

ANÁLISIS DE LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO PARA MIPYMES EN MÉXICO, CON ENFOQUE EN LOS MICROCRÉDITOS COMO ALTERNATIVA PRINCIPAL

ANALYSIS OF FINANCING SOURCES FOR MSMES IN MEXICO, WITH A FOCUS ON MICROCREDIT AS THE MAIN ALTERNATIVE

Ximena Escobar Torrez¹, Dra. Rosario del Carmen Suárez

Jiménez², Dra. Aída Dinorah García Álvarez³

*¹Ximena Escobar Torrez, Universidad Juárez Autónoma de Tabasco, Email: xime-
na200112@hotmail.com, ORCID: <https://orcid.org/0009-0002-5812-5386>*

*²Dra. Rosario del Carmen Suárez Jiménez, Universidad Juárez Autónoma de Tabasco.
Email: charito.suarez@hotmail.com, ORCID: <https://orcid.org/0000-0003-4211-042X>*

*³Dra. Aída Dinorah García Álvarez, Universidad Juárez Autónoma de Tabasco. Email:
adgaral@gmail.com, ORCID: <https://orcid.org/0000-0002-2846-6924>*

RESUMEN

El presente estudio analiza las fuentes de financiamiento para las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYMES) en México, con especial atención al papel de los microcréditos como herramienta de inclusión financiera y desarrollo productivo. Considerando que datos del INEGI en 2021 mencionan que existían 280,489 empresas con seis o más personas ocupadas, de las cuales más del 88% correspondían a micro y pequeñas empresas, se destaca la relevancia de ofrecer soluciones crediticias adaptadas a sus características y necesidades.

La investigación se desarrolló mediante una revisión documental de fuentes oficiales, literatura académica y reportes de instituciones financieras públicas y privadas. Los resultados evidencian que los microcréditos, inicialmente concebidos como apoyo a sectores vulnerables sin acceso al sistema financiero formal, han evolucionado hacia un mecanismo de apalancamiento financiero para emprendedores y pequeños negocios. Su eficacia está vinculada tanto a la flexibilidad de los montos y plazos, como al nivel de educación financiera de los solicitantes.

Se concluye que los microcréditos representan una alternativa viable de financiamiento, especialmente en contextos donde las MIPYMES enfrentan restricciones de acceso al crédito tradicional. No obstante, para potenciar su impacto,

Fundación Tecnológica Autónoma del Pacífico.
ISSN: 2539-2255 (En Línea).
Cali - Colombia.



Esta obra está bajo una licencia Creative Commons
Atribución - No Comercial - Sin Derivadas 4.0 Internacional.

Medio de difusión y divulgación de investigación de la Fundación Tecnológica Autónoma del Pacífico.

se recomienda complementar estos esquemas con programas de capacitación financiera y asesoría técnica, así como fomentar una mayor participación de la banca pública y privada en estrategias de financiamiento inclusivo.

Palabras clave: *MIPYMES, emprendimiento, financiamiento alternativo, inclusión financiera, instituciones microfinancieras, desarrollo económico.*

ABSTRACT

This study analyzes the sources of financing for micro, small, and medium-sized enterprises (MSMEs) in Mexico, with a special focus on the role of microcredit as a tool for financial inclusion and productive development. Considering that INEGI data for 2021 indicate that there were 280,489 enterprises with six or more employees, of which more than 88% were micro and small enterprises, it is important to offer credit solutions tailored to their characteristics and needs.

The research was conducted through a review of official sources, academic literature, and reports from public and private financial institutions. The results show that microloans, initially conceived as support for vulnerable sectors without access to the formal financial system, have evolved into a financial leverage mechanism for entrepreneurs and small businesses. Their effectiveness is linked both to the flexibility of amounts and terms and to the level of financial education of applicants.

It is concluded that microloans represent a viable financing alternative, especially in contexts where MSMEs face restrictions on access to traditional credit. However, to enhance their impact, it is recommended that these schemes be complemented with financial training and technical advisory programs, as well as encouraging greater participation by public and private banks in inclusive financing strategies.

