

# Encuesta Nacional de Competitividad, Fuentes de Financiamiento y Uso de Servicios Financieros de las Empresas

## REPORTE DE RESULTADOS



# Empresas



**Encuesta Nacional de Competitividad,  
Fuentes de Financiamiento y Uso de  
Servicios Financieros de las Empresas**

Este documento fue preparado por la Dirección General de Estudios Económicos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), la Dirección General de Acceso a Servicios Financieros de la CNBV, y la representación en México del Banco Interamericano de Desarrollo (BID).

Las opiniones vertidas no necesariamente reflejan la postura oficial de la CNBV y del BID.

# Contenido

## **Resumen Ejecutivo 4**

1. Introducción 5
- 2. Diseño muestral y características del cuestionario 7**
  - 2.1. Diseño muestral 7
  - 2.2. Características del cuestionario 10
3. Perfil de las empresas 11
- 4. Financiamiento 17**
  - 4.1. Financiamiento de proveedores 20
  - 4.2. Perfil de las empresas y fuentes de financiamiento 20
  - 4.3. Usos del financiamiento 24
5. Términos del financiamiento de los intermediarios financieros 27
6. Obstáculos al financiamiento de los intermediarios financieros 31
7. Programas gubernamentales de apoyo empresarial 33
8. Servicios financieros no crediticios 37
9. Obstáculos generales a la competitividad de las empresas y al inicio de negocios 41
10. Principales hallazgos 45

## **Apéndice A: Levantamiento 48**

## **Apéndice B: Cuestionario 50**

Bibliografía 88

# Resumen Ejecutivo

Este documento presenta los resultados de la Encuesta Nacional de Competitividad, Fuentes de Financiamiento y Uso de Servicios Financieros de las Empresas (ENAFIN), cuyos objetivos son (1) identificar las fuentes y condiciones de acceso al financiamiento que enfrenta un segmento importante de las unidades económicas en México, (2) obtener información sobre el uso de los recursos, y (3) estudiar los determinantes de su nivel de productividad.

Los resultados de la ENAFIN son representativos de las empresas privadas pertenecientes a los sectores de construcción, manufacturas, comercio y servicios privados no financieros, incluyendo transportes, con más de cinco personas ocupadas y ubicadas en localidades de 50 mil habitantes o más. La información recabada es relevante para el diseño, ejecución y evaluación de políticas públicas en la materia. Además, dicha información constituye una línea basal para evaluar políticas encaminadas a promover un mayor acceso y uso de los servicios financieros.

A continuación se enlistan los hallazgos más relevantes:

- De cada 10 empresas 6 son negocios familiares, 8 tienen como dueño a un hombre y 9 están registradas ante el fisco. El promedio de edad de las empresas es de 15 años.
- De cada 100 empresas 43 reportan haber utilizado crédito de los intermediarios financieros. De todas las fuentes de financiamiento, el crédito de proveedores es el más empleado: 55 de cada 100. El principal destino del financiamiento es el capital de trabajo.
- De las empresas que obtuvieron una línea de crédito en el período 2005-2009, sólo 3 de cada 10 aportaron alguna garantía. El respaldo de garantías está asociado con menores tasas de interés para las empresas. El monto de la garantía se encuentra entre 1.4 y 1.8 veces el monto del crédito autorizado.
- Sólo 2 de cada 10 empresas solicitaron un crédito simple de largo plazo durante 2005-2009, de las cuales una obtuvo los recursos. Las empresas que no lo obtuvieron manifestaron como principal motivo de rechazo la ausencia de garantías suficientes.
- De cada 10 empresas, 6 conocen el Fondo PYME y 3 conocen el Programa de Cadenas Productivas de NAFIN. Una de cada 10 empresas sabe que ha recibido financiamiento o asistencia técnica del Fondo PYME, y lo mismo ocurre con el Programa de Cadenas Productivas.
- De cada 10 empresas, 8 tienen cuenta de depósito. De cada 10 empresas que tienen al menos una cuenta de depósito, 9 utilizan los cheques empresariales como principal medio de pago.
- Dos de cada 10 empresas consideran que el principal obstáculo para iniciar un negocio es establecer legalmente la empresa. Dos de cada 10 empresas respondieron que el principal desafío que enfrentan actualmente es el alto precio de los insumos. Los principales factores que perjudican la competitividad de las empresas son el alto costo de la seguridad social y el clima de inseguridad.



# Introducción

El acceso al financiamiento está relacionado positivamente con el crecimiento económico. Los países con un mayor desarrollo financiero muestran mayores tasas de crecimiento, gracias a que favorece que los recursos de los ahorradores se canalicen eficazmente hacia inversiones productivas.<sup>1</sup> Asimismo, los mercados crediticios eficientes se encuentran relacionados positivamente con el crecimiento de la productividad. El financiamiento permite a las empresas llevar a cabo inversiones en nuevas tecnologías y procesos que redundan en un uso más eficiente de los recursos productivos, tanto para las mismas empresas como para la economía en su conjunto.<sup>2</sup> En el caso específico de México, el funcionamiento deficiente de los mercados crediticios ha sido identificado como uno de los principales factores detrás del modesto crecimiento económico observado durante las últimas cuatro décadas.<sup>3</sup>

Este documento presenta los resultados de la Encuesta Nacional de Competitividad, Fuentes de Financiamiento y Uso de Servicios Financieros de las Empresas (ENAFIN), cuyos objetivos son (1) identificar las fuentes y condiciones de acceso al financiamiento que enfrenta un segmento importante de las unidades económicas en México, (2) obtener información sobre el uso de los recursos, y (3) estudiar los determinantes de su nivel de productividad.

En 2009 el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) constituyeron un grupo técnico de trabajo (GTT) que en conjunto con la Dirección General de Estadísticas Económicas del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) diseñó una encuesta a nivel nacional dirigida a empresas privadas no financieras

con 6 empleados o más, localizadas en localidades de al menos 50 mil habitantes.<sup>4</sup> La cobertura sectorial y geográfica de la muestra permite obtener estimaciones con representatividad nacional, por tamaño de empresa, para las más de 280 mil unidades económicas que formaron parte del marco muestral.<sup>5</sup>

Los resultados de este levantamiento arrojan información sobre el perfil de las empresas objeto de estudio que operan actualmente en el país, así como del entorno de los negocios y grado de acceso al financiamiento que tienen estas unidades económicas. Esta información constituye un insumo importante para el desarrollo de estudios económicos y políticas de inclusión financiera y competitividad de las empresas, toda vez que hasta el momento no existen levantamientos similares que hayan recabado información exhaustiva sobre este segmento. Adicionalmente, permitirá crear una línea basal para medir el impacto de las políticas públicas y modificaciones a la regulación encaminadas a promover un mayor acceso por parte del sector productivo a productos y servicios financieros en nuestro país.

En primer término, el presente documento describe el diseño muestral de la encuesta, cuya elaboración estuvo a cargo del INEGI. Posteriormente se presentan los resultados del levantamiento en el siguiente orden: perfil de las empresas, fuentes y usos del financiamiento, términos del financiamiento, obstáculos al financiamiento, programas gubernamentales de apoyo empresarial, servicios financieros no crediticios y obstáculos generales a la competitividad e inicio de negocios. Por último se ofrecen los principales hallazgos y se proporciona un par de apéndices que contienen una descripción detallada del levantamiento y el cuestionario genérico utilizado.

*1 Véase King y Levine (1993) y Levine (2005).*

*2 Para una discusión más detallada véase Pagés (2010), capítulo 6.*

*3 Hanson (2010) ofrece una revisión de la literatura disponible sobre el crecimiento de la economía mexicana.*

*4 Este documento fue elaborado por la Dirección General de Estudios Económicos de la CNBV, la Dirección General de Acceso a Servicios Financieros de la CNBV, y la representación en México del Banco Interamericano de Desarrollo. Datos de contacto: Saidé A. Salazar Altamirano (ssalazar@cnbv.gob.mx), Luis Treviño Garza (ltrevino@cnbv.gob.mx) y José Ernesto López Córdova (JOSELC@iadb.org).*

*5 La lista de empresas que enumera a los miembros de la población a partir de la cual se selecciona la muestra se denomina marco muestral. Para mayor detalle ver sección 2. Las empresas en el marco muestral agruparon el 30% del personal ocupado por todas las unidades económicas en México.*



# 2

## Diseño muestral y características del cuestionario

### 2.1 Diseño muestral

El GTT determinó como población objetivo de la encuesta a las empresas (o unidades económicas matrices) pertenecientes a los sectores de la construcción, manufacturas, comercio y servicios privados no financieros, incluyendo transportes, con más de 5 personas ocupadas y ubicadas en localidades con 50 mil habitantes o más. El marco muestral fue conformado por empresas que cumplieron dichas características, de

acuerdo con los resultados preliminares de los Censos Económicos 2009.

De acuerdo con los resultados de los Censos Económicos, en el año 2009 existían en México 5 millones 144 mil unidades económicas que empleaban a 27 millones 727 mil personas.<sup>6</sup> El Cuadro 2.1.1 muestra la participación porcentual de cada tamaño de unidad económica, así como su participación en el empleo total.

**Cuadro 2.1.1 Participación porcentual de cada estrato en el número total de unidades económicas y en el empleo total (Censos Económicos 2009)**

Estrato de personal ocupado	Participación porcentual 1/	Participación porcentual en el empleo total 2/
10 personas o menos	94.8%	42.1%
11 a 50 personas	4.2%	16%
51 a 250 personas	0.8%	15.7%
251 y más personas	0.2%	26.2%

1/ La base para el cálculo de los porcentajes es el total de unidades económicas.

2/ La base para el cálculo de los porcentajes es el total de personas ocupadas por el total de unidades económicas.

Fuente: Censos Económicos 2009.

Del total de unidades económicas, 281 545 (5% del total) eran empresas que se encontraban en operaciones en 2008, empleaban a 6 personas o más, pertenecían a los sectores de manufactura, construcción, comercio y servicios privados no financieros, se ubicaban en localidades con 50 mil habitantes o más, y generaban alrededor de 8 millones 446 mil empleos, es decir, el

30% del total ocupado por las unidades económicas en México. Estas empresas conformaron el marco muestral a partir del cual la Dirección General de Estadísticas Económicas del INEGI generó una muestra representativa a nivel nacional, por tamaño de empresa. Al término del levantamiento se recibieron 986 cuestionarios completos, cuyos resultados permiten

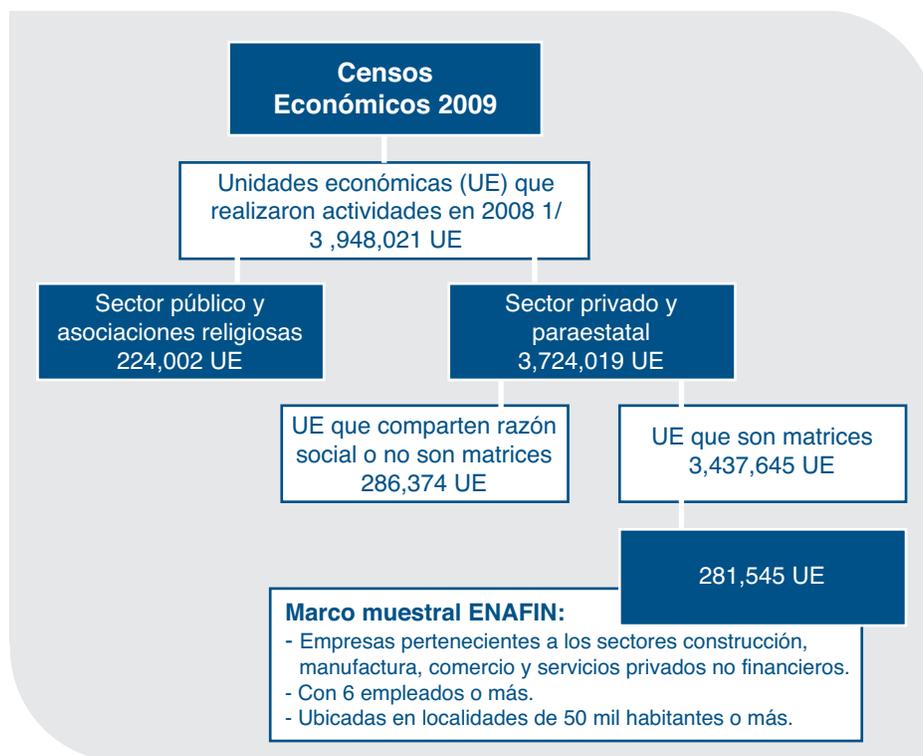
<sup>6</sup> La cifra incluye a las unidades económicas que realizaron actividades en 2008 y aquellas que iniciaron actividades en 2009. Una unidad económica puede ser un establecimiento o una empresa (ya sea uni-establecimiento o multi-establecimiento), dependiendo del sector económico al que pertenece. Para mayor detalle revisar Metodología de los Censos Económicos 2009 (INEGI 2010).

obtener inferencias para las 281 545 empresas del marco muestral. El levantamiento se llevó a cabo por una empresa privada durante el último trimestre de 2010. La información recabada en el cuestionario corresponde al año inmediato anterior (2009) a menos que se especifique lo contrario.

Para estratificar la muestra se emplearon los resultados preliminares de los Censos Económicos y las

categorías de empresas establecidas por la Secretaría de Economía de acuerdo con el número de personas ocupadas. Debido a la restricción presupuestal para el levantamiento, se consideró como población objetivo el segmento de empresas menos explorado por otras encuestas, por lo que en la categoría micro se excluyeron las empresas con 5 trabajadores o menos.<sup>7</sup> El Cuadro 2.1.2 presenta los estratos utilizados en la muestra.

**Diagrama 2.1.1 Universo y marco muestral de la ENAFIN**



1/ Captadas por recorrido total (barrido). Si a este número se agregan 776,871 UE captadas por muestreo en áreas rurales y 419,164 UE que iniciaron actividades en 2009, se obtiene un gran total de 5,144,056 UE.

<sup>7</sup> Las empresas con 5 trabajadores o menos se encuentran cubiertas por la Encuesta Nacional de Micronegocios (ENAMIN 2008) levantada por el INEGI. Los resultados de la ENAFIN no son comparables con los de la ENAMIN: la ENAMIN define como micronegocios a las empresas de hasta 6 personas (industrias extractiva y de construcción, comercio, servicios y transportes), o de hasta 16 personas (sector manufacturero). Según datos de la ENAMIN 2008, el 72% de los micronegocios no estaban registrados ante una institución del gobierno federal o local. El 24% estaba registrado en el municipio o delegación, el 3% en la Secretaría de Economía y el 4% en la Secretaría de Salud.

## Cuadro 2.1.2 Clasificación por tamaño de empresa

Estrato	Rangos de personal ocupado por sector		
	Comercio	Servicios	Industria
Micro	6 a 10	6 a 10	6 a 10
Pequeña	11 a 30	11 a 50	11 a 50
Mediana	31 a 100	51 a 100	51 a 250
Grande	101 y más	101 y más	251 y más

Fuente: ENAFIN

La composición de la muestra y del marco muestral de acuerdo con esta clasificación se exhibe en el Cuadro 2.1.3. Las columnas referidas a la “Muestra” presentan la distribución porcentual de la muestra por estrato,

mientras que las columnas referidas al “Marco muestral” reportan la distribución porcentual del marco muestral para las mismas categorías.

## Cuadro 2.1.3 Composición de la muestra y el marco muestral

Estrato	Muestra		Marco Muestral	
	Número	Proporción	Número	Proporción
Micro	367	37%	137,585	49%
Pequeña	328	33%	114,262	41%
Mediana	148	15%	23,545	8%
Grande	143	15%	6,152	2%
Total	986	100%	281,545	100%

Fuente: ENAFIN

La información proveniente de las 986 empresas permite realizar inferencias a nivel nacional por tamaño de empresa para un número importante de variables categóricas (por el contrario, los estimadores de las

variables numéricas presentaron una gran varianza).<sup>8</sup> Este reporte ofrece resultados para los estimadores que presentaron un coeficiente de variación (CV) menor o igual a 35%.<sup>9</sup>

<sup>8</sup> A lo largo del documento se enuncian diferencias entre los parámetros estimados de los distintos tamaños de empresa. Algunas diferencias pueden no ser estadísticamente significativas.

<sup>9</sup> Cuando la variable reporta un coeficiente de variación mayor a 20% y menor o igual a 35% se indica con un asterisco. El coeficiente de variación (CV) mide el grado de precisión de las estimaciones que provienen de una muestra. El CV se define de la siguiente manera:  $CV = [DS(\hat{\theta}) / E(\hat{\theta})] * 100$ , donde DS (.) es la desviación estándar, E(.) es la media, y  $\hat{\theta}$  es el parámetro estimado. Un CV de 1% indica que el parámetro estimado podría variar muy poco debido a errores de muestreo, y un CV de 50% indica que el parámetro estimado es muy impreciso (Statistics Canada 2012). Los errores de muestreo surgen al estimar las características de una población a través de una fracción de ésta (muestra). Para mayor detalle revisar Técnicas de Muestreo Estadístico (Pérez 2000) o Problems with using information (Statistics Canada 2012). Mediante el cálculo del CV es posible determinar los intervalos de confianza del parámetro estimado; mientras más grande sea el CV mayor será la amplitud de dicho intervalo.

## 2.2. Características del cuestionario

El cuestionario utilizado en el levantamiento contiene 202 preguntas organizadas en 21 secciones (ver Apéndice B para mayor detalle). Algunos de los temas explorados son:

- *Características de la empresa* (secciones I y II): características del dueño, años de antigüedad de la empresa, número de empleados, número de establecimientos, grado de formalidad, entre otros.
- *Obstáculos generales a la competitividad e inicio de negocios* (secciones III-IX): desafíos que enfrenta la empresa actualmente, aspectos de orden laboral que afectan el desempeño del negocio, grado en el que la empresa aprovecha las tecnologías de la información, acceso a programas gubernamentales de apoyo empresarial, incidentes de inseguridad, entre otros.
- *Financiamiento de la empresa* (secciones X-XVII): acceso a fuentes de financiamiento tanto de los intermediarios financieros (tarjetas de crédito personales de los dueños, líneas de crédito y créditos simples) como ajenas a dichos intermediarios (recursos propios, crédito de proveedores, aportaciones de familiares y amigos, y participación de inversionistas privados).
- *Medios de pago y cuentas de inversión y ahorro* (secciones XVIII-XIX): uso de medios de pago, cuentas de depósito, cuentas de inversión y ahorro, tipo de institución, barreras a su utilización, etc.
- *Seguros empresariales* (sección XX): tipo de seguros empresariales que contrata y cobra la empresa, así como las principales razones por las que algunos negocios deciden no contratarlos.



## Perfil de las empresas

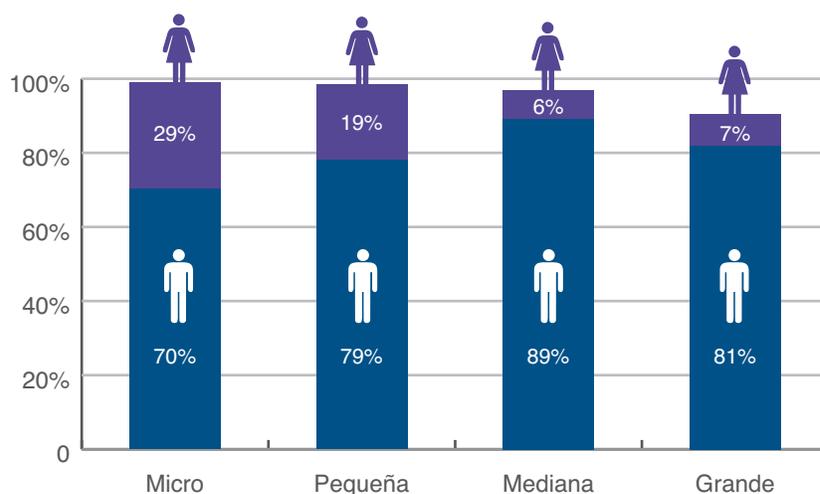
De cada 10 empresas 6 son negocios familiares, 8 tienen como dueño a un hombre y 9 están registradas ante el fisco. El promedio de edad de las empresas es de 15 años.

**Negocios familiares y participación externa a la empresa.** El 56% de las empresas considera su negocio como familiar, es decir, los administradores son familiares hasta de tercer grado de los dueños. La proporción de negocios familiares en el estrato de empresas grandes alcanza 37%. Entre las empresas micro, pequeñas y medianas, las familiares representan el 65, 50 y 39 por ciento, respectivamente. Por otra parte, se observa que sólo 12% de las empresas tienen participación externa, es decir, otra compañía o grupo económico es dueño de más del 50% del negocio. La proporción

se incrementa en el segmento de empresas grandes, donde alcanza 29%. Las empresas con participación externa representan el 13% en el segmento micro, el 10% en el pequeño y el 13% en el mediano.

**Género del dueño de la empresa.** En promedio, por cada mujer existen tres hombres que son dueños de una empresa. El segmento micro es donde más mujeres participan (29%) en comparación con las empresas de mayor tamaño. La Gráfica 3.1 muestra los resultados para cada estrato.

Gráfica 3.1 Género del dueño principal de la empresa (% del total) 1/



1/ En algunos casos la suma no es 100% debido a la no respuesta

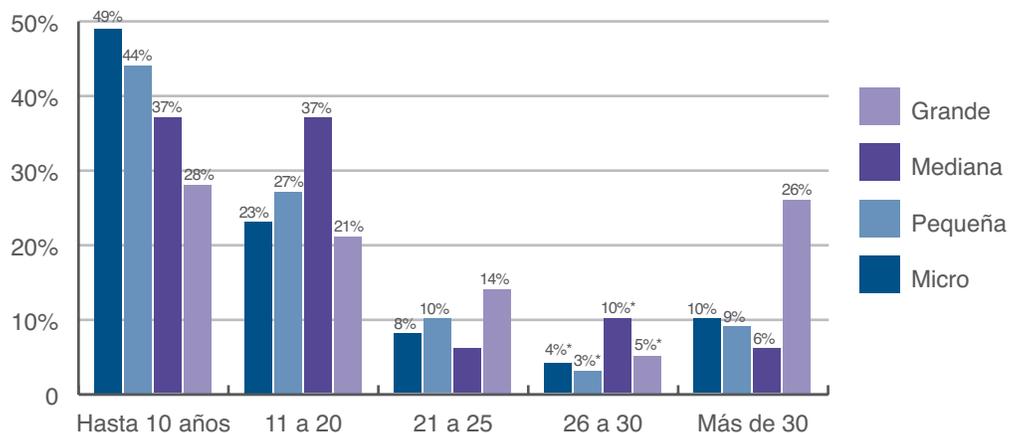
\*/ Coeficiente de variación mayor a 20% y menor o igual a 35%

Fuente: ENAFIN

**Años de antigüedad.** Las microempresas y empresas pequeñas tienen en promedio 15 años de vida, las medianas tienen 16 y las grandes tienen 24. El alto promedio de vida de las empresas micro y pequeñas sugiere que muchas de las empresas de estos segmentos

operan varios años sin aumentar su tamaño. El análisis de la distribución de edad de las empresas (Gráfica 3.2) indica que 45% de las microempresas llevan más de 10 años en el mismo estrato. Las empresas grandes son las que tienen más años de antigüedad.<sup>10</sup>

**Gráfica 3.2 Antigüedad de las empresas (% del total)**



\*/ Coeficiente de variación mayor a 20% y menor o igual a 35%. Los estimadores que no se reportan presentaron un coeficiente de variación mayor a 35%.  
Fuente: ENAFIN

**Rentabilidad.** El 39% de las empresas que iniciaron operaciones antes de 2005 reportaron utilidades de 6% o más (como proporción del capital), en promedio durante 2005-2009. El 14% de las empresas registraron pérdidas durante el mismo periodo. Tómese en consideración que la encuesta captura únicamente el desempeño de las empresas que sobrevivieron a la crisis y que se encontraban en operaciones durante

el último trimestre de 2009. Asimismo, se considera el promedio de utilidades durante 2005-2009 con el fin de reducir el efecto generado por un mal desempeño de la economía. El Cuadro 3.1 desglosa la información por tamaño de empresa. La base para el cálculo de los porcentajes es el número de empresas que iniciaron operaciones antes de 2005.

<sup>10</sup> Cabe señalar que las empresas que participaron en la ENAFIN tenían al menos dos años de vida en el momento del levantamiento (cuarto trimestre de 2010). Ello porque dichas empresas se encontraban en operaciones en 2008 (año al que hacen referencia los Censos Económicos).

**Cuadro 3.1 Porcentaje de empresas que reportaron distintos niveles de utilidad como proporción del capital 1/**

Empresas que iniciaron operaciones antes de 2005	Utilidades como proporción del capital (promedio 2005-2009)				
	Micro	Pequeña	Mediana	Grande	Total
La empresa tuvo pérdidas	17%	11%	N.S.	20%	14%
No hubo ni pérdidas ni utilidades	23%	18%	N.S.	11%*	19%
Hasta el 5%	14%	19%	30%*	21%	18%
6% o más	36%	40%	41%	42%	39%

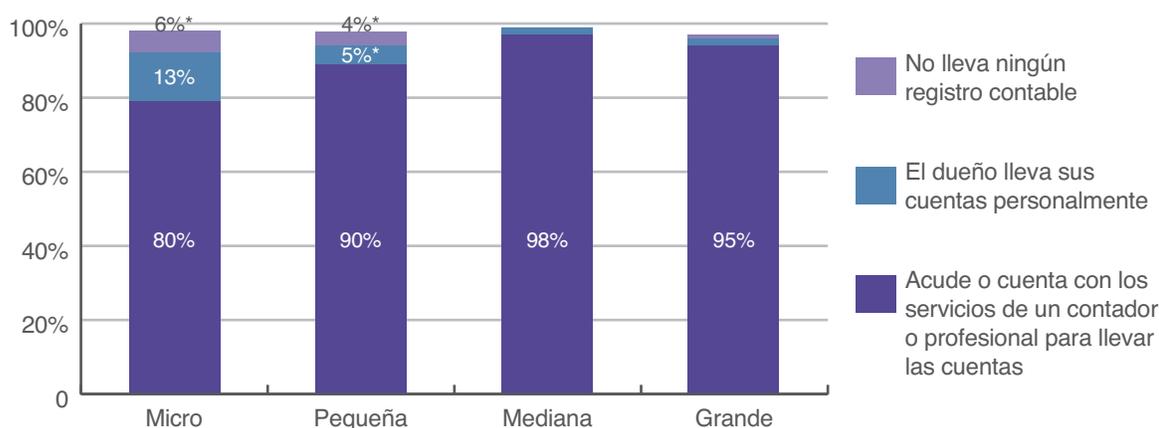
1/ La suma por columna no es 100% debido a la no respuesta. La base para el cálculo de los porcentajes es el número de empresas que iniciaron operaciones antes de 2005.

\*/ Coeficiente de variación mayor a 20% y menor o igual a 35%.

**Grado de formalidad.** La mayor parte de las empresas reportan un alto grado de formalidad medido a través del registro ante instituciones de gobierno federal o local que poseen y el sistema contable que manejan. Al respecto, es necesario tener presente que la ENAFIN excluye a las empresas con 5 trabajadores o menos, que conforman la mayor parte de los micronegocios, y cuyas características difieren con respecto al marco muestral de la ENAFIN.

