

Contaduría Pública

contaduriapublica.org.mx

PYMES

Impacto de una cultura emprendedora

Implementación
del Gobierno
Corporativo

MetLife
Impulsa la
competitividad
en México

+ GESTIÓN ESTRATÉGICA

+ CLAVES PARA EL ÉXITO

+ CULTURA FINANCIERA

+ SOFTWARE

\$45.00



7 509997 031439



00457

Órgano oficial de difusión del
Instituto Mexicano de
Contadores Públicos
Federación de Colegios de Profesionistas

CULTURA FINANCIERA

En las MIPyMES

Está bien establecido en la literatura económica que el acceso al financiamiento se relaciona positivamente con el nivel de ingreso de un país. Ante la falta de sistemas financieros incluyentes, las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (MIPyMES) dependen de sus propios ahorros e ingresos para invertir a mediano y largo plazo, así como para emprender negocios.



El sistema financiero mexicano puede definirse como el conjunto de organismos e instituciones que captan, administran y canalizan a la inversión, el ahorro dentro del marco legal que corresponde en territorio nacional.

En relación con el crédito, el problema de acceso tiene su origen en asimetrías de información que dan lugar a situaciones de selección adversa y riesgo, así como costos de transacción elevados que inciden en su asignación. En el caso de la información, los solicitantes de crédito tienen incentivos para identificar los efectos positivos y negativos en su selección por el crédito.

Aun en aquellos casos en que el acreedor (banca comercial o banca de desarrollo) tenga conocimiento de que los fondos prestados han sido utilizados para propósitos distintos de los declarados por el deudor, los costos de hacer cumplir lo pactado pueden ser sustanciales. La magnitud de éste y otros costos de transacción está determinada por la calidad de las instituciones del país del que se trate. Cuando el marco normativo y su aplicación dificultan la ejecución de garantías, o en general hacen incierto el cumplimiento de lo estipulado en los contratos, los costos aumentan para el acreedor y encarecen el crédito.

Para asegurar lo más posible la recuperación de lo prestado, los acreedores pedirán mucha información sobre el solicitante y el uso que dará al crédito. Obtener algo de esa información puede ser costoso para el solicitante. En última instancia, el acreedor buscará garantizar el pago con algún activo, de preferencia inmobiliario. En estas circunstancias, aquellos aspirantes a obtener un crédito que no puedan documentar convincentemente su capacidad de pago, o que no cuenten con un patrimonio o con avales que les permitan garantizarlo, estarán excluidos y operarán en la informalidad.

Cuando el marco normativo y su aplicación dificultan la ejecución de garantías, los costos aumentan para el acreedor y encarecen el crédito»



Dra. María Elena Tavera Cortés
Jefa de la Sección de Estudios de Posgrado e Investigación
SEPI-JPICSA Instituto Politécnico Nacional
mtavera@pni.mx

Por lo que corresponde a los servicios de depósito, las causas de exclusión pueden ser la distancia geográfica, el requisito de depósitos y saldos mínimos para abrir y mantener una cuenta, y la exigencia de documentos comprobatorios de domicilio o de tipo fiscal, incompatibles con la informalidad en que se desenvuelve gran parte de la población económicamente activa en muchos países en desarrollo. Otras limitantes comunes son el bajo nivel de ingreso, la falta de cultura financiera y actitudes personales negativas ante los intermediarios.

Las barreras a las que se enfrentan las empresas para realizar transacciones con la banca se han incrementado, ya que en julio de 2008 entró en vigor el nuevo Impuesto a los Depósitos en Efectivo, con el que se busca gravar con una tasa de 2%, como lo indica su nombre, a los depósitos en efectivo que acumulados sumen 25 mil pesos o más en un mes. En principio, esta disposición aumentaría la preferencia de muchas personas por el manejo de dinero en efectivo antes que recurrir a los servicios de un banco.

El nuevo impuesto sobre el uso de los servicios bancarios podría tener un efecto inhibitorio por dos razones: la primera, directamente, por el gravamen mismo; la segunda, por confirmar la creencia ampliamente extendida de que las autoridades tributarias tienen acceso a la información personal de los clientes de los bancos.