Key words: *MSMEs, entrepreneurship, alternative financing, financial inclusion, microfinance institutions, economic development.*

INTRODUCCIÓN

En México, las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas, conocidas como (MIPYMES) son parte de los pilares fundamentales del desarrollo económico y social. De acuerdo con datos proporcionados por la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (CONDUSEF), las MIPYMES forman alrededor del 90% del total de las empresas en México, generando aproximadamente dos tercios de los empleos formales y aportando más del 50% del Producto Interno Bruto.

En este contexto, los microcréditos se han convertido en una alternativa significativa de financiamiento para quienes no cuentan con acceso a la banca tradicional. La literatura sobre microfinanzas que van desde los trabajos de

Muhammad Yunus y el Grameen Bank hasta investigaciones recientes en América Latina, destacan la importancia del microcrédito como herramientas de inclusión financiera y como un mecanismo para promoción de los emprendimientos, el crecimiento económico y el bienestar social.

Diversos estudios coinciden que cuando existe educación financiera, los microcréditos llegan a facilitar la expansión productiva y el desarrollo sostenible de las empresas, aunque igual se advierte de los riesgos y limitaciones que conllevan, como los sobreendeudamientos y altos costos asociados en algunas instituciones.

A pesar de su creciente relevancia, persisten interrogantes sobre su impacto en el fortalecimiento de las MIPYMES en México y sobre la viabilidad de esta herramienta como una fuente estable y eficiente de financiamiento. ¿En qué medida los microcréditos constituyen como una fuente viable en el desarrollo y crecimiento productivo de las MIPYMES en México?

En el presente trabajo se realiza un análisis detallado de las fuentes de financiamiento para las MIPYMES a través de los microcréditos, abordando instituciones públicas como privadas en México, así como el papel en el crecimiento de este tipo de empresas, con el objetivo de analizar la viabilidad de los microcréditos como fuente de financiamiento para el desarrollo productivo de las MIPYMES en México.

Generalidades de los microcréditos.

Los microcréditos tienen su origen en los años 60 en donde Muhammad Yunus, economista bengalí denominado por muchos “banquero de los pobres”, acuña los pequeños préstamos a personas con reducido nivel económico, principalmente a mujeres, sin exigir garantías tradicionales, fortaleciendo la autonomía económica y reduciendo la pobreza, llevándolo a ganar el premio Nobel de la Paz en el 2006 por incitar este tipo de economía, considerando innovación económica e inclusión financiera.

Se interpreta, desde la perspectiva teórica el término de microcrédito a los préstamos de baja cuantía económica que se otorgan a personas con una capacidad reducida de recursos económicos, aquellos que no cumplen con los requisitos necesarios

para acceder a la banca tradicional. De acuerdo con Armendáriz y Morduch (2010), uno de los objetivos principales de las microfinanzas no es solo otorgar créditos, se piensa en crear mecanismos sostenibles que permiten a sectores excluidos a integrarse al sistema formal financiero. Algo que hace atractivo este sistema es que no se necesitan muchos requisitos, el dinero se consigue de una manera fácil, sin necesidad de explicar la finalidad que tendrá ese dinero. El debate académico que se plantea sobre los microcréditos señala que si bien son instrumentos que facilitan el financiamiento, el impacto real en el bienestar económico es limitado y variado, según el contexto social y económico, se advierte sobre problemas como el sobreendeudamiento, las tasas de interés altas y la presión social de esquemas de pago grupal, especialmente en comunidades vulnerables.

Las entidades encargadas de ofrecer los microcréditos presentan características específicas referente al otorgamiento de este financiamiento, un ejemplo es que no prestan una cantidad enorme de dinero a sus clientes y tiene metodologías detalladas para este, la causa se debe porque la mayoría de las microfinancieras en México se enfocan en zonas rurales con baja densidad de población o que se consideran sectores vulnerables, particularmente mujeres, por lo que adaptan las necesidades de la comunidad a lo que sus servicios ofrecerán.