Si bien algunas de las empresas objeto de estudio de la ENAFIN muestran limitantes en el manejo de su registro contable, la mayoría de ellas acude con los servicios de un profesional en la materia (86%). Únicamente 6% de las empresas micro no llevan registro contable alguno. Dicha cifra se reduce a 4% en el caso de las empresas pequeñas. La Gráfica 3.3 muestra el tipo de registro contable de las empresas, de acuerdo con su tamaño.

**Gráfica 3.3 Tipo de registro contable (% del total) 1/**



1/ En algunos casos la suma no es 100% debido a la no respuesta.

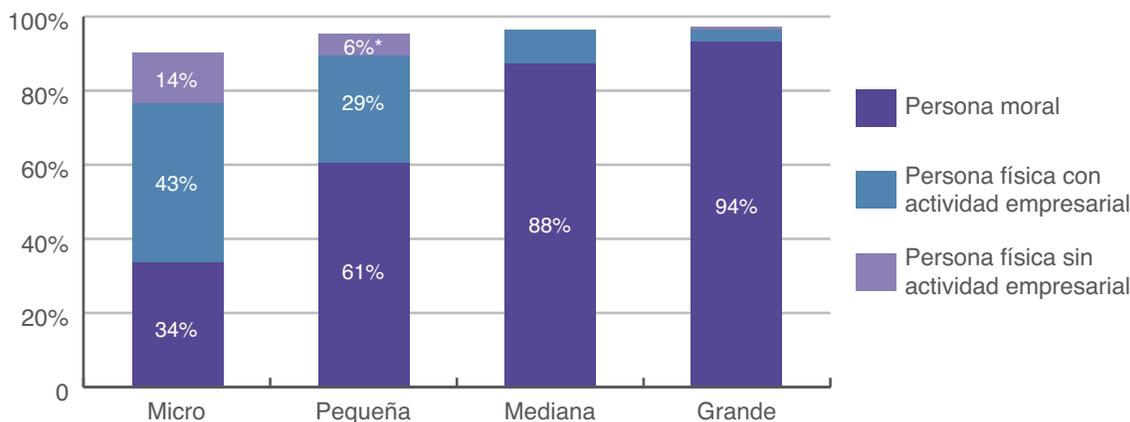
\*/ Coeficiente de variación mayor a 20% y menor o igual a 35%. Los estimadores que no se reportan presentaron un coeficiente de variación mayor a 35%.

Fuente: ENAFIN

Con respecto al tipo de registro que poseen, 9% de las empresas se encuentran registradas como persona física sin actividad empresarial, 34% como persona física con actividad empresarial, y 51% refiere estar registrada como persona moral. Se aprecia que la

proporción de empresas registradas como personal moral se incrementa con el tamaño de la empresa, alcanzando 94% en el segmento de empresas grandes. La Gráfica 3.4 muestra el tipo de registro de las empresas, de acuerdo con su tamaño.

**Gráfica 3.4 Tipo de registro de la empresa (% del total) 1/**



1/ En algunos casos la suma no es 100% debido a la no respuesta.

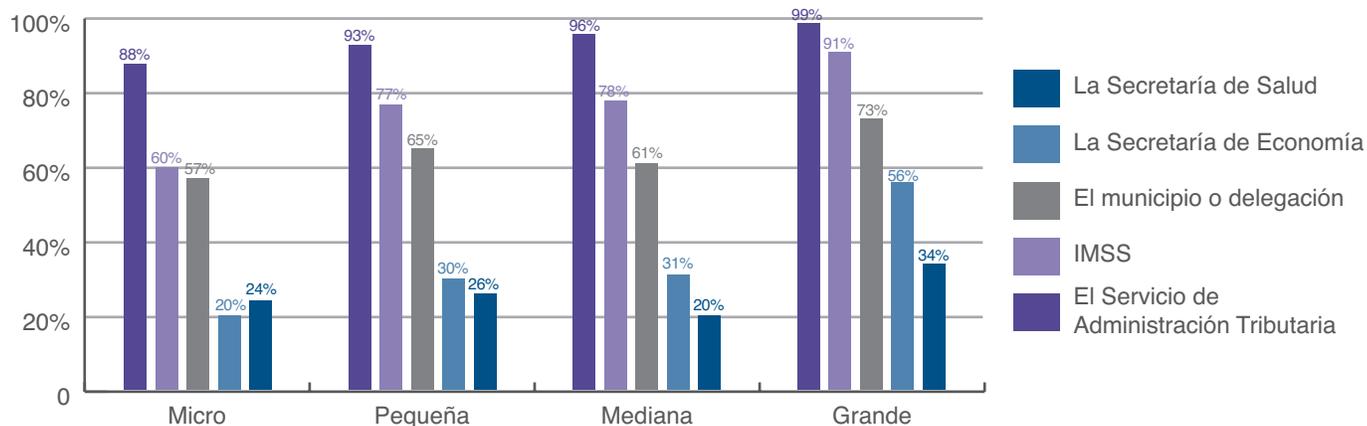
\*/ Coeficiente de variación mayor a 20% y menor o igual a 35%. Los coeficientes que no se reportan presentaron un coeficiente de variación mayor a 35%.

Fuente: ENAFIN

La mayoría de las empresas (91%) están registradas en el Servicio de Administración Tributaria (SAT) y una proporción muy importante (69%) en el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS), mientras que sólo el 61% en el municipio o delegación. Esta tendencia se mantiene dentro de cada estrato de empresas, como se aprecia en la Gráfica 3.5.

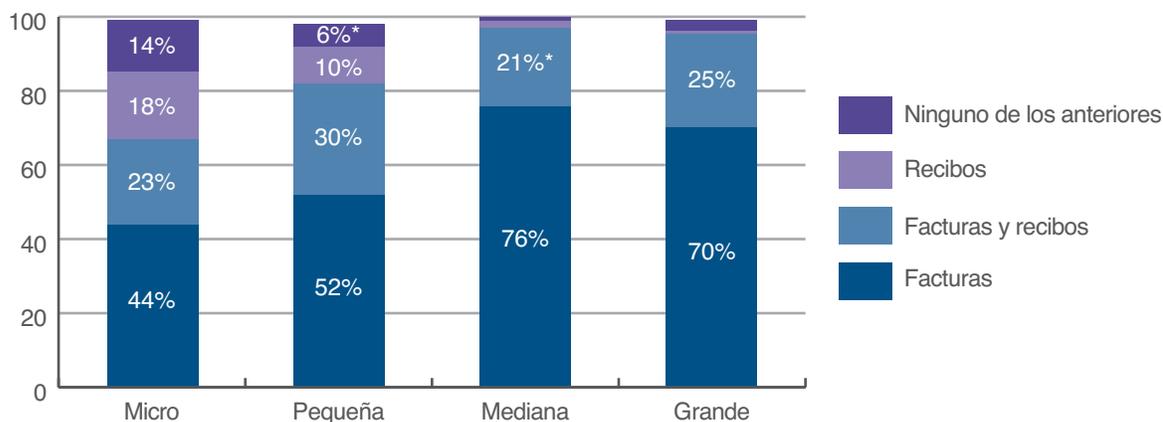
En relación con el tipo de comprobantes que expiden las empresas, lo más frecuente es que emitan sólo facturas (50% del total) o facturas y recibos (26%). El estrato micro es el que muestra mayor rezago en este ámbito. El 14% de las microempresas no expide comprobante alguno, y dicho porcentaje se reduce a 6% en el caso de las empresas pequeñas (Gráfica 3.6).

**Gráfica 3.5 Registros de la empresa  
(% del total)**



Fuente: ENAFIN

**Gráfica 3.6 Tipo de comprobantes  
(% del total) 1/**



1/ En algunos casos la suma no es 100% debido a la no respuesta.

\*/ Coeficiente de variación mayor a 20% y menor a 35%. Los estimadores que no se reportan presentaron un coeficiente de variación mayor a 35%.

Fuente: ENAFIN





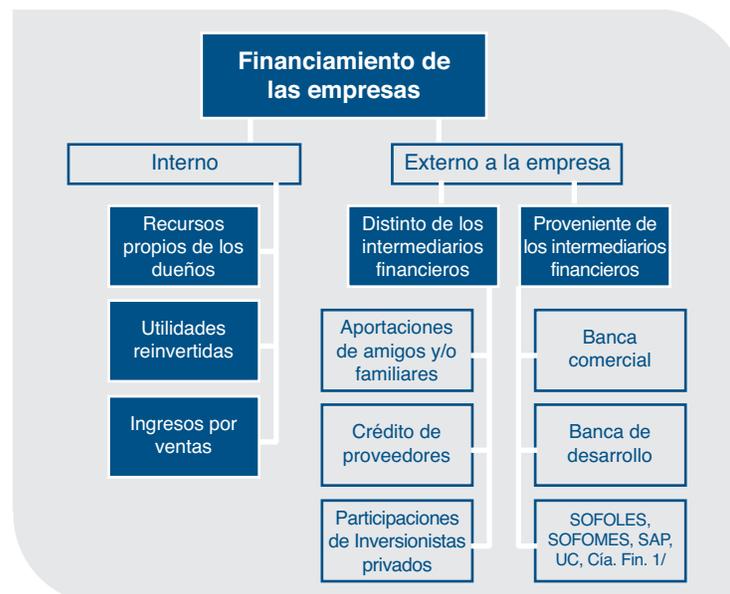
# Financiamiento

De cada 100 empresas 43 reportan haber utilizado crédito de los intermediarios financieros. De todas las fuentes de financiamiento, el crédito de proveedores es el más empleado: 55 de cada 100 empresas reportan haberlo utilizado. El principal destino del financiamiento es el capital de trabajo.

Las fuentes de financiamiento de las empresas pueden clasificarse en internas y externas. Dentro de las fuentes internas se encuentran los recursos propios de los dueños, las utilidades reinvertidas y los ingresos por ventas. Dentro de las fuentes externas a la empresa se agrupan tanto el financiamiento proveniente de los intermediarios financieros como el financiamiento que proviene de fuentes distintas a dichos intermediarios (que engloba las aportaciones de amigos y familiares, el crédito de proveedores y las aportaciones de inversionistas privados). El financiamiento de los

intermediarios financieros incluye los recursos provenientes de la banca comercial, la banca de desarrollo, las Sociedades Financieras de Objeto Limitado (SOFULES), las Sociedades Financieras de Objeto Múltiple (SOFOMES), entre otros. Estos intermediarios financieros pueden proveer fondos a las empresas a través de tarjetas de crédito personales de los dueños, líneas de crédito, y créditos simples de corto y largo plazo. El Diagrama 4.1 muestra la clasificación descrita.

Diagrama 4.1 Estructura del financiamiento de las empresas



1/ Sociedades Financieras de Objeto Limitado (SOFULES), Sociedades Financieras de Objeto Múltiple (SOFOMES), Sociedades de Ahorro y Préstamo (SAP), Uniones de Crédito (UC), Compañías Financieras (Cia. Fin.).

El 49% de las empresas se financia con recursos internos, el 59% emplea fuentes externas distintas a los intermediarios financieros, y sólo 43% recibe financiamiento de dichos intermediarios.<sup>11</sup> Este último porcentaje incluye a las empresas que utilizaron las tarjetas de crédito personales de los dueños para cubrir gastos de la empresa durante 2009, y también a las empresas que al cierre de 2009 tenían líneas de crédito o créditos simples vigentes. Si se considera la línea de crédito o crédito simple de mayor monto otorgado

durante 2005-2009, la banca comercial es la fuente principal.<sup>12</sup>

De todas las fuentes de financiamiento, el crédito de proveedores es el que las empresas utilizan en mayor proporción: 55% de las empresas reporta haberlo utilizado. El Cuadro 4.1 describe la estructura del financiamiento, en términos del porcentaje de las empresas que declararon recibirlo. La base para el cálculo de los porcentajes es el número de empresas de cada estrato.

**Cuadro 4.1 Porcentaje de empresas que utilizan cada fuente de financiamiento 1/**

Origen de los recursos	Micro	Pequeña	Mediana	Grande	Total
<b>I. Financiamiento interno 2/</b>	50%	48%	48%	41%	49%
<b>Recursos propios de los dueños, utilidades reinvertidas e ingresos por ventas 2/</b>	50%	48%	48%	41%	49%
<b>II. Financiamiento externo a la empresa 2/</b>	63%	73%	82%	81%	69%
<b>a. Distinto de los intermediarios financieros 2/</b>	54%	61%	73%	71%	59%
Aportaciones de familiares, amigos e inversionistas privados 2/	17%	13%	9%*	9%*	15%
Proveedores 2/	49%	58%	72%	70%	55%
<b>b. Proveniente de los intermediarios financieros 3/</b>	35%	48%	58%	53%	43%
<b>c. Obtuvo línea de crédito o crédito simple durante 05-09 4/</b>	15%	27%	43%	38%	23%
Banca comercial	10%	22%	37%	34%	18%
Banca de desarrollo	N.S.	N.S.	0%	0%	N.S.

1/ La suma por columna no es 100% debido a que una misma empresa puede obtener recursos de diversas fuentes. La base para el cálculo de los porcentajes es el número de empresas de cada estrato.

2/ En 2009.

3/ En 2009. Incluye tarjetas de crédito personales de los dueños, líneas de crédito y créditos simples de corto y largo plazo.

4/ A diferencia del inciso (b) que incluye tarjetas de crédito personales de los dueños, líneas de crédito y créditos simples de corto y largo plazo vigentes en 2009, en este rubro sólo se incluye a las empresas que obtuvieron líneas de crédito o créditos simples de largo plazo durante el periodo 2005-2009. El desglose por tipo de institución que otorgó el financiamiento se refiere a la línea de crédito o crédito simple de largo plazo de mayor monto.

\*/ Coeficiente de variación mayor a 20% y menor o igual a 35%.

N.S./ El estimador presentó un coeficiente de variación mayor a 35%, por lo que no se reporta.

Fuente: ENAFIN

A continuación se presenta una descripción más detallada de los resultados presentados en el Cuadro 4.1, enfatizando las diferencias o similitudes entre tamaños de empresa.

**Financiamiento interno.** El 49% de las empresas se financian con recursos internos que incluyen los recursos propios de los dueños, las utilidades reinvertidas y los ingresos por ventas. De todos los

11 Una misma empresa puede utilizar múltiples fuentes de financiamiento, por lo que la suma de los porcentajes no es 100%.

12 El cuestionario no incluye la pregunta para identificar la participación de los distintos intermediarios financieros (banca comercial, banca de desarrollo, etc.) en el financiamiento vigente en 2009. Únicamente se puede obtener dicha información para las líneas de crédito y los créditos simples de mayor monto que se hayan otorgado durante el periodo 2005-2009.

estratos es el segmento micro el que más utiliza los recursos internos de la empresa (50%). Este tipo de financiamiento mantiene su relevancia aún en el estrato de empresas grandes, donde alcanza 41%.

**Financiamiento externo a la empresa distinto de los intermediarios financieros.** El 55% de las empresas obtiene crédito de proveedores en dinero, mercancía o ambos. Las empresas medianas y grandes son las que utilizan el financiamiento de proveedores con mayor frecuencia: 72% y 70% respectivamente. Por otra parte, el 15% de las empresas recurren a las aportaciones de amigos, familiares y/o inversionistas privados, y dicha cifra no varía mucho cuando se analiza la información por estrato.

**Financiamiento externo a la empresa proveniente de los intermediarios financieros.** El 43% de las empresas recibieron financiamiento de los intermediarios financieros a través de tarjetas de crédito personales

de los dueños, líneas de crédito y/o créditos simples (de corto y largo plazo). Si se consideran únicamente los productos tradicionales de crédito empresarial (líneas de crédito y créditos simples) el porcentaje se reduce a 33%. De todos los estratos, son las empresas medianas y grandes las que más tienen acceso al financiamiento de los intermediarios financieros (58% y 53%, respectivamente).

El análisis por instrumento de financiamiento indica que la línea de crédito es el producto más utilizado por las empresas (25%). Destaca la participación de las tarjetas de crédito personales de los dueños, con 20%, especialmente si se considera que no son productos diseñados específicamente para las empresas y que están orientados a financiar necesidades de corto plazo. El Cuadro 4.2 muestra el porcentaje de empresas que utilizan distintos instrumentos de financiamiento, por estrato. La base para el cálculo de los porcentajes es el número de empresas de cada tamaño.

**Cuadro 4.2 Porcentaje de empresas que utilizan cada instrumento de crédito 1/**

Origen de los recursos	Micro	Pequeña	Mediana	Grande	Total
<b>a. Intermediarios financieros 2/</b>	35%	48%	58%	53%	43%
Tarjetas de crédito personales de los dueños	17%	24%	19%	8%*	20%
Línea de crédito	17%	29%	45%	37%	25%
Crédito simple de corto plazo	10%	19%	28%	23%	15%
Crédito simple de largo plazo	9%	16%	25%	22%	13%
<b>b. Intermediarios financieros excluyendo tarjetas de crédito personales de los dueños 3/</b>	24%	38%	53%	50%	33%
<b>c. Obtuvo línea de crédito o crédito simple durante 05-09 4/</b>	15%	27%	43%	38%	23%
Banca comercial	10%	22%	37%	34%	18%
Líneas de crédito	9%	19%	31%	27%	15%
Crédito simple de largo plazo	4%*	10%	20%*	19%	8%
Banca de desarrollo	N.S.	N.S.	0%	0%	N.S.

1/ La base para el cálculo de los porcentajes es el número de empresas de cada estrato.

2/ En 2009. Incluye tarjetas de crédito personales de los dueños, líneas de crédito y créditos simples de corto y largo plazo.

3/ En 2009. A diferencia del inciso (a), este rubro excluye las tarjetas de crédito personales de los dueños.

4/ A diferencia del inciso (b) que incluye a las empresas que tenían líneas de crédito o créditos simples de corto y largo plazo vigentes en 2009, en este rubro sólo se incluye a las empresas que obtuvieron líneas de crédito o créditos simples de largo plazo durante el periodo 2005-2009.

\*/ Coeficiente de variación mayor a 20% y menor o igual a 35%.

N.S./ El estimador presentó un coeficiente de variación mayor a 35%, por lo que no se reporta.

Fuente: ENAFIN

**Principales intermediarios financieros.** La participación del crédito de los bancos comerciales es muy alta en comparación con otros intermediarios financieros y varía dependiendo del tipo de crédito (línea de crédito o crédito simple de largo plazo). Particularmente, si se considera la línea de crédito de mayor cuantía otorgada a las empresas durante el periodo 2005-2009, la banca comercial representa entre 80 y 91 por ciento.<sup>13</sup> En el caso del crédito simple de mayor monto otorgado durante el mismo periodo, la banca comercial representa entre 53 y 86 por ciento. La segunda opción más frecuente para las microempresas y empresas pequeñas es alguna institución gubernamental (para las líneas de crédito) y las cajas de ahorro o Sociedades de Ahorro y Préstamo (para los créditos simples). Para las empresas medianas la segunda opción más frecuente es una Sociedad Financiera de Objeto Limitado (Sofol) o de Objeto Múltiple (Sofom) (para líneas de crédito) y alguna compañía financiera (en el caso del crédito simple). Además de la banca comercial, las empresas grandes obtienen recursos de las uniones de crédito (líneas de crédito) y de alguna compañía financiera o Sociedad de Ahorro y Préstamo (crédito simple).

**Relación de las empresas con las instituciones financieras.** El 81% de las empresas que recibieron una línea de crédito durante 2005-2009 reportaron tener una relación comercial de más de tres años con la institución que se las otorgó.<sup>14</sup> En el caso del crédito simple de largo plazo la cifra es de 71%. Los estudios sobre el tema han documentado que la relación de largo plazo entre la empresa y su institución bancaria ayuda a atenuar los problemas de información asimétrica, principalmente entre las unidades económicas de menor tamaño. El banco tiene la posibilidad de obtener información de la empresa (por ejemplo, monitoreando el desempeño de su cliente a través de la provisión de otros servicios como cuentas de depósito) y emplearla

para refinar los términos del contrato que le ofrece a la empresa.

#### 4.1 Financiamiento de proveedores

Los proveedores tienen ventajas comparativas en la facilidad para monitorear y evaluar el negocio y la solvencia de sus clientes, en comparación con los bancos comerciales u otro tipo de instituciones financieras. Adicionalmente, generan incentivos que aumentan la probabilidad de repago y en caso de incumplimiento tienen la posibilidad de liquidar el inventario o los activos de sus clientes (Banerjee, Dasgupta & Kim 2007).

De acuerdo con los resultados de la ENAFIN, el 55% de las empresas obtuvieron financiamiento de proveedores. El financiamiento de los proveedores puede considerarse de corto plazo, pues el pago se considera puntual hasta un mes después de entregada la mercancía.<sup>15</sup> Las empresas pueden recibir crédito en mercancía con descuento por pago puntual o crédito con tasa de interés explícita.<sup>16</sup>

#### 4.2 Perfil de las empresas y fuentes de financiamiento

Al revisar algunas características de las empresas en relación con el origen de su financiamiento se identifican diferencias dependiendo de si la empresa es familiar, de la antigüedad del negocio, del registro ante la autoridad fiscal y de los distintos grados de rentabilidad (utilidades respecto de su capital). En el Cuadro 4.2.1 se presentan algunas características de las empresas según sus fuentes de financiamiento. La base para el cálculo de las proporciones es el número de empresas de cada tipo (empresas familiares, empresas con más de 4 años de edad, etc.). Por ejemplo, 53% de las empresas familiares se financian con recursos internos.

---

<sup>13</sup> Dentro del cuestionario, las preguntas relativas a la institución que le otorgó financiamiento a la empresa, se refieren a la línea de crédito o crédito simple de mayor monto otorgada en el periodo 2005-2009.

<sup>14</sup> El cuestionario no incluye la pregunta para identificar qué tipo de servicios le proporcionaba la institución financiera a la empresa.

<sup>15</sup> En particular, 28 días para las empresas micro y pequeñas, 32 y 36 días para las empresas medianas y grandes, respectivamente.

<sup>16</sup> Una empresa puede recibir ambos tipos de crédito.

**Cuadro 4.2.1 Porcentaje de empresas que utilizan cada fuente de financiamiento por característica 1/**

Total de Empresas	Recursos internos 2/	Amigos y familiares 3/	Proveedores 3/	Tarjetas de crédito personales dueños 3/	Líneas de crédito 4/	Créditos simples 5/
Empresa familiar	53%	16%	57%	22%	26%	24%
Empresa no familiar	43%	9%	52%	18%	23%	21%
Más de 4 años de edad	48%	11%	57%	20%	26%	24%
4 años de edad o menos	54%	26%	42%	20%	20%*	13%*
Persona física 6/	48%	16%	49%	21%	20%	21%
Persona moral	50%	9%	63%	21%	31%	25%
Tiene contador	50%	14%	57%	21%	27%	24%
El dueño lleva sus cuentas personalmente o no lleva registro contable	38%	10%*	39%	17%*	13%*	14%*
Registró pérdidas 7/	48%	13%*	67%	27%	26%	26%
No hubo ni pérdidas ni ganancias 7/	35%	11%*	57%	21%	23%	22%
Registró utilidades anuales de hasta 5% respecto a su capital 7/	57%	7%*	61%	15%*	31%	31%
Registró utilidades de 6% o más respecto a su capital 7/	57%	10%*	62%	22%	32%	24%

1/ La suma por renglón no necesariamente es 100%, debido a que una misma empresa pudo utilizar diversas fuentes. La base para el cálculo de las proporciones es el número de empresas de cada tipo (empresas familiares, empresas con más de 4 años de edad, etc.).

2/ Incluye recursos propios de los dueños, utilidades e ingresos por ventas, en 2009.

3/ En 2009.

4/ Incluye las líneas de crédito vigentes en 2009.

5/ Incluye los créditos simples de corto y largo plazo vigentes en 2009.

6/ Se incluyen personas físicas sin y con actividad empresarial.

7/ Promedio 2005-2009. Esta información se refiere únicamente a las empresas que iniciaron operaciones antes de 2005.

\*/ Coeficiente de variación mayor a 20% y menor o igual a 35%.

Fuente ENAFIN

Una fracción mayor de empresas familiares tuvo acceso al crédito de los intermediarios financieros y al crédito de proveedores, en comparación con las empresas no familiares. Asimismo, una fracción mayor de negocios familiares utiliza recursos internos de la empresa y provenientes de amigos y familiares, en comparación con las empresas no familiares.

Una fracción mayor de empresas con más de 4 años de operaciones tuvo acceso a los productos de crédito empresarial (líneas de crédito y créditos simples) y al financiamiento proveniente de proveedores, en comparación con empresas de cuatro o menos años

de antigüedad. Por el contrario, un porcentaje mayor de las empresas de hasta 4 años de antigüedad obtuvieron financiamiento de recursos internos y de amigos y familiares.

Con respecto al tipo de registro fiscal, un porcentaje mayor de empresas inscritas como persona moral reporta utilizar productos tradicionales de crédito empresarial y crédito de proveedores, en comparación con las empresas registradas como persona física. Una proporción mayor de estas últimas reporta haber utilizado recursos de amigos y familiares para financiar los gastos del negocio.

En materia de registro contable, las empresas que tienen contador tuvieron mayor acceso al crédito de los intermediarios financieros (tanto productos de crédito empresarial como tarjetas de crédito de los dueños) y al crédito de proveedores, en comparación con las empresas cuyo dueño lleva las cuentas personalmente o no lleva registro contable.

Si se analiza el nivel de utilidades respecto del capital de las empresas en conjunto con el financiamiento de la banca comercial resaltan dos observaciones (Cuadro 4.2.2). La primera es que una proporción mayor de las empresas con utilidades obtuvieron crédito bancario

empresarial (líneas de crédito y créditos simples) en comparación con aquéllas que obtuvieron pérdidas. Por ejemplo, el 21% de las empresas que obtuvieron utilidades de 6% o más (como proporción del capital) obtuvieron una línea de crédito bancario, lo cual contrasta con sólo el 12% de las empresas que tuvieron pérdidas.

La segunda observación es que es más frecuente que los dueños de las empresas que obtuvieron pérdidas utilicen su tarjeta de crédito para financiar los gastos de la empresa (27% de las empresas con pérdidas).

**Cuadro 4.2.2 Porcentaje de empresas que utilizan financiamiento de la banca comercial por nivel de rentabilidad 1/**

Nivel de utilidades respecto al capital	Cualquier tipo de financiamiento de la banca comercial 1/	Con tarjeta de crédito del dueño 2/	Con línea de crédito 3/	Con crédito simple 4/
Pérdidas	36%	27%*	12%*	N.S.
Sin ganancias ni pérdidas	26%	21%	14%*	N.S.
Utilidades hasta 5%	32%	15%*	20%*	9%*
Utilidades de 6% o más	38%	22%	21%	9%*

1/ Incluye tarjetas de crédito personales de los dueños en 2009 y las líneas de crédito y créditos simples de largo plazo de mayor monto otorgados durante el periodo 2005-2009. La base para el cálculo de los porcentajes es el número de empresas que reportan cada nivel de utilidad.

2/ En 2009.

3/ Se refiere a la línea de crédito de mayor monto otorgada durante 2005-2009.

4/ Se refiere al crédito simple de largo plazo de mayor monto otorgado durante 2005-2009.

