



Barriers to Financing Access for SMEs in Morelos

Barreras de acceso al financiamiento para las mipymes morelenses

- Mercedes Michelle Santamaria Velázquez**, Universidad Nacional Autónoma de México (UNAM), México (m.michelle.santamaria@gmail.com), <https://orcid.org/0009-0006-3122-499X>
- Dra. María Luisa Saavedra García**, Universidad Nacional Autónoma de México (UNAM), México (maluisasaavedra@yhao.com, *autora de correspondencia*), <https://orcid.org/0000-0002-3297-1157>
- Dra. Blanca Tapia Sánchez**, Universidad Nacional Autónoma de México (UNAM), México (btapia@fca.unam.mx), <https://orcid.org/0000-0001-8562-0222>

Abstract

The objective of this article was to identify the barriers faced by micro, small, and medium-sized enterprises (MSMEs) in the state of Morelos, Mexico, when accessing external financing. Fieldwork was conducted to collect data, applying 236 surveys to volunteer business owners in the city of Cuernavaca, capital city of the state. A descriptive and correlational analysis was performed. The most relevant findings confirm that MSMEs in Morelos face restricted access to long-term bank loans due to their recent history, high interest rates, and an adverse macroeconomic environment.

Resumen

El objetivo de este artículo fue analizar las barreras que enfrentan las mipymes en el estado de Morelos, México, en el acceso a fuentes de financiamiento externas. Se realizó un trabajo de campo con el fin de recolectar datos; se aplicaron 236 encuestas a empresarios voluntarios de la ciudad de Cuernavaca, capital del estado. Se realizó un análisis descriptivo y correlacional. Los hallazgos más relevantes permiten confirmar que las mipymes morelenses enfrentan un acceso restringido a créditos bancarios de largo plazo, como consecuencia de su breve antigüedad, altas tasas de interés y un entorno macroeconómico adverso.

KEYWORDS / PALABRAS CLAVE

SMEs, financing, loans, banking / mipymes, financiamiento, créditos, banca.

JEL Classification / Clasificación JEL: F65, G39, O16

Received: February 11, 2026 | Reviewed: May 19, 2026 | Approved: May 20, 2026 | Published: June 12, 2026

1. Introducción

De acuerdo con el Inegi (2015), la falta de crédito se constituye en el problema principal que afecta el crecimiento y la permanencia de las empresas. Esta situación continúa presente en años recientes. En la Encuesta Nacional de Financiamiento de las Empresas, Enafin (Inegi y CNBV, 2021), se muestra que, en ese año, el 69.9% de las empresas no solicitó financiamiento y que la falta de éste fue uno de los principales factores que su crecimiento en 2020, lo cual fue señalado por el 32.5% de las compañías encuestadas.

Este problema trae como consecuencia el racionamiento de crédito, el cual obstaculiza que las empresas realicen innovaciones e inversiones que les permitan ampliar la capacidad productiva, lo que a su vez limita su acceso a los mercados. El bajo nivel de desarrollo de esquemas de financiamiento para emprendimientos, en particular el capital de riesgo, representa un obstáculo para la creación y el dinamismo empresarial (Ferraro 2011).

En el caso de México, este racionamiento de crédito trae como consecuencia, entre otros aspectos, que solo el 16.5% de las empresas lograron obtener un crédito; en lo que se refiere a las mipyme, el 84.2% de microempresas —71.6% de las pequeñas y 61.3% de las medianas— no pudieron financiarse en instituciones del sistema financiero (Dini y Stumpo, 2020).

Saavedra y León (2014) señalan que, pese a los esfuerzos de las instituciones financieras públicas y privadas en América Latina para fortalecer el apoyo a las mipymes, los instrumentos disponibles aún se encuentran en una fase incipiente y su penetración en el sector es limitada. En este sentido, aunque todos los países latinoamericanos cuentan con un mercado de valores formal, solo algunos disponen de una plataforma especializada en mipymes (OECD/CAF/SELA, 2024).

Con base en lo anterior, el objeto de esta investigación es analizar las barreras que enfrentan las mipymes morelenses en el acceso a fuentes de financiamiento externas.

