad Económica)



Nota: 1/Se refiere a la resta de ingresos promedio de las unidades con cuenta bancaria (Grupo E) menos los ingresos promedio de las unidades sin cuenta bancaria (Grupo F o G según sea el caso). La diferencia porcentual se calculó como: (Ingresos por unidad económica con cuenta bancaria – Ingresos por unidad económica sin cuenta bancaria) / Ingresos por unidad económica sin cuenta bancaria.

Fuente: Censo Económico 2009.

Gráfica 14
Diferencia en Ingresos por el Suministro de Bienes y Servicios^{1/}
(Porcentaje)

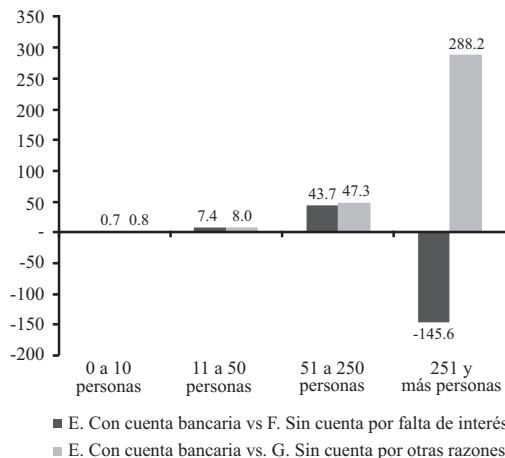


Nota: 1/Se refiere a la resta de ingresos promedio de las unidades con cuenta bancaria (Grupo E) menos los ingresos promedio de las unidades sin cuenta bancaria (Grupo F o G según sea el caso). La diferencia porcentual se calculó como: (Ingresos por unidad económica con cuenta bancaria – Ingresos por unidad económica sin cuenta bancaria) / Ingresos por unidad económica sin cuenta bancaria.

Fuente: Censo Económico 2009.

Por otro lado, las unidades económicas del Grupo E registran mayores gastos por el consumo de bienes y servicios (Gráfica 15 y 16). Esta pauta podría explicarse a raíz de obligaciones de índole fiscal pues, de acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta, para hacer deducibles los pagos mayores a \$2,000 éstos deben efectuarse mediante cheque nominativo, tarjeta de crédito, de débito o de servicios, o a través monederos electrónicos autorizados. Esto presupone el manejo de una cuenta bancaria por parte del contribuyente. Indirectamente, este resultado puede ser un indicador de formalidad ya que para cumplir con algunas obligaciones fiscales y de seguridad social, se requiere contar con una cuenta bancaria ya sea para efectuar los pagos respectivos o para ejercer los derechos previstos en la normatividad fiscal. En cuanto a márgenes de utilidad, las empresas del Grupo E registran mayores ganancias, tanto en términos absolutos como relativos, con respecto a las empresas sin cuentas bancarias.

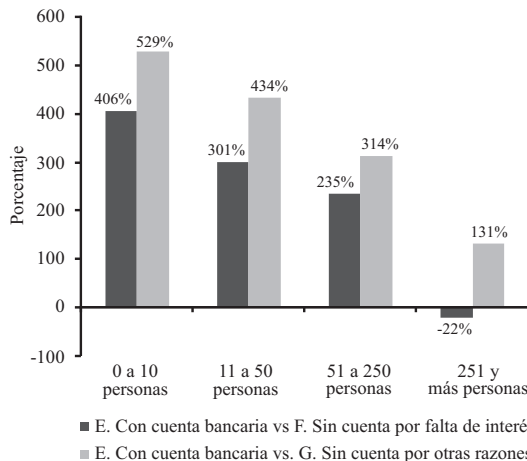
Gráfica 15
Diferencia en el Gasto por el Consumo de Bienes y Servicios^{1/}
(Millones de pesos Promedio por Unidad Económica)



Nota: 1/Se refiere a la resta de gastos promedio de las unidades con cuenta bancaria (Grupo E) menos los gastos promedio de las unidades sin cuenta bancaria (Grupo F o G según sea el caso). La diferencia porcentual se calculó como: (Gastos por unidad económica con cuenta bancaria – Gastos por unidad económica sin cuenta bancaria) / Gastos por unidad económica sin cuenta bancaria.

Fuente: Censo Económico 2009.

Gráfica 16
Diferencia en el Gasto por el Consumo de Bienes y Servicios^{1/}
(Porcentaje)



Nota: 1/Se refiere a la resta de gastos promedio de las unidades con cuenta bancaria (Grupo E) menos los gastos promedio de las unidades sin cuenta bancaria (Grupo F o G según sea el caso). La diferencia porcentual se calculó como: (Gastos por unidad económica con cuenta bancaria – Gastos por unidad económica sin cuenta bancaria) / Gastos por unidad económica sin cuenta bancaria.