Fuente: ENAFIN

El Cuadro 4.2.3 presenta el desglose por categorías clasificando a las empresas en dos grupos según su tamaño: micro-pequeñas y medianas-grandes. Los resultados muestran que una mayor fracción de empresas familiares medianas-grandes obtuvo productos de crédito empresarial y de proveedores en comparación con el porcentaje de empresas micro-pequeñas de la misma categoría. Lo mismo se observa si se toma en cuenta a las empresas medianas-grandes con más años de vida y aquéllas que se encuentran registradas como persona moral. Con respecto al grado de rentabilidad, en general una mayor proporción de empresas medianas-grandes accedieron al crédito

empresarial, para casi todos los niveles de utilidad, en comparación con la fracción de empresas de las mismas categorías pertenecientes a los segmentos micro-pequeño.

Adicionalmente, se observa que las empresas micro y pequeñas más jóvenes se financian más con recursos internos, en comparación con las empresas de las mismas categorías pertenecientes a los segmentos mediano-grande. En estos últimos segmentos, las empresas más antiguas utilizan más los recursos propios de la empresa.

**Cuadro 4.2.3 Porcentaje de empresas que utilizan cada fuente de financiamiento por tipo de característica 1/**

Características	Recursos internos 2/	Amigos y familiares 3/	Proveedores 3/	Tarjetas de crédito personales dueños 3/	Líneas de crédito 4/	Créditos simples 5/
<b>MICRO Y PEQUEÑAS</b>	<b>49%</b>	<b>13%</b>	<b>53%</b>	<b>21%</b>	<b>23%</b>	<b>21%</b>
Empresa familiar	54%	17%	55%	22%	24%	23%
Empresa no familiar	42%	9%*	50%	19%	21%	19%
Más de 4 años de edad	48%	12%	55%	21%	23%	22%
4 años de edad o menos	52%	18%	55%	18%	30%	23%
Persona física 6/	48%	17%	49%	21%	20%	21%
Persona moral	51%	10%	60%	22%	28%	23%
Tiene contador	5%	11%	4%	9%	8%	9%
El dueño lleva sus cuentas personalmente o no lleva registro contable	39%	10%*	38%	17%*	13%*	13%*
Registró pérdidas 7/	48%	13%*	67%	29%*	23%*	23%*
No hubo ni pérdidas ni ganancias 7/	34%	11%*	55%	19%*	22%*	20%*
Registró utilidades anuales de hasta 5% respecto de su capital 7/	58%	8%*	59%	17%*	29%	32%
Registró utilidades de 6% o más respecto de su capital 7/	58%	11%*	59%	23%	29%	22%
<b>MEDIANAS Y GRANDES</b>						
Empresa familiar	47%	10%*	76%	19%*	52%	39%
Empresa no familiar	47%	N.S.	69%	15%*	37%	33%
Más de 4 años de edad	50%	7%*	73%	15%*	45%	37%
4 años de edad o menos	48%	14%.	53%	21%	23%	21%
Persona física 6/	N.S.	N.S.	N.S.	N.S.	N.S.	N.S.
Persona moral	47%	8%*	77%	17%*	46%	36%
Tiene contador	48%	8%*	72%	17%*	44%	35%
El dueño lleva sus cuentas personalmente o no lleva registro contable	N.S.	0%	69%*	0%	N.S.	65%*
Registró pérdidas 7/	47%*	N.S.	73%	N.S.	57%*	54%*
No hubo ni pérdidas ni ganancias 7/	46%*	N.S.	82%	N.S.	N.S.	N.S.
Registró utilidades anuales de hasta 5% respecto de su capital 7/	50%	N.S.	71%	N.S.	41%*	24%*
Registró utilidades de 6% o más respecto de su capital 7/	50%	N.S.	79%	N.S.	57%	41%

1/ La suma por renglón no necesariamente es 100%, debido a que una misma empresa pudo utilizar diversas fuentes. La base para el cálculo de las proporciones es el número de empresas de cada tipo (empresas familiares, empresas con más de 4 años de edad, etc.).

2/ Incluye recursos propios de los dueños, utilidades e ingresos por ventas en 2009.

3/ En 2009.

4/ Incluye líneas de crédito vigentes en 2009.

5/ Incluye créditos simples de corto y largo plazo vigentes en 2009.

6/ Se incluyen personas físicas con y sin actividad empresarial.

7/ Promedio 2005-2009. Esta información se refiere únicamente a las empresas que iniciaron operaciones antes de 2005.

\*/ Coeficiente de variación mayor a 20% y menor o igual a 35%.

N.S./ El estimador presentó un coeficiente de variación mayor a 35%, por lo que no se reporta.

Fuente: ENAFIN

### 4.3. Usos del financiamiento

En 2009 una mayor proporción de empresas utilizó el financiamiento para capital de trabajo. De todas las fuentes de financiamiento, los recursos propios son los que más frecuentemente se destinan a la inversión.<sup>17</sup> Dentro del financiamiento otorgado por los intermediarios financieros, el 41% de las empresas utilizó los recursos provenientes de las tarjetas de crédito de los dueños para financiar la inversión de la empresa. En contraste, únicamente el 10% y 24% de las empresas que tuvieron acceso a líneas de crédito y créditos simples de largo plazo, respectivamente, destinaron los recursos a dicho concepto. Destaca la elevada proporción de empresas

que utilizan las tarjetas de crédito de los dueños para financiar sus inversiones. Los resultados indican que el principal destino de los productos tradicionales de crédito empresarial es la operación día a día del negocio; en específico, la compra de materias primas y materiales (52% de las empresas que obtuvieron líneas de crédito y 49% de las empresas que obtuvieron crédito simple de largo plazo).

El Cuadro 4.3.1 muestra el destino de los recursos por tipo de financiamiento, de acuerdo con el tamaño de la empresa. La base para el cálculo de los porcentajes es el número de empresas que obtuvo financiamiento de cada fuente.

---

<sup>17</sup> En el rubro de inversión se incluye la compra de maquinaria y equipo, capital para nueva línea de negocio, remodelación y compra de equipo de transporte.

**Cuadro 4.3.1 Porcentaje de empresas que utilizan el financiamiento para distintos fines 1/**

Origen de los recursos	Micro	Pequeña	Mediana	Grande	Total
<b>Recursos propios</b>	100%	100%	100%	100%	100%
Pago de nómina a empleados	54%	59%	39%	64%	55%
Compra de insumos	57%	54%	45%	57%	55%
Inversión 2/	44%	34%	48%	63%	41%
Pago de renta de local	29%	24%	18%*	33%	26%
Liquidación de deudas con instituciones financieras	12%*	13%*	8%*	22%*	12%
<b>Amigos y familiares</b>	100%	100%	100%	100%	100%
Compra de insumos	53%	57%	N.S.	67%*	53%
Pago de nómina a empleados	29%*	44%*	N.S.	N.S.	34%
Inversión 2/	28%*	37%*	58%*	N.S.	32%
<b>Proveedores</b>	100%	100%	100%	100%	100%
Crédito en mercancía	95%	98%	95%	94%	96%
<b>Tarjetas de crédito del dueño</b>	100%	100%	100%	100%	100%
Para pagos imprevistos	52%	48%	47%*	N.S.	50%
Inversión 2/	39%	37%	N.S.	N.S.	37%
Para pagar a los proveedores	38%	30%	28%*	N.S.	33%
Para el pago de nómina	33%	27%*	N.S.	N.S.	29%
<b>Línea de crédito de mayor monto otorgador durante 05-09</b>	100%	100%	100%	100%	100%
Compra de materias primas y materiales	55%	53%	51%	26%*	52%
Necesidades de liquidez	N.S.	13%*	N.S.	23%*	18%*
Inversión 2/	N.S.	N.S.	N.S.	29%*	10%*
<b>Crédito simple de mayor monto otorgado durante 05-09</b>	100%	100%	100%	100%	100%
Compra de materias primas y materiales	53%*	52%	37%*	28%*	49%
Inversión 2/	N.S.	27%*	N.S.	42%*	24%

1/ En el caso del financiamiento con recursos propios, amigos y familiares, proveedores y tarjetas de crédito del dueño, las empresas eligieron entre diversos destinos y seleccionaron todos los que aplicaban, por lo que la suma vertical por tipo de financiamiento no es 100%. En el caso de las líneas de crédito y los créditos simples de largo plazo otorgados durante 2005-2009, las empresas refieren el uso básico del crédito, por lo que la suma vertical de todos los componentes sí sumaría 100%, aunque sólo se reportan los principales destinos. La base para el cálculo de los porcentajes es el número de empresas que obtuvo financiamiento de cada fuente.

2/ Incluye compra de maquinaria y equipo, capital para nueva línea de negocio, remodelación y compra de equipo de transporte.

\*/ Coeficiente de variación mayor a 20% y menor o igual a 35%.

N.S./ El estimador presentó un coeficiente de variación mayor a 35%, por lo que no se reporta.

Fuente: ENAFIN





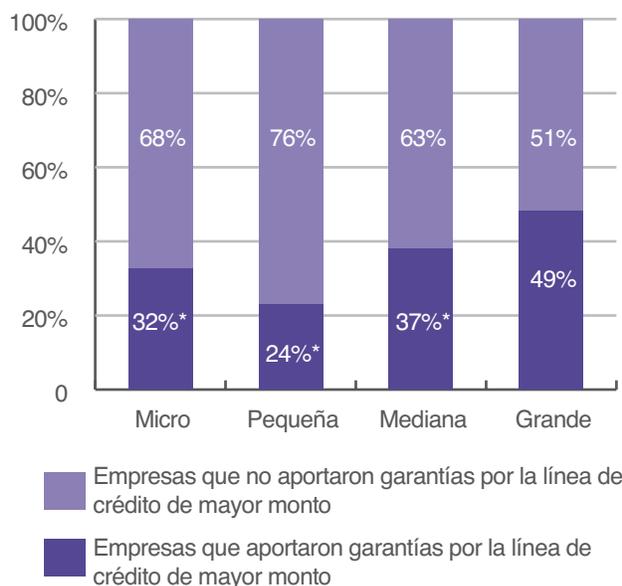
## Términos del financiamiento de los intermediarios financieros

De las empresas que obtuvieron alguna línea de crédito en el período 2005-2009, sólo 3 de cada 10 aportaron alguna garantía. El respaldo de garantías está asociado con menores tasas de interés para las empresas. El monto de la garantía se encuentra entre 1.4 y 1.8 veces el monto del crédito autorizado.

**Garantías.** El 71% de las empresas que obtuvo líneas de crédito durante el periodo 2005-2009 no aportó garantías de respaldo. Esta misma situación se observa para las empresas que obtuvieron un crédito simple de largo plazo durante el mismo periodo (donde la cifra alcanza 62% de empresas). Las garantías más utilizadas son los bienes raíces de la empresa o los activos de los dueños. De todos los estratos, son las

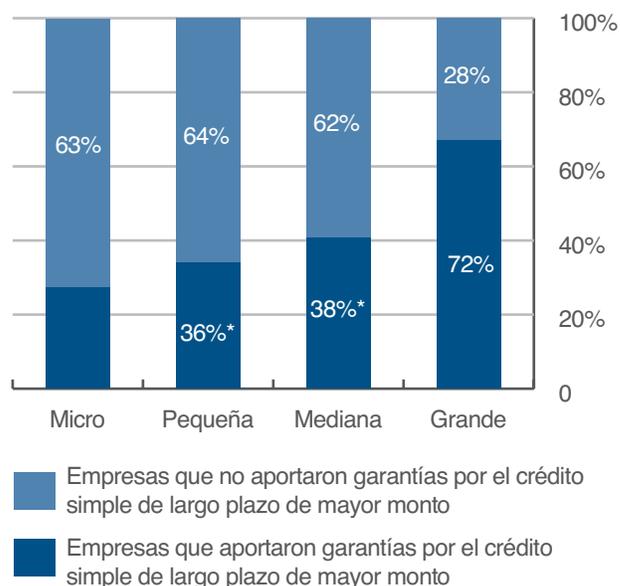
empresas grandes las que aportan garantías con mayor frecuencia. Las gráficas 5.1 y 5.2 presentan, para cada tipo de crédito, el porcentaje de empresas que aportan garantías y de aquéllas que no lo hacen. La base para el cálculo de los porcentajes es el número de empresas que obtuvieron líneas de crédito (Gráfica 5.1) y créditos simples de largo plazo (Gráfica 5.2), durante el periodo 2005-2009.

**Gráfica 5.1 Empresas que aportaron y no aportaron garantías por la línea de crédito de mayor monto otorgada durante 2005-2009**



\*/ Coeficiente de variación mayor a 20% y menor o igual a 35%. Fuente: ENAFIN.

**Gráfica 5.2 Empresas que aportaron y no aportaron garantías por el crédito simple de largo plazo de mayor monto otorgado durante 2005-2009**

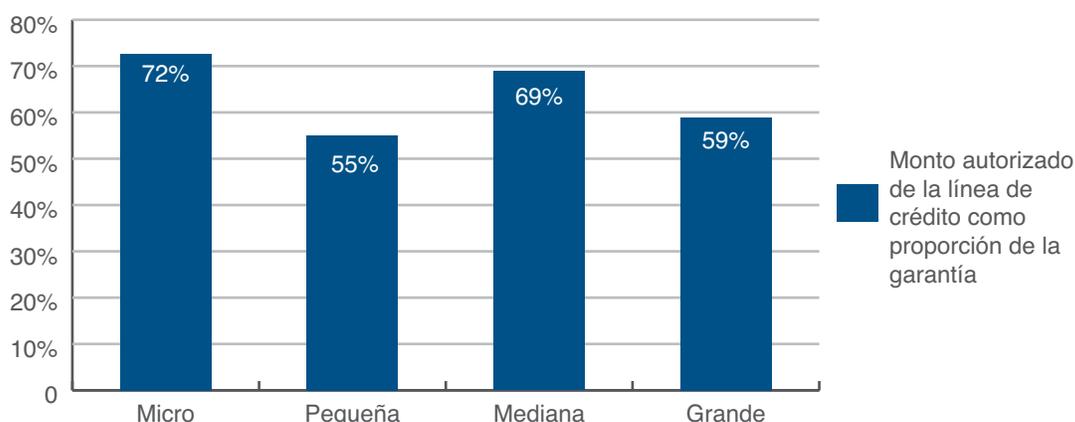


\*/ Coeficiente de variación mayor a 20% y menor o igual a 35%. Los estimadores que no se reportan presentaron un coeficiente de variación mayor a 35%. Fuente: ENAFIN.

El monto autorizado de la línea de crédito representa entre 55% y 72% con respecto al valor de la garantía que aporta la empresa, dependiendo del estrato. Visto de otra forma, por cada peso de crédito obtenido, la

empresa proporciona entre \$1.4 y \$1.8 en garantía. La Gráfica 5.3 presenta el monto del crédito como proporción de la garantía, para cada segmento de empresa.

**Gráfica 5.3 Monto autorizado de la línea de crédito como proporción de la garantía (promedio) 1/**



1/ Línea de crédito de mayor monto otorgada durante el periodo 2005-2009

**Pago de intereses.** Los créditos garantizados reciben mejores términos de financiamiento que aquéllos no respaldados por garantías. Un mayor porcentaje de empresas que no aportaron garantías pagan intereses anuales de más de 10% del saldo del crédito, en comparación con aquellas empresas que aportan garantías. El Cuadro 5.1 muestra el porcentaje de

empresas que pagaron hasta 10% del saldo del crédito en intereses, seguido del porcentaje de las que pagaron más de 10%. La información se presenta por tipo de crédito (línea de crédito y crédito simple de largo plazo). La base para el cálculo de los porcentajes es el número total de empresas que recibieron cada tipo de crédito.

**Cuadro 5.1 Porcentaje de empresas cuyo pago anual de intereses representó hasta 10% o más de 10% del saldo del crédito 1/**

Tipo de crédito	Pago de intereses como porcentaje del saldo al cierre de 2009		Total de créditos
	Hasta 10%	Más de 10%	
Línea de crédito de mayor monto otorgada durante 05-09	52%	37%	100%
Con garantía	19%	9%*	29%
Sin garantía	34%	28%	71%
Crédito simple de largo plazo de mayor monto otorgado durante 2005-2009	54%	38%	100%
Con garantía	22%*	11%*	35%
Sin garantía	30%	27%	62%

1/ La suma vertical u horizontal de los componentes no necesariamente da el total debido a la no respuesta. La base para el cálculo de los porcentajes es el número total de empresas que recibieron cada tipo de crédito.

\*/ Coeficiente de variación mayor a 20% y menor o igual a 35%.

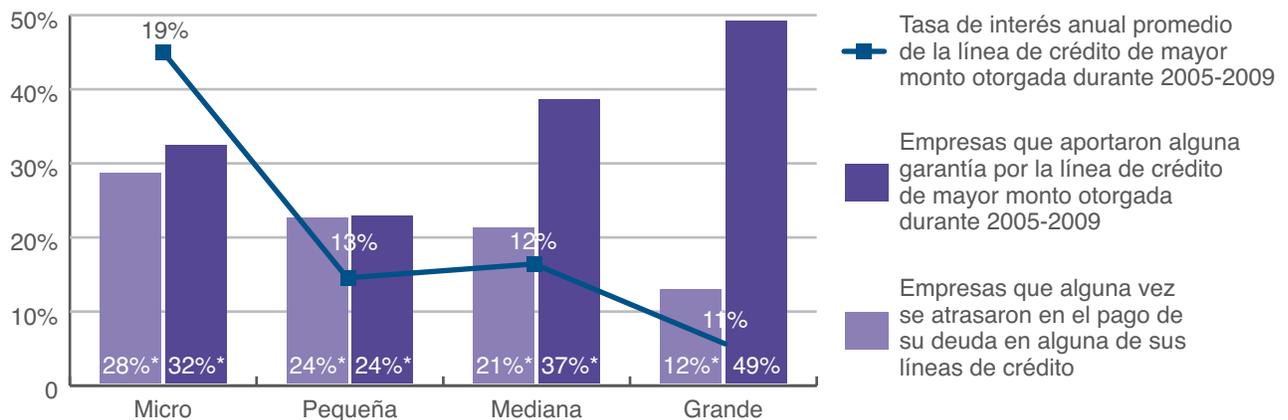
Fuente: ENAFIN.

### Tasa de interés anual e información asimétrica.

En teoría, un diferencial de tasas de interés puede ser resultado de mayores costos de transacción y riesgos derivados de otorgar crédito a las micro, pequeñas y medianas empresas en comparación con las empresas grandes. Al respecto, se observa una asociación clara entre la magnitud de la tasa de interés y algunas variables de riesgo, tales como la proporción de empresas que se retrasaron en los pagos y la proporción de empresas que aportaron alguna garantía

por el crédito. Cabe señalar que esta información es reportada por las propias empresas (*self-reported*), lo que podría estar sesgando los resultados. La Gráfica 5.4 muestra el número de empresas que se retrasaron en los pagos y el número de empresas que aportaron alguna garantía por el crédito, como proporción del número de empresas que obtuvieron alguna línea de crédito. También se reporta la tasa de interés anual promedio que pagaron las empresas por ese crédito.

**Gráfica 5.4 Indicadores de riesgo y tasa de interés anual de la línea de crédito (los indicadores de riesgo se reportan como % de las empresas que utilizaron este tipo de crédito) 1/**



1/ Se considera la línea de crédito de mayor monto otorgada durante 2005-2009. Se reporta la tasa de interés anual promedio para cada estrato.

\*/ Coeficiente de variación mayor a 20% y menor o igual a 35%.

Fuente: ENAFIN





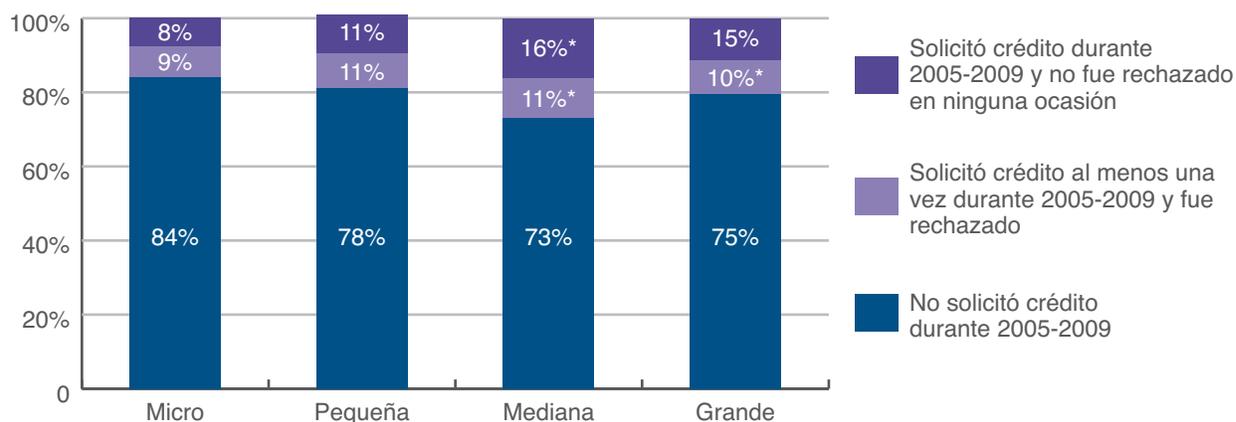
# Obstáculos al financiamiento de los intermediarios financieros

Sólo 2 de cada 10 empresas solicitaron un crédito simple de largo plazo durante 2005-2009, de las cuales una obtuvo los recursos. Las empresas rechazadas manifiestan como principal motivo la ausencia de garantías suficientes.

Durante el periodo 2005-2009 únicamente 2 de cada 10 empresas solicitaron crédito simple de largo plazo, y sólo una obtuvo los recursos; la otra fue rechazada. Es decir, ocho de cada diez empresas no solicitaron crédito a los intermediarios financieros. Como puede

apreciarse en la Gráfica 6.1, este patrón es el mismo independientemente del tamaño de la empresa. Las empresas cuya solicitud fue rechazada perciben como principal motivo la falta de garantías.

**Gráfica 6.1 Solicitudes y rechazos de crédito simple de largo plazo (% del total)**



\*/ Coeficiente de variación mayor a 20% y menor o igual a 35%.  
Fuente: ENAFIN

El Cuadro 6.1 clasifica a las empresas por rangos según el valor de los bienes raíces que son propiedad de la empresa (edificios y terrenos) como proporción del valor de venta o traspaso del negocio en 2009. Estos rangos se relacionan con las solicitudes de crédito simple de largo plazo realizadas por las empresas durante el periodo 2005-2009. En este cuadro se observa que el

62% de las empresas que no solicitaron un crédito no poseía un bien inmueble, lo cual sugiere que el motivo por el cual las empresas no solicitan créditos es la ausencia de propiedad de un bien raíz. No obstante, este motivo puede estar mal fundamentado porque el 51% de las empresas que solicitó y obtuvo un crédito tampoco poseía bienes inmuebles.

**Cuadro 6.1 Valor de los edificios y terrenos con respecto al valor de venta o traspaso del negocio en 2009 1/**

	No solicitó crédito	Solicitó crédito y fue rechazada	Solicitó crédito y fue aceptada
Cero	62%	47%	51%
Más de 0 y hasta 40%	15%	19%*	11%*
Más de 40 y hasta 80%	13%	17%*	25%*
Más de 80 y hasta 100%	5%	N.S.	N.S.

1/ La suma por columna no necesariamente es 100% debido a la no respuesta. La base para el cálculo de los porcentajes es el número de empresas que no solicitaron crédito (columna 2), que solicitaron crédito y fueron rechazadas (columna 3), y que solicitaron crédito y fueron aceptadas (columna 4). Se consideraron las solicitudes de crédito simple a largo plazo realizadas por las empresas durante el periodo 2005-2009.

\*/ Coeficiente de variación mayor a 20% y menor o igual a 35%.

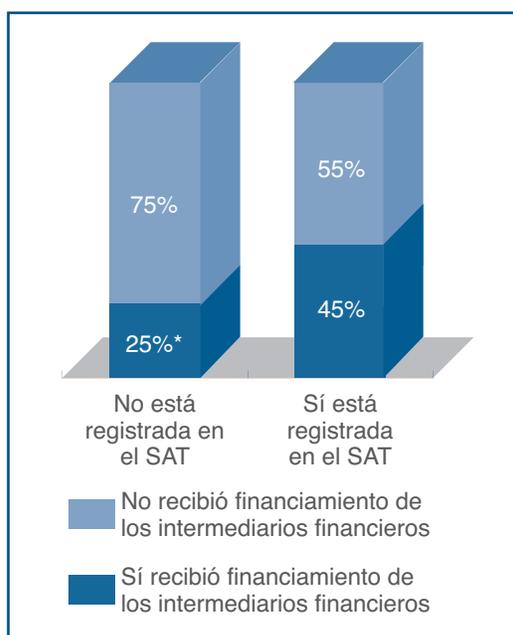
Fuente: ENAFIN.

**Informalidad.** Una mayor proporción de empresas formales obtienen financiamiento de intermediarios financieros, en comparación con la fracción de empresas que no se encuentran registradas formalmente. De las empresas que reportan estar registradas en el SAT, 45% recibe financiamiento de los intermediarios financieros (a través de tarjetas de crédito personales de los dueños, líneas de crédito y/o créditos simples). En contraste, sólo el 25% de las empresas que dicen no estar registradas,

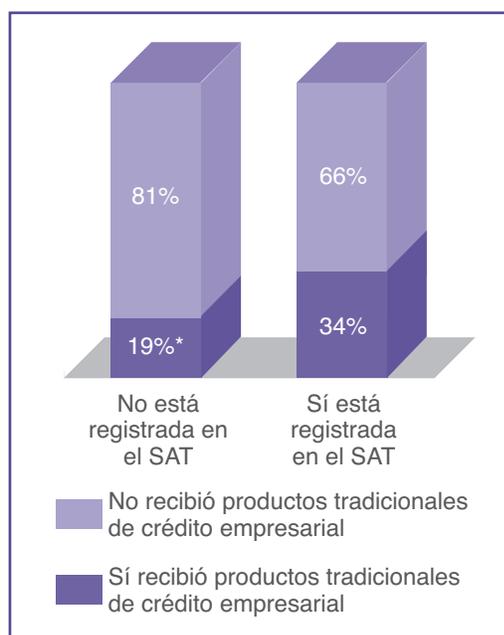
recibieron crédito de dichos intermediarios.

Se observa una situación similar para los productos tradicionales de crédito empresarial. En las Gráficas 6.2 y 6.3 se muestran estos resultados. La base para el cálculo de los porcentajes es el número de empresas que no tienen registro ante el SAT (barra izquierda en ambas gráficas) y el número de empresas que sí tienen registro fiscal (barra derecha en ambas gráficas).

**Gráfica 6.2 Registro en el SAT y financiamiento de los intermediarios financieros 1/**



**Gráfica 6.3 Registro en el SAT y financiamiento a través de productos tradicionales de crédito empresarial 1/**



1/ Incluye las tarjetas de crédito personales de los dueños, líneas de crédito y créditos simples, vigentes en 2009.

\*/ Coeficiente de variación mayor a 20% y menor o igual a 35%.

Fuente: ENAFIN

1/ Incluye líneas de crédito y créditos simples, vigentes en 2009.

\*/ Coeficiente de variación mayor a 20% y menor o igual a 35%.

Fuente: ENAFIN



## Programas gubernamentales de apoyo empresarial

De cada 10 empresas, 6 conocen el Fondo PYME y 3 conocen el Programa de Cadenas Productivas de NAFIN. Una de cada 10 empresas sabe que ha recibido financiamiento o asistencia técnica del Fondo PYME, y lo mismo ocurre con el Programa de Cadenas Productivas.