Dentro de las ventajas que presentan los microcréditos, se rescata el acceso al financiamiento para personas excluidas del sistema financiero y el empoderamiento económico, en especial a las mujeres (Yunus, 2007). La flexibilidad y los pocos requisitos que se solicitan para el inicio de pequeñas actividades productivas.

Por otro lado, las desventajas relevantes que muestran estudios como Morduch (1999) y Banerjee (2015) nos enseñan que el microcrédito no garantiza la reducción de la pobreza, generando efectos adversos como el sobreendeudamiento, la dependencia del crédito y el uso de los préstamos para consumo propio y no de inversión productiva. Agregando a las desventajas las altas tasas de intereses y la falta de educación financiera que agravan la vulnerabilidad económica de los beneficiarios.

¿Qué instituciones o entidades financieras ofrecen microcréditos?

En México los microcréditos son ofrecidos por diversas instituciones financieras y organizaciones sociales en

búsqueda de la atención a poblaciones excluidas por sistema bancario tradicional. Entre las principales instituciones que ofrecen microcréditos son:

- Sociedades Financieras de Objeto Múltiple (SOFOMES): De acuerdo con el Gobierno de México, estas son sociedades anónimas cuyo objetivo principal es el otorgamiento de créditos, el arrendamiento financiero y el factoraje (Secretaría de Economía, 2020). Las SOFOMES cuentan con un registro vigente antes la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros mejor conocido como CONDUSEF. Diversos estudios marcan que estas instituciones si bien son amplias en el acceso al crédito su factor contraproducente son las tasas de intereses elevadas, incrementando el riesgo de sobreendeudamiento entre usuarios de bajos ingresos (Armendáriz y Morduch, 2010).
- Cajas solidarias: Estas son cooperativas de ahorro y crédito social para poblaciones con bajos ingresos, principalmente comunidades rurales. Se destaca el enfoque comunitario y solidario que fortalece la cohesión social y facilita el acceso al financiamiento local. Su limitada capacidad financiera y la dependencia de aportaciones comunitarias pueden restringir el monto de créditos, afectando la sostenibilidad de sus operaciones a largo plazo (Ledgerwood, Earne y Nelsol, 2013).
- Cooperativas: Estas pueden ser de ahorro y crédito sin fines de lucro que aceptan depósitos, hacen préstamos y ofrece una variedad de productos financieros. Su ventaja radica en su estructura democrática en términos de participación y control social, sin embargo, como desventaja se considera las deficiencias en la gestión administrativa o la supervisión financiera limitada, incrementando el riesgo operativo (Morduch, 1999)
- Cajas populares: Son sociedades cooperativas las cuales tienen como propósito realizar operaciones de aho-

ro y préstamo a sus socios. Son instituciones que representan históricamente una alternativa financiera en sectores populares, el desempeño de estas influye en el nivel de organización interna y educación financiera de sus miembros, factores influyentes en su estabilidad financiera (CONDUSEF, 2014).

La (CONDUSEF, 2014) nos habla de dos tipos principales de microcréditos:

El microcrédito personal que consiste en un sistema similar a los de la banca tradicional, este financiamiento se entrega a una persona para sus actividades productivas y necesita de un aval o garantía prendaria para que dicho préstamo sea autorizado. Este esquema reduce el riesgo para la institución financiera pero limita el acceso al financiamiento a las personas que carecen de bienes formales.

En contraste, nos encontramos a los microcréditos grupales, en estos se unen un grupo de más de cinco personas de la misma comunidad para atender en conjunto respecto al préstamo, aquí no se pide garantía y existe una desventaja en el momento en que un integrante del grupo no cuenta con la capacidad suficiente de pago, generando un atraso en el financiamiento y propiciando un adeudo.

Tipos de financiamiento en México.