Cinco apartados forman este trabajo, incluyendo la introducción: el marco teórico; el método utilizado para desarrollar la investigación; el análisis, interpretación y discusión de los resultados y, por último, las conclusiones y recomendaciones para futuras investigaciones.

2. Marco teórico

Las mipymes enfrentan dificultades para obtener financiamiento, lo que afecta la generación de ingresos y utilidades. La creciente restricción en el financiamiento bancario para las mipymes está vinculada a su capacidad financiera y liquidez. En esta condición, la gestión eficiente de los recursos requiere procesos formales de planeación financiera que respalden decisiones estratégicas enfocadas en la generación de rentabilidad (Jiménez *et al.*, 2013). López (2013) destaca la necesidad de impulsar la formación financiera del empresario mexicano, con el propósito de alinear las estrategias de financiamiento para las mipymes con prácticas internas de gestión más eficientes, lo que contribuiría a mejorar sus resultados empresariales. El entorno financiero influye de manera significativa en la capacidad de las pequeñas empresas para acceder al crédito. En particular, Ferraro (2011) destaca que la combinación de banca pública predominante, instituciones privadas de capital nacional, entidades financieras de menor escala y bancos de desarrollo genera mayores oportunidades de financiamiento para este sector.

Saavedra y Bustamante (2013) explican que las mipymes experimentan racionamiento de crédito cuando el sistema financiero limita el otorgamiento de recursos, aun si dichas empresas demuestran solvencia similar a la de compañías más grandes. Esta restricción persiste incluso cuando están dispuestas a asumir mayores costos financieros. Cuando una empresa se encuentra en la necesidad de cubrir su falta de liquidez e infraestructura básica, para iniciar nuevos proyectos, y no puede acceder a financiamiento externo, acude a financiamiento interno a través de proveedores y fondos provenientes de la familia, los amigos o los socios (Tavera y Salinas, 2011). El apoyo económico de familiares suele percibirse como una opción viable para las mipymes por la ausencia de intereses y requisitos formales; sin embargo, esta fuente se caracteriza por ofrecer montos reducidos, lo que limita su impacto en proyectos de crecimiento empresarial (Saavedra y Tapia, 2013).

Las mipymes en América Latina generalmente recurren al financiamiento interno, reinvierten utilidades y buscan aportes de los socios. Cuando no logran acceder a fuentes formales de financiamiento, tienden a depender de mecanismos de corto plazo, como el crédito comercial, situación que reduce su capacidad de expansión y debilita su posición competitiva (Bloch y Granato, 2007).

De acuerdo con Saavedra y Tapia (2013), aunque las tarjetas de crédito son un instrumento común de financiamiento para las mipymes, implican riesgos financieros

importantes. El atraso en los pagos deriva en cargos por intereses que pueden superar considerablemente el capital originalmente utilizado. A ello se suman contingencias del mercado, como caídas en la demanda o mayor competencia, que afectan la liquidez empresarial. El crédito comercial proporcionado por proveedores constituye un mecanismo frecuente de apoyo financiero empresarial, debido a su flexibilidad operativa y a la posibilidad de acceder a bienes y servicios sin enfrentar procesos bancarios complejos o intereses formales (Tapia, 2013).

La literatura evidencia que el financiamiento en las mipymes se caracteriza tanto por una demanda insatisfecha como por una autoexclusión del sistema bancario. Esta última se explica por factores como tasas elevadas, exigencias de garantías y limitaciones en la calificación crediticia (Allami y Cibils, 2011; Dini y Stumpo, 2020). De acuerdo con Ferraro (2011), las estrategias gubernamentales de apoyo empresarial pueden dividirse en intervenciones de fortalecimiento técnico y en mecanismos de financiamiento directo. Las primeras comprenden iniciativas como incubadoras, centros locales de acompañamiento y servicios especializados que contribuyen al diseño de proyectos, a la mejora de procesos y a la modernización tecnológica.