**Difusión y utilización.** El programa de apoyo empresarial más conocido y utilizado por las empresas es el Fondo de Apoyo a la Micro, Pequeña y Mediana Empresa (Fondo PYME)<sup>18</sup> de la Secretaría de Economía, seguido del Programa de Cadenas Productivas de NAFIN<sup>19</sup> (el 61% y 32% de las empresas los conocen, han leído o escuchado de ellos, respectivamente).

El Cuadro 7.1 exhibe el porcentaje de empresas que conocen, han leído o han escuchado cada uno de once programas gubernamentales de apoyo empresarial. La base para calcular los porcentajes es el número total de empresas de cada segmento (micro, pequeño, mediano y grande).

<sup>18</sup> Los apoyos del Fondo PYME tienen como población objetivo a los emprendedores, empresas micro, pequeñas y medianas, y excepcionalmente las grandes empresas y organismos intermedios. Dicha población puede obtener apoyos para la realización de proyectos en las siguientes subcategorías: capacitación y consultoría, equipamiento e infraestructura, estandarización de metodologías promoción, entre otros. Para mayor detalle referirse a: <http://www.fondopyme.gob.mx>.

<sup>19</sup> El Programa de Cadenas Productivas es un programa para el desarrollo de proveedores de grandes empresas dependencias o entidades del gobierno federal, gobiernos estatales y municipales a través del cual, obtienen liquidez sobre sus cuentas por cobrar, al contar con la posibilidad de operarlos en factoraje sin necesidad de esperar la fecha de vencimiento de los mismos. Ello les permite obtener mayor liquidez para la operación de su negocio, y tener acceso a herramientas que les posibilite incrementar su competitividad a través de cursos de capacitación y asistencia técnica. Para mayor detalle referirse a: <http://www.nafin.com>.

### Cuadro 7.1 Porcentaje de empresas que conocen distintos programas gubernamentales de apoyo empresarial 1/

Conoce, ha leído o ha escuchado de	Micro	Pequeña	Mediana	Grande	Total
Fondo de Apoyo a la Micro, Pequeña y Mediana Empresa (Fondo PYME)	56%	63%	80%	70%	61%
Programa de Cadenas Productivas (NAFIN)	28%	35%	40%	51%	32%
Programa Nacional al Microempresario (PRONAFIN)	25%	26%	30%	33%	26%
Fondo Nacional de apoyo a las Empresas de Solidaridad (FONAES)	18%	17%	26%	18%	19%
Programas de Apoyo a Proyectos Productivos	18%	18%	26%	24%	19%
Sistema Nacional de Incubación de Empresas	16%	19%	21%	20%	17%
Sistema Nacional de Garantías de Nacional Financiera	14%	19%	24%	23%	17%
Centros de Atención Empresarial México Emprende	14%	18%	22%	19%	16%
Comité Nacional de Productividad e Innovación Tecnológica (COMPITE)	9%	14%	21%	23%	12%
Desarrollo de Proveedores de PEMEX	5%*	9%*	16%*	16%	8%
Red Nacional de Centros Regionales para la Competitividad Empresarial	5%*	7%*	7%*	12%*	6%

1/ La base para calcular los porcentajes es el número total de empresas de cada tamaño.

\*/ Coeficiente de variación mayor a 20% y menor o igual a 35%.

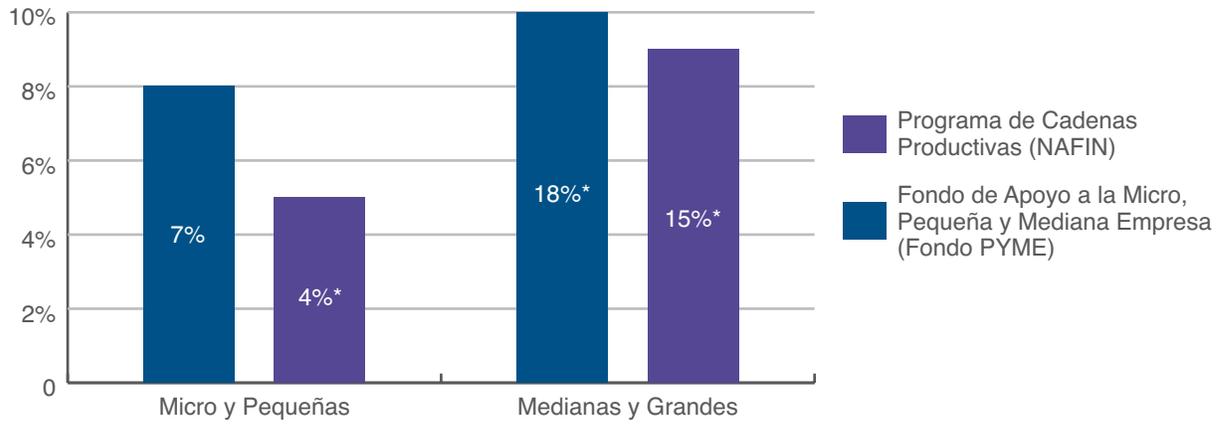
Fuente: ENAFIN

La Gráfica 7.1 presenta la proporción de empresas que saben que han recibido financiamiento o asistencia técnica del Fondo PYME y del Programa de Cadenas Productivas.<sup>20</sup> La base para calcular los porcentajes

es el número de empresas de cada grupo (micro y pequeñas por un lado, y medianas y grandes por el otro).

<sup>20</sup> La utilización de otros programas gubernamentales puede estar subestimada debido a que en algunos casos los recursos no se otorgan directamente al beneficiario sino a través de algún intermediario financiero. Tal es el caso del programa de garantías de NAFIN, que funciona como banca de segundo piso.

**Gráfica 7.1 Empresas que saben que han recibido financiamiento o asistencia técnica del FONDO PYME o el Programa de Cadenas Productivas (% del total)**



Fuente: ENAFIN

Los destinos más frecuentes de los recursos provenientes de los programas gubernamentales de apoyo empresarial son la compra de insumos, y la compra de maquinaria y equipo. El 41% de las

empresas que recibieron estos apoyos reportó usarlos para compra de insumos, y el 19% reportó usarlos para comprar maquinaria y equipo.





## Servicios financieros no crediticios

De cada 10 empresas, 8 tienen cuenta de depósito. De cada 10 empresas que tienen al menos una cuenta de depósito, 9 utilizan los cheques empresariales como principal medio de pago.

Entre los servicios no crediticios que generalmente ofrecen los intermediarios financieros a las empresas se encuentran las cuentas de depósito y sus medios de pago asociados, las cuentas de inversión y/o ahorro, y los seguros empresariales.<sup>21</sup> Los resultados de la ENAFIN muestran que el uso de estos servicios se relaciona con el estrato: mientras mayor sea el tamaño de la empresa mayor es la proporción de unidades económicas que tienen cuentas de depósito, cuentas de inversión y/o ahorro, y seguros empresariales. Con respecto a los medios de pago, se observa la misma situación para las transferencias electrónicas. A continuación se presenta

información detallada al respecto.

**Cuentas de depósito.** El 79% de las empresas tienen al menos una cuenta de depósito, y el porcentaje de empresas con cuenta aumenta en proporción directa a su tamaño. Los detalles se presentan en el Cuadro 8.1. La base para el cálculo de los porcentajes es el número total de empresas de cada tamaño. Con respecto a las empresas que no tienen cuenta de depósito, el 55% afirma no necesitarla, y el 34% argumenta que las comisiones son caras.

**Cuadro 8.1 Porcentaje de las empresas que tienen cuentas de depósito y cuentas de inversión y/o ahorro 1/**

	Micro	Pequeña	Mediana	Grande	Total
Cuentas de depósito	71%	85%	94%	98%	79%
Cuentas de inversión y/o ahorro	26%	28%	47%	47%	29%

1/ La base para el cálculo de los porcentajes es el número total de empresas de cada tamaño.  
Fuente: ENAFIN

**Cuentas de inversión y/o ahorro.** Sólo 29% de las empresas tienen al menos una cuenta de inversión y/o ahorro, y la proporción se eleva en los estratos de mayor tamaño (ver Cuadro 8.1.). Esto refleja la posibilidad de que las empresas reinviertan sus excedentes,

especialmente si se considera que un alto porcentaje de ellas se financia con recursos propios (ver sección 4 para mayor detalle). El 50% de las empresas que no tiene este tipo de cuenta afirma no tener ahorros, y el 17% considera que las tasas de rendimiento son bajas.

<sup>21</sup> Los medios de pago tales como los cheques empresariales y las transferencias electrónicas comúnmente están asociados a una cuenta de depósito, mientras que otros, como las tarjetas de crédito corporativas, usualmente no lo están.

**Medios de pago.** De cada 10 empresas que tienen cuenta de depósito, 9 utilizan cheques empresariales, y 7 utilizan transferencias electrónicas. El 24% de las empresas utiliza los cheques para realizar más del 75% de sus pagos, y esta cifra no varía sustancialmente con el tamaño de la empresa. El 11% de las empresas utilizan las transferencias electrónicas para llevar a cabo al menos tres cuartas partes de los pagos de la

empresa, y esta cifra se incrementa con el tamaño de la empresa, alcanzando 26% en el estrato de empresas grandes. El Cuadro 8.2 muestra la proporción de empresas que utilizan cada medio de pago, según su tamaño. La base para el cálculo de los porcentajes es el número de empresas dentro de cada estrato que tienen al menos una cuenta de depósito.

**Cuadro 8.2 Porcentaje de empresas que utilizan distintos medios de pago 1/**

Medios de pago	Micro	Pequeña	Mediana	Grande	Total
<b>Cheques</b>	84%	89%	94%	94%	87%
Ningún pago	16%	11%	N.S.	6%*	13%
Más del 75% de los pagos	24%	25%	21%	26%	24%
<b>Tarjetas de crédito corporativas</b>	39%	46%	60%	50%	44%
Ningún pago	61%	54%	40%	50%	56%
Más del 75% de los pagos	N.S.	N.S.	0%	N.S.	N.S.
<b>Transferencias electrónicas (TEF o SPEI) 2/</b>	65%	75%	92%	94%	73%
Ningún pago	35%	25%	N.S.	6%*	27%
Más del 75% de los pagos	6%*	12%	20%*	26%	11%

1/ La base para el cálculo de los porcentajes es el número de empresas dentro de cada estrato que tienen al menos una cuenta de depósito.

2/ Transferencia electrónica de fondos (TEF). Sistema de Pagos Electrónicos Interbancarios (SPEI).

\*/ Coeficiente de variación mayor a 20% y menor o igual a 35%.

N.S./ El estimador presentó un coeficiente de variación mayor a 35%, por lo que no se reporta.

Fuente: ENAFIN

**Seguros empresariales.** Seis de cada diez empresas manifestaron tener al menos un seguro contratado. El 45% de las empresas micro y el 73% de las empresas pequeñas tienen al menos un seguro, y en el caso de las empresas medianas y grandes dicho porcentaje aumenta a 87% y 95%, respectivamente. El 82% de las empresas que tienen seguros empresariales los contrató con alguna aseguradora, y el 21% los tiene con

la banca comercial.<sup>22</sup> El seguro más contratado y más cobrado es el de vehículos (flotillas y camiones). El 44% de las empresas tiene contratado dicho seguro y el 6% lo ha cobrado alguna vez. En el Cuadro 8.3 se presenta el porcentaje de empresas que tienen contratado algún seguro. La base para el cálculo de los porcentajes es el número total de empresas de cada estrato.

<sup>22</sup> Los porcentajes no suman 100% porque la pregunta captura todas las instituciones con las que la empresa tiene seguros contratados. Una misma empresa puede tener seguros contratados en bancos y aseguradoras.

### Cuadro 8.3 Porcentaje de empresas que tienen contratados seguros empresariales 1/

Tipo de seguro contratado en 2009	Micro	Pequeña	Mediana	Grande	Total
Seguro para vehículos (flotillas y camiones)	32%	50%	68%	83%	44%
Seguro de daños (terremoto, huracán, incendio).	15%	30%	43%	75%	25%
Seguro de responsabilidad civil	14%	29%	41%	76%	24%
Seguro de gastos médicos mayores	8%*	18%	23%	46%	14%
Seguro de vida de grupo y colectivo	8%*	14%	20%*	48%	12%
Seguro de accidentes personales de grupo y colectivo	8%*	12%	13%*	32%	10%
Seguro de crédito para maquinaria y equipo	N.S.	7%*	27%	32%	7%
Seguro de crédito inmobiliario	N.S.	5%*	N.S.	11%*	4%
Ninguno	55%	27%	13%*	N.S.	39%

1/ La base para el cálculo de los porcentajes es el número total de empresas de cada estrato.

\*/ Coeficiente de variación mayor a 20% y menor o igual a 35%.

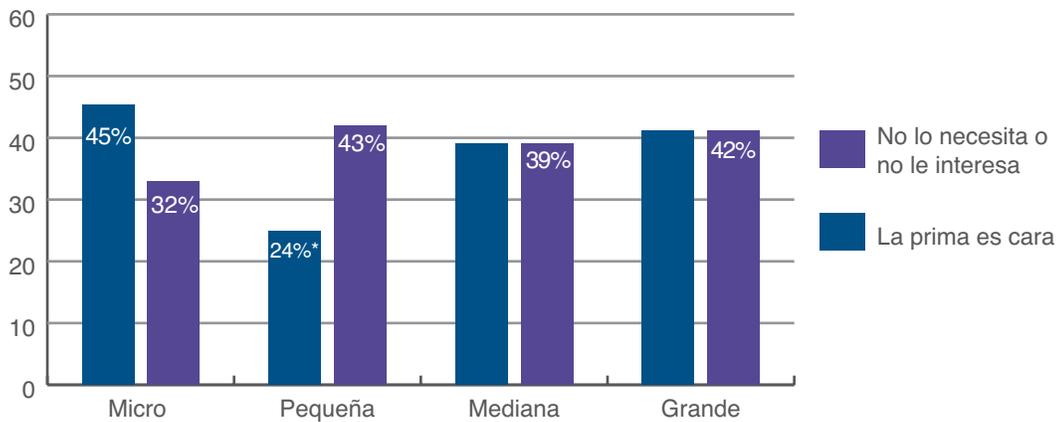
N.S./El estimador presentó un coeficiente de variación mayor a 35%, por lo que no se reporta.

Fuente: ENAFIN

Entre las empresas que no tienen seguro, el 39% respondió que no lo tienen porque no lo necesitan o no les interesa, y el 35% porque la prima es cara. En la Gráfica 8.1 se desglosan las principales razones

para no contratar seguros por tamaño de empresa. La base para el cálculo de los porcentajes es el número de empresas que no contrataron seguros empresariales.

### Gráfica 8.1 Principales razones para no contratar seguros (% de quienes no contrataron seguros)



\*/ Coeficiente de variación mayor a 20% y menor o igual a 35%. Los estimadores que no se reportan presentaron un coeficiente de variación mayor a 35%.

Fuente: ENAFIN





## Obstáculos generales a la competitividad de las empresas y al inicio de negocios

Dos de cada 10 empresas consideran que el principal obstáculo para iniciar un negocio es establecer legalmente la empresa. Dos de cada 10 empresas respondieron que el principal desafío que enfrentan actualmente es el alto precio de los insumos. Los principales factores que perjudican la competitividad de las empresas son el alto costo de la seguridad social y el clima de inseguridad.

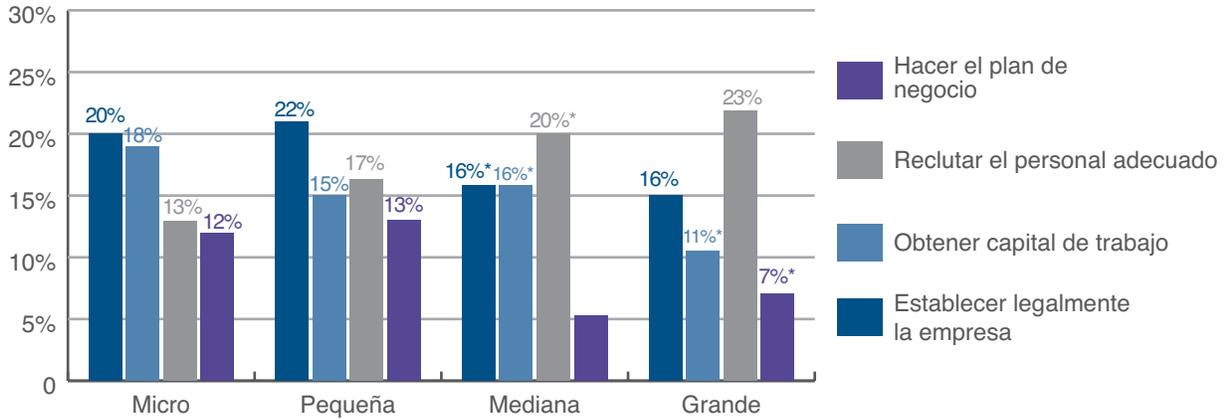
**Desafíos al establecimiento del negocio.** El 20% de las empresas respondió que establecer legalmente la empresa es el principal desafío que se enfrentó al iniciar el negocio. Otros desafíos enfrentados fueron los siguientes: obtener capital de trabajo (16%), reclutar el personal adecuado (15%) y hacer el plan de negocio (12%). La desagregación de los principales desafíos para iniciar un negocio por tamaño de empresa se muestra en la Gráfica 9.1.<sup>23</sup>

**Desafíos que enfrenta la empresa.** El 24% de las empresas percibe que el incremento en el precio de los insumos es el principal desafío que enfrenta su negocio actualmente. Le siguen la falta de crédito (13% lo mencionó como principal dificultad), la morosidad de los clientes (12%), los impuestos altos o complejos (11%) y el exceso de deudas (9%). Estos desafíos le aquejan a cada estrato de empresa en distinta magnitud, como puede apreciarse en la Gráfica 9.2.<sup>24</sup>

<sup>23</sup> Las empresas registraron los tres principales desafíos que enfrentaron para establecer su negocio, anotando 1 en el más importante y 3 en el menos importante. La información que se presenta se refiere a los desafíos registrados con el número 1. Entre las opciones que no se reportan por su alto coeficiente de variación se encuentran: configurar y establecer la administración de la empresa, inseguridad pública, acceso al financiamiento para maquinaria y equipo, entre otros.

<sup>24</sup> Las empresas registraron los tres principales desafíos que enfrenta su negocio actualmente, anotando 1 en el más importante y 3 en el menos importante. La información que se presenta se refiere a los desafíos registrados con el número 1. Entre las opciones que no se reportan por su alto coeficiente de variación se encuentran: baja calidad de materias primas, baja calidad de mano de obra, exceso de trámites gubernamentales, inseguridad pública, altos intereses en deudas, entre otros.

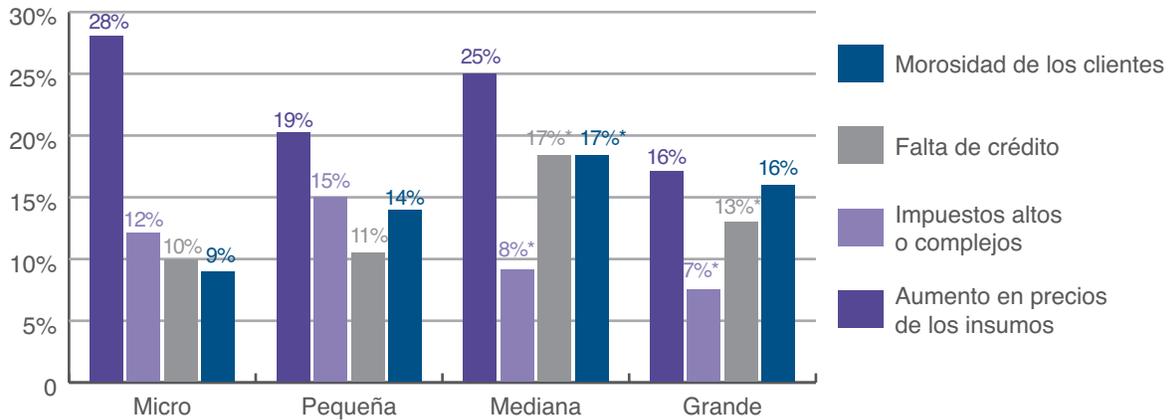
**Gráfica 9.1 Principal desafío que enfrentó para establecer su negocio (% del total)**



\*/ Coeficiente de variación mayor a 20% y menor o igual a 35%. Los estimadores que no se reportan presentaron un coeficiente de variación mayor a 35%.

Fuente: ENAFIN

**Gráfica 9.2 Principal desafío que enfrenta el negocio actualmente (% del total)**



\*/ Coeficiente de variación mayor a 20% y menor o igual a 35%.

Fuente: ENAFIN

**Mercado Laboral.** Una mayor fracción de empresas considera que los desafíos de orden laboral que afectan el desempeño y la productividad de las empresas son principalmente el alto costo de la seguridad social, así

como la contratación y despido de trabajadores. Estos obstáculos afectan a todos los estratos de empresas aproximadamente en la misma magnitud, como puede apreciarse en el Cuadro 9.1.

**Cuadro 9.1 Porcentaje de empresas que enfrentan distintos desafíos de orden laboral 1/**

	Micro	Pequeña	Mediana	Grande	Total
Altos costos de la seguridad social	22%	24%	32%	30%	24%
Altos costos de despedir trabajadores	14%	19%	19%*	18%	17%
Altos costos de contratar trabajadores	17%	15%	15%*	16%	16%

1/ Las empresas registraron los tres principales desafíos de orden laboral que enfrenta actualmente, anotando 1 en el más importante y 3 en el menos importante. La información que se presenta se refiere a los desafíos registrados con el número 1. La base para el cálculo de los porcentajes es el número de empresas de cada tamaño.

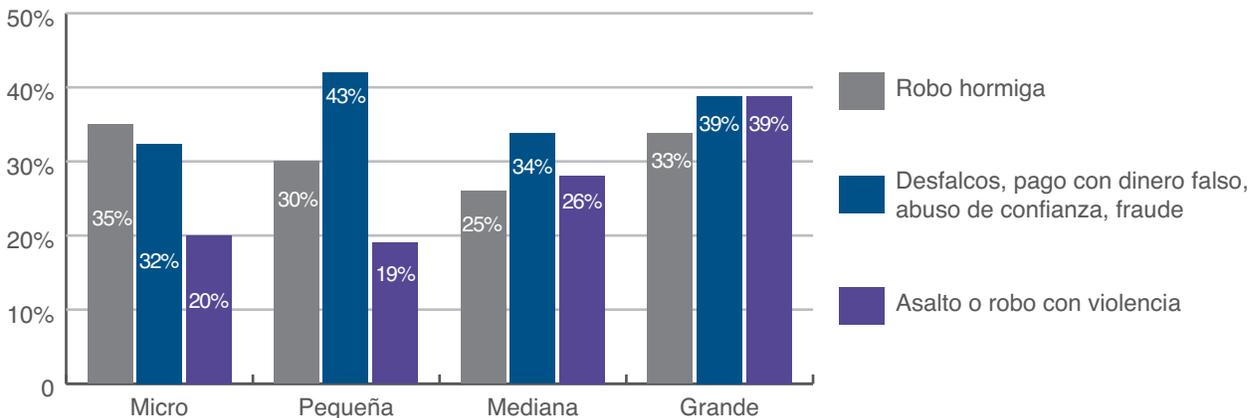
\*/ Coeficiente de variación mayor a 20% y menor o igual a 35%.

Fuente: ENAFIN

**Inseguridad pública.** El 36% de las empresas considera que el principal problema relacionado con el clima de inseguridad pública es el “robo hormiga”, seguido de los desfalcos, el pago con dinero falso, el abuso de confianza y el fraude (32% de las empresas),

y el asalto o robo con violencia (20% de las empresas). Una mayor proporción de empresas grandes respondió que son víctimas de asalto o robo con violencia (39%). En la Gráfica 9.3 se muestra el porcentaje de empresas que sufrieron estos incidentes por tamaño de empresa.

**Gráfica 9.3 Incidentes relacionados con el clima de inseguridad (% del total) 1/**



1/ Las empresas eligieron entre diversos tipos de incidentes, y seleccionaron todos los que aplicaban, por lo que la suma de los porcentajes no es 100%.

Fuente: ENAFIN

Con respecto a las acciones que las empresas llevaron a cabo para enfrentar los incidentes de inseguridad, 22% instaló alarmas o cámaras, 20% ha denunciado los hechos ante las autoridades, 19% se asesoró legalmente, y 15% ha comprado seguros contra

riesgos. La información de las acciones para enfrentar la inseguridad por tamaño de empresa se muestra en el Cuadro 9.2. La base para el cálculo de los porcentajes es el número total de empresas de cada tamaño.

### Cuadro 9.2 Porcentaje de empresas que han tomado distintas acciones para enfrentar los incidentes relacionados a la inseguridad 1/

Tipo de acción	Micro	Pequeña	Mediana	Grande	Total
Instaló alarmas o cámaras	14%	28%	30%	39%	22%
Ha denunciado los hechos ante las autoridades	21%	20%	15%*	31%	20%
Se asesoró legalmente	15%	20%	29%	34%	19%
Ha comprado seguros contra riesgos	9%	18%	26%	33%	15%

1/ Las empresas eligieron entre diversas acciones y seleccionaron todas las que aplicaban, por lo que la suma por columna de los porcentajes no es 100%. La base para el cálculo de los porcentajes es el número total de empresas de cada tamaño.

Fuente: ENAFIN

**Uso de tecnologías de la información.** El 77% de las empresas declaró tener acceso a internet. Esta cifra se incrementa con el tamaño de la unidad económica,

alcanzando 99% del total de empresas grandes. En general puede decirse que las empresas reportan un alto acceso a las tecnologías de la información.



# Principales hallazgos

Los resultados de la ENAFIN sobre las principales características de las empresas, las fuentes y usos de recursos, así como los principales obstáculos que enfrentan para el financiamiento y la competitividad, son representativos para las empresas privadas no financieras, con más de 5 empleados y localizadas en poblaciones de 50 mil o más habitantes. Esta información es relevante para el diseño, ejecución y evaluación de políticas públicas en la materia. Además, dicha información constituye una línea basal para evaluar políticas encaminadas a promover un mayor acceso y uso de los servicios financieros de las empresas.

A continuación se enlistan los hallazgos más relevantes:

## a. Perfil de las empresas

- Seis de cada diez empresas son negocios familiares, es decir, empresas donde el administrador principal es el dueño o un familiar del dueño hasta de tercer grado.
- Una de cada cuatro empresas pertenecen a una mujer. La proporción de mujeres se reduce mientras mayor es el tamaño de la empresa: el 29% de empresas micro son propiedad de una mujer y el 7% de empresas grandes.
- El 46% de las empresas tiene hasta 10 años de operar, por lo que están en fase de consolidación financiera. En promedio las empresas tienen 15 años de antigüedad, cifra que no varía sustancialmente por tamaño de empresa. El alto promedio de vida de las empresas micro y pequeñas indica que muchas de las empresas de estos segmentos tienen muchos años operando en su actividad principal sin aumentar su tamaño.

- La mayor parte de las empresas están registradas en el SAT (91%), 69% en el IMSS y 61% en el municipio o delegación. Asimismo, a pesar de que algunas empresas muestran limitantes en el manejo de su registro contable, 9 de cada 10 emplean los servicios de un profesional en la materia.