Los microcréditos se presentan como una oportunidad atractiva para la obtención de efectivo de manera rápida y sencilla, la mayoría de los pequeños y medianos emprendimientos encuentran la forma de obtener recursos financieros para el despegue de su negocio a través de estos, en México existen vías de financiación empresarial tales como:

NOMBRE	CONCEPTO	MONTO APROXIMADO	TASA DE INTERÉS / COSTO	PLAZO	NIVEL DE RIESGO
Crédito bancario	Permite acceder a una cantidad de dinero prestada según las necesidades de cada momento. ("¿Qué diferencias hay entre un préstamo y un crédito?")	Medio - Alto	Baja - Media	Mediano a largo plazo	Bajo
Financiamientos gubernamentales	Nacional Financiera (Nafin), trabaja junto con la banca comercial donde ofrecen productos de financiamiento para las micro y pequeñas empresas de sectores industriales, comerciales y de servicio.	Medio	Baja	Mediano	Bajo

NOMBRE	CONCEPTO	MONTO APROXIMADO	TASA DE INTERÉS / COSTO	PLAZO	NIVEL DE RIESGO
Business angels	Inversionistas privados quienes aportan recursos y conocimientos del mundo empresarial. Estos aportan capital, agregan valor a la gestión de las primeras etapas del negocio, ayudan a los emprendedores con los factores de riesgo y contribuyen soluciones a los problemas de liquidez de la empresa. ("Importancia del financiamiento PDF Interés Tasas de ... - Scribd")	Medio- Alto	Sin intereses directos (Participación accionaria)	Largo	Alto
Socios con capital	Se considera la integración de social con capital que participen en las ganancias, pérdidas y triunfos, así como fracasos de la empresa.	Variable	Sin intereses	Largo	Medio
Fondos de capital de riesgo	Son inversionistas que están dispuestos a arriesgar su dinero por invertir en un proyecto empresarial.	Alto	Alta expectativa de retorno	Largo	Muy alto

Nota: Elaboración propia adaptado, Secretaría de Economía. (2021).

La resistencia a las nuevas tecnologías por parte de las MiPymes genera un efecto negativo en la productividad, pero a pesar de esto México ocupó el segundo lugar en América Latina y número 60 en Doing Business 2020 del Banco Mundial el cual es un informe que analiza la evolución de la regulación que fomenta la eficiencia y la libertad de facilidad para crear negocios en 190 economías. El Centro de Desarrollo Empresarial y Competitividad explica que solo el 25% de las Pymes en México sobreviven los primeros dos años de creación, estos micronegocios son importantes para la economía mexicana pero la mayoría de ellos se enfrentan a un gran problema que impide su crecimiento y este es el acceso a financiamiento.

Los datos del INEGI muestran que, en 2021, había 280 mil 489 empresas, de

las cuales, el 52.8 por ciento eran micro; 35.3 por ciento, pequeñas; 6.9 por ciento eran medianas, y 5.1 por ciento eran grandes empresas operando en el país.

La Asociación de Emprendedores de México (ASEM) estima que el 35% de los emprendimientos mexicanos fracasan por falta de dinero. No todas las personas suelen recurrir a entidades financieras para el iniciar o ampliar su negocio, algunos pueden ser:

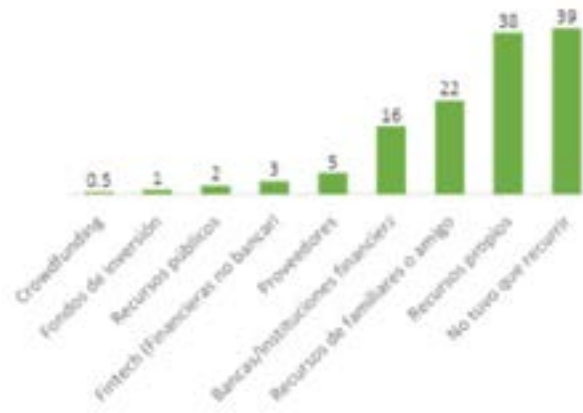


Ilustración 1. Fuente a la que recurrieron las empresas durante los primeros tres años.
Nota: Adaptado de El Economista (2023).