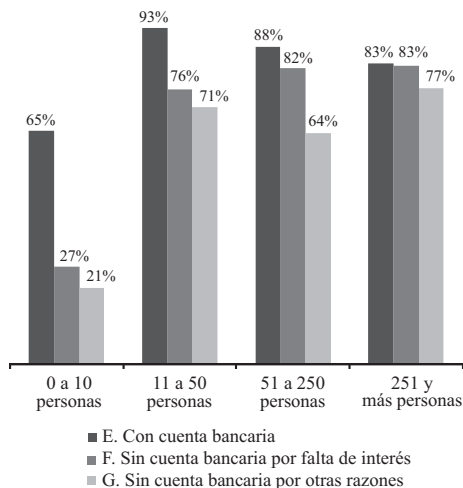
Fuente: Censo Económico 2009.

2.6 Las unidades económicas con servicios bancarios registran en general: mayores trabajadores asalariados, mayor pago de remuneraciones y mejores indicadores de productividad

Las unidades económicas del Grupo E tienen una mayor proporción de trabajadores remunerados con sueldos y salarios para cualquier estrato de personal ocupado. Las diferencias más marcadas de este indicador se registran en las empresas con menos de 51 personas ocupadas (Gráfica 17). En el caso de las micro empresas, aquellas del Grupo E reportan que el 65 por ciento de su personal es asalariado, en tanto que entre las empresas del mismo tamaño que no tienen cuenta bancaria este porcentaje es significativamente menor: 27 por ciento en las del Grupo F y 21 por ciento en las del Grupo G.

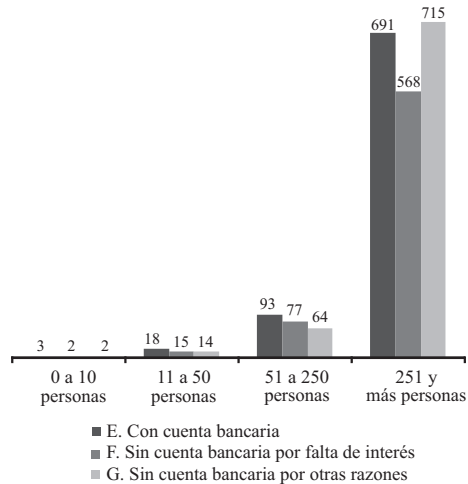
Adicionalmente, para unidades económicas con hasta 250 personas ocupadas, el promedio de trabajadores asalariados es mayor en las empresas del Grupo E (Gráfica 18). Para el caso de las unidades económicas con más de 250 personas ocupadas del Grupo G, estas sólo reportaron tener 77 por ciento de personal asalariado, sin embargo el promedio de trabajadores asalariado (715) fue mayor que para las empresas con cuenta bancaria (691) o las que no tienen cuenta por falta de interés (568).

Gráfica 17
Proporción de Unidades Económicas con Trabajadores Remunerados con Sueldos y Salarios fijos por Condición de Manejo de Cuenta Bancaria
(Por ciento)



Fuente: Censo Económico 2009.

Gráfica 18
Trabajadores Remunerados con Sueldos y Salarios Fijos por
Condición de Manejo de Cuenta Bancaria
(Promedio por Unidad Económica)



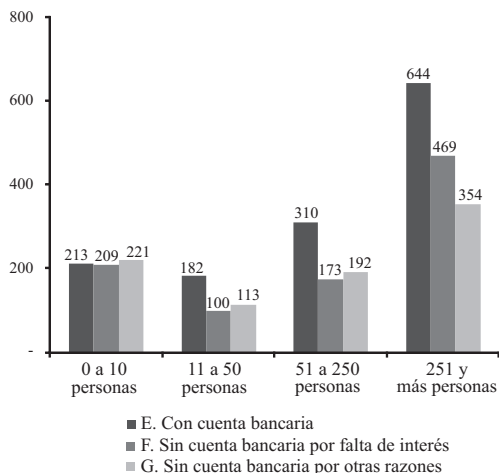
Fuente: Censo Económico 2009.

Estas características, ilustran el potencial que las unidades económicas que ya participan en el sector financiero pueden tener para facilitar que otros usuarios también se integren al sistema bancario. En este caso, las empresas que tienen una cuenta bancaria pueden utilizar las mismas como vehículo para pagar a sus proveedores o su nómina mediante depósito bancario a la cuenta del trabajador. Por su parte los trabajadores pueden disponer de sus recursos mediante una tarjeta de débito, la cual pueden utilizar para retirar efectivo y realizar compras. El beneficio que obtienen las empresas es la realización ágil y transparente de sus diversos pagos y erogaciones.

Los patrones observados en las remuneraciones pagadas por las unidades económicas podrían estar asociados a diferencias en la productividad media del trabajo, las cuales en general se hacen más marcadas a medida que se incrementa el tamaño de las empresas. Por ejemplo, el valor total de los activos por trabajador asalariado es mayor en las unidades económicas del Grupo E y esta diferencia es más marcada para empresas con más de 50 personas ocupadas (Gráfica 19). En el caso de las empresas con hasta 10 personas ocupadas llama la atención que la diferencia en activos por trabajador no es significativa entre empresas del Grupo E y del Grupo F y que, las del Grupo G registren un valor de los activos por trabajador mayor. Lo anterior no se debe a que las empresas sin cuenta bancaria cuenten con mayores activos, sino a que cuentan con un menor número de trabajadores asalariados, lo cual sesga al alza este indicador.