La literatura identifica dos dimensiones en el análisis de los problemas de las mipymes: factores externos asociados al contexto macroeconómico y estructural, y factores internos vinculados a la gestión y dinámica del negocio. Mientras los primeros son difíciles de modificar por las empresas, los segundos dependen directamente de su capacidad organizativa (Palomo, 2005).

La evidencia señala que las restricciones en el acceso al financiamiento limitan el desarrollo de las mipymes, al impedir la ejecución de proyectos rentables y restringir su crecimiento. Asimismo, la falta de recursos afecta su capacidad de inversión en el capital humano, lo que repercute en la productividad. Estas limitaciones también reducen la capacidad de respuesta de las empresas ante choques externos, como se evidenció durante la pandemia de COVID-19, donde la disminución de la demanda y las interrupciones en las cadenas de suministro afectaron los flujos de efectivo, comprometiendo su operación y supervivencia (Paniagua, 2023).

Diversos estudios sugieren que el acceso al financiamiento está estrechamente vinculado a las características de la empresa. Mientras algunos autores interpretan estas restricciones como una forma de discriminación crediticia, otros las atribuyen a factores estructurales como el tamaño, la antigüedad o el sector de actividad (Guercio *et al.*, 2015), esta limitación estaría incluso impidiendo su desarrollo (De la Cruz *et al.*, 2023). Aunque las tarjetas de crédito y los préstamos bancarios

representan alternativas frecuentes de financiamiento para las mipymes, su costo financiero puede resultar elevado en México. Sin embargo, los empresarios suelen valorar factores como la tasa de interés, las garantías y las condiciones del crédito antes de tomar una decisión (Saavedra y Espíndola, 2016).

Jiménez-Rico *et al.* (2023) concluyeron que factores como la antigüedad de la empresa, su tamaño reducido y las ventas anuales son determinantes que limitan el acceso de las mipymes al financiamiento bancario.

La literatura reciente destaca la importancia de fortalecer el entorno institucional para mejorar el acceso al financiamiento de las mipymes. En este sentido, el desarrollo de infraestructura, el impulso a tecnologías *fintech*, la promoción de esquemas de financiamiento alternativo y el fortalecimiento de la competencia en los mercados son elementos clave para ampliar las oportunidades de acceso al crédito (Carvajal y Didier, 2024).

2.1 Acceso restringido a créditos bancarios

Lo anterior lo respaldan datos del Banco de México (2021), que indican que solo el 34.8% de las empresas con hasta 100 empleados reportaron tener créditos bancarios, en comparación con el 54.9% de las grandes empresas. Esto implica una serie de limitantes, como las tasas de interés elevadas, los montos exigidos como garantías y las condiciones generales del mercado, que restringen el acceso al crédito para las mipymes.

Además, las características intrínsecas de las mipymes, como su historial crediticio limitado y su baja capitalización, hacen que estas empresas no puedan acceder a financiamiento de largo plazo, necesario para su expansión y modernización (León y Saavedra, 2018; De la Cruz *et al.*, 2023). Por esta razón, recurren a alternativas de corto plazo, como crédito de proveedores, lo que no financia proyectos de innovación o desarrollo.

Diversos estudios internacionales han señalado que en México persisten barreras estructurales que limitan el acceso al financiamiento formal a las mipymes, en especial para empresas jóvenes que no cuentan con historial crediticio. Factores como el uso predominante de efectivo y la existencia de altas tasas de interés agravan las condiciones de acceso a financiamiento (Maravalle y González Pandiella, 2022).

De acuerdo con la OCDE (2026), en México únicamente el 10% de las mipymes tuvo acceso a financiamiento en 2023, lo que evidencia una limitada cobertura del sistema financiero hacia este sector. Este bajo nivel de acceso refleja la persistencia de restricciones estructurales al crédito empresarial.

H₁: Las mipymes morelenses tienen acceso restringido a créditos bancarios para obtener financiamiento a largo plazo.

2.2 Antigüedad de la mipymes

La falta de experiencia en el mercado de estas empresas afecta su capacidad para obtener financiamiento. La antigüedad de las empresas es a menudo un requisito importante para acceder a créditos, dado que las entidades financieras requieren al menos dos años de operación formal para evaluar el desempeño empresarial y considerar viable un crédito empresarial (Hong *et al.*, 2007).