En la ilustración 1, se muestran las principales fuentes de financiamiento utilizadas por las empresas en sus primeros años, así como el porcentaje de participación que tiene cada una, evidenciando el frecuente uso de los recursos propios con un 38%, seguida de los que no tuvieron que recurrir a un financiamiento externo con un 39%. De acuerdo con estos datos se sugiere que la mayoría de los proyectos se sostienen mediante los ahorros personales o capital propio, reflejando una limitada inclusión financiera.

Las opciones formales de financiamiento muestran un porcentaje significativamente bajos, como el crédito bancario únicamente del 16% mientras que el financiamiento de familiares o amigos, representa el 22%, indicando el desempeño del papel de redes personales como una alternativa ante la dificultad de acceder al crédito formal.

Otras fuentes, como proveedores con el 5%, financieras no bancarias

con el 2%, fondos de inversión con 1% y crowdfunding (0.5%) cuentan con una participación mínima. Esto nos enseña que dichas modalidades tienen baja influencia, posiblemente por falta de información, barreras de acceso, requisitos elevados o limitada cultura financiera.

La baja participación del financiamiento formal apunta la necesidad de fortalecer la educación financiera, el acceso al crédito y el fortalecimiento de las políticas públicas.

Tipos de microcréditos para fortalecer las MiPymes en México

El gobierno de México trabaja a través de Hacienda y en conjunto con Nacional financiera que es el banco de desarrollo establecido en México en 1934, enfocada en la creación de empleos y la estimulación al mercado local, ofrecen a la población mexicana diversos tipos de financiamiento a MIPYMES, las características y condiciones las resumimos en una tabla. (ver Tabla 2).

Tabla 2. Créditos otorgados por Nacional Financiera para Micronegocios

INSTITUCIÓN/ NOMBRE DEL PRODUCTO	CLASIFI- CACIÓN	MONTO	PLAZO	TASA OFRE- CIDA	OBJETO DEL CRÉDITO
Capital de trabajo a proveedores de cade- nas de exportación.	Nacional financiera	De 10 MDP hasta 60 MDP	4 años	En función del riesgo	Financiar a proveedores pequeños y medianos
Financiamiento a usuarios de parques industriales	Nacional financiera	Desde 30 MDP	CT hasta 7 años M&E: vida media del bien	En función del riesgo	Financiar a las empresas arrendatarias naves industriales clientes de Bancomext, con capital de trabajo o para la ad- quisición de maquinaria y equipo.
Financiamiento a sectores de unidad	Nacional financiera	Desde 30 MDP	CT hasta 7 años M&E: vida media del bien PI: en función de los flujos proyectados Factoraje: 4 años	En función del riesgo de interés	Apoyar a pequeñas y medianas empresas para la realización de proyectos de inversión, instalación de nuevas líneas de producción, adquisición de maqui- naria y equipo, capital de trabajo y factoraje a proveedores
“Financiamiento a contratos de la cadena automotriz y de autopartes” (“Presentan nuevos productos de financia- miento para Pymes”)	Nacional financiera	Desde 30 MDP	CT hasta 7 años M&E: vida media del bien PI: en función de los flujos proyectados	En función del riesgo de interés	Respaldar a los provee- dores para la fabricación de moldes y herramen- tales requeridos para la cadena automotriz y de autopartes.
Financiamiento al sector agroindustrial/ garantía FIRA	Nacional financiera	Desde 30 MDP	CT hasta 7 años M&E: vida media del bien PI: en función de los flujos proyectados Factoraje: hasta 4 años	En función del riesgo de interés	Financiar el proceso de transformación agroin- dustrial de pequeñas, medianas y grandes empresas.
Financiamiento a inventarios	Nacional financiera	Desde 30 MDP	45 días con prórrogas de hasta 270 días	En función de circular normativa	Brindar liquidez me- diante el financiamiento de inventarios de acero, aluminio y granos (trigo, maíz y sorgo).
Impulso PYME	Nacional financiera		Hasta 60 meses	Topadas: a la fecha 14.75% (por abajo del pro- medio del mercado)	“Atender necesidades de liquidez, moderni- zación y equipamiento de micro y pequeñas empresas.” (“Productos 2023 - NACIONAL FINANCIERA”)