Gráfica 19

Valor Total de los Activos Fijos por Trabajador Remunerado con Sueldos y Salarios fijos
(Miles de Pesos, Promedio por Unidad Económica)



Fuente: Censo Económico 2009.

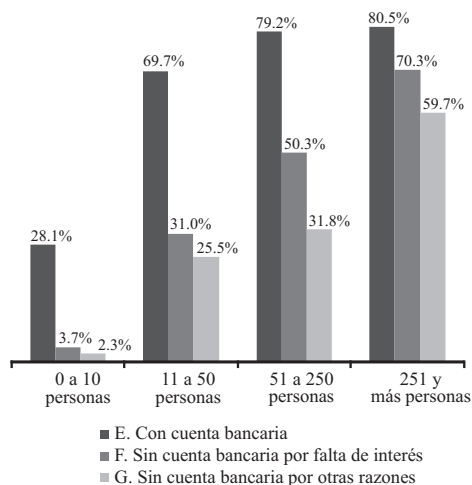
2.7 Las unidades económicas con cuenta bancaria registran mayores rasgos de formalidad, incluido el cumplimiento de obligaciones fiscales y de seguridad social

El tipo de relaciones laborales entre la unidad económica y el personal que ocupa, aunado a los patrones reportados de cumplimiento de obligaciones fiscales y de seguridad social, pueden dar indicios acerca de la formalidad de las actividades de dicha unidad económica. En particular, además de facilitar la gestión y el control de ingresos y de pagos a empleados y proveedores, la presencia de una cuenta bancaria también es útil para que a través de esta se cumpla con los pagos asociados a la carga fiscal y de seguridad social que enfrenta la empresa. En este sentido es de esperar que las unidades económicas que manejan una cuenta bancaria reporten mayores rasgos de formalidad.

En el caso de tipo de relación con el personal ocupado, un menor porcentaje de unidades económicas del Grupo E reporta tener personal no remunerado (propietarios, familiares y otros). Por ejemplo, en las unidades con menos de 11 personas ocupadas, el 79 por ciento de las del Grupo E reportó personal no remunerado vs 95 por ciento registrado en las unidades del Grupo G. Además, el personal no remunerado es menor, en promedio, en las unidades que manejan una cuenta bancaria. La diferencia en este promedio se va ampliando conforme aumenta el tamaño de la unidad económica.

Otro de los rasgos que podrían sugerir mayor formalidad es el asociado con el pago de contribuciones de seguridad social. En este caso, una mayor proporción de empresas del Grupo E hace contribuciones de seguridad social, independientemente del estrato de personal ocupado. La diferencia respecto a las empresas de los Grupos F y G es de gran magnitud para las empresas micro, pequeñas y medianas (Gráfica 20).

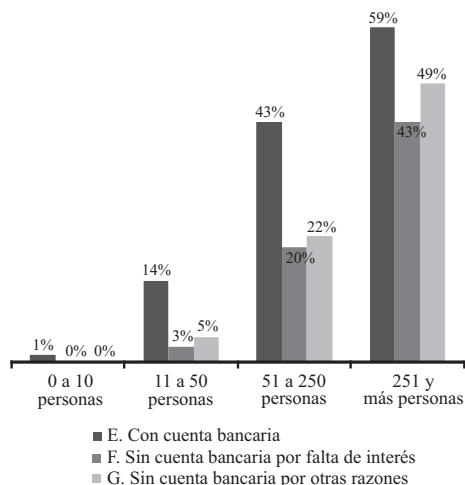
Gráfica 20
Proporción de Unidades Económicas con Contribuciones Patronales a Regímenes de Seguridad Social
(Por Ciento del Total por Estrato de Personal Ocupado)



Fuente: Censo Económico 2009.

En cuanto al pago de impuestos distintos al IVA, una mayor proporción de unidades económicas del Grupo E reportó pagar impuestos (Gráfica 21). Este porcentaje se incrementa con el tamaño de la unidad económica y pasa de 1 por ciento en aquellas con menos de 11 personas ocupadas hasta llegar a 59 por ciento en las que tienen más de 250 personas ocupadas. Por lo que

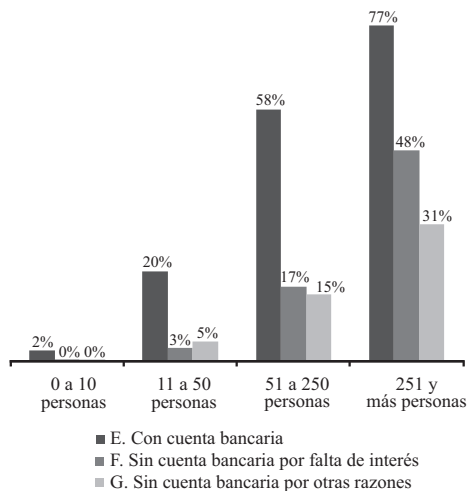
Gráfica 21
Proporción de Unidades Económicas que Pagaron Impuestos (excepto IVA)
(Por Ciento del Total por Estrato de Personal Ocupado)



Fuente: Censo Económico 2009.