Tavera y Salinas (2011) señalan que el fortalecimiento de nuevos esquemas de financiamiento puede facilitar el acceso a recursos para las mipymes, promoviendo al mismo tiempo una cultura empresarial sólida. Esto contribuiría no solo a la continuidad de sus proyectos, sino también a la generación de efectos positivos en la dinámica económica nacional. La antigüedad incrementa la probabilidad de supervivencia de las mipymes y facilita su acceso a recursos financieros para su desarrollo y competitividad.

De acuerdo con Adam (2024), la percepción del riesgo influye de manera significativa en las decisiones de las mipymes para recurrir al financiamiento externo, puesto que entre mayor antigüedad tienen las empresas, mayor es su confianza para recurrir al financiamiento externo, especialmente cuando es un requisito comprobable.

H₂: La antigüedad comprobable que tienen las mipymes morelenses limita su acceso al financiamiento externo.

2.3 Tasas de interés

Un problema importante que se presenta como el obstáculo principal en la mayoría de los países latinoamericanos en el acceso a los créditos es el que los empresarios refieren como tasas de interés muy elevadas, así como la exigencia de garantías. Las

elevadas tasas de interés son consecuencia de la percepción del alto riesgo en este tipo de empresas. Las exigencias de garantías reales o personales, como hipotecas o avales solidarios, representan una barrera significativa para este sector, en especial por las limitaciones asociadas con su dimensión empresarial (Saavedra y León, 2014).

Por estas razones, las mipymes se ven en muchos casos excluidas del sistema financiero formal o recurren a la banca de desarrollo, que ofrece programas de financiamiento accesibles, aunque limitados, que benefician solo a una fracción de estas empresas (Saavedra *et al.*, 2012). Por ello, la percepción de riesgo elevado para las microempresas representa una barrera significativa que limita su crecimiento y capacidad para acceder a fondos necesarios para operar y expandirse.

La OCDE (2024) destaca que desde 2022 el costo de financiamiento de las mipymes ha aumentado significativamente debido a políticas monetarias más estrictas implementadas por los países para combatir la inflación. Este incremento en las tasas de interés ha resultado en una disminución notable de la concesión de créditos para estas empresas, evidenciando el limitado acceso al crédito.

Asimismo, el costo del financiamiento continúa siendo una barrera relevante, ya que las tasas de interés promedio para créditos a mipymes fueron de 15.59% en 2024, superiores a las observadas en grandes empresas, lo que incrementa la dificultad de acceso a recursos financieros (OECD, 2026).

H₃: Las altas tasas de interés limitan el acceso al financiamiento de la mipymes morelenses.

2.4 Entorno macroeconómico

En escenarios de incertidumbre económica, la oferta crediticia suele contraerse como mecanismo de mitigación de riesgo para la banca. Esta dinámica es más evidente en países vulnerables a choques externos, donde el acceso al crédito empresarial disminuye y las tasas de interés se incrementan (Fenton Ontañón y Padilla Pérez, 2012).

De acuerdo con Saavedra y Saavedra (2015), la capacidad del empresario para interpretar las condiciones del entorno económico resulta fundamental, ya que permite diseñar estrategias orientadas a reducir el impacto negativo de factores externos sobre la organización. Debido a que dicho entorno representa una barrera, se pone

de manifiesto la necesidad de políticas e iniciativas gubernamentales orientadas a estabilizar la economía y proporcionar herramientas que permitan a estas empresas competir y prosperar.

En una economía de mercado, las empresas compiten por ampliar su participación en el mercado y dependen del financiamiento externo para innovar, mejorar procesos y adaptarse a la digitalización. Por ello, un entorno macroeconómico desfavorable puede limitar significativamente el acceso de estas empresas al financiamiento externo.

Aunque el desarrollo de instituciones *fintech* ha contribuido a ampliar las alternativas de financiamiento, aún persisten limitaciones en sus términos para las mipymes (OECD, 2026).

H₄: El entorno macroeconómico de las mipymes morelenses reduce su acceso al financiamiento externo.