## b. Fuentes y usos del financiamiento

- 49 de cada 100 empresas se financian con recursos propios (de los dueños, utilidades e ingresos por ventas). En el segmento micro se encuentra el mayor porcentaje de empresas que utiliza los recursos propios de la empresa. Este financiamiento mantiene su relevancia aún en el estrato de empresas grandes, donde el 41% de empresas reportó utilizarlo.
- 69 de cada 100 empresas recibieron recursos de acreedores (financieros y no financieros). El principal acreedor no financiero de las empresas son los proveedores, donde 55 de cada 100 empresas reportan haberlo utilizado. El 72% y 70% de las empresas medianas y grandes recibieron financiamiento de proveedores.
- 43 de cada 100 empresas obtuvieron financiamiento de intermediarios financieros, ya sea a través de tarjetas de crédito personales de los dueños, líneas de crédito y/o crédito simple (de corto y largo plazo). Las empresas medianas y grandes tuvieron mayor acceso al financiamiento de intermediarios financieros (58% y 53% respectivamente).<sup>25</sup>
- Con respecto a las empresas que recibieron financiamiento de los intermediarios financieros, el 25% de los negocios respondió que recibió una

<sup>25</sup> Con la información disponible no es posible estimar la proporción de empresas que reciben apoyos o financiamientos de la banca de desarrollo debido a que las empresas ignoran el origen de los recursos y los atribuyen a los intermediarios financieros.

línea de crédito, por lo que ésta es el producto crediticio empresarial más común. Destaca que en 20% de las empresas el dueño utilizó sus tarjetas de crédito para pagar gastos del negocio.

- Una mayor fracción de empresas micro se financian con recursos propios. Por su parte, una mayor proporción de empresas medianas y grandes reportó contar con algún producto de crédito empresarial.
- El 81% de las empresas que recibieron una línea de crédito durante 2005-2009 reportó tener una relación comercial de más de tres años con la institución que se la otorgó.<sup>26</sup> En el caso del crédito simple de largo plazo la cifra es de 71%.
- El principal uso del financiamiento es el capital de trabajo. De todas las fuentes de financiamiento, una mayor fracción de empresas reportó utilizar los recursos propios para financiar la inversión de la empresa. Dentro del financiamiento otorgado por los intermediarios financieros, un porcentaje mayor de empresas declaró utilizar los recursos de las tarjetas de crédito de los dueños para fines de inversión, en comparación con los productos de crédito empresarial. Los resultados indican que el principal destino de estos últimos es la operación día a día del negocio.

### **c. Términos del financiamiento de intermediarios financieros**

- Siete de cada 10 empresas que obtuvieron líneas de crédito de intermediarios financieros<sup>27</sup> durante 2005-2009 no aportaron garantías por el crédito. El respaldo de garantías permite a las empresas acceder al crédito con menores tasas de interés. El monto de la garantía se encuentra entre 1.4 y 1.8 veces respecto del monto del crédito otorgado.

### **d. Obstáculos al acceso del financiamiento**

- Durante 2005-2009, ocho de cada 10 empresas declararon no solicitar crédito a los intermediarios financieros. Las empresas cuya solicitud fue

rechazada perciben la falta de garantías como principal motivo de rechazo.

- La fracción de empresas formales que obtienen financiamiento de los intermediarios financieros es mayor con respecto al porcentaje de empresas que no se encuentran registradas formalmente ante las autoridades. De las empresas que reportan estar registradas en el SAT, 45% recibe financiamiento de los intermediarios financieros; en contraste sólo 25% de las empresas que dicen no estar registradas lo recibieron.

### **e. Programas gubernamentales de apoyo empresarial**

- De cada 10 empresas 6 conocen el Fondo PYME de la Secretaría de Economía y 3 conocen el Programa de Cadenas Productivas de NAFIN.<sup>28</sup>

### **f. Servicios financieros no crediticios**

- Ocho de cada diez empresas tienen al menos una cuenta de depósito.
- Únicamente 3 de cada 10 empresas tienen una cuenta de inversión y/o ahorro, lo cual sugiere que las empresas que tienen acceso a los servicios financieros utilizan principalmente los servicios financieros básicos, como lo son las cuentas de depósito, y emplean con menor frecuencia otro tipo de servicios, como las cuentas de inversión y/o ahorro. El porcentaje de empresas que tienen alguna cuenta se incrementa con el tamaño de la empresa.
- Los cheques empresariales y las transferencias electrónicas constituyen el principal medio de pago de las empresas: de cada 10 empresas que tienen al menos una cuenta de depósito, 9 utilizan cheques empresariales, y 7 utilizan transferencias electrónicas. De todos los estratos, las empresas grandes son las que más utilizan las transferencias electrónicas de fondos.
- Las empresas micro y pequeñas son las que menos contratan seguros para proteger sus activos o a sus

<sup>26</sup> En el cuestionario no se incluye ninguna pregunta que permita identificar los servicios financieros adicionales que le proporcionaba la institución financiera.

<sup>27</sup> Incluye banca comercial, banca de desarrollo, SOFOLES, SOFOMES, uniones de crédito, y otras instituciones financieras.

<sup>28</sup> Como ya se mencionó en una nota previa, la utilización de otros programas gubernamentales puede estar subestimada debido a que en algunos casos los recursos no se otorgan directamente al beneficiario, sino a través de algún intermediario financiero. Tal es el caso del programa de garantías de NAFIN, que funciona como banca de segundo piso.

empleados. El seguro empresarial más contratado es el de vehículos (4 de cada 10 empresas cuentan con él).

- La razón más frecuente que refieren las empresas para no tener seguros contratados es porque no lo necesitan o no les interesa (39%).

#### **g. Obstáculos generales a la competitividad de las empresas y establecimiento de los negocios**

- Dos de cada diez empresas consideran que establecer legalmente la empresa ha sido el principal desafío para iniciar su negocio. El principal

obstáculo que afecta a las empresas actualmente es el alto precio de los insumos (2 de cada 10 empresas lo mencionan como la dificultad más importante). Una de cada diez empresas reporta la falta de crédito como el principal desafío.

- En materia de inseguridad pública, 4 de cada 10 empresas se ven afectadas por el robo hormiga, 3 de cada 10 por desfalcos, pago con dinero falso, abuso de confianza y fraude, y 2 de cada 10 por asaltos o robo con violencia. El 39% de las empresas grandes se declara la principal víctima de este último tipo de incidente.

# Apéndice A: Levantamiento

El levantamiento de la encuesta estuvo a cargo de IPSOS-BIMSA y se llevó a cabo durante el último trimestre de 2010. Inicialmente se determinó un tamaño de muestra de 4 685 unidades económicas con el objetivo de obtener resultados con representatividad a nivel nacional, por tamaño de empresa, sector de actividad y estrato de localidad.<sup>29</sup> Sin embargo, durante el proceso de entrevistas, los encuestadores se enfrentaron a problemas derivados de la inseguridad pública, a diversos desastres naturales, y a la resistencia de los

empresarios a contestar debido a la no obligatoriedad de la encuesta. Esos factores resultaron en una “tasa de no respuesta” superior a la esperada. La muestra final quedó conformada por 986 unidades económicas establecidas a lo largo del país. Su distribución por tamaño de empresa es estadísticamente igual a la del diseño original, por lo que sus resultados permiten realizar inferencias con representatividad nacional y por tamaño de empresa (Cuadro A.1).<sup>30</sup>

**Cuadro A.1 Composición de la muestra**

Tamaño de empresa	Muestra levantada		Muestra original	
	Total	Proporción	Total	Proporción
Grande	143	15%	641	14%
Mediana	148	15%	656	14%
Pequeña	328	33%	1360	29%
Micro	367	37%	2028	43%
Total	986	100%	4685	100%

La muestra levantada permite realizar inferencias para un número importante de variables, entre las que se encuentran las características generales de las empresas en términos de financiamiento, medios de pago, programas gubernamentales de apoyo empresarial, obstáculos generales a la competitividad e inicio de negocios, seguros empresariales y clima de inseguridad. En este reporte se ofrecen resultados para algunos de los estimadores que presentaron un coeficiente de variación (CV) menor o igual a 35%, a menos que se especifique lo contrario.

## A.2 Estratos inicial y final de las empresas encuestadas

Una consideración adicional es la relativa a la estratificación inicial y final de las empresas, según su tamaño. De acuerdo con la información sobre personal ocupado que estas empresas reportaron en los Censos Económicos 2009, el INEGI las clasificó en micro, pequeñas, medianas y grandes utilizando las categorías establecidas por la Secretaría de Economía. Sin embargo, en varios casos el personal ocupado que

<sup>29</sup> Se establecieron dos estratos de localidad con base en el número de habitantes. El estrato 1 agrupa a las localidades que tienen entre 50 mil y 499 mil habitantes, y el estrato 2 agrupa a las localidades con 500 mil habitantes o más.

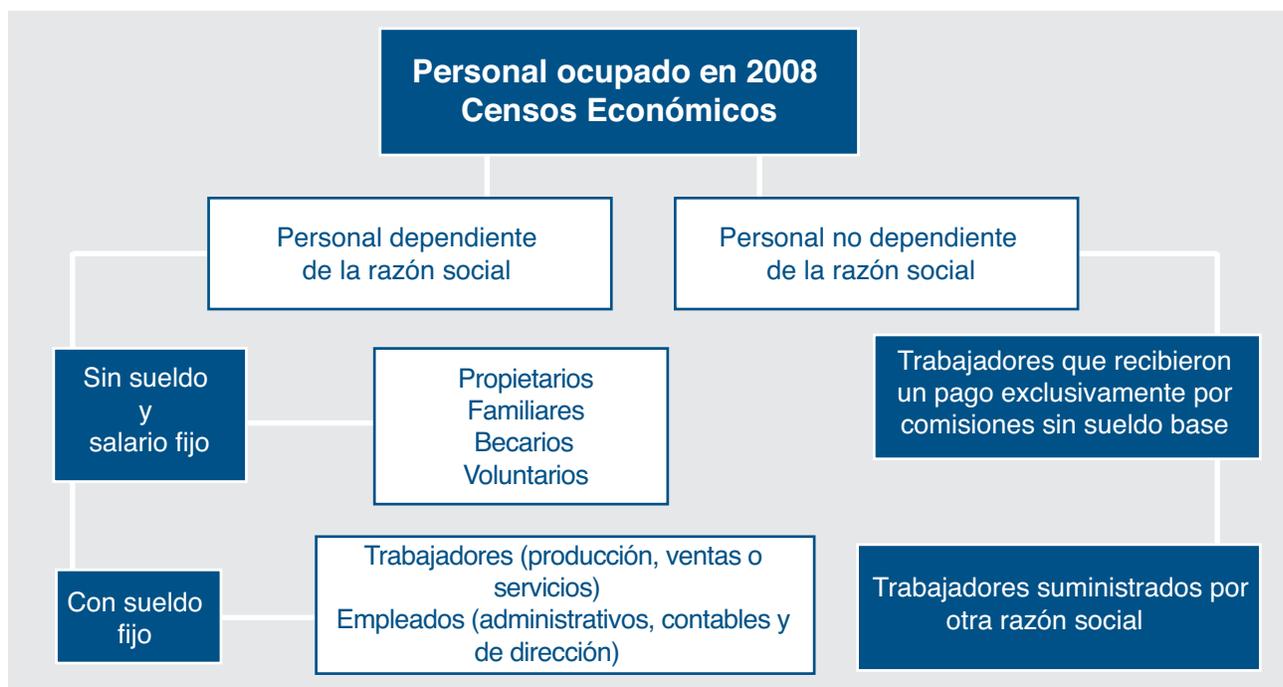
<sup>30</sup> El INEGI validó el grado de representatividad de la muestra levantada

las empresas reportaron en los Censos Económicos (estrato inicial) difiere de manera notable del número de empleados que las mismas empresas reportan en la ENAFIN (estrato final). No existe una explicación clara para esas diferencias. Una razón puede ser que las empresas en cuestión hayan sufrido cambios en su tamaño entre 2008 y 2009. Otra razón puede ser la diferencia entre la definición de personal ocupado utilizada en los Censos Económicos y la empleada en el cuestionario de la ENAFIN. El personal ocupado total que registran las empresas en los Censos Económicos es la suma del personal dependiente de la razón social más el personal no dependiente de la razón social,

tanto remunerado como no remunerado, que trabajó para la empresa en 2008 (Diagrama A.1.) Por su parte, la ENAFIN pregunta sobre el número de empleados temporales y permanentes que tuvo la empresa en 2009, incluyendo personal administrativo (Diagrama A.2).

El INEGI clasificó a las empresas de acuerdo con el número de empleados que reportaron en la ENAFIN (estrato final) y calculó los factores de expansión para la muestra con base en esos estratos finales. El presente reporte utiliza esa clasificación de las empresas y los factores calculados por INEGI para tal efecto.

**Diagrama A.1 Personal ocupado de acuerdo a los Censos Económicos**



**Diagrama A.2 Número de empleados de acuerdo a la ENAFIN**



# Apéndice B: Cuestionario

FOLIO \_\_\_\_\_

FOLORIG                      FOLREEMP

## ENCUESTA NACIONAL DE COMPETITIVIDAD, FUENTES DE FINANCIAMIENTO Y USO DE SERVICIOS FINANCIEROS DE LAS EMPRESAS PRIVADAS NO FINANCIERAS

	<u>BASE</u>	<u>BASE2</u>
Empresa en base:		
ORIGINAL		1
REPLAZO		2

Razones de replazo:

RAZON 1 TO RAZON 5

El establecimiento tiene menos de 5 empleados de tiempo completo	1
La empresa suspendió operaciones	2
No es una empresa (casa habitación)	3
Dirección incorrecta / se mudó y no se pueden encontrar referencias	4
Se niega a contestar la entrevista (CONTESTAR SIGUIENTE CUADRO: MOTIVOS DE NEGACIÓN)	5

MOTIVOS DE NEGACIÓN

MOTIVO 1 TO MOTIVO 8

No quiere participar	1
No tiene tiempo para participar	2
Fuera de la ciudad / de viaje	3
No le interesa el tema	4
No contesta entrevistas como política de la empresa	5
Otros (especificar)	

<b>DATOS DE IDENTIFICACION DE LA EMPRESA (NEGOCIO)</b>	
Clave SCIAN (proviene de la lista de empresas)	<u>SCIAN</u> <u>ASCIAN</u>
Nombre el Propietario (en caso de que sean varios dueños escribir "sociedad")	<u>NOMBRE</u> <u>ANOMBRE</u>
Nombre de la empresa	<u>NEMPRE</u> <u>ANEMPRE</u>
Razón Social	<u>RAZSOC</u> <u>ARAZSOC</u>
Entidad Federativa (estado)	<u>ENTIDAD</u> <u>AENTIDAD</u>
Municipio / Delegación	<u>DELMUN</u> <u>ADELMUN</u>
Localidad	<u>LOCAL</u> <u>ALOCAL</u>
Dirección de la empresa (calle y número)	<u>DIREC</u> <u>ADIREC</u>
Colonia	<u>COLONIA</u> <u>ACOLONIA</u>
C.P.	<u>CP</u> <u>ACP</u>
Teléfono 1	<u>TELEF1</u> <u>ATELEF1</u>
Teléfono 2	<u>TELEF2</u> <u>ATELEF2</u>
Correo electrónico de la empresa	<u>MAILEMP</u> <u>AMAILEMP</u>
Representante legal	<u>REPLEG</u> <u>AREPLEG</u>
Teléfono del representante legal	<u>TELREP</u> <u>ADELREP</u>
Nombre de la persona contactada/ entrevistada 1 (Responsable de proporcionar la información)	<u>ENTREV1</u> <u>AENTREV1</u>
Puesto de la persona contactada / entrevistada 1	<u>PUESTO1</u> <u>APUESTO1</u>
Teléfono de la persona contactada/ entrevistada 1	<u>TELENT1</u> <u>ATELENT1</u>
Correo electrónico de la persona contactada / entrevistada 1	<u>MAILEN1</u> <u>AMAILEN1</u>
Nombre de la persona contactada/ entrevistada 2 (Responsable de proporcionar la información)	<u>ENTREV2</u> <u>AENTREV2</u>
Puesto de la persona contactada / entrevistada 2	<u>PUESTO2</u> <u>APUESTO2</u>
Teléfono de la persona contactada/ entrevistada 2	<u>TELENT2</u> <u>ATELENT2</u>
Correo electrónico de la persona contactada / entrevistada 2	<u>MAILEN2</u> <u>AMAILEN2</u>

## I. CLASIFICACION DE LA EMPRESA O NEGOCIO

**1.01** En 2009 ¿cuántos empleados tuvo la empresa o negocio (incluyendo personal administrativo)? Por favor indique cuántos empleados son permanentes y cuántos temporales en este establecimiento

PERMANENTES:     P101a    

TEMPORALES:     P101b    

**1.02** Del total de empleados de la pregunta anterior, ¿cuál es el porcentaje de empleados...?

**P102a** [ ] % con educación básica completa o incompleta (primaria y secundaria) o sin estudios.

**P102b** [ ] % con en educación media completa o incompleta (preparatoria o equivalentes y estudios técnicos)

**P102c** [ ] % con estudios universitarios o de post-grado.

## II. CARACTERÍSTICAS DE LA EMPRESA

**2.01** ¿Esta empresa (negocio) está registrada como una...?

**LEER OPCIONES**

**P201** 1. Persona física sin actividad empresarial

2. Persona física con actividad empresarial

3. Persona moral

99. NR

Otro (especifique) \_\_\_\_\_

**2.02** ¿Es esta una empresa (negocio) familiar?

**P202**

1. SI

2. NO

99. NR

*(Una empresa familiar es aquella cuyos dueños y administradores principales son familiares hasta de tercer grado)*

**2.03** ¿El director de esta empresa (negocio) es también el dueño principal o socio de la misma?

**P203**

1. SI

2. NO

99. NR

**2.04** ¿El dueño principal de esta empresa (negocio) es...? **LEER OPCIONES**

**P204**

1. HOMBRE

2. MUJER

99. NR

**2.05** ¿Otra compañía o grupo económico es dueña de más del 50% de esta empresa (negocio)?

**P205**

1. SI

2. NO

99. NR

**2.06** ¿Cuántos establecimientos tiene esta empresa (negocio) incluyendo éste?

**P206**

1. SÓLO ÉSTE

2. DOS

3. TRES

4. CUATRO O MÁS

99. NR

*(Esta pregunta es con respecto a la razón social del negocio)*

**2.07** ¿Cuántos años tiene esta empresa (negocio) operando en su actividad principal? RU

**P207** | \_\_\_\_\_ | AÑOS COMPLETOS

**EN CASO NECESARIO, LEA LAS SIGUIENTES OPCIONES**

<b>P207a</b>	1. Menos de un año	4. Más de tres años y menos de cuatro años
	2. Más de uno y menos de dos años	5. Más de cuatro años
	3. Más de dos y menos de tres años	99. NR

<b>2.08</b> ¿Esta empresa (negocio)...?	<b>LEA OPCIONES Y REGISTRE UNA RESPUESTA</b>	
<b>P208</b>	1. No lleva ningún registro contable	4. Utiliza la caja registradora de la Secretaría de Hacienda
	2. El dueño lleva sus cuentas personalmente	Otro (especifique)
	3. Acude o cuenta con los servicios de un contador o profesional para llevar las cuentas	_____
		99. NR

<b>2.09</b> ¿Qué tipo de comprobantes expide esta empresa (negocio) a sus clientes?	<b>LEA OPCIONES Y REGISTRE UNA RESPUESTA</b>			
<b>P209</b>	1. Facturas	2. Recibos	3. Facturas y recibos	4. Ninguno de los anteriores
				99. NR

<b>2.10</b> ¿Esta empresa está registrada en...?	<b>P210 1 TO P210 7</b>	<b>MARQUE TODOS LOS QUE APLIQUEN</b>	
	1. El Servicio de Administración Tributaria	4. La Secretaría de Salud	
	2. El municipio o delegación	5. IMSS	
	3. La Secretaría de Economía	6. Ninguna de las anteriores	99. NR

**III. OBSTÁCULOS GENERALES A LA COMPETITIVIDAD E INICIO DE NEGOCIOS**

**3.01** ¿Cuáles son los tres principales desafíos que enfrenta su negocio o actividad actualmente? **MOSTRAR TARJETA**  
**REGISTRE LOS TRES PRINCIPALES DESAFÍOS ANOTANDO EN LAS CASILLAS EL NÚMERO 1 AL MÁS IMPORTANTE Y EL NÚMERO 3 AL MENOS IMPORTANTE.**

MENCIÓN	RAZONES <u>P301a P301b P301c</u>	MENCIÓN	RAZONES
	1. Exceso de deudas		8. Morosidad de los clientes
	2. Aumento en precios de los insumos		9. Problemas de inseguridad pública
	3. Falta de crédito		10. Problemas con las autoridades por extorsión o multas
	4. Baja calidad de materias primas		11. Impuestos altos o complejos
	5. Baja calidad de mano de obra		12. Intereses por deuda altos
	6. Baja calidad de infraestructura		98. NO TIENE PROBLEMAS / NINGUNO (NO LEER)
	7. Exceso de trámites gubernamentales		Otra (especifique) _____

**3.02** ¿Cuáles son los tres principales desafíos que enfrentó para establecer su negocio o actividad?: **MOSTRAR TARJETA**  
**REGISTRE LOS TRES PRINCIPALES DESAFÍOS ANOTANDO EN LAS CASILLAS EL NÚMERO 1 A LA MÁS IMPORTANTE Y EL NÚMERO 3 A LA MENOS IMPORTANTE.**

MENCIÓN	RAZONES <u>P302a P302b P302c</u>	MENCIÓN	RAZONES
	1. Hacer el plan de negocio		7. Establecimiento del sistema contable y fiscal
	2. Establecer legalmente la empresa (trámites burocráticos)		8. Establecer el <i>marketing</i> de la empresa
	3. Reclutar el personal adecuado		9. Obtener capital de trabajo
	4. Configurar y establecer la administración de la empresa		10. Acceso de financiamiento para maquinaria y equipo
	5. Altos impuestos, seguridad social y prestaciones a trabajadores		Otra (especifique) _____
	6. Inseguridad		98. NO TUVO OBSTÁCULOS / NINGUNO (NO LEER)

#### IV. MERCADO LABORAL

**4.01** Mencione tres aspectos de orden laboral que considera afectan el buen desempeño de su negocio y la productividad laboral  
**MOSTRAR TARJETA**

**REGISTRE LOS TRES PRINCIPALES ASPECTOS ANOTANDO EN LAS CASILLAS EL NÚMERO 1 AL MÁS IMPORTANTE Y EL NÚMERO 3 AL MENOS IMPORTANTE**

MENCIÓN	RAZONES <u>P401a P401b P401c</u>	MENCIÓN	RAZONES
__	1. El pago obligatorio del salario mínimo	__	6. Regulaciones sobre salud y seguridad en las condiciones de trabajo
__	2. Altos costos de contratar trabajadores	__	7. Restricciones en las horas de trabajo
__	3. Altos costos de despedir trabajadores	__	8. Restricciones en los contratos temporales
__	4. Altos costos de las prestaciones	__	Otra (especifique)
__	5. Alto costo de la seguridad social	__	98. NO TUVO OBSTÁCULOS/ NINGUNO (NO LEER)

**4.02** ¿Cuáles son las tres principales dificultades que enfrenta al contratar nuevos trabajadores?

**MOSTRAR TARJETA**

**REGISTRE LAS TRES PRINCIPALES DIFICULTADES ANOTANDO EN LAS CASILLAS EL NÚMERO 1 A LA MÁS IMPORTANTE Y EL NÚMERO 3 A LA MENOS IMPORTANTE.**

MENCIÓN	RAZONES <u>P401a P401b P401c</u>	MENCIÓN	RAZONES
__	1. Los candidatos no se presentan a las convocatorias	__	5. Enfrenta dificultades y restricciones de carácter sindical
__	2. Los candidatos que se presentan no cumplen con los requisitos	__	6. Los trabajadores se van de la empresa pronto
__	3. Los candidatos demandan sueldos elevados	__	7. Los costos de seguridad social para contratar trabajadores
__	4. El marco legal para contratar es complejo	__	Otra (especifique)

#### V. TECNOLOGIA

**5.01** ¿Con qué tipo de maquinaria y/o equipo cuenta principalmente el establecimiento para llevar a cabo el proceso productivo? **RM**  
P501 1 TO P501 7

**MARQUE TODAS LAS QUE APLIQUEN**

1. Equipo o herramienta de uso manual

3. Equipo de cómputo

2. Equipo o herramienta de control automático

4. Robots

OTRO (Especifique) \_\_\_\_\_

**5.02** Anote el número de empleados que laboran habitualmente con equipo de cómputo:

P502

|\_\_\_\_\_| EMPLEADOS

97. NINGUNO

98. NO UTILIZA EQUIPO DE CÓMPUTO → **PASE A 6.01**

**5.03** Esta empresa, ¿tiene conexión de internet?

P503

1. SI → **PASE A 6.01**

2. NO

**5.04** ¿Cuál es la principal razón por la que no cuenta con conexión a internet? **MOSTRAR TARJETA RU**



## VII. INFRAESTRUCTURA

**7.01** En 2009, en un mes promedio, ¿cuántos días experimentó su empresa interrupciones en los siguientes servicios?

**ANOTE UNA RESPUESTA PARA CADA UNO DE LOS SERVICIOS SEÑALADOS**

ROTAR SERVICIO	DIAS
<u>P701 1</u> 1. Agua	_____   DIAS CON INTERRUPCION EN EL SERVICIO 98. NINGUNO
<u>P701 2</u> 2. Electricidad	_____   DIAS CON INTERRUPCION EN EL SERVICIO 98. NINGUNO
<u>P701 3</u> 3. Gas	_____   DIAS CON INTERRUPCION EN EL SERVICIO 98. NINGUNO
<u>P701 4</u> 4. Teléfono	_____   DIAS CON INTERRUPCION EN EL SERVICIO 98. NINGUNO

## VIII. INSEGURIDAD

**8.01** En 2009, ¿en su negocio o actividad ha experimentado alguno de los siguientes incidentes?

**MARQUE TODOS LOS QUE APLIQUEN**

ROTAR INCIDENTE	SI	NO	NR
<u>P801 1</u> 01. Pago de multas	1	2	99
<u>P801 2</u> 02. Extorsión ("mordidas") de autoridades	1	2	99
<u>P801 3</u> 03. Extorsión y hostigamiento de delincuentes	1	2	99
<u>P801 4</u> 04. Asalto o robo con violencia	1	2	99
<u>P801 5</u> 05. Robo hormiga	1	2	99
<u>P801 6</u> 06. Desfalcos, pago con dinero falso, abuso de confianza, fraude	1	2	99
<u>P801 7</u> 07. Pérdidas por percances e imprevistos naturales (incendio, inundaciones, plagas)	1	2	99
<u>P801 8</u> 08. Pérdidas por destrucción o accidentes provocados por personas ajenas a su negocio	1	2	99
<u>P801 9</u> 09. Pagos por concepto de amparos	1	2	99
<u>P801 10</u> 10. Pagos por concepto de amparos y demandas	1	2	99
<u>P801 11</u> 11. Hostigamiento o problemas con vecinos (por ejemplo, oposición a establecimiento de su negocio)	1	2	99

**8.02 FILTRO: MENCIONO AL MENOS UN "SI" EN LA PREGUNTA 8.01**

P802

1. SI → CONTINÚE

2. NO → PASE A 9.01

**8.03** ¿Qué acciones ha tomado para enfrentar alguna de las situaciones anteriores? **RM MOSTRAR TARJETA**

P803 1 TO P803 17

**MARQUE TODAS LAS QUE APLIQUEN**

- |   |  |
|---|--|
| 1. Puso rejas en su negocio                         | 9. Cambió de domicilio   |
| 2. Contrató seguridad privada                       | 10. Repuso lo perdido  |
| 3. Instaló alarmas o cámaras                        | 11. Reparó el daño   |
| 4. Ha aceptado pagar mordidas                       | 12. Se ha organizado con otros comerciantes, empresarios, locatarios o vecinos |
| 5. Ha aceptado pagar extorsiones                    | 13. Se asesoró legalmente  |
| 6. Ha comprado seguros contra riesgos               | Otras acciones (especifique)   |
| 7. Ha denunciado los hechos ante las autoridades    | _____  |
| 8. Cambió de giro o piensa cerrar su actual negocio | 99. NO HA HECHO NADA (NO LEER)   |

**8.04** Durante 2009, aproximadamente, ¿en cuánto calcula el total de pérdidas económicas derivadas de las situaciones descritas en 8.01 más el gasto realizado para prevenirlas de la pregunta 8.03?