INSTITUCIÓN/ NOMBRE DEL PRODUCTO	CLASIFI- CACIÓN	MONTO	PLAZO	TASA OFRE- CIDA	OBJETO DEL CRÉDITO
Garantía preferente	Nacional financiera	Hasta 10 MDP	Hasta 72 meses	Topada en función al monto del crédito	Apoyar a las micro, pequeñas y medianas empresas en las regiones con menor cobertura de financiamiento.
Proveedores del gobierno federal	Nacional financiera	Hasta 20 MDP y hasta el 50% del contrato	Hasta 6 años en función al proyecto	Hasta 14.75%	Canalizar crédito para la ejecución de contratos con el gobierno federal

Nota: Elaboración propia con datos de Secretaría de Hacienda y Crédito Público (2023).

En la tabla 2, observamos diversidad de programas de financiamiento y garantías ofrecidos por instituciones financieras nacionales, principalmente orientados a las micro, pequeñas y mediana empresas.

Observamos que la clasificación de los programas es predominada por nacional financiera, indicando una participación fuerte del Estado, impulsando la productividad financiera.

Particularmente el monto de los créditos ofrece en su mayoría programas desde 30 millones de pesos, son montos mayores a lo que en su mayoría funcionan los proyectos. Se evidencia los esquemas diseñados para empresas ya establecidas, con un nivel de operación, capacidad administrativa y flujos comprobables, en comparación a las empresas pequeñas, poniendo la barrera para cumplir con ciertos requisitos necesarios.

La variedad de plazos para cubrir los créditos permite distribuir el financiamiento a un ciclo operativo y a la naturaleza del proyecto con el fin de crear una ventaja frente a los esquemas que son a corto plazo con una demanda de presión financiera.

De la misma manera, uno de los elementos analizados son las tasas ofrecidas en los programas, la mayoría influidas por funciones del riesgo, monto del crédito o comportamiento del acreditado, algunas de las opciones como Impulso PyME o Garantía preferente, establecen topes máximos en sus tasas, beneficiando a las empresas en la reducción del costo financiero y la mejora de la previsión del crédito.

Si bien estos programas nos proporcionan una alternativa sólida frente al crédito bancario tradicional, sin embargo presentan el desafío de ampliar la accesibilidad a microempresas y emprendedores de menor escala.

Los requisitos para solicitar dichos créditos son:

- Contar con un negocio propio
- Documentación: Identificación oficial, comprobante de domicilio y otros exigidos por cada tipo de crédito, en caso de microcrédito individual se necesita un aval. Así como documentos del negocio, documentos de la vivienda, documentos de la garantía (en caso de ser un microcrédito individual).
- Teléfono fijo o dar uno como referencia para recados
- Referencias positivas en las SIC

(Burós de crédito)

El objetivo que se obtiene al ayudar a las MiPymes es aumentar la productividad y por ende ésta fortalece

la productividad regional, las líneas de crédito y las instituciones financieras de la banca comercial privada también cuentan con créditos para los microempresarios como los siguientes:

INSTITUCIÓN/ NOMBRE DEL PRODUCTO	CLASIFI- CACIÓN	MONTO	PLAZO	TASA OFRECIDA	OBJETO DEL CRÉDITO
BBVA / Crédito simple PYME	Banca múltiple	\$50,000 -\$15,000,000	Para capital de trabajo 12, 24 o 36 meses, para equipamiento o compra de activo fijo 12,24,36,48 o 60 meses.	Tasa de interés variable TIIE + 6.75% hasta TIIE+ 24.5%	Financia el capital de trabajo, proyectos de equipamiento y compra de activo fijo de tu empresa.
Scotiabank/ CrediPosible PYME	Banca múltiple	Desde \$100,000.00 hasta \$5 millones	Desde 12 a 36 meses.	Tasa de inte- rés promedio anual variable de 23.33%	Es un crédito simple con un financia- miento a mediano y largo plazo. Puedes comprar maqui- naria, expandir o remodelar tu local.
Banamex / Negocios Banamex	Banca múltiple	\$6,000,000	Revolvente	Hasta 60 meses con tasa de inte- rés anual fija desde 14.5%.	Es ideal para necesidades a corto plazo, ya que tiene liquidez cuando la necesite.