Para el gran número de personas que viven en la informalidad fiscal, esto último actuará, muy posiblemente, como un desincentivo para el uso de los servicios bancarios en general y para el mantenimiento de cuentas de ahorro y de cheques en particular. La educación financiera puede ser un medio eficaz para superar los recelos y la falta de conocimiento sobre los servicios financieros.

En 2007 la SHCP puso en marcha una Estrategia Nacional de Cultura Financiera con el propósito de impulsar la demanda de servicios financieros mediante la educación y la difusión de información que brinde a la gente mayores elementos para decidir sobre sus finanzas personales. De acuerdo con las recomendaciones de la OCDE en materia de cultura financiera, la educación financiera debe ser un proceso que inicie en la etapa escolar y continúe indefinidamente después. La misma organización promueve el intercambio de experiencias internacionales en este sentido para favorecer la disseminación de las mejores prácticas en la materia.

De acuerdo con la Encuesta de Evaluación Coyuntural del Mercado Crediticio que realiza el Banco de México, durante el segundo trimestre de 2009 la principal fuente de financiamiento para las empresas fue-

con los proveedores (56.7%), mientras que 24.6% utilizó crédito bancario. En el caso de las empresas pequeñas, el uso de financiamiento bancario fue de 20.1%, mientras que el financiamiento de proveedores fue de 63.9%. Llama la atención que el crédito doméstico a las empresas se utiliza casi exclusivamente para financiar necesidades a corto plazo, mientras que el crédito para formación de capital es prácticamente inexistente.

Tabla 1. Resultado de la encuesta de evaluación coyuntural del mercado crediticio. Segundo trimestre 2009

CONCEPTO	Total ¹					2o trimestre 2009					
	2008			2009		Por tamaño de empresa				Por tipo de empresa	
	2o	3o	4o	1o	2o	P	M	G	AAA	Export.	No export.
Fuentes de financiamiento:	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
Proveedores	56.5	53.3	54.8	56.2	56.7	63.9	55.2	48.1	50.0	52.9	60.6
Bancos comerciales	18.2	22.4	22.8	21.3	22.5	20.1	23.7	24.8	18.8	22.4	22.6
Bancos extranjeros	3.2	5.2	2.2	2.6	2.1	0.0	2.1	5.4	6.3	2.9	1.3
Otras empresas del grupo corporativo	14.5	12.4	13.4	13.1	12.1	9.6	15.3	10.1	12.5	14.0	10.1
Bancos de desarrollo	1.2	1.0	1.4	1.7	1.7	2.3	1.2	1.6	0.0	1.3	2.0
Oficina matriz	4.8	3.6	3.6	3.9	3.8	3.7	2.5	7.0	0.0	5.2	2.4
Otros pasivos	1.6	2.1	1.8	1.3	1.1	0.4	0.0	3.0	12.4	1.3	1.0

Fuente: Banco de México

Participación del financiamiento dentro del sistema financiero mexicano

El financiamiento es ahora uno de los principales instrumentos para la competitividad de un país en vías de desarrollo. Las crisis financieras que hemos atravesado, como la de los ochenta, noventa y 2008, derivaron en que este instrumento perdiera preferencia.

En los últimos años el sistema financiero mexicano ha registrado importantes cambios estructurales. A pesar de esto, la Banca Múltiple es el principal intermediario del sistema financiero mexicano ya que ha mantenido más de los activos totales. *Esto a pesar del rápido crecimiento de los fondos para el retiro administrados por las SIEFORES y de que las Sociedades de Inversión han venido sustituyendo rápidamente al negocio bancario tradicional.*

Algunos de los principales intermediarios han anunciado esta estrategia y aspectos que ya fueron comentados en la primera sección. Se trata de ayudar a que las personas comprendan mejor la importancia del ahorro, el crédito y el papel de los mercados financieros, así como las alternativas a su alcance para hacer uso de ellos.

Las encuestas de coyuntura que aplica el Banco de México son útiles para identificar tendencias sobre las fuentes de financiamiento de las empresas»

Esta estrategia se inscribe, además, en el contexto de esfuerzos internacionales del más alto nivel para extender el alfabetismo y la educación financiera en todo el mundo.