**P804** \_\_\_\_\_ \$ \_\_\_\_\_ pesos

## IX. INGRESOS Y GASTOS

**9.01** Durante 2009, ¿qué porcentaje de la capacidad instalada de su negocio utilizó en promedio?

**P901** \_\_\_\_\_ %

**9.02** En **2009**, aproximadamente ¿cuál fue el monto de sus ingresos anuales por ventas?

RU

**P902** \_\_\_\_\_ \$ \_\_\_\_\_ PESOS

### EN CASO DE NO MENCIONAR CANTIDAD EXACTA, MOSTRAR TARJETA 1 MARQUE UNA RESPUESTA

- P902a**
- |   |   |
|---|---|
| 1. Menor o igual a 1 millón de pesos      | 10. Mayor a 9 y menor o igual a 10 millones   |
| 2. Mayor a 1 y menor o igual a 2 millones | 11. Mayor a 10 y menor o igual a 12 millones  |
| 3. Mayor a 2 y menor o igual a 3 millones | 12. Mayor a 12 y menor o igual a 16 millones  |
| 4. Mayor a 3 y menor o igual a 4 millones | 13. Mayor a 16 y menor o igual a 18 millones  |
| 5. Mayor a 4 y menor o igual a 5 millones | 14. Mayor a 18 y menor o igual a 20 millones  |
| 6. Mayor a 5 y menor o igual a 6 millones | 15. Mayor a 20 y menor o igual a 50 millones  |
| 7. Mayor a 6 y menor o igual a 7 millones | 16. Mayor a 50 y menor o igual a 100 millones |
| 8. Mayor a 7 y menor o igual a 8 millones | 17. Mayor a 100 millones de pesos al año      |
| 9. Mayor a 8 y menor o igual a 9 millones | 99. NR  |

**9.03** En **2009**, ¿qué porcentaje de sus ingresos por venta de productos o servicios se destinó a mercados en el extranjero?

**P903** 98. NO EXPORTÓ / 0% | \_\_\_\_\_ | % \_\_\_\_\_

### EN CASO NECESARIO, LEA LAS SIGUIENTES OPCIONES Y MARQUE UNA

**P903a** 1. No exportó      2. Hasta el 10%      3. Entre 11% y 50%      4. Más del 50%      99. NR

**9.04** ¿Inició operaciones esta empresa durante el período 2005-2009? \_

**P904** 1. SI → PASE A PREGUNTA 9.07      2. NO → CONTINUE

(VERIFIQUE CONGURENCIA CON PREGUNTA 2.07)

**9.05** En **2005**, aproximadamente ¿cuál fue el monto de sus ingresos anuales por ventas?

RU

**P905** \_\_\_\_\_ \$ \_\_\_\_\_ PESOS

### EN CASO DE NO MENCIONAR CANTIDAD EXACTA, MOSTRAR TARJETA 1 MARCAR UNA RESPUESTA

- P905a**
- |   |   |
|---|---|
| 1. Menor o igual a 1 millón de pesos      | 10. Mayor a 9 y menor o igual a 10 millones   |
| 2. Mayor a 1 y menor o igual a 2 millones | 11. Mayor a 10 y menor o igual a 12 millones  |
| 3. Mayor a 2 y menor o igual a 3 millones | 12. Mayor a 12 y menor o igual a 16 millones  |
| 4. Mayor a 3 y menor o igual a 4 millones | 13. Mayor a 16 y menor o igual a 18 millones  |
| 5. Mayor a 4 y menor o igual a 5 millones | 14. Mayor a 18 y menor o igual a 20 millones  |
| 6. Mayor a 5 y menor o igual a 6 millones | 15. Mayor a 20 y menor o igual a 50 millones  |
| 7. Mayor a 6 y menor o igual a 7 millones | 16. Mayor a 50 y menor o igual a 100 millones |
| 8. Mayor a 7 y menor o igual a 8 millones | 17. Mayor a 100 millones de pesos al año      |
| 9. Mayor a 8 y menor o igual a 9 millones | 99. NR  |

**9.06** De 2005 a 2009, ¿cuál fue el porcentaje promedio de sus utilidades anuales respecto a su capital?

**P906**

**MOSTRAR TARJETA RU**

- |                                      |                 |                 |
|--------------------------------------|-----------------|-----------------|
| 1. La empresa tuvo pérdidas          | 4. De 6% a 15%  | 7. De 41% a 50% |
| 2. No hubo ni pérdidas ni utilidades | 5. De 16% a 30% | 8. Más del 50%  |
| 3. Hasta el 5%                       | 6. De 31% a 49% | 99. NR          |

**DESPUES DE PREGUNTAR 9.06 PASE A LA PREGUNTA 9.10**

**9.07** Indique el año y mes de inicio de operaciones de este establecimiento (negocio)

Año: 1. 2005 2. 2006 3. 2007 4. 2008 5. 2009

**P907a**

Mes: 1. Enero 2. Febrero 3. Marzo 4. Abril 5. Mayo 6. Junio

7. Julio 8. Agosto 9. Septiembre 10. Octubre 11. Noviembre 12. Diciembre

**P907b**

**9.08** En el año indicado en la **pregunta 9.07**, aproximadamente, ¿cuál fue el monto de sus ingresos anuales por ventas?

**RU**

**P908**

\$ \_\_\_\_\_ PESOS

**EN CASO DE NO MENCIONAR CANTIDAD EXACTA, MOSTRAR TARJETA 1 MARCAR UNA RESPUESTA**

**P908a**

- |   |   |
|---|---|
| 1. Menor o igual a 1 millón de pesos      | 10. Mayor a 9 y menor o igual a 10 millones   |
| 2. Mayor a 1 y menor o igual a 2 millones | 11. Mayor a 10 y menor o igual a 12 millones  |
| 3. Mayor a 2 y menor o igual a 3 millones | 12. Mayor a 12 y menor o igual a 16 millones  |
| 4. Mayor a 3 y menor o igual a 4 millones | 13. Mayor a 16 y menor o igual a 18 millones  |
| 5. Mayor a 4 y menor o igual a 5 millones | 14. Mayor a 18 y menor o igual a 20 millones  |
| 6. Mayor a 5 y menor o igual a 6 millones | 15. Mayor a 20 y menor o igual a 50 millones  |
| 7. Mayor a 6 y menor o igual a 7 millones | 16. Mayor a 50 y menor o igual a 100 millones |
| 8. Mayor a 7 y menor o igual a 8 millones | 17. Mayor a 100 millones de pesos al año      |
| 9. Mayor a 8 y menor o igual a 9 millones | 99. NR  |

**9.09** Del año de inicio de operaciones indicado en la **Pregunta 9.07 a 2009**, ¿cuál fue el porcentaje promedio de sus utilidades anuales respecto a su capital?

**P909**

**MOSTRAR TARJETA RU**

- |                                      |                 |                 |
|--------------------------------------|-----------------|-----------------|
| 1. La empresa tuvo pérdidas          | 4. De 6% a 15%  | 7. De 41% a 50% |
| 2. No hubo ni pérdidas ni utilidades | 5. De 16% a 30% | 8. Más del 50%  |
| 3. Hasta el 5%                       | 6. De 31% a 49% | 99. NR          |

9.10 En 2009, ¿a cuánto ascendieron los gastos anuales totales de la empresa o negocio?

**P910** \$ \_\_\_\_\_ PESOS \_\_\_\_\_

**EN CASO DE NO MENCIONAR CANTIDAD EXACTA, MOSTRAR TARJETA 1 MARQUE UNA RESPUESTA**

- P910a**
- |   |   |
|---|---|
| 1. Menor o igual a 1 millón de pesos      | 10. Mayor a 9 y menor o igual a 10 millones   |
| 2. Mayor a 1 y menor o igual a 2 millones | 11. Mayor a 10 y menor o igual a 12 millones  |
| 3. Mayor a 2 y menor o igual a 3 millones | 12. Mayor a 12 y menor o igual a 16 millones  |
| 4. Mayor a 3 y menor o igual a 4 millones | 13. Mayor a 16 y menor o igual a 18 millones  |
| 5. Mayor a 4 y menor o igual a 5 millones | 14. Mayor a 18 y menor o igual a 20 millones  |
| 6. Mayor a 5 y menor o igual a 6 millones | 15. Mayor a 20 y menor o igual a 50 millones  |
| 7. Mayor a 6 y menor o igual a 7 millones | 16. Mayor a 50 y menor o igual a 100 millones |
| 8. Mayor a 7 y menor o igual a 8 millones | 17. Mayor a 100 millones de pesos al año      |
| 9. Mayor a 8 y menor o igual a 9 millones | 99. NR  |

9.11 En 2009, ¿aproximadamente, cuánto pagó la empresa en un mes promedio por...?

CONCEPTO	CANTIDAD (PESOS)
1. Salarios	\$ _____ 99. NADA <b>P911 1</b>
2. Materia prima e insumos <i>(Mercancía para reventa, material de transformación y material para el desempeño de un servicio)</i>	\$ _____ 99. NADA <b>P911 2</b>
3. Pagos recurrentes como luz, renta, teléfono, internet, televisión de paga, etc.	\$ _____ 99. NADA <b>P911 3</b>
4. Gastos de operación <i>(Publicidad, promocionales, papelería, servicios de contadores o abogados, renta de autos, etc.)</i>	\$ _____ 99. NADA <b>P911 4</b>
5. Transporte de mercancías e insumos <i>(Refacciones para vehículos, gasolina, pago de casetas, etc.)</i>	\$ _____ 99. NADA <b>P911 5</b>
6. Gastos administrativos <i>(Material de oficina y pago de derechos de propiedad, como los programas de cómputo. Se excluyen los gastos de personal administrativo)</i>	\$ _____ 99. NADA <b>P911 6</b>
Otros gastos (especifique) <b>P911 7a    P911 8a    P911 9a</b>	\$ _____ 99. NADA <b>P911 7</b>
	<b>P911 8                    P911 9</b>

9.12 ¿Qué porcentaje de materia prima e insumos son importados?

**P912** | \_\_\_\_\_ | %

9.13 ¿Cuánto estima que fue el valor de esta empresa en 2009? o ¿cuál hubiera sido el valor de traspaso o venta de este negocio?

**P913** \_\_\_\_\_ \$ \_\_\_\_\_ PESOS 98. NO SABE 99. NR

**9.14** ¿Cuánto estima que fue el valor comercial o de venta de los vehículos motorizados de su empresa o negocio en 2009? Es decir, ¿cuál hubiera sido su valor de reventa?

**P914** \$ \_\_\_\_\_ PESOS 2. NINGUNO ("CERO") 3. NO TIENE 98. NO SABE  
99. NR

**SI NO DA UNA CANTIDAD, MUESTRE LA TARJETA 3 Y PREGUNTE:**

¿Cuánto estima usted que fue el valor de los **vehículos motorizados con respecto** al valor de venta o traspaso de este negocio en 2009 (pregunta 9.13)?

- |              |                    |                    |                      |
|--------------|--------------------|--------------------|----------------------|
| <b>P914a</b> | 1. Hasta el 10%    | 5. Entre 41% y 50% | 8. Entre 71% y 80%   |
|              | 2. Entre 11% y 20% | 6. Entre 51% y 60% | 9. Entre 81% y 90%   |
|              | 3. Entre 21% y 30% | 7. Entre 61% y 70% | 10. Entre 91% y 100% |
|              | 4. Entre 31% y 40% |                    |                      |

**9.15.** ¿Cuánto estima que fue el valor comercial o de venta de los **edificios y terrenos** de esta empresa (o negocio) en 2009? Es decir, ¿cuál hubiera sido su valor de reventa?

**P915** \$ \_\_\_\_\_ PESOS 2. NINGUNO ("CERO") 3. NO TIENE 98. NO SABE 99. NR

**SI NO DA UNA CANTIDAD, MUESTRE LA TARJETA 3 Y PREGUNTE:**

¿Cuánto estima usted que fue el valor de los **edificios y terrenos** con respecto al valor de venta o traspaso de este negocio en 2009 (pregunta 9.13)?

- |              |                    |                    |                      |
|--------------|--------------------|--------------------|----------------------|
| <b>P915a</b> | 1. Hasta el 10%    | 5. Entre 41% y 50% | 8. Entre 71% y 80%   |
|              | 2. Entre 11% y 20% | 6. Entre 51% y 60% | 9. Entre 81% y 90%   |
|              | 3. Entre 21% y 30% | 7. Entre 61% y 70% | 10. Entre 91% y 100% |
|              | 4. Entre 31% y 40% |                    |                      |

**9.16.** ¿Cuánto estima usted que fue el valor de venta de los **inventarios** de esta empresa (o negocio) en 2009? Es decir, ¿cuál hubiera sido su valor de reventa?

**P916** \$ \_\_\_\_\_ PESOS 2. NINGUNO ("CERO") 3. NO TIENE 98. NO SABE  
99. NR

**SI NO DA UNA CANTIDAD, MUESTRE LA TARJETA 3 Y PREGUNTE:**

¿Cuánto estima usted el valor de los **inventarios** con respecto al valor de venta o traspaso de este negocio en 2009 (pregunta 9.13)?

- |              |                    |                    |                      |
|--------------|--------------------|--------------------|----------------------|
| <b>P916a</b> | 1. Hasta el 10%    | 5. Entre 41% y 50% | 8. Entre 71% y 80%   |
|              | 2. Entre 11% y 20% | 6. Entre 51% y 60% | 9. Entre 81% y 90%   |
|              | 3. Entre 21% y 30% | 7. Entre 61% y 70% | 10. Entre 91% y 100% |
|              | 4. Entre 31% y 40% |                    |                      |

**9.17.** ¿Cuánto estima usted que fue el valor de venta de la **maquinaria, equipo y herramientas (excluyendo vehículos motorizados)** de esta empresa (o negocio) en 2009? Es decir, ¿cuál hubiera sido su valor de reventa?

**P917** 1. \$ \_\_\_\_\_ PESOS 3. NO TIENE → **PASE A 9.24** 99. NR  
2. NINGUNO ("CERO") 98. NO SABE

**SI NO DA UNA CANTIDAD, MUESTRE LA TARJETA 3 Y PREGUNTE:**

¿Cuánto estima usted que fue el valor de la **maquinaria, equipo y herramientas (excluyendo vehículos motorizados)** con respecto al valor de venta o traspaso de este negocio en 2009 (pregunta 9.13)?

<b>P917a</b>	1. Hasta el 10%	5. Entre 41% y 50%	8. Entre 71% y 80%
	2. Entre 11% y 20%	6. Entre 51% y 60%	9. Entre 81% y 90%
	3. Entre 21% y 30%	7. Entre 61% y 70%	10. Entre 91% y 100%
	4. Entre 31% y 40%		

**9.18** ¿Qué antigüedad en promedio tenía la maquinaria y equipo principal en 2009? \_\_  
**P918** \_\_\_\_\_ AÑOS 98. Menos de un año

**9.19** ¿Considera usted que tiene la maquinaria y/o equipo que necesita para la correcta operación de su empresa (negocio)?  
**P919** 1. SI → **PASE A 9.21** 2. NO 99. NR

**9.20** ¿Cuánto estima usted que costaría la maquinaria y/o equipo que necesita su empresa?  
**P920** \$ \_\_\_\_\_ PESOS 98. NO SABE 99. NR

**9.21** ¿Compró maquinaria y/o equipo en 2009?  
**P921** 1. SI 2. NO → **PASE A LA 9.24** 99. NR → **PASE A LA 9.24**

**9.22** Aproximadamente, ¿cuál es el valor de la maquinaria y/o equipo que compró durante 2009?  
**P922** \$ \_\_\_\_\_ PESOS \_\_\_\_\_

**EN CASO DE NO MENCIONAR CANTIDAD EXACTA, MOSTRAR TARJETA 1 CIRCULE UNA RESPUESTA**

<b>P922a</b>	1. Menor o igual a 1 millón de pesos	10. Mayor a 9 y menor o igual a 10 millones
	2. Mayor a 1 y menor o igual a 2 millones	11. Mayor a 10 y menor o igual a 12 millones
	3. Mayor a 2 y menor o igual a 3 millones	12. Mayor a 12 y menor o igual a 16 millones
	4. Mayor a 3 y menor o igual a 4 millones	13. Mayor a 16 y menor o igual a 18 millones
	5. Mayor a 4 y menor o igual a 5 millones	14. Mayor a 18 y menor o igual a 20 millones
	6. Mayor a 5 y menor o igual a 6 millones	15. Mayor a 20 y menor o igual a 50 millones
	7. Mayor a 6 y menor o igual a 7 millones	16. Mayor a 50 y menor o igual a 100 millones
	8. Mayor a 7 y menor o igual a 8 millones	17. Mayor a 100 millones de pesos al año
	9. Mayor a 8 y menor o igual a 9 millones	99. NR

**9.23** ¿Qué porcentaje de esta compra de maquinaria y/o equipo fue a crédito?  
**P923** \_\_\_\_\_ %

**9.24** ¿Planea comprar maquinaria y/o equipo en los próximos 2 años?  
**P924** 1. SI → **PASE A LA 9.26** 2. NO 99. NR

**9.25** ¿Cuáles son las 3 razones principales por las que no piensa comprar maquinaria y/o equipo en los próximos 2 años? RESPUESTA ESPONTANEA  
**REGISTRE LAS TRES PRINCIPALES RAZONES ANOTANDO EN LAS CASILLAS EL NÚMERO 1 A LA MÁS IMPORTANTE Y EL NÚMERO 3 A LA MENOS IMPORTANTE**



**XI. FINANCIAMIENTO Y APORTACIONES DE FAMILIARES Y AMIGOS RESIDENTES EN EL PAÍS**

**11.01** ¿Recibió **préstamos y/o aportaciones** para esta empresa por parte de **amigos y/o familiares residentes en el país** en 2009?

**P1101**

1. SI → **CONTINUE**

2. NO → **PASE A 12.01**

**11.02** En 2009, aproximadamente, ¿a cuánto ascendió el **monto total** de sus préstamos/aportaciones/deudas con amigos y/o familiares residentes en el país?

**P1102**

\$ \_\_\_\_\_ pesos

99. NR

**11.03** De los **préstamos y/o aportaciones** de amigos y/o familiares en el país recibidos durante 2009, ¿a cuánto ascendió el **préstamo y/o aportación** de mayor monto?

\$ \_\_\_\_\_ PESOS

**P1103**

**CIRCULE UNA OPCION**

**P1103a**

1. Hasta \$50,000

5. Mayor a \$500,000 y hasta 1 millón

2. Mayor a \$50,000 y hasta \$120,000

6. Mayor a 1 millón y hasta 5 millones

3. Mayor a \$120,000 y hasta \$240,000

7. Mayor a 5 millones y hasta 10 millones

4. Mayor a \$240,000 y hasta \$500,000

8. Mayor a 10 millones

99. NR

**11.04** En relación al préstamo y/o aportación de mayor monto recibido en 2009, ¿cuál fue el plazo para pagarlo?

**P1104**

1. Un mes a 3 meses

3. De 1 año a menores o iguales a 3 años

5. No se definió un plazo

2. Mayores de 3 meses a 1 año

4. Mayores a 3 años

6. No se espera repago

**11.05** En relación al préstamo y/o aportación de mayor monto recibido en 2009, ¿qué tasa de interés anual le cobraron?

**P1105**

\_\_\_\_\_ %

**P1105a**

**CIRCULE UNA OPCION**

1. No le cobran ninguna tasa de interés

2. Una tasa menor a la que pagan los bancos por los depósitos

3. Una tasa igual a la que pagan los bancos por los depósitos

4. Una tasa mayor a la que pagan los bancos por los depósitos

**11.06** ¿Para qué utilizó los préstamos provenientes de amigos o familiares en el país recibidos en 2009?

**P1106 1 TO P1106 9**

**CIRCULE TODAS LAS QUE APLIQUEN**

1. Compra de maquinaria y equipo

5. Pago de nómina de empleados

2. Compra de bienes raíces

6. Liquidación de deudas con instituciones financieras

3. Pago de renta de local

Otro (especifique)

4. Compra de insumos

\_\_\_\_\_

**XII. FINANCIAMIENTO Y APORTACIONES DE FAMILIARES Y AMIGOS RESIDENTES EN EL EXTRANJERO**

**12.01** En 2009, ¿recibió **remesas** provenientes de familiares y/o amigos residentes en los Estados Unidos o en algún otro lugar del extranjero?

**P1201** 1. SI → **CONTINUE** 2. NO → **PASE A 13.01**

**12.02** En 2009, aproximadamente, ¿a cuánto ascendió el **monto total** de sus préstamos/aportaciones/deudas con amigos y/o familiares residentes en los Estados Unidos o algún otro lugar del extranjero?

**P1202** \$ \_\_\_\_\_ 99. NR

**CIRCULE EN QUE MONEDA SE RECIBIERON LAS REMESAS**

**P1202a 1 TO P1202a 4**

1. DOLARES AMERICANOS 2. EUROS 3. PESOS MEXICANOS 4. OTRA (especifique) \_\_\_\_\_

**12.03** ¿A través de qué medio recibió estas remesas? **P1203 1 TO P1203 9** **CIRCULE TODAS LAS QUE APLIQUEN**

- 1. Transferencia electrónica
- 2. Remesadora
- 3. Banco
- 4. Personalmente o a través de otra persona
- 5. Órdenes de pago o *Money Orders*
- Otro medio, especifique \_\_\_\_\_
- 99. NR

**12.04** Durante 2009, ¿con que frecuencia recibió remesas de familiares y/o amigos residentes en el extranjero?

**P1204** **CIRCULE UNA OPCION**  
1. Por lo menos una vez al mes 2. Cada tres meses 3. Cada seis meses 4. Una sola vez al año 5. En forma irregular

**12.05** ¿Para qué utilizó las remesas de familiares y/o amigos residentes en el extranjero durante 2009?

**P1205 1 TO P1205 9** **CIRCULE TODAS LAS QUE APLIQUEN**  
1. Compra de maquinaria y equipo 2. Compra de bienes raíces 3. Pago de renta de local 4. Compra de insumos 5. Pago de nómina de empleados 6. Liquidación de deudas con instituciones financieras  
Otro (especifique)

**12.06** De las remesas recibidas durante 2009 de familiares y/o amigos residentes en el extranjero, ¿aproximadamente qué porcentaje fue como aportación o regalo y qué porcentaje fue recibido en calidad de préstamo?

**ASEGURESE QUE SUME 100%**

**P1206a** \_\_\_\_\_ % DE APORTACIÓN O REGALO **P1206b** \_\_\_\_\_ % DE PRÉSTAMO

**12.07** De los préstamos recibidos de familiares y/o amigos residentes en el extranjero durante 2009, ¿cuál fue el plazo promedio para pagar los préstamos?

**P1207** **CIRCULE UNA OPCION**  
1. Menos de 1 mes 2. De 1 mes a menos de 3 meses 3. De 3 meses a 1 año 4. Más de un año



<b>13.08</b> ¿Le dio el proveedor algún periodo de gracia antes de cobrarle un interés?			
<u>P1308</u>	1. SI	2. NO → <b>PASE A 13.10</b>	99. NR <b>PASE A 13.10</b>
<b>13.09</b> ¿Cuál fue el <u>plazo promedio</u> que sus proveedores le otorgan para realizar el pago sin cobro de intereses una vez recibida la mercancía? <b>(ESPECIFIQUE MESES Y DIAS)</b>			
<u>P1309a</u>	_____ MESES	<u>P1309a</u>	_____ DIAS
<b>B) CRÉDITO EN MERCANCÍA CON DESCUENTO POR PAGO RÁPIDO</b> <i>(En este tipo de crédito no se menciona una tasa explícita, sino que el proveedor hace un descuento del precio total si se paga antes de cierto período de tiempo. También debe de considerarse el caso en el que el proveedor cobre más en caso de que tarde más en cobrar su producto después de cierto periodo en el que no se le pague.)</i>			
<b>13.10</b> En 2009, ¿alguno de sus proveedores le ofreció descuentos por pago puntual o le cobra más por pago tardío?			
<u>P1310</u>	1. SI	2. NO → <b>PASE A 13.16</b>	99. NR <b>PASE A 13.16</b>
<b>13.11</b> En 2009, ¿cuál fue el valor aproximado de las compras sujetas a descuentos por pago puntual?			
<u>P1311</u>		\$ _____ pesos	98 NO SABE 99 NR
<b>13.12</b> En 2009, ¿cuál fue el valor aproximado de las compras sujetas a cobros extras por pago tardío?			
<u>P1312</u>		\$ _____ pesos	98 NO SABE 99 NR
<b>13.13</b> En 2009, ¿cuál fue en promedio el tamaño del descuento por pago puntual, en porcentaje?			
<u>P1313</u>		_____ %	98 NO SABE 99 NR
<b>13.14</b> En 2009, ¿cuál fue en promedio el tamaño del cobro extra por pago tardío, en porcentaje?			
<u>P1314</u>		_____ %	98 NO SABE 99 NR
<b>13.15</b> En 2009, ¿cuál fue el lapso de tiempo, <u>en días</u> , después de recibida la mercancía o servicio dentro del cual el pago se consideró como puntual?			
<u>P1315</u>		_____ DÍAS	98 NO SABE 99 NR
<b>13.16</b> En 2009, ¿hubo algún proveedor que aunque normalmente ofrece pagar a crédito, le negara una o varias veces la mercancía a crédito?			
<u>P1316</u>	1. SI	2. NO → <b>PASE A 13.18</b>	99. NR → <b>PASE A 13.18</b>
<b>13.17</b> ¿Por qué se lo negó?			
<u>P1317</u>	<b>CIRCULE UNA OPCION</b>		
	1. Colateral insuficiente	6. Por estados financieros débiles	11. La economía está débil
	2. El préstamo era muy grande	7. Por la capacidad de pago	Otra (especifique)
	3. El préstamo era muy pequeño	8. La empresa es muy pequeña	_____
	4. Por el historial de crédito de la empresa	9. La empresa tiene muchas deudas	98. NO SABE
	5. Por el historial de crédito del dueño	10. La empresa esta(ba) en juicio	99. NR

**C) CRÉDITO EN EFECTIVO PROVENIENTE DE PROVEEDORES**

*(En este tipo de crédito se hace referencia a créditos que los proveedores le ofrecen en dinero, no en mercancía)*

**13.18** En 2009, ¿alguno de sus proveedores le dio crédito en efectivo (**no en mercancías**) a su empresa (negocio)?

**P1318**

1. SI

2. NO → **PASE A 14.01**

99. NR → **PASE A 14.01**

**13.19** ¿Aproximadamente, ¿cuánto crédito en efectivo le dio?

**P1319**

\_\_\_\_\_ pesos 98 NO SABE 99 NR

**13.20** ¿Cuál fue la tasa de interés mensual que le cobró?

**P1320**

\_\_\_\_\_ % 98 NO SABE 99 NR

**XIV. FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA (NEGOCIO) CON TARJETAS DE CRÉDITO PERSONALES DE LOS DUEÑOS**

**14.01** Durante 2009, ¿utilizó el o los dueños de esta empresa sus **tarjetas de crédito personales** para realizar gastos de esta empresa (negocio)?