Nota: Elaboración propia.

En la tabla 3, se puede percatar que las tasas de interés se fijan en base al crédito que solicitan, los plazos de igual forma pueden ser variables siendo 12 meses el menor y hasta 5 años un plazo extenso, respecto al uso de los créditos son destinados comúnmente

para cubrir las necesidades de capital de trabajo, compra de activo fijos, gastos operativos o gastos de imprevistos. Todas las bancas múltiples piden que los micronegocios tengan un mínimo de ventas, otro requisito es la antigüedad del negocio y un buen historial crediticio.

CONCLUSIÓN

Como conclusión a este trabajo, se comprende la diversidad de fuentes de financiamiento para las MIPYMES en México, incluyendo préstamos de instituciones financieras, financiamiento a proveedores de cadenas de exportación y financiamiento a usuarios de parques industriales. A partir de este análisis se puede identificar la existencia de múltiples alternativas de financiamiento, en su mayoría el acceso a estas depende del grado de formalización, la capacidad financiera y el nivel de formación de las empresas. También se destaca la

importancia de los microcréditos como una herramienta de apalancamiento financiero para el desarrollo de proyectos o negocios ya que se plantea cómo los microcréditos pueden ayudar a las MIPYMES a obtener financiamiento para la adquisición de maquinaria y equipo, capital de trabajo y otros gastos operativos. Además, la importancia de la educación financiera para garantizar que los empresarios comprendan los términos y condiciones de los microcréditos y puedan utilizarlos de manera efectiva. Lo analizado en este trabajo será valiosa fuente de información para aquellos interesados en el financiamiento de las MIPYMES, ya que se describe una visión general de las diferentes fuentes de financiamiento disponibles, donde se enfatiza la necesidad de la educación financiera para garantizar que los empresarios comprendan los términos y condiciones de los microcréditos y puedan utilizarlos de manera efectiva. En general, este análisis es una contribución importante al campo del financiamiento de las MIPYMES y puede ser útil para aquellos que buscan financiamiento para sus proyectos o negocios.

Relacionando la pregunta de investigación planteada en su inicio, los resultados indican que los microcréditos si son una fuente de financiamiento viable, primordialmente en las MIPYMES de menor tamaño y en etapas iniciales, estos instrumentos permiten a los negocios financiar la adquisición de maquinarias, gastos operativos y capital de trabajo, sin embargo tiene impacto en el crecimiento productivo cuando se utiliza de forma aislada y no complementada con otros mecanismos de apoyo empresarial.

De igual forma se comprobó que la educación financiera es un elemento clave para la maximización de los beneficios en los microcréditos, la falta de información sobre las tasas de interés, los plazos y las condiciones de estos pueden ocasionar el inadecuado uso financiero con riesgo al sobreendeudamiento, reduciendo su efectividad como herramienta de desarrollo económico.

Para cerrar con el tema, se sugiere el desarrollo de estudios empíricos en los cuales se analicen el impacto real que tienen los microcréditos en el crecimiento productivo de las MYPIMES en las distintas regiones del país, así como la comparación de su efectividad ante otras fuentes de financiamiento. Esto abre la pauta a una evidencia más sólida en la toma de decisiones en materia de inclusión financiera y desarrollo económico.

REFERENCIAS

Armendáriz, B., & Morduch, J. (2010). *The economics of microfinance* (2nd ed.). MIT Press.