Con la estrategia de cultura financiera, el gobierno de México pretende no sólo ampliar la bancarización de la gente, sino que se fomente el uso informado y responsable de los servicios financieros. En la estrategia participan los bancos, la Secretaría de Educación Pública y, desde luego, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público mediante la Condusef principalmente.

No hay una comprensión suficiente de las razones por las cuales las empresas, de todo tamaño, hacen un uso tan limitado del crédito bancario en México. Las encuestas de coyuntura que aplica el Banco de México permiten apenas un acercamiento superficial al problema. Por ejemplo, se sabe que las empresas consideran que las tasas de interés son muy elevadas, por lo que prefieren financiarse con proveedores antes que con el sistema bancario. En efecto, los márgenes de intermediación de la banca comercial siguen siendo elevados, por lo que los empresarios deben pagar tasas elevadas en términos reales. Esto puede ser inicio de riesgos elevados, de altos costos de transacción o de falta de competencia.

Gráfica 1
Estructura del sistema financiero. Activos
totales: 7,106 billones de pesos. Marzo 2008



Fuente: Banco de México.

Otra causa importante para el uso limitado del crédito es la defectuosa integración de los expedientes, pues no se cuenta con una base de datos que permita discernir cuáles son las deficiencias más frecuentes, por lo tanto se dificulta el diseño de políticas adecuadas para subsanar el problema. Las encuestas de coyuntura que aplica el Banco de México, gracias a la continuidad que han tenido en el tiempo, son útiles para identificar tendencias sobre las fuentes de financiamiento de las empresas. Predomina el financiamiento de proveedores; sin embargo, la suma de los costos de esa fuente de financiamiento (costo financiero más costos de transacción) es menor que el costo del financiamiento bancario.

El financiamiento de la banca de desarrollo a empresas pequeñas y medianas corrige algunas de las fallas de mercado que impiden a este tipo de negocios acceder al crédito bancario. Sin embargo, se trata sobre todo de crédito para capital de trabajo, por lo que el financiamiento a la formación de capital sigue siendo marginal.

La cultura financiera es reconocida como un factor para el desarrollo humano de la población y del sistema financiero por los esfuerzos que el gobierno destina a temas de educación financiera, como brindar apoyo a los programas impartidos por el sector privado y promover la sincronización entre los sectores público y privado.

Todos los otorgantes de crédito tendrán la obligación de reportar el componente del Costo Anual Total (CAT) de sus productos, lo que permitirá que los individuos conozcan su costo real y con ello, comparen y elijan el producto más barato.

Los contratos de adhesión deberán tener una carátula donde se incluya un resumen de los términos, condiciones y costos de los servicios financieros. Los estados de cuenta deberán informar al usuario los costos relacionados con el producto o servicio financiero.

Es necesario poner en marcha una estrategia de cultura financiera basada en:

- Una campaña informativa de largo plazo con presencia en los medios, que abarque temas de crédito, ahorro, seguros y retiros. Esta campaña podría servir como base para fortalecer la imagen de la Condusef como órgano de asesoría y protección.
- Mecanismos de cooperación y coordinación continua entre las distintas entidades gubernamentales para implementar programas de educación financiera en todos los segmentos de la población. Por ejemplo, la Secretaría de Educación Pública (escuelas), Secretaría del Trabajo (lugares de trabajo), Secretaría de Economía (zonas rurales), entre otras.
- El trabajo conjunto del sector público y privado para que los individuos de todos los sectores amplíen su conocimiento y entendimiento sobre sus finanzas personales: asociaciones de consumo y de servicios entre otras.

Partiendo de la premisa económica que sugiere que la educación financiera tiene efectos positivos sobre la penetración de servicios financieros, es importante destacar la importancia que tiene el establecimiento de una estrategia orientada a fortalecer la cultura financiera de la MIPyMES, mediante la generación de confianza para acudir al sistema financiero mexicano a proveerse de crédito y emplearlo en forma racional, acompañado de un monitoreo por parte de las instituciones otorgantes de crédito para fortalecer una cultura financiera en el cumplimiento del pago del crédito. *P*

1. Lecuona Valenzuela Ramón, 2009. El financiamiento a las PYMES en México: La experiencia reciente. Economía UNAM vol. 6, núm. 17.