2.5 Barreras internas

Las mipymes suelen enfrentarse a barreras internas para acceder a las fuentes de financiamiento; las principales se describen a continuación.

2.5.1 Formalidad

Un obstáculo común es la nula formalidad en la estructura organizativa y financiera de la empresa. La mayoría de las mipymes operan de manera informal en México, lo que constituye una limitación para el acceso a recursos financieros externos.

Según Valdés y Sánchez (2012), estas organizaciones informales surgen como resultado del proceso de globalización y de las políticas económicas neoliberales que no han modificado a fondo las estructuras competitivas ni el marco jurídico. La falta de formalidad, como no estar registradas ante el fisco o carecer de suficiente antigüedad, impide que muchas de ellas cumplan con los requisitos establecidos por instituciones financieras, como los bancos (Tapia, 2013). Esta situación se relaciona con la carga tributaria que enfrentan las empresas. Al respecto, Giraldo *et al.* (2009) sostienen que muchos empresarios consideran que las cargas fiscales son excesivamente elevadas, lo que incentiva la informalidad. Asimismo, la incapacidad de cumplir con las obligaciones fiscales se traduce en barreras adicionales cuando las empresas intentan acceder a financiamiento, dado que las instituciones

financieras exigen el cumplimiento de estos requisitos como condición para otorgar créditos (Tapia, 2013).

Como lo señalan Zylfijaj *et al.* (2020), el fortalecimiento del sector financiero y el respaldo gubernamental a esquemas de garantía crediticia pueden ser claves para que las pequeñas empresas informales se formalicen y accedan a financiamiento.

H₅: La obtención de un financiamiento externo para las mipymes morelenses está restringido debido a su falta de formalidad.

3. Método

Se realizó un estudio descriptivo y correlacional usando el método de chi cuadrada. Los datos fueron recolectados aplicando encuestas estructuradas, elaboradas para esta investigación, dirigidas a empresarios mipymes ubicados en el municipio de Cuernavaca, Morelos, seleccionado por ser la capital del estado. Según el Directorio Estadístico Nacional de Unidades Económicas, DENUE (Inegi, s.f.), Cuernavaca contaba con 25,275 mipymes, de las cuales 22,588 pertenecen a los sectores de comercio y servicios, que fueron seleccionados para el estudio.

La muestra se calculó tomando como referencia un nivel de confianza del 95% y un margen de error del 5%, lo que resultó en una muestra de 378 empresas. La recolección de datos se llevó a cabo en el periodo entre junio y agosto de 2025. Sin embargo, debido a la naturaleza voluntaria de la participación y a limitaciones en la recolección de datos, se obtuvieron respuestas válidas de 236 encuestas, las cuales integraron la muestra final. En estas condiciones, el margen de error se ajustó a 6.4%, manteniendo el mismo nivel de confianza, formada por 54% de empresas comerciales y 46% de empresas de servicios. En cuanto al tamaño, de acuerdo con la estratificación del Acuerdo publicado en el Diario Oficial de la Federación el 30 de junio de 2009 ("Acuerdo por el...", 2009), se tomó en consideración únicamente el número de trabajadores: el 92% fue de empresas micro y el 8% correspondió a empresas pequeñas.

Se realizó una prueba piloto con cinco empresas para ajustar el diseño de la encuesta. Derivado de esta, se realizaron ajustes en la redacción de los ítems para mejorar su comprensión; se optimizó la estructura del cuestionario y se eliminaron reactivos redundantes, de modo que quedó integrada por preguntas cerradas. Posteriormente, se aplicó la versión final de las encuestas mediante un muestreo no probabilístico, con la participación de sujetos voluntarios que aceptaron participar en la investigación.

Con base en la revisión de la literatura, se operacionalizaron las variables del estudio, utilizando para las opciones de respuestas en una escala de Likert del 1 al 5 (1= siempre; 2= algunas veces sí; 3= algunas veces sí, algunas veces no; 4 = la mayoría de las veces no, y 5= nunca), como se muestra en la tabla 1 (ver tabla 1).