**P1401**

1. SI → **CONTINÚE**

2. NO → **PASE A 15.01**

**14.02** Al cierre de 2009, ¿a cuánto ascendió el **monto total** de préstamos/deudas de la empresa pagadas con tarjetas de crédito del dueño?

**P1402**

\_\_\_\_\_ PESOS 99. NR

**14.03** ¿Hace cuánto tiempo obtuvo el dueño de esta empresa (negocio) su tarjeta de crédito más antigua y que todavía conserve vigente?

**P1403**

**CIRCULE UNA OPCION**

1. Menos de 1 año

2. Entre 1 y 2 años

3. Entre 2 y 3 años

4. Más de 3 años

98 NO SABE

99 NR

**14.04** En 2009, ¿cuál fue el monto total de crédito autorizado en todas las tarjetas de crédito personales del dueño?

**P1404**

\$ \_\_\_\_\_ pesos 98 NO SABE 99 NR

**14.05** En 2009, el propietario de esta empresa ¿utilizó alguna de sus tarjetas de crédito personales para hacer alguno de los siguientes gastos de la empresa? **P1405 1 TO P1405 9**

**CIRCULE TODAS LAS QUE APLIQUEN**

1. Para comprar maquinaria y equipo

4. Para pagar a los proveedores

2. Para pagos imprevistos

5. Para el pago de nómina

3. Para el pago de impuestos

OTRO (Especifique) \_\_\_\_\_

98. NINGUNO DE LOS ANTERIORES → **PASE A 15.01**

**14.06** En 2009, ¿qué porcentaje del total de sus líneas de crédito en tarjetas de crédito utilizó el o los dueños en promedio para hacer gastos del negocio?

**P1406** \_\_\_\_\_ %

**CIRCULE UNA OPCION**

- P1406a**
- |                    |                    |                       |
|--------------------|--------------------|-----------------------|
| 1. Hasta el 10%    | 5. Entre 41% y 50% | 8. Entre 71% y 80%    |
| 2. Entre 11% y 20% | 6. Entre 51% y 60% | 9. Entre 81% y 90%    |
| 3. Entre 21% y 30% | 7. Entre 61% y 70% | 10. Entre 91% y 100%  |
| 4. Entre 31% y 40% |                    | 11. NINGUN PORCENTAJE |
|                    |                    | 99. NR                |

**14.07** En 2009, con respecto a los gastos de la empresa que hizo el o los dueños por medio de sus tarjetas de crédito personales, ¿pagó regularmente el saldo total de su deuda en tarjeta de crédito mensualmente, es decir, el “pago para no generar intereses”?

**P1407** 1. SI → **PASE A 15.01** 2. NO → **CONTINUE** 99. NR **CONTINUE**

**14.08** ¿Cuál fue el monto de la deuda total promedio de todas las tarjetas de crédito personales del o los dueños en 2009?

**P1408** 1. \_\_\_\_\_ pesos 99 NR

**14.09** En 2009, con respecto al monto total de deuda de las tarjetas de crédito del o los dueños de la pregunta **14.08**, ¿qué porcentaje representó el pago de intereses?

**P1409** \_\_\_\_\_ %

**CIRCULE UNA OPCION**

- P1409a**
- |                 |                  |                  |
|-----------------|------------------|------------------|
| 1. Hasta 5%     | 08. De 36% a 40% | 14. De 66% a 70% |
| 2. De 6% a 10%  | 09. De 41% a 45% | 15. De 71% a 75% |
| 3. De 11% a 15% | 10. De 46% a 50% | 16. De 76% a 80% |
| 4. De 16% a 20% | 11. De 51% a 55% | 17. De 81% a 85% |
| 5. De 21% a 25% | 12. De 56% a 60% | 18. 86% o más    |
| 6. De 26% a 30% | 13. De 61% a 65% | 99. NR           |
| 7. De 31% a 35% |                  |                  |

**14.10** Durante 2009, ¿qué tasa de interés anual pagó por utilizar la tarjeta de crédito personal con mayor deuda en el mes pasado?

**P1410** \_\_\_\_\_ %

**CIRCULE UNA RESPUESTA DE LAS SIGUIENTES CATEGORIAS**

**P1410a** 1. De 0% a 10% 2. De 11% a 30% 3. De 31% a 50% 4. De 51% a 70% 5. Más de 70% 98 NO SABE 99 NR

**14.11** Con respecto al total de las tarjetas de crédito del o los dueños, ¿cuánto pagó por comisiones y cuotas (incluida la anualidad) en 2009?

**P1411** 1. \$ \_\_\_\_\_ pesos 98 NO SABE 99. NR

**14.12** Durante 2009, ¿se atrasó alguna vez en los pagos de alguna de sus tarjetas de crédito personales?

**P1412** 1. SI 2. NO 99. NR

**XV. FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA CON LÍNEAS DE CRÉDITO REVOLVENTES**

***(Una línea de crédito revolvente es un crédito del cual un acreditado puede disponer y pagar parcial o totalmente hasta por el total del monto autorizado durante un periodo determinado)***

**15.01** Al cierre de 2009, ¿cuál fue el saldo total de deuda de la empresa en todas las líneas de crédito vigentes?

**P1501** 98. NO TIENE LINEAS DE CREDITO → **PASE A 16.01** \$ \_\_\_\_\_ PESOS  
*(Incluya todas las líneas de crédito vigentes, inclusive aquellas que se originaron antes de 2005)*

**15.02** Durante el período 2005-2009, ¿cuántas líneas de **crédito revolvente** obtuvo la empresa?

**P1502** **CIRCULE UNA OPCION**  
98. NINGUNA → **PASE A 15.19** 3. OBTUVO DOS  
2. OBTUVO SÓLO UNA 4. OBTUVO TRES O MÁS  
*(Incluya únicamente las líneas de crédito originadas en el período 2005-2009)*

**15.03** Durante el período 2005-2009, ¿cuántas instituciones financieras le otorgaron alguna línea de crédito?

**P1503** **CIRCULE UNA OPCION**  
1. Sólo una institución 2. Dos instituciones 3. Tres o más instituciones

**15.04** ¿Cuál es el monto y vigencia de las tres principales líneas de crédito obtenidas durante el periodo 2005-2009?

**ORDENE LOS CRÉDITOS POR MONTO OTORGADO EN ORDEN DESCENDENTE, ES DECIR, PRIMERO EL CRÉDITO DE MAYOR MONTO, LUEGO EL SEGUNDO Y AL ÚLTIMO EL DE MENOR MONTO**

LÍNEA 1 \$ P1504 1 pesos LÍNEA 2 \$ P1504 2 pesos LÍNEA 3 \$ P1504 3 pesos

P1504 1a P1504 1m P1504 2a P1504 2m P1504 3a P1504 3m

VIGENCIA \_\_\_\_/\_\_\_\_ años/meses VIGENCIA \_\_\_\_/\_\_\_\_ años/meses VIGENCIA \_\_\_\_/\_\_\_\_ años/meses

**CLASIFIQUE LA LÍNEA DE CRÉDITO DE MAYOR MONTO (LÍNEA 1) EN UNO DE LOS SIGUIENTES RANGOS:**

**P1504a** 1. Hasta a 50 mil pesos 5. Mayor a \$500 mil y hasta \$1 millón  
2. Mayor a \$50 mil y hasta \$120 mil 6. Mayor a \$1 millón y hasta \$5 millones  
3. Mayor a \$120 mil y hasta \$240 mil 7. Mayor a \$5 millones y hasta \$10 millones  
4. Mayor a \$240 mil y hasta \$500 mil 8. Mayor a \$10 millones 99. NR

**LAS PREGUNTAS 15.05 A 15.17 SE REFIEREN A LA LÍNEA DE CRÉDITO DE MAYOR MONTO OTORGADA EN EL PERÍODO 2005-2009**

**15.05** Durante el período 2005-2009, indique el año en que obtuvo la línea de crédito vigente de mayor monto:

**P1505** **CIRCULE UNA OPCION**  
1. En 2005 2. En 2006 3. En 2007 4. En 2008 5. En 2009

**15.06** Con respecto a la línea de crédito de mayor monto, el límite de crédito que le otorgaron fue:

**CIRCULE UNA OPCION**

**P1506** 1. Menor al monto que solicitó originalmente      2. Igual a la cantidad que solicitó originalmente      99. NR

**15.07** Con respecto al monto de la línea de crédito de mayor monto, ¿qué porcentaje representa la comisión por apertura?

**P1507** \_\_\_\_\_ %

**CIRCULE UNA OPCION**

**P1507a** 1. De 0 a 0.5%      4. De 2.1% a 3%      7. De 5.1% o más  
 2. De 0.6% a 1%      5. De 3.1% a 4%      99. NR  
 3. De 1.1% a 2%      6. De 4.1% a 5%

**15.08** ¿Cuál es el uso básico de la línea de crédito de mayor monto?

**P1508** **CIRCULE UNA OPCION**

- |  |  |
|--|--|
| 1. Compra de materias primas y materiales      | 6. Necesidades de liquidez                             |
| 2. Pago de salarios y jornales                 | 7. Para solventar sobregiros en sus cuentas de cheques |
| 3. Pago de inventarios y gastos de explotación | Otro (especifique) _____                               |
| 4. Pago de impuestos                           | 99. NR   |
| 5. Capital para nueva línea de negocio         |  |

**15.09** ¿Qué tipo de institución financiera le otorgó la línea de crédito de mayor monto?

**P1509** **CIRCULE UNA OPCION**

- |  |  |
|--|--|
| 1. Banco comercial   | 6. Alguna institución gubernamental a través de la banca comercial |
| 2. SOFOL o SOFOM   | 7. Caja de Ahorros o Sociedad de Ahorro y Préstamo                 |
| 3. Unión de Crédito  | Otra (especifique) _____   |
| 4. Compañía Financiera (por ejemplo, Autofin)                        | 99. NR   |
| 5. Alguna institución gubernamental (incluyendo banca de desarrollo) |  |

**15.10** Enumere de acuerdo a su importancia, las tres causas por las que la empresa (negocio) eligió a la Institución Financiera que le otorgó la línea de crédito de mayor monto:

**REGISTRE LAS TRES PRINCIPALES RAZONES ANOTANDO EN LAS CASILLAS EL NÚMERO 1 A LA MÁS IMPORTANTE Y EL NÚMERO 3 A LA MENOS IMPORTANTE**

MENCIÓN	RAZONES P1510a	P1510b	P1510c	MENCIÓN	RAZONES
_____	1. La sucursal está cerca			_____	6. La institución le ofreció una tasa fija
_____	2. Las comisiones son bajas			_____	7 La institución le ofreció un pago mensual fijo
_____	3. La institución ya le ofrecía servicios adicionales (incluyendo cuentas de depósito)			_____	8. Esta institución le solicitó menos requisitos que las otras
_____	4. Hizo varias solicitudes y sólo esta institución se lo otorgó			_____	Otra (especifique) _____
_____	5. La institución le ofreció la tasa de interés más baja				99. NR

**15.11** ¿Desde hace cuánto tiempo tiene relación comercial esta empresa (negocio) con esta institución (la que otorgó el crédito de mayor monto)?

**P1511** **CIRCULE UNA OPCION**

- |                                   |                                    |
|-----------------------------------|------------------------------------|
| 1. Menor o igual a 1 año          | 3. Mayor a 2 años y menor a 3 años |
| 2. Mayor a 1 año y menor a 2 años | 4. Más de 3 años                   |

**15.12** ¿Aportó alguna garantía por esta línea de crédito?

**P1512**

1. SI → **CONTINUE**

2. NO → **PASE A 15.15**

**15.13** ¿Qué tipo de garantías aportó por la línea de crédito de mayor monto?

**P1513 1 TO P1513 10**

**CIRCULE TODAS LAS QUE APLIQUEN**

- |                                      |  |
|--------------------------------------|--|
| 1. Activos de dueños de la empresa   | 6. Aval de una institución gubernamental, incluyendo fondos de fomento |
| 2. Inventarios de la empresa         | OTRO (Especifique) _____   |
| 3. Bienes raíces de la empresa       |  |
| 4. Maquinaria y equipo de la empresa | 99. NR   |
| 5. Cuentas por cobrar de la empresa  |  |

**15.14** Con respecto al valor de la garantía, ¿qué porcentaje representa el monto total autorizado de la línea de crédito?

**P1514**

\_\_\_\_\_ %

**CIRCULE UNA OPCION**

- |                               |                    |                      |
|-------------------------------|--------------------|----------------------|
| <b>P1514a</b> 1. Hasta el 10% | 5. Entre 41% y 50% | 8. Entre 71% y 80%   |
| 2. Entre 11% y 20%            | 6. Entre 51% y 60% | 9. Entre 81% y 90%   |
| 3. Entre 21% y 30%            | 7. Entre 61% y 70% | 10. Entre 91% y 100% |
| 4. Entre 31% y 40%            |                    |                      |

**15.15** Al cierre de 2009, ¿cuál fue el saldo de la línea de crédito de mayor monto?

**P1515**

\$ \_\_\_\_\_ pesos

**(La línea de crédito de mayor deuda no necesariamente es la misma que la de mayor monto)**

98 NO SABE    99 NR

**15.16** Al cierre de 2009 y respecto a la línea de crédito de mayor monto, ¿qué porcentaje representó el pago de intereses respecto al saldo (pregunta 15.15)?

**P1516**

\_\_\_\_\_ %

**CIRCULE UNA RESPUESTA**

- |                           |                  |                  |
|---------------------------|------------------|------------------|
| <b>P1516a</b> 1. Hasta 5% | 08. De 36% a 40% | 14. De 66% a 70% |
| 2. De 6% a 10%            | 09. De 41% a 45% | 15. De 71% a 75% |
| 3. De 11% a 15%           | 10. De 46% a 50% | 16. De 76% a 80% |
| 4. De 16% a 20%           | 11. De 51% a 55% | 17. De 81% a 85% |
| 5. De 21% a 25%           | 12. De 56% a 60% | 18. 86% o más    |
| 6. De 26% a 30%           | 13. De 61% a 65% | 99. NR           |
| 7. De 31% a 35%           |                  |                  |

**15.17** En 2009, ¿qué tasa de interés anual pagó por utilizar la línea de crédito de mayor monto?

**P1517**

\_\_\_\_\_ %

98 NO SABE    99 NR



**15.25** ¿Le ofrecía algún servicio financiero la institución que le negó la línea de crédito?

**P1525**

**CIRCULE UNA OPCION**

1. SI

2. NO

**PASE A LA PREGUNTA 16.01**

**RESPONDER ESTA PREGUNTA (15.26) SI ELIGIO LA OPCION 1 EN LA PREGUNTA 15.19**

**15.26** ¿Por qué durante el período 2005-2009, la empresa **no solicitó** una línea de crédito revolving?

**P1526**

**CIRCULE UNA OPCION**

1. Ya cuenta con una línea de crédito revolving obtenida antes de 2005

2. Cree que no se lo darán porque el dueño tiene un mal historial crediticio o lo rechazarían por otra causa

3. Porque es caro

4. Porque esas instituciones están muy lejos

5. No lo necesita

6. Porque la empresa tiene muchas deudas

Otro (especifique) \_\_\_\_\_

#### **XVI. FINANCIAMIENTO DE LARGO PLAZO/INVERSIONES Y CRÉDITOS SIMPLES**

*Un crédito simple es aquél donde el monto autorizado de crédito puede disponerse de una sola vez o en varias disposiciones y se paga en un plazo determinado*

**16.01** Al cierre de 2009, ¿cuál el saldo total de deuda de la empresa en todos sus créditos simples de corto plazo?

98. NO TENIA CREDITOS DE CORTO PLAZO

**P1601**

\$ \_\_\_\_\_ pesos

**(Un crédito de corto plazo es aquél que tiene un plazo de pago menor o igual a 1 año)**

**16.02** Al cierre de 2009, ¿cuál el saldo total de deuda de la empresa en todos sus créditos simples de largo plazo?

98. NO TENIA CREDITOS DE LARGO PLAZO → **PASE A LA PREGUNTA 16.19**

**P1602**

\$ \_\_\_\_\_ pesos

**(Un crédito de largo plazo es aquél que tiene un plazo de pago mayor a 1 año)  
(Incluya todos los créditos de largo plazo incluso los originados antes de 2005)**

**16.03** Durante el período 2005-2009, ¿cuántos **créditos de largo plazo** tuvo (tiene) la empresa (negocio)?

**P1603**

**CIRCULE UNA OPCION**

1. NO TUVO → **PASE A 16.19**

2. SÓLO UNO

3. CRÉDITOS \_\_\_\_\_

**P1603a**

**(Un crédito de largo plazo es aquél que tiene un plazo de pago mayor a 1 año)  
(Incluya los créditos de largo plazo originados únicamente durante el período 2005-2009)**

**16.04** Durante el período 2005-2009, ¿cuántas instituciones financieras le otorgaron algún crédito de largo plazo?

**P1604**

1. Sólo una institución

2. Dos instituciones

3. Tres o más instituciones

**16.05** ¿Cuál es el monto de los principales **créditos de largo plazo** que tuvo la empresa durante el período 2005-2009?

*(Incluya solamente créditos obtenidos dentro de este período)*

**ORDENE LOS CRÉDITOS POR MONTO OTORGADO EN ORDEN DESCENDENTE, ES DECIR, PRIMERO EL CRÉDITO DE MAYOR MONTO, LUEGO EL SEGUNDO Y AL ÚLTIMO EL DE MENOR MONTO**

CRÉDITO 1 \$ P1605a pesos      CRÉDITO 2 \$ P1605b pesos      CRÉDITO 3 \$ P1605c pesos

**LAS PREGUNTAS 16.06 A 16.18 SE REFIEREN AL CRÉDITO DE LARGO PLAZO DE MAYOR MONTO OTORGADO EN EL PERÍODO 2005-2009**

**16.06** Durante el período 2005-2009, indique el año en que obtuvo el **crédito de largo plazo** de mayor monto:

**CIRCULE UNA OPCION**

P1606      1. En 2005                  2. En 2006                  3. En 2007                  4. En 2008                  5. En 2009

**16.07** Al cierre de 2009, el monto del crédito que le otorgaron fue:

**CIRCULE UNA OPCION**

P1607                  1. Menor al monto que solicitó originalmente                  2. Igual a la cantidad que solicitó originalmente

**16.08** Con respecto al monto **total** del crédito, ¿qué porcentaje representa la comisión por apertura?

**CIRCULE UNA OPCION**

P1608      1. De 0 a 0.5%                  4. De 2.1% a 3%                  7. De 5.1% o más  
2. De 0.6% a 1%                  5. De 3.1% a 4%                  99. NR  
3. De 1.1% a 2%                  6. De 4.1% a 5%

**16.09** ¿Cuál es el uso básico del crédito de largo plazo de mayor monto?

**CIRCULE UNA OPCION**

P1609                  1. Compra de materias primas y materiales                  5. Compra de bienes raíces  
2. Pago de salarios y jornales                  6. Capital para nueva línea de negocio  
3. Pago de inventarios y gastos de explotación                  7. Necesidades de liquidez  
4. Pago de impuestos                  Otro (especifique) \_\_\_\_\_

**16.10** ¿Qué tipo de institución financiera le otorgó este crédito?

P1610

**CIRCULE UNA OPCION**

1. Banco comercial (Banamex, Bancomer, etc.)                  5. Alguna institución gubernamental (incluyendo banca de desarrollo)  
2. SOFOL o SOFOM                  6. Caja de Ahorros o Sociedad de Ahorro y Préstamo  
3. Unión de Crédito                  Otra (especifique) \_\_\_\_\_  
4. Compañía Financiera (por ejemplo, Autofin)





<p><b>16.25</b> ¿Le ofrecía algún servicio financiero la institución que le negó el crédito a largo plazo?</p> <p><b>P1625</b> <span style="margin-left: 200px;"><b>CIRCULE UNA OPCION</b></span></p> <p>1. SI <span style="margin-left: 100px;">2. NO</span> <span style="margin-left: 100px;">99. NR</span></p>										
<b>XVII. FINANCIAMIENTO DE INVERSIONISTAS PRIVADOS</b>										
<p><b>17.01</b> Durante el período 2005-2009, ¿obtuvo financiamiento de <b>inversionistas privados</b> a cambio de compartir con ellos temporalmente una parte de sus utilidades y/o permitir su intervención directa en la administración de su empresa o negocio?</p> <p><b>P1701</b> <span style="margin-left: 200px;"><b>CIRCULE UNA OPCION</b></span></p> <p>1. SI → <b>CONTINUE</b> <span style="margin-left: 100px;">2. NO → <b>PASE A 17.05</b></span> <span style="margin-left: 100px;">99. NR → <b>PASE A 17.05</b></span></p>										
<p><b>17.02</b> Al cierre de 2009, ¿cuál era el monto de financiamiento en su empresa proveniente de inversionistas privados?</p> <p><b>P1702</b> <span style="margin-left: 200px;">\$[_____] pesos</span> <span style="margin-left: 100px;">99. NR</span></p>										
<p><b>17.03</b> De este financiamiento recibido en el período 2005-2009 ¿cuál fue el plazo promedio de pago?</p> <p><b>P1703</b> <span style="margin-left: 200px;"><b>CIRCULE UNA OPCION</b></span></p> <p>1. Un mes o menos <span style="margin-left: 50px;">2. De un mes a 3 meses</span> <span style="margin-left: 50px;">3. De 3 meses a 1 año</span> <span style="margin-left: 50px;">4. Más de un año</span></p>										
<p><b>17.04</b> ¿Cuál fue el uso que le dio al financiamiento obtenido de inversionistas privados? <span style="float: right;"><b>P1704 1 TO P1704 9</b></span></p> <p style="text-align: center;"><b>CIRCULE TODAS LAS QUE APLIQUEN Y DESPUES PASE A LA PREGUNTA 18.01</b></p> <table style="width: 100%; border: none;"> <tr> <td style="width: 50%;">1. Compra de maquinaria y equipo</td> <td style="width: 50%;">5. Pago de nómina de empleados</td> </tr> <tr> <td>2. Compra de bienes raíces</td> <td>6. Liquidación de deudas con instituciones financieras</td> </tr> <tr> <td>3. Pago de renta de local</td> <td>Otro (especifique)</td> </tr> <tr> <td>4. Compra de insumos</td> <td>_____</td> </tr> </table>			1. Compra de maquinaria y equipo	5. Pago de nómina de empleados	2. Compra de bienes raíces	6. Liquidación de deudas con instituciones financieras	3. Pago de renta de local	Otro (especifique)	4. Compra de insumos	_____
1. Compra de maquinaria y equipo	5. Pago de nómina de empleados									
2. Compra de bienes raíces	6. Liquidación de deudas con instituciones financieras									
3. Pago de renta de local	Otro (especifique)									
4. Compra de insumos	_____									
<b>RESPONDER ESTA PREGUNTA (17.05) SI ELIGIO LAS OPCIONES 2 Ó 99 EN LA PREGUNTA 17.01</b>										
<p><b>17.05</b> ¿Aceptaría usted recibir aportaciones de capital de inversionistas privados a cambio de compartir con dichos inversionistas <u>temporalmente</u> una parte de sus utilidades y permitir su intervención directa en la administración de esta empresa (negocio)?</p> <p><b>P1705</b> <span style="margin-left: 200px;"><b>CIRCULE UNA OPCION</b></span></p> <p>1. SI → <b>PASE A 18.01</b> <span style="margin-left: 100px;">2. NO → <b>CONTINUE</b></span> <span style="margin-left: 100px;">99. NR → <b>CONTINUE</b></span></p>										
<p><b>17.06</b> ¿Por qué no aceptaría la aportación capital de inversionistas privados en esta empresa?</p> <p><b>P1706</b> <span style="margin-left: 200px;"><b>CIRCULE UNA OPCION</b></span></p> <table style="width: 100%; border: none;"> <tr> <td style="width: 50%;">1. No necesita más capital</td> <td style="width: 50%;">4. Se lo han propuesto y lo ha rechazado</td> </tr> <tr> <td>2. No estaría dispuesto a aceptar la intervención de inversionistas desconocidos</td> <td>5. Otro (Especifique) _____</td> </tr> <tr> <td>3. Podrían tomar demasiados derechos en la empresa</td> <td>99. NR</td> </tr> </table>			1. No necesita más capital	4. Se lo han propuesto y lo ha rechazado	2. No estaría dispuesto a aceptar la intervención de inversionistas desconocidos	5. Otro (Especifique) _____	3. Podrían tomar demasiados derechos en la empresa	99. NR		
1. No necesita más capital	4. Se lo han propuesto y lo ha rechazado									
2. No estaría dispuesto a aceptar la intervención de inversionistas desconocidos	5. Otro (Especifique) _____									
3. Podrían tomar demasiados derechos en la empresa	99. NR									

**XVIII. MEDIOS DE PAGO UTILIZADOS POR LA EMPRESA**

**18.01** En 2009, ¿cuántas cuentas de depósito tuvo esta empresa?

**P1801**

**CIRCULE UNA OPCION**

1. Ninguna → **PASE A 18.16**                      2. Sólo una                      3. Dos                      4. Tres o más

**(Una cuenta de depósito es una cuenta contra la cual los depositantes pueden emitir cheques o retirar efectivo hasta la cantidad depositada en cualquier momento)**

**18.02** ¿En qué tipo de institución tuvo estas cuentas de depósito durante 2009?

**P1802 1 TO P1802 7**

**CIRCULE TODAS LAS QUE APLIQUEN**

1. Banca comercial    3. Caja de Ahorro  
2. Sociedades Financieras Populares (SOFIPOS)                      4. Cooperativas  
Otra (Especifique) \_\_\_\_\_

**18.03** ¿Desde hace cuanto tiempo tiene relación con su institución financiera principal?

**P1803**

**CIRCULE UNA OPCION**

1. Menos de 1 año                      2. Entre 1 y menos de 2 años                      3. Entre 2 y menos de 3 años                      4. Más de 3 años

**(La Institución financiera principal es aquella donde la empresa (o negocio) mantiene la cuenta de depósito de mayor monto)**

**18.04** Enumere de acuerdo a su importancia, las tres razones por las que eligió su institución financiera principal.

**REGISTRE LAS TRES PRINCIPALES RAZONES ANOTANDO EN LAS CASILLAS EL NÚMERO 1 A LA MÁS IMPORTANTE Y EL NÚMERO 3 A LA MENOS IMPORTANTE**

<b>MENCIÓN</b>	<b>RAZONES</b>	<b>MENCIÓN</b>	<b>RAZONES</b> <u>P1804a</u> <u>P1804b</u> <u>P1804c</u>
___	1. La sucursal está cerca	___	4. Tiene promociones especiales (rifas, regalos, etc.)
___	2. Las comisiones son bajas	___	5. El banco tiene una amplia red de cajeros automáticos
___	3. El banco ofrece servicios adicionales	___	Otra (especifique) _____

**18.05** ¿Qué servicios adicionales le ofrece su institución financiera principal?

1. Cheques personales  
2. Cheques corporativos  
3. Tarjeta de débito personal (para los dueños)  
4. Tarjeta de crédito personal (para los dueños)  
5. Tarjeta de crédito corporativa  
6. Cuentas de inversión  
7. Banca por Internet

**CIRCULE TODAS LAS QUE APLIQUEN**

8. Transferencias electrónicas (SPEI o TEF)  
9. Domiciliación de pagos  
10. Pago electrónico de la nómina de la empresa  
11. Seguros  
Otros (especifique) \_\_\_\_\_  
98. NINGUNO

**P1805 1 TO P1805 15**

18.06 ¿Qué medios de pago utilizó esta empresa en 2009?