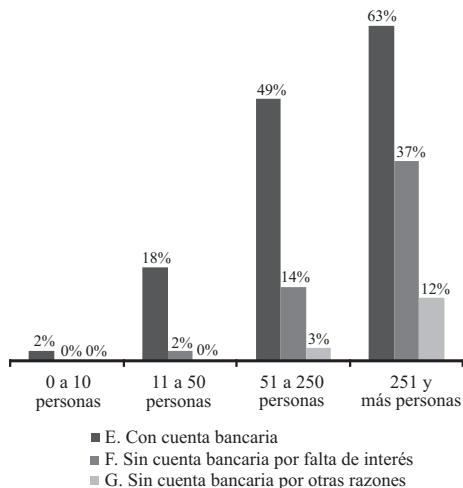
se refiere al cumplimiento en el pago y cobro de IVA se observa que una mayor proporción de unidades económicas del grupo E efectúa dichos pagos, independientemente del estrato de personal ocupado (Gráficas 22 y 23). Dicha diferencia es más notoria cuando se compara con unidades económicas del Grupo G.

Gráfica 22
Proporción de Unidades Económicas con IVA Pagado por el Consumo de Bienes y Servicios
(Por ciento del Total por Estrato de Personal Ocupado)



Fuente: Censo Económico 2009.

Gráfica 23
Proporción de Unidades Económicas con IVA Cobrado
(Por ciento del Total por Estrato de Personal Ocupado)



Fuente: Censo Económico 2009.

3. Conclusiones sobre el Uso de Servicios Financieros en las Empresas

El análisis de la información del Censo proporciona un importante acercamiento para conocer el uso de servicios financieros entre las unidades productivas del país (Gráficas 24, 25 y 26). Los datos indican que el uso de los servicios financieros proporcionados por los bancos se da entre empresas de todos los tamaños que se pueden catalogar como los “mejores riesgos” en cada segmento por contar con más antigüedad, generar más ingresos, tener activos fijos más valiosos, pagar más impuestos, y emplear a más trabajadores asalariados, entre otros rasgos.

De hecho, estas ventajas o fortalezas en conjunto son un factor que se asocia con el acceso de las empresas al crédito bancario. Además, esta información sugiere que, ex ante, existe un monitoreo de riesgos para la colocación de créditos apropiado.¹⁰ De esta manera, todos los elementos que permitan cuantificar y acotar mejor el riesgo asociado al otorgamiento de crédito a empresas permitirán que las unidades económicas puedan contar con financiamiento para expandir sus actividades productivas y, como resultado, generar un mayor crecimiento económico a nivel país.¹¹

Algunas recomendaciones de política económica para fomentar el crédito bancario a las micro, pequeñas y medianas empresas (mipymes) son las siguientes:

- **Puntajes (Scores) de crédito:** El INFONAVIT constituye un ejemplo que ilustra la importancia de puntajes crediticios como herramientas para incrementar el acceso al crédito, pues ese instituto requiere a los trabajadores afiliados contar con una calificación de crédito mínima para obtener un crédito hipotecario. Los puntajes de crédito se podrían establecer por tamaño de empresas o por valor de ventas y la información de los diferentes segmentos de empresas que ya tienen créditos podría utilizarse para construir tales índices o para desarrollar las herramientas estadísticas respectivas. Además, para incorporar a más empresas, especialmente a aquellas de menor tamaño, a las bases de datos de las sociedades de información crediticia, y de esta forma tener más elementos para establecer los puntajes o scores de crédito, se podrían agregar datos acerca de los pagos gubernamentales por concepto de compras a diversos proveedores de bienes y servicios y de subsidios o programas de ayuda, así como de las contribuciones de las empresas a la seguridad social y a los institutos públicos de vivienda por cuenta de los trabajadores. Las leyes mexicanas establecen la obligación para el gobierno de adquirir algunos de los bienes y servicios que requiere para su operación justo de mipymes. Pero a la fecha esos registros de participación en actividades de procuración gubernamental no están vinculados a los burós de crédito o accesibles con facilidad.

¹⁰ Este resultado coincide con los hallazgos acerca de la existencia de un monitoreo efectivo ex ante en el otorgamiento de crédito bancario a micronegocios de Hernández-Trillo, Pagán y Paxton (2005).

¹¹ Es importante recordar que los datos examinados, de corte transversal, no son apropiados para establecer relaciones de causalidad entre financiamiento y características de las empresas. En consecuencia, estos resultados también pueden interpretarse como indicativos de un impacto positivo del crédito bancario en el crecimiento económico.