Banerjee, A., Duflo, E., Glennerster, R., & Kinnan, C. (2015). The miracle of microfinance? Evidence from a randomized evaluation. *American Economic Journal: Applied Economics*, 7(1), 22–53. <https://doi.org/10.1257/app.20130533>

BBVA. (2023). Crédito Simple PYME. <https://www.bbva.mx/empresas/productos/financiamiento/creditos-a-corto-y-largo-plazo/credito-simple-pyme.html>

Condusef. (2014). Microcréditos: El costo de contratarlos. Proteja su dinero (Nº172). P. 14-19. https://revista.condusef.gob.mx/PDF-s/2014/172/psd_172.pdf

Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros. (2014). Guía de microcréditos. CONDUSEF.

De los Santos, L., Guzmán, C., Martínez, G. (2020). Microcréditos, financiamiento alternativo en pymes mexicanas: revisión de evidencia reciente. Publicaciones e Investigación. Bogotá - Colombia, 1 (14), 1-17.

El Economista por Torres, Y. (2023). <https://www.eleconomista.com.mx/finanzaspersonales/Microcreditos-herramientas-para-emprender-este-2023-20230115-0027.html>

Financiera, N. (s. f.). Crédito empresarial. NACIONAL FINANCIERA. https://www.nafin.com/portalfn/content/acciones-para-apoyar-la-economia/credito_empresarial.html

Gobierno de México. (30 de junio de 2015). Sofomes. Gobierno de México. <https://www.cnbv.gob.mx/SECTORES-SUPERVISADOS/OTROS-SUPERVISADOS/Descripci%C3%B3n-del-Sector/Paginas/SOFOMES-Reguladas.aspx>

Inglada-Galiana, M. E., Sastre-Centeno, J. M., & De Miguel-Bilbao, M. C. (2015). Importancia de los microcréditos como instrumento de financiación en el desarrollo social. Revista Científica Guillermo de Ockham, 13(2), 89-100.

León, V. y Saavedra, M. (2018). Fuentes de financiamiento para las MiPymes en México. Universidad Veracruzana. <https://www.uv.mx/iiasca/files/2018/11/16CA201801.pdf>

Ledgerwood, J., Earne, J., & Nelson, C. (2013). The new microfinance handbook: A financial market system perspective. World Bank.

Martínez, A. (2008). El microcrédito como instrumento para el alivio de la pobreza: Ventajas y limitaciones. Cuaderno Des. Rural, Bogotá, 5 (61): 91-110.

Milo, A. (3 de mayo de 2022). Financiamiento a PYMES en México. México como vamos. <https://mexicocomovamos.mx/animal-politico/2022/05/financiamiento-a-pymes-en-mexico/>

Morduch, J. (1999). The microfinance promise. Journal of Economic Literature, 37(4), 1569-1614. <https://doi.org/10.1257/jel.37.4.1569>

Sabina, M. (2018). El microcrédito como fuente de financiación en España [Tesis de maestría]. Universidad de la Laguna. Recuperado de: <https://riull.ull.es/xmlui/bitstream/handle/915/11522/El%20microcredito%20como%20fuente%20de%20financiacion%20empresarial%20en%20Espana.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Scotiabank. (2023). CrediPosible PYME. <https://www.scotiabank.com.mx/pymes/crediposible.aspx>

Secretaría de Economía. (2020). Sociedades Financieras de Objeto Múltiple (SOFOMES). Gobierno de México.

Secretaría de Economía. (2021, diciembre 30). Conoce las formas de financiar tu empresa. Secretaría de Economía. <https://e.economia.gob.mx/guias/financiar-la-empresa/>

Torres, Y. (16 de enero de 2023). Microcréditos, herramientas para emprender este 2023. El economista. <https://www.eleconomista.com.mx/finanzaspersonales/Microcreditos-herramientas-para-emprender-este-2023-20230115-0027.html>

Yunus, M. (2007). Creating a world without poverty: Social business and the future of capitalism. PublicAffairs.