**CIRCULE TODAS LAS QUE APLIQUEN**

***(Medios de pago de la empresa, es decir, cómo hace sus pagos la empresa a sus clientes, proveedores y empleados)***

***(Transferencia Electrónica de Fondos (TEF). Servicio que ofrecen los bancos, a través del cual los clientes pueden enviar dinero a cuentas de terceros, en el mismo banco o incluso en otros bancos. Los bancos ofrecen este tipo de servicio tanto por Internet como en ventanilla de las sucursales. El dinero enviado se deposita al día siguiente por lo que algunas personas lo conocen, como: "depósito día siguiente")***

- |                                   |   |
|-----------------------------------|---|
| 1. Dinero en efectivo             | 7. Tarjeta de crédito o débito personal (del dueño) |
| 2. Cheque empresarial             | 8. Transferencia electrónica de fondos (TEF) o SPEI |
| 3. Tarjeta de crédito empresarial | 9. Pago de nómina                                   |
| 4. Tarjeta de débito empresarial  | Otro medio de pago (Especifique)                    |
| 5. Transferencia bancaria         |   |
| 6. Cheque personal (del dueño)    |   |

**P1806 1 TO P1806 12**

18.07 Con respecto al monto total de **pagos** de esta empresa hechos en 2009, ¿qué porcentaje lo hizo con dinero en efectivo?

**P1807** \_\_\_\_\_ %

**CIRCULE UNA OPCION**

- |                                |                        |                                   |
|--------------------------------|------------------------|-----------------------------------|
| <b>P1807a</b> 01. Hasta el 10% | 05. Entre el 41% y 50% | 09. Entre el 81% y 90%            |
| 02. Entre el 11% y 20%         | 06. Entre el 51% y 60% | 10. Entre el 91% y 100%           |
| 03. Entre el 21% y 30%         | 07. Entre el 61% y 70% | 11. NO SE HACEN PAGOS EN EFECTIVO |
| 04. Entre el 31% y 40%         | 08. Entre el 71% y 80% |                                   |

18.08 Con respecto al monto total de **pagos** de esta empresa hechos en 2009, ¿qué porcentaje lo hizo con cheques?

**P1808** \_\_\_\_\_ %

**CIRCULE UNA OPCION**

- |                               |   |
|-------------------------------|---|
| <b>P1808a</b> 1. Hasta el 20% | 4. Entre el 51% y 75%                   |
| 2. Entre el 21% y 25%         | 5. El 76% ó más                         |
| 3. Entre el 26% y 50%         | 6. Todos los pagos se hacen en efectivo |

18.09 Con respecto al monto total de **pagos** de esta empresa hechos en 2009, ¿qué porcentaje lo hizo con tarjetas de crédito corporativas?

**P1809** \_\_\_\_\_ %

**CIRCULE UNA OPCION**

- |                               |   |
|-------------------------------|---|
| <b>P1809a</b> 1. Hasta el 20% | 4. Entre el 51% y 75%                   |
| 2. Entre el 21% y 25%         | 5. El 76% ó más                         |
| 3. Entre el 26% y 50%         | 6. Todos los pagos se hacen en efectivo |

18.10 Con respecto al monto total de **pagos** de esta empresa hechos en 2009, ¿qué porcentaje lo hizo con transferencia electrónica (TEF o SPEI)?

**P1810** \_\_\_\_\_ %

**CIRCULE UNA OPCION**

- |                               |   |
|-------------------------------|---|
| <b>P1810a</b> 1. Hasta el 20% | 4. Entre el 51% y 75%                   |
| 2. Entre el 21% y 25%         | 5. El 76% ó más                         |
| 3. Entre el 26% y 50%         | 6. Todos los pagos se hacen en efectivo |

**18.11** En 2009, ¿cuál es el pago más frecuente realizado con cheques?

**P1811**

**CIRCULE UNA OPCION**

- |                                 |                      |
|---------------------------------|----------------------|
| 1. No utiliza cheques           | 4. Pago de servicios |
| 2. Pagar a proveedores          | Otros (Especifique)  |
| 3. Pagar la nómina de empleados | _____                |

**18.12** Enumere de acuerdo a su importancia, ¿Cuáles son los tres usos más frecuentes que realiza con medios de pago electrónicos?

**P1812a P1812b P1812c**

**REGISTRE LOS 3 USOS MAS FRECUENTES ANOTANDO EN LAS CASILLAS EL NÚMERO 1 EL MÁS IMPORTANTE Y EL NÚMERO 3 AL MENOS IMPORTANTE**

MENCIÓN	USOS	MENCIÓN	USOS
__	1. Pago de proveedores	__	3. Pago de servicios
__	2. Pago de la nómina	__	4. No realiza pagos electrónicos (VERIFIQUE PREGUNTA 18.06, CÓDIGOS 8 y 10) (8 y 9)

**18.13** Aproximadamente, ¿qué rendimiento anual le generaron sus cuentas de depósito en 2009?

**P1813**

\_\_\_\_\_ %

**CIRCULE UNA OPCION**

**P1813a**

- |                                   |                                    |
|-----------------------------------|------------------------------------|
| 1. No generan ningún rendimiento  | 6. Más del 6 y menos del 8% anual  |
| 2. Menos del 1% anual             | 7. Más del 8 y menos del 15% anual |
| 3. Más del 2 y menos del 3% anual | 8. Más del 15% anual               |
| 4. Más del 4 y menos del 5% anual | 98. NO SABE                        |
| 5. Más del 5 y menos del 6% anual | 99. NR                             |

**18.14** Durante 2009, ¿cambió de institución financiera principal?

**P1814**

**CIRCULE UNA OPCION**

1. SI → **CONTINUE**                      2. NO → **PASE A 19.01**                      99. NR → **PASE A 19.01**

**18.15** Enumere de acuerdo a su importancia, las tres causas por las que decidió cambiar de institución financiera principal.

**REGISTRE LAS TRES PRINCIPALES CAUSAS ANOTANDO EN LAS CASILLAS EL NÚMERO 1 A LA MÁS IMPORTANTE Y EL NÚMERO 3 A LA MENOS IMPORTANTE Y DESPUES PASE A LA PREGUNTA 19.01**

MENCIÓN	CAUSAS P1815a P1815b P1815c	MENCIÓN	CAUSAS
__	1. La sucursal quedaba lejos	__	5. El servicio era malo (deficiente)
__	2. La sucursal que atendía mis depósitos cerró	__	6. El banco tenía pocas sucursales
__	3. El banco aumentó las comisiones	__	Otra (especifique)
__	4. La cuenta daba rendimientos bajos	__	_____

**PASE A LA PREGUNTA 19.01**

**RESPONDER ESTA PREGUNTA (18.16) SOLO SI SE ELIGIO LA OPCION 1 EN LA PREGUNTA 18.01**

**18.16** Enumere de acuerdo a su importancia, las razones por las que no tiene cuenta de depósito

**REGISTRE LAS TRES PRINCIPALES RAZONES ANOTANDO EN LAS CASILLAS EL NÚMERO 1 A LA MÁS IMPORTANTE Y EL NÚMERO 3 A LA MENOS IMPORTANTE**

MENCIÓN	RAZONES P1816a P1816b P1816c	MENCIÓN	RAZONES
__	1. Las comisiones son caras	__	4. No hay ninguna institución en su localidad
__	2. No la necesita (no maneja mucho dinero, su negocio es pequeño)	__	5. La institución de su localidad no ofrece este tipo de cuenta
__	3. No tiene suficiente información	__	Otra (especifique) _____

**XIX. CUENTAS DE INVERSIÓN Y AHORRO**

**19.01** En 2009, ¿cuántas cuentas de inversión y/o ahorro tuvo esta empresa?

**P1901**

**CIRCULE UNA OPCION**

1. No tuvo / Ninguna → **PASE A 19.04**      2. Sólo una      3. Dos      4. Tres o más

**19.02** ¿Con qué tipo de instituciones la tuvo? **P1902 1 TO P1902 7**

**CIRCULE TODAS LAS QUE APLIQUEN**

1. Banco comercial (Banamex, Bancomer, etc.)      3. Sociedades de Inversión  
 2. Compañía Financiera (por ejemplo, Autofin)      Otra (especifique) \_\_\_\_\_  
 3. Caja de Ahorros o Sociedad de Ahorro y Préstamo

**19.03** Si tiene la cuenta en más de una institución, ¿desde hace cuánto tiempo tiene relación con su Institución Financiera Principal (IFP)?

**CIRCULE UNA OPCION Y PASE A LA PREGUNTA 20.01**

**P1903**

1. Menos de 1 año      2. Entre 1 y 2 años      3. Entre 2 y 3 años      4. Más de 3 años

***(La Institución financiera principal es aquella donde la empresa (o negocio) mantiene la cuenta de inversión de mayor monto.)***

**PASE A LA PREGUNTA 20.01**

**RESPONDER ESTA PREGUNTA (19.04) SOLO SI SE ELIGIO LA OPCION 1 EN LA PREGUNTA P19.01**

**19.04** ¿Por qué no tiene cuenta de inversión o ahorro?

**REGISTRE LAS TRES PRINCIPALES RAZONES ANOTANDO EN LAS CASILLAS EL NÚMERO 1 A LA MÁS IMPORTANTE Y EL NÚMERO 3 A LA MENOS IMPORTANTE**

MENCIÓN	RAZONES P1904a P1904b P1904c	MENCIÓN	RAZONES
__	1. No tiene ahorros	__	5. La institución más cercana no acepta ahorros de bajo monto
__	2. Ahorra en efectivo	__	6. No existe institución financiera en su localidad
__	3. Las tasas de rendimiento son bajas	__	Otra (especifique) _____
__	4. No tiene suficiente información sobre el producto		

**XX. SEGUROS EMPRESARIALES CONTRATADOS**

**20.01** En 2009, ¿la empresa tuvo alguno de los siguientes seguros para la proteger a la empresa o sus empleados?

**P2001 1 TO P2001 12**

**CIRCULE TODAS LAS QUE APLIQUEN**

- |   |   |
|---|---|
| 1. Seguro de daños (terremoto, huracán, incendio, etc.) | 6. Seguro de vida de grupo y colectivo                  |
| 2. Seguro de responsabilidad civil                      | 7. Seguro de accidentes personales de grupo y colectivo |
| 3. Seguro de crédito inmobiliario                       | 8. Seguro de gastos médicos mayores                     |
| 4. Seguro de crédito para maquinaria y equipo           | Otro (especifique) _____                                |
| 5. Seguro para vehículos (flotillas y camiones)         | 98. Ninguno → <b>PASE A 20.09</b>                       |

**20.02** ¿Con qué instituciones tuvo la empresa el (los) seguro(s) en 2009? RM

**P2002 1 TO P2002 6**

**CIRCULE TODAS LAS QUE APLIQUEN**

- |   |                             |
|---|-----------------------------|
| 1. Banco comercial (Banamex, Bancomer, etc.)            | 7. Aseguradora (GNP, OTROS) |
| 6. Caja de Ahorro Popular o Sociedad Financiera Popular | Otra (especifique) _____    |

**20.03** ¿Desde hace cuánto tiempo tiene relación con su Institución Financiera Principal?

**P2003**

**CIRCULE UNA OPCION**

1. Menos de 1 año      2. Entre 1 y 2 años      3. Entre 2 y 3 años      4. Más de 3 años

*(Institución Financiera Principal (IFP) es aquella que otorga el seguro de mayor monto y con mayor antigüedad y continúa vigente)*

**20.04** Indique las tres causas por las que eligió su Institución Financiera Principal:

**REGISTRE LAS TRES PRINCIPALES CAUSAS ANOTANDO EN LAS CASILLAS EL NÚMERO 1 A LA MÁS IMPORTANTE Y EL NÚMERO 3 A LA MENOS IMPORTANTE**

MENCIÓN	CAUSAS	P2004a	P2004b	P2004c	MENCIÓN	CAUSAS
	1. Le ofreció la prima más baja					5. El deducible es bajo
	2. Le ofreció el seguro de mayor cobertura					6. Un representante de la IFP lo visitó
	3. Es la única IFP que aceptó venderle un seguro					Otra (especifique)
	4. La IFP le ofrece servicios financieros adicionales					_____

**20.05** En 2009, ¿cuál es el principal motivo por el cual cambió de Institución Financiera Principal?

**P2005**

**CIRCULE UNA OPCION**

- |  |  |
|--|--|
| 1. No ha cambiado                                  | 4. No le sirvió cuando lo quiso utilizar         |
| 2. Ya no pudo cubrir las primas                    | 5. Le pagaron una cantidad menor a lo estipulado |
| 3. Otra institución le ofreció mejores condiciones | Otra (especifique) _____                         |

**20.06** En 2009, ¿su empresa o negocio ha cobrado alguna suma asegurada o parte de ella?

**P2006**

**CIRCULE UNA OPCION**

1. SI      2. NO → **PASE A 21.01**      99. NR → **PASE A 21.01**



**21.03** Considerando exclusivamente el trimestre que acaba de finalizar (julio-septiembre 2010)

A. ¿Su empresa obtuvo financiamiento a través de emisión de deuda (bonos, papel, comercial, etc.)?

**P2103a** 1. Sí 2. No → **PASE A 21.04**

B. En caso afirmativo, y comparando vs. el trimestre inmediato anterior (abril-junio 2010), indique si disminuyó, permaneció sin cambio, o aumentó cada uno de los siguientes conceptos respecto a este tipo de financiamiento

**P2103b1** B1. Monto de Financiamiento 1. Disminuyó 2. Sin cambio 3. Aumentó

**P2103b2** B2. Costo del Financiamiento 1. Disminuyó 2. Sin cambio 3. Aumentó

**P2103b3** B3. Plazo promedio del Financiamiento 1. Disminuyó 2. Sin cambio 3. Aumentó

**RECURSOS DE LA OFICINA MATRIZ Y DE OTRAS EMPRESAS DEL GRUPO CORPORATIVO**

**21.04** Considerando exclusivamente el trimestre que acaba de finalizar (julio-septiembre 2010)

A. ¿Su empresa obtuvo financiamiento a través de la oficina matriz y/o de otras empresas del grupo corporativo?

**P2104a** 1. Sí 2. No → **PASE A 21.05**

B. En caso afirmativo, y comparando vs. el trimestre inmediato anterior (abril-junio 2010), indique si disminuyó, permaneció sin cambio, o aumentó cada uno de los siguientes conceptos respecto a este tipo de financiamiento

**P2104b1** B1. Monto de Financiamiento 1. Disminuyó 2. Sin cambio 3. Aumentó

**P2104b2** B2. Costo del Financiamiento 1. Disminuyó 2. Sin cambio 3. Aumentó

**P2104b3** B3. Plazo promedio del Financiamiento 1. Disminuyó 2. Sin cambio 3. Aumentó

**PROVEEDORES**

**21.05** Considerando exclusivamente el trimestre que acaba de finalizar (julio-septiembre 2010)

A. ¿Sus proveedores le dieron crédito (en dinero o en mercancía)?

**P2105a** 1. Sí 2. No → **PASE A 21.06**

B. En caso afirmativo, y comparando vs. el trimestre inmediato anterior (abril-junio 2010), indique si disminuyó, permaneció sin cambio, o aumentó cada uno de los siguientes conceptos respecto a este tipo de financiamiento

**P2105b1** B1. Monto de Financiamiento 1. Disminuyó 2. Sin cambio 3. Aumentó

**P2105b2** B2. Costo del Financiamiento 1. Disminuyó 2. Sin cambio 3. Aumentó

**P2105b1** B3. Plazo promedio del Financiamiento 1. Disminuyó 2. Sin cambio 3. Aumentó

**21.06** Considerando exclusivamente el trimestre que acaba de finalizar (julio-septiembre 2010):

A. Mencione si su empresa otorgó financiamiento:

**CIRCULE TODAS LAS QUE APLIQUEN E INDIQUE EL PLAZO PROMEDIO EN CASO DE QUE LA RESPUESTA SEA AFIRMATIVA**

**P2106a 1 TO P2106a 5** 1. Sí, a clientes ¿a qué plazo promedio? | \_\_\_\_\_ | días **P2106 1**

2. Sí, a proveedores ¿a qué plazo promedio? | \_\_\_\_\_ | días **P2106 2**

3. Sí, a otras empresas del grupo corporativo ¿a qué plazo promedio? | \_\_\_\_\_ | días **P2106 3**

Sí, a otros, mencione: \_\_\_\_\_ ¿a qué plazo promedio? | \_\_\_\_\_ | días **P2106 4**

98. No otorgó financiamiento

B. Si su empresa otorgó financiamiento a sus clientes ¿realizó operaciones de redescuento de cuentas por cobrar (factoraje)?

**P2106b** 1. Sí 2. No

**MERCADO DE CREDITO BANCARIO**

*(Incluye crédito otorgado por instituciones financieras bancarias a través de tarjetas de crédito personales, líneas de crédito revolventes, financiamiento de largo plazo, inversiones, y/o créditos simples.*

**A. DE BANCOS COMERCIALES EN EL PAÍS**

**21.07** Considerando exclusivamente el trimestre que acaba de finalizar (julio-septiembre 2010):

A. ¿Su empresa utilizó financiamiento mediante líneas de crédito nuevas o existentes con la banca comercial del país?

**P2107** 1. Sí 2. No → **PASE A 21.08**

B. En caso afirmativo, y comparando vs. el trimestre inmediato anterior (abril-junio 2010), indique si disminuyó, permaneció sin cambio, o aumentó cada uno de los siguientes conceptos respecto a este tipo de financiamiento

**P2107b1** B1. Monto de Financiamiento 1. Disminuyó 2. Sin cambio 3. Aumentó

**P2107b2** B2. Costo del Financiamiento 1. Disminuyó 2. Sin cambio 3. Aumentó

**P2107b3** B3. Plazo promedio del Financiamiento 1. Disminuyó 2. Sin cambio 3. Aumentó

**B. DE BANCOS DE DESARROLLO**

**21.08** Considerando exclusivamente el trimestre que acaba de finalizar (julio-septiembre 2010):

A. ¿Su empresa utilizó financiamiento mediante líneas de crédito nuevas o existentes con la banca de desarrollo?

**P2108** 1. Sí 2. No → **PASE A 21.09**

B. En caso afirmativo, y comparando vs. el trimestre inmediato anterior (abril-junio 2010), indique si disminuyó, permaneció sin cambio, o aumentó cada uno de los siguientes conceptos respecto a este tipo de financiamiento

**P2108b1** B1. Monto de Financiamiento 1. Disminuyó 2. Sin cambio 3. Aumentó

**P2108b2** B2. Costo del Financiamiento 1. Disminuyó 2. Sin cambio 3. Aumentó

**P2108b3** B3. Plazo promedio del Financiamiento 1. Disminuyó 2. Sin cambio 3. Aumentó

**C. NUEVOS CREDITOS DE LA BANCA**

**21.09** Considerando exclusivamente el trimestre que acaba de finalizar (julio-septiembre 2010):

A. ¿Su empresa tenía deuda bancaria?

**P2109a 1 TO P2109a 4**

**CIRCULE TODAS LAS QUE APLIQUEN**

1. Sí, con bancos comerciales del país
2. Sí, con bancos comerciales del extranjero
3. Sí, con bancos de desarrollo
4. No

B. ¿Su empresa recibió nuevos créditos de la banca?

**SI NO LO RECIBIÓ ADEMÁS INDIQUE LA RAZÓN**

**P2109b**

1. Sí → **PASE A C** 2. No

**P2109bb**

- 2.1. Solicité y está en proceso de autorización
- 2.2. Solicité y no lo autorizaron
- 2.3. No solicité, ya que no lo necesito
- 2.4. No solicité, ya que creo que no se lo otorgarán a la empresa

C. En caso de haber recibido un nuevo crédito de la banca, señale el tipo de garantía solicitada

**P2109c**

1. De la banca de desarrollo
  2. Activos del dueño
  3. Ninguna
  4. Activos de la empresa
- Otro: \_\_\_\_\_

**A. PERCEPCION ACERCA DEL MERCADO DE CREDITO BANCARIO**

**21.10** Considerando exclusivamente el trimestre que acaba de finalizar (julio-septiembre 2010) vs. el trimestre inmediato anterior (abril-junio 2010) e independientemente de si su empresa solicitó nuevos créditos, señale su percepción en las siguientes condiciones del mercado de crédito bancario

<b>P2110 1</b> Los montos ofrecidos son	1. Mayores	2. Sin cambios	3. Menores
<b>P2110 2</b> Los plazos ofrecidos son	1. Mayores	2. Sin cambios	3. Menores
<b>P2110 3</b> Los requerimientos de colateral son	1. Mayores	2. Sin cambios	3. Menores
<b>P2110 4</b> Los tiempos de resolución son	1. Mayores	2. Sin cambios	3. Menores
<b>P2110 5</b> Los problemas para refinanciar o reestructurar créditos son	1. Mayores	2. Sin cambios	3. Menores
<b>P2110 6</b> Otros requisitos solicitados son	1. Mayores	2. Sin cambios	3. Menores
<b>P2110 7</b> Las tasas de interés son	1. Menos costosas	2. Sin cambios	3. Más costosas
<b>P2110 8</b> Las comisiones y otros gastos son	1. Menos costosas	2. Sin cambios	3. Más costosas

**21.11** Considerando exclusivamente el trimestre que acaba de finalizar (julio-septiembre 2010) vs. el trimestre inmediato anterior (abril-junio 2010) e independientemente de si su empresa solicitó nuevos créditos, identifique sólo TRES factores que considere fueron más limitantes para solicitar o recibir crédito bancario, enumérelos por orden de importancia (**1 factor más limitante – 3 factor menos limitante**)

- |   |               |               |
|---|---------------|---------------|
| <b>P2111a</b>   | <b>P2111b</b> | <b>P2111c</b> |
| _____   Aumento en las tasas de interés del mercado de crédito bancario                       |               |               |
| _____   Mayores restricciones en las condiciones de acceso al crédito bancario                |               |               |
| _____   Aumento en los montos exigidos como colateral para acceder al financiamiento bancario |               |               |
| _____   Deterioro en la situación económica actual y/o esperada del país                      |               |               |
| _____   Disminución de la demanda actual y/o esperada de sus productos o servicios            |               |               |
| _____   Deterioro de la posición financiera de la empresa                                     |               |               |
| _____   Otros factores, mencione : _____  |               |               |

**DATOS DE CONTROL Y OBSERVACIONES**

**ENCUESTADOR:**

**UNA VEZ QUE HAYA CONCLUIDO LA ENTREVISTA LLENE ESTA SECCIÓN CON LOS DATOS QUE SE SOLICITAN**

Nombre y clave del encuestador \_\_\_\_\_ ENCUE1 \_\_\_\_\_ ENCUE2 |\_\_|\_\_|\_\_|\_\_|

FECHALEV

FECHA2

FECHA3

Fecha de la entrevista |\_\_|\_\_|\_\_|-|\_\_|\_\_|\_\_|-2010 2ª visita |\_\_|\_\_|\_\_|-|\_\_|\_\_|\_\_|-2010 3ª visita |\_\_|\_\_|\_\_|-|\_\_|\_\_|\_\_|-2010  
Día Mes Año Día Mes Año Día Mes Año

**OBSERVACIONES**

1. ¿En qué secciones del cuestionario el informante tuvo que recurrir a consultar información para responder?

XMOBS1 \_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

2. ¿En qué secciones del cuestionario el informante tuvo que apoyarse en otra(s) personas para responder? ¿Quién?

XMOBS2 \_\_\_\_\_  
XMOBS2a \_\_\_\_\_

3. Señale el (los) número(s) de pregunta(s) en los que hubo dificultad para entender los conceptos?

XMOBS3 \_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

4. Señale el (los) número(s) de pregunta(s) en los que hubo rechazo para proporcionar información?

XMOBS4 \_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

5. ¿Qué otras observaciones tiene sobre el diseño del cuestionario?

XMOBS5 \_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

# Bibliografía

Banerjee, S., S. Dasgupta & Y. Kim. (2007). "Buyer-Supplier Relationships and Trade Credit". *HKUST Working Paper*. Disponible en: <http://ssrn.com/abstract=590482> (acceso julio 2011).

Bloch, R. & L. Granato. (2007). "Las PyMEs y el acceso al crédito". *Observatorio Iberoamericano del Desarrollo Local y la Economía Social*. Año 1, No. 2.

CNBV-CEPAL. (2010). *Acceso al financiamiento para el desarrollo productivo en México*. Nota técnica.

DANE. (2008). *Estimación e interpretación del coeficiente de variación de la Encuesta Cocensal*. Disponible en: [http://190.25.231.242/redatam/CG2005/ESTIMACION\\_ANALISIS\\_COEFICIENTE\\_VARIACION\\_01JUL08.pdf](http://190.25.231.242/redatam/CG2005/ESTIMACION_ANALISIS_COEFICIENTE_VARIACION_01JUL08.pdf) (acceso Julio 2011).

Hanson, G. (2010). "Why Isn't Mexico Rich?". *Journal of Economic Literature*, 48:4, 987–1004.

INEGI. (2008). *Encuesta Nacional de Micronegocios*. Disponible en: [http://www.inegi.org.mx/prod\\_serv/contenidos/espanol/bvinegi/productos/encuestas/establecimientos/enamin/2008/ENAMIN\\_2008.pdf](http://www.inegi.org.mx/prod_serv/contenidos/espanol/bvinegi/productos/encuestas/establecimientos/enamin/2008/ENAMIN_2008.pdf) (acceso julio 2011).

INEGI. (2010). *Metodología de los Censos Económicos 2009*. Disponible en: [http://www.inegi.org.mx/est/contenidos/espanol/metodologias/censos/CE09\\_Metodologia.pdf](http://www.inegi.org.mx/est/contenidos/espanol/metodologias/censos/CE09_Metodologia.pdf) (acceso julio 2011)

King, R. & R. Levine. (1993). "Finance and growth: Schumpeter might be right". *Quarterly Journal of Economics* 108, 717–737.

Lecuona, R. (2009). "El financiamiento a las pymes en México, 2000-2007: el papel de la banca de desarrollo". *CEPAL Serie Financiamiento del desarrollo*, No. 207.

Levine. (2005). "Finance and growth: theory and evidence". Philippe Aghion y Steven Durlauf, eds. *Handbook of Economic Growth*. Elsevier Science, Holanda.

Pagés. (2010). *The Age of Productivity: Transforming Economies from the Bottom Up*. Inter-American Development Bank, Development in the Americas. Palgrave MacMillan, New York.

Pavón, L. (2010). "Financiamiento a las microempresas y las pymes en México (2000-2009)". *CEPAL-Serie Financiamiento del desarrollo*, No. 226.

Pérez, C. (2000). *Técnicas de muestreo estadístico*. Alfaomega. México D.F.

Statistics Canada. (2011). *Problems with using information*. <http://www.statcan.gc.ca/edu/power-pouvoir/ch6/5214803-eng.htm> (acceso septiembre 2012).



# Bancos