- **Sociedades de información crediticia (SICs):** Éstas son un elemento fundamental de la infraestructura para ofrecer crédito, debido a que mitigan problemas de información asimétrica que afectan a las transacciones de los mercados financieros. Por tanto, la construcción de un buró de crédito universal a través de la incorporación de datos acerca de más personas con actividades empresariales y empresas que demandan o utilizan crédito junto con el mejoramiento de la calidad de los datos contribuyen a expandir el crédito, al facilitar el uso de puntajes y calificaciones de crédito. Además, a pesar de que las SICs al menos en México almacenan información sobre los dueños de las empresas, debido a que está bien documentado que los datos de los dueños permiten predecir la capacidad de pago de una empresa, podría haber beneficios de añadir a las bases de las SICs datos no tradicionales, tales como la participación de las mipymes en programas de promoción gubernamental, incluyendo los programas de financiamiento y capacitación empresarial. Algunos estudios recientes de evaluación de impacto de programas de apoyo a mipymes de países de América Latina y el Caribe realizados por el Banco Mundial documentan que varios programas que tienen un impacto positivo en el valor de ventas, el valor agregado, los activos fijos y el empleo de las empresas participantes, los cuales en este artículo se ha mostrado que se asocian con el acceso al crédito.¹² Sin embargo, un paso previo, al menos en México, consiste en construir un padrón único de todas las empresas que se benefician de los programas de apoyo a mipymes y la evaluación sistemática de tales programas para determinar su impacto en el desempeño de las empresas.

- **Simplificación de requisitos para establecer negocios:** Esta medida ha sido recomendada para combatir la informalidad de las empresas, y podría también expandir el acceso a crédito bancario. Un estudio reciente (Bruhn 2012) ha encontrado resultados alentadores aunque modestos acerca del impacto en la disminución de la informalidad de la implantación del Sistema de Apertura Rápida de Empresas (SARE).¹³ No obstante, debido a que la apertura de una empresa es solamente uno de varios requisitos para operar negocios en México, deben incrementarse los esfuerzos para desarrollar una agenda de simplificación de trámites en los tres niveles de gobierno.

- **Mejorar los registros de garantías:** Los indicadores más recientes del Doing Business Report (Banco Mundial) indican que los tiempos, costos y procesos para registrar propiedades en México aún son elevados con respecto a los de otros países emergentes, de manera que el mejoramiento de estos aspectos institucionales sobresale como un factor importante para que más micronegocios, los cuales normalmente tienen menores historias crediticias porque tienen menor tiempo de operación en el mercado, puedan utilizar sus activos fijos mobiliarios e inmobiliarios como colateral al solicitar crédito bancario. Estas reformas también reducirían la necesidad de destinar fondos públicos al otorgamiento de garantías y también podrían permitir que tales fondos se dediquen a empresas o proyectos de inversión en infraestructura o el sector agrícola.

- **Análisis de los determinantes de supervivencia de las empresas:** El tiempo de operación resultó ser una variable relevante tanto para el acceso al crédito bancario como para el manejo de cuentas bancarias. De manera que sería muy útil poder conocer más acerca de las razones que determinan que las nuevas empresas sobrevivan o fracasen. Este análisis podría permitir descubrir

¹² Ver López Acevedo y Tan (2010) para más detalles acerca de la efectividad de los programas para mipymes en algunos países.

¹³ Para más información acerca del SARE, consultar www.cofemertramites.gob.mx.

factores que ayuden a mitigar el riesgo de crédito de las empresas y, por tanto, facilitar su acceso a financiamiento.

- **Encuestas a empresas periódicas y frecuentes para medir la penetración del crédito:**

Sería útil para guiar las decisiones de política económica contar con encuestas oficiales que se levanten de manera más frecuente que el Censo (el próximo se levantará hasta 2014). En 2011 la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, el Banco de México y el Banco Interamericano de Desarrollo, a través del Instituto Nacional de Estadística y Geografía, levantaron la Encuesta Nacional de Financiamiento a las Empresas (ENAFIN).¹⁴ Sus resultados se publicarán próximamente. Si la ENAFIN obtienen datos que sean comparables con los del Censo será posible medir si el acceso al crédito bancario entre las empresas ha mejorado entre 2008 y 2011. De esta manera habrá un instrumento oportuno para tomar mejores decisiones en materia de inclusión financiera, tanto entre empresas como entre sus empleados. Es importante mencionar que durante el curso de esta investigación se detectó que distintas fuentes de información utilizan distintas definiciones o categorías de empresas. Por lo tanto, una definición de empresas más homogénea podría facilitar el direccionamiento de diversos programas, la medición de impactos y la coordinación entre diferentes agencias y los bancos.

Por lo que se refiere al manejo de cuentas bancarias, el Censo permite hacer una primera revisión de las características de las unidades económicas que utilizan cuentas bancarias. Esta evidencia indica que las empresas que tienen cuentas bancarias también exhiben atributos significativos asociados con eficiencia y formalidad, como también ocurre en el caso del crédito bancario.