Tabla 1. Operacionalización de las variables

Variables	Dimensiones	Indicadores (Instrumento de recolección de datos)
Barreras externas	<p>Acceso restringido a créditos bancarios Clarke <i>et al.</i>, 2001; Lecuona, 2009; Bebczuk, 2010; Bojórquez y Pérez, 2012; Saavedra y Tapia 2013; León y Saavedra, 2018; Galema, 2020.</p>	<p>¿Ha solicitado algún financiamiento para su empresa? ¿Se lo aprobaron? ¿Porque nunca ha solicitado un financiamiento? ¿Le interesaría solicitar un financiamiento alguna vez? ¿Cuál sería el destino del financiamiento? ¿Tiene elaborado un plan de negocios? ¿Tiene estados de cuenta bancarios de su empresa? ¿Sigue su plan de negocios? ¿Renueva su plan de negocios? ¿Cuenta con ingresos para cubrir los pagos de un crédito los primeros meses? ¿Conoce la rentabilidad esperada de su proyecto? ¿Ingresa las entradas de dinero de su empresa al banco? ¿Daría la información exacta de los ingresos de su negocio en una solicitud de crédito? ¿Ha dejado de pagar algún crédito?, ¿por qué? ¿Cómo demostraría los ingresos de su negocio? ¿Dejaría de pagar el crédito si su proyecto no le da la rentabilidad esperada?</p>
	<p>Antigüedad de la mipyme Petersen y Rajan, 1994; Nafin, 2025; Correa y Jaramillo, 2007; Hong <i>et al.</i>, 2007; Fenton Ontañón y Padilla Pérez, 2012.</p>	<p>¿Cuántos años tiene con su empresa? ¿Alguna vez le han negado un crédito por la antigüedad de su empresa? ¿Cómo comprobaría la antigüedad de su empresa?</p>

Variables	Dimensiones	Indicadores (Instrumento de recolección de datos)
Barreras externas	Tasas de interés Fenton Ontañón y Padilla Pérez, 2012; Saavedra y Tapia, 2013; Tapia, 2013; Saavedra y León, 2014; Vasconi, 2017.	En caso de tener un financiamiento o haber contado con alguno, ¿conocía su tasa de interés? ¿Conoce cuáles son las tasas de interés que se manejan para créditos a empresas? ¿Considera que la tasa de intereses de su crédito fue alta? ¿Conoce cuál es el total de interés que pagará por los créditos que solicita? ¿Conoce la diferencia de las tasas de interés? ¿Conoce cuáles son los tipos de tasas de interés que existen? Cuando ha solicitado algún crédito, ¿le explican cuál es su tasa de interés y qué se refiere? ¿Prefiere pagar en un corto o largo plazo sus créditos? ¿Qué opina de los plazos que se dan para pagar sus créditos? ¿Preferiría pagar a largo plazo, aunque esto le genere mayor pago de interés por su crédito?
	Entorno macroeconómico Fenton Ontañón y Padilla Pérez, 2012; Jaramillo y García, 2013; Saavedra y Saavedra, 2015; Smallbone y Welter, 2020; Papenfuß y Schmidt, 2021.	Los precios de sus productos, ¿se han encarecido? ¿Ha realizado algún cambio para mejorar? ¿Ha cerrado alguna vez un negocio por la inseguridad? ¿La inseguridad del estado ha dañado su negocio? ¿Han disminuido sus ventas? ¿Cómo considera la actividad económica de la región?
Barreras internas	Formalidad Correa y Jaramillo, 2007; Giraldo <i>et al.</i> , 2009; Valdés y Sánchez, 2012; Saavedra y Tapia, 2013; Rodríguez y Díaz, 2014; Papenfuß y Schmidt (2021).	¿Se dio de alta desde el inicio de sus operaciones?, ¿por qué? ¿Está dado de alta en la Secretaría de Hacienda y Crédito Público?, ¿por qué? ¿Tomó alguno de los cursos gratuitos que se imparten en el Sistema de Administración Tributaria (SAT)? ¿Conoce el estatus de su opinión de cumplimiento? ¿Conoce cuáles son sus obligaciones fiscales? ¿Necesita