Cuando se compara con los indicadores sobre obtención de crédito, resalta el hecho de que tanto para el uso de crédito bancario como para el uso de cuentas bancarias prevalece el racionamiento voluntario, lo cual implica una ausencia de demanda por servicios financieros debido a falta de interés o de necesidad. Este tipo de racionamiento parece mayor y más extendido en el uso de crédito, donde se perciben entre el 44 por ciento de las unidades económicas. En el caso del uso de cuentas bancarias, el racionamiento voluntario es más prevaleciente, del orden de 50 por ciento, entre las empresas de menor tamaño. Dado que las tendencias detectadas en términos de la relación entre empleados y pago de impuestos y contribuciones de seguridad social, el dato de mayor racionamiento voluntario en el uso de cuentas bancarias entre las empresas puede estar relacionado con una intención de no generar evidencia de los ingresos obtenidos con el propósito de mantenerse en la informalidad y evadir impuestos y contribuciones sociales.

En el caso del racionamiento involuntario, las cuentas bancarias son el producto más afectado. El motivo de las altas comisiones aparece, una vez más, como un reto importante para que las instituciones financieras creen productos y servicios financieros más apropiados. Lo anterior, especialmente si se considera que las Cuentas Básicas para el Público en General creadas en 2008 parecen no haber tenido una aceptación importante entre personas físicas auto empleadas. Se requiere más análisis sobre el tipo y frecuencia de las transacciones financieras que llevan a cabo las mipymes para diseñar o proponer cuentas más apropiadas, lo cual queda fuera del alcance del presente artículo.

¹⁴ Ver Salazar y Ríos (2012) para más detalles.

La otra causa para no contar con cuentas bancarias mencionada fue la falta de conocimiento acerca de los requisitos o trámites para abrir las cuentas. Para mitigar este problema, la diseminación de los beneficios de usar cuentas bancarias, las formas de apertura y el desarrollo de productos más adecuados a las necesidades específicas de las empresas, especialmente de aquellas de menor tamaño, podría contribuir a incrementar su uso. En este caso, el beneficio de la inclusión financiera se podría multiplicar, debido a que una vez que una empresa tiene una cuenta bancaria, ésta puede hacer pagos de nómina o a proveedores, o recibir pagos de sus clientes a través de medios electrónicos; lo anterior entonces permitiría dotar de servicios financieros a otros agentes económicos.

Finalmente, es importante notar que las diferencias encontradas entre empresas con y sin cuentas bancarias coinciden en gran medida con aquellas que diferencian a las empresas por su condición de uso de crédito bancario. Otra idea importante es que a pesar de que las cuentas bancarias no requieren prueba de capacidad de pago, varias de las variables para inferir tal capacidad (ingresos, activos fijos, etc.) son relevantes para su adopción. Esto no necesariamente debiera ser el caso, por lo que existe otro reto importante de informar sobre los beneficios que ofrecen las cuentas bancarias para el manejo de los flujos de fondos propios de las empresas.

Desde un punto de vista metodológico, es importante enfatizar la necesidad de revisar con mayor profundidad y de preferencia mediante una muestra representativa de la población, los resultados presentados en este artículo y otra información que las empresas reportan en el Censo. Con una base de micro datos sería posible estimar modelos multivariados para cuantificar la importancia relativa de los diferentes factores analizados en el acceso al crédito bancario y a las cuentas bancarias entre las empresas. Además, sería muy importante considerar varios factores que no fue posible tomar en cuenta en el presente análisis, tales como la actividad económica y la localización geográfica de las empresas, las cuales proveen información para obtener una medición de riesgos más precisa. Adicionalmente, el gran porcentaje de empresas que optan por no demandar servicios bancarios ilustra la necesidad de analizar y comprender las causas de este fenómeno con mayor detalle.

Gráfica 24

Características de las Empresas por Condición de Obtención de Crédito o Financiamiento

			A	D	B	C		
A	Con crédito bancario							
B	Con financiamiento no bancario							
C	Sin crédito o financiamiento por otras razones (racionamiento involuntario)							
D	Sin financiamiento por falta de interés (racionamiento voluntario)							
1 Tipo de Propiedad								
1.1 Sociedades Mercantiles	Max	21.3%	A	D	B	C	4.3%	Min
2 Antigüedad								
2.1 Iniciaron operaciones antes de 2004	Max	55.5%	A	D	C	B	42.4%	Min
2.2 Iniciaron operaciones en 2008	Min	16.1%	A	D	C	B	25.8%	Max
3 Flujos de efectivo y Activos								
3.1 Ingreso promedio por unidad económica	Max	12.9 mdp	A	D	B	C	1.5 mdp	Min
3.2 Gasto promedio por unidad económica	Max	9.8 mdp	A	B	D	C	0.6 mdp	Min
3.3 Margen de Utilidad promedio por unidad económica	Max	3.1 mdp	A	C	D	B	0.6 mdp	Min
3.4 Valor de los activos promedio por unidad económica	Max	4.0 mdp	A	B	D	C	0.5 mdp	Min
4 Trabajadores asalariados y remuneraciones								
4.1 Unidades Económicas con trabajadores asalariados	Max	56.1%	A	D	B	C	27.6%	Min
4.2 Gasto en sueldos y salarios como % del total de gastos	Min	8.4%	A	D	B	C	14.0%	Max
4.3 Remuneraciones pagadas promedio por unidad económica	Max	1.5 mdp	A	B	D	C	0.3 mdp	Min
4.4 Asalariados promedio por unidad económica	Max	19	A	B	D	C	5	Min
4.5 Remuneraciones anuales por trabajador asalariado	Max	0.08 mdp	A	B	C	D	0.06 mdp	Max
5 Productividad								
5.1 Activos por trabajador asalariado	Max	0.5 mdp	B	C	A	D	0.2 mdp	Min
5.2 Ingreso promedio por trabajador asalariado	Max	1.2 mdp	A	C	B	D	0.8 mdp	Min
6 Formalidad								
6.1 Trabajadores no remunerados	Min	80%	A	D	B	C	93%	Max
6.2 Personal por comisiones sin sueldo base	Max	4.7%	A	B	D	C	3.1%	Min
6.3 Pago de Contribuciones patronales de seguridad social	Max	31%	A	D	B	C	5.8%	Min
6.4 Pago de Impuestos (distintos al IVA)	Max	6.2%	A	B	D	C	0.5%	Min
6.5 Unidades económicas que pagaron IVA	Max	8.6%	A	B	D	C	0.8%	Min
6.6 Unidades económicas que cobraron IVA	Max	7.5%	A	B	D	C	0.2%	Min
7 Subsidios								
7.1 Unidades económicas que recibieron subsidios	Max	0.26%	A	B	C	D	0.04%	Min

Fuente: Censo Económico 2009.

Gráfica 25
Características de las Empresas por Condición de Manejo de Cuenta Bancaria

E	Con cuenta bancaria
F	Sin cuenta bancaria por falta de interés (racionamiento voluntario)
G	Sin cuenta bancaria por otras razones (racionamiento involuntario)

				Grupo de Empresas				
1	Tipo de Propiedad			E	F	G		
1.1	Sociedades Mercantiles	Max	27.5%	E	F	G	1.9%	Min
2	Antigüedad			E	F	G		
2.1	Iniciaron operaciones antes de 2004	Max	57.4%	E	F	G	24.0%	Min
2.2	Iniciaron operaciones en 2008	Min	13.1%	E	G	F	23.0%	Max
3	Flujos de efectivo y Activos			E	F	G		
3.1	Ingreso promedio por unidad económica	Max	11.8 mdp	E	F	G	0.3 mdp	Min
3.2	Gasto promedio por unidad económica	Max	7.6 mdp	E	F	G	0.2 mdp	Min
3.3	Margen de Utilidad promedio por unidad económica	Max	4.1 mdp	E	F	G	0.1 mdp	Min
3.4	Valor de los activos promedio por unidad económica	Max	4.5 mdp	E	F	G	0.1 mdp	Min
4	Trabajadores asalariados y remuneraciones			E	F	G		
4.1	Unidades Económicas con trabajadores asalariados	Max	69.5%	E	F	G	21.6%	Min
4.2	Gasto en sueldos y salarios como % del total de gastos	Min	10.5%	G	E	F	11.1%	Max
4.3	Remuneraciones pagadas promedio por unidad económica	Max	1.5 mdp	E	F	G	0.1 mdp	Min
4.4	Asalariados promedio por unidad económica	Max	15.0	E	F	G	3.0	Min
4.5	Remuneraciones anuales por trabajador asalariado	Max	0.08 mdp	E	F	G	0.04 mdp	Min
5	Productividad			E	G	F		
5.1	Activos por trabajador asalariado	Max	0.4 mdp	E	G	F	0.2 mdp	Min
5.2	Ingreso promedio por trabajador asalariado	Max	1.1 mdp	E	F	G	0.5 mdp	Min
6	Formalidad			E	F	G		
6.1	Trabajadores no remunerados	Min	72.6%	E	F	G	95.3%	Max
6.2	Personal por comisiones sin sueldo base	Max	4.9%	E	F	G	1.6%	Min
6.3	Pago de Contribuciones patronales de seguridad social	Max	35.8%	E	F	G	2.5%	Min
6.4	Pago de Impuestos (distintos al IVA)	Max	6.2%	E	F	G	0.2%	Min
6.5	Unidades económicas que pagaron IVA	Max	6.9%	E	F	G	0.3%	Min
6.6	Unidades económicas que cobraron IVA	Max	5.9%	E	F	G	0.2%	Min
7	Subsidios			E	G	F		
7.1	Unidades económicas que recibieron subsidios	Max	0.23%	E	G	F	0.02%	Min

Fuente: Censo Económico 2009.

Gráfica 26
Características de las Empresas por Condición de Uso de Servicios Financieros

Obtención de crédito o financiamiento				Manejo de cuenta bancaria									
A	Con crédito bancario			E	Con cuenta bancaria								
B	Con financiamiento no bancario			F	Sin cuenta bancaria por falta de interés								
C	Sin crédito o financiamiento por otras razones			G	Sin cuenta bancaria por otras razones								
D	Sin financiamiento por falta de interés												
				Grupo de Empresas									
1 Tipo de Propiedad													
1.1 Sociedades Mercantiles	Max	27.5%		E	A	D	B	C	F	G		1.9%	Min
2 Antigüedad													
2.1 Iniciaron operaciones antes de 2004	Max	57.4%		E	A	D			F	B	G	24.0%	Min
2.2 Iniciaron operaciones en 2008	Min	13.1%		E	A	D	G		C	F	B	25.8%	Max
3 Flujos de efectivo y Activos													
3.1 Ingreso promedio por unidad económica	Max	12.9 mdp		A	E	D	B	C	F	G		0.3 mdp	Min
3.2 Gasto promedio por unidad económica	Max	9.8 mdp		A	E	B	D	C	F	G		0.2 mdp	Min
3.3 Margen de Utilidad promedio por unidad económica	Max	4.1 mdp		E	A	C	D	B	F	G		0.1 mdp	Min
3.4 Valor de los activos promedio por unidad económica	Max	4.5 mdp		E	A	B	D	C	F	G		0.1 mdp	Min
4 Trabajadores asalariados y remuneraciones													
4.1 Unidades Económicas con trabajadores asalariados	Max	69.5%		E	A	D	B	F	C	G		21.6%	Min
4.2 Gasto en sueldos y salarios como % del total de gastos	Min	8.4%		A	G	E	F	D	B	C		14.0%	Max
4.3 Remuneraciones pagadas promedio por unidad económica	Max	1.5 mdp		A	E	B	D	C	F	G		0.1 mdp	Min
4.4 Asalariados promedio por unidad económica	Max	19		A	E	B	D	C	F	G		3	Min
4.5 Remuneraciones anuales por trabajador asalariado	Max	0.08 mdp		E	A	B	C	D	F	G		0.04 mdp	Min
5 Productividad													
5.1 Activos por trabajador asalariado	Max	0.5 mdp		B	E	C	A	D	G	F		0.2 mdp	Min
5.2 Ingreso promedio por trabajador asalariado	Max	1.2 mdp		A	C	E	B	D	F	G		0.5 mdp	Min
6 Formalidad													
6.1 Trabajadores no remunerados	Min	72.6%		E	A	D	B	F	C	G		95.3%	Max
6.2 Personal por comisiones sin sueldo base	Max	4.9%		E	A	B	D	C	F	G		1.6%	Min
6.3 Pago de Contribuciones patronales de seguridad social	Max	35.8%		E	A	D	B	C	F	G		2.5%	Min
6.4 Pago de Impuestos (distintos al IVA)	Max	6.2%		A	E	B	D	C	F	G		0.2%	Min
6.5 Unidades económicas que pagaron IVA	Max	8.6%		A	E	B	D	C	F	G		0.3%	Min
6.6 Unidades económicas que cobraron IVA	Max	7.5%		A	E	B	D	F	G	C		0.2%	Min
7 Subsidios													
7.1 Unidades económicas que recibieron subsidios	Max	0.26%		A	E	B	C	G	D	F		0.02%	Min

Fuente: Censo Económico 2009.

Referencias

Banco de México. “Reporte sobre el Sistema Financiero”. Julio 2009.

Banco Mundial y Corporación Financiera Internacional. “Doing Business 2012: Haciendo negocios en un mundo más transparente”.

Bruhn, Miriam. “A Tale of Two Species Revisiting the Effect of Registration Reform on Informal Business Owners in Mexico.” Policy Research Working Paper 5971. World Bank: 2012.

Cotler, Pablo. “La oferta de financiamiento para las micro y pequeñas empresas en México.” Documento de la Universidad Iberoamericana: 2008.

Fenton, Rodrigo y Ramón Padilla. “Financiamiento de la banca comercial a micro, pequeñas y medianas empresas en México.” *Serie Estudios y Perspectivas*, No. 135, Sede Subregional de la CEPAL en México, (febrero 2012).

Hernández-Trillo, Fausto, José A. Pagán y Julia Paxton. “Start-up Capital, Microenterprises and Technical Efficiency in Mexico.” *Review of Development Economics*, 9(3), (2005): 434-447.

Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI). *Censo Económico*. 2009.

López Acevedo, Gladys y Hong W. Tan. “Impact Evaluation of SME Programs in Latin America and the Caribbean.” The International Bank for Reconstruction and Development y The World Bank, 2010.

Salazar, Saidé y Iván Ríos. “¿Qué nos dicen las encuestas sobre el crédito bancario a las empresas en México?: un estudio comparativo.” *Estudios Económicos CNBV*, Vol.1, 2012, noviembre de 2012: pp.217-243.

SARE. www.cofemertramites.gob.mx.

Stiglitz, Joseph E. y Andrew Weiss. “Credit Rationing in Markets with Imperfect Information.” *The American Economic Review*, Vol. 71, No. 3, (junio 1981): 393-410.

Werner, Alejandro M. “Acciones Recientes Para Impulsar El Crédito” Conferencia de Prensa, Secretaría de Hacienda y Crédito Público, 13 Abril 2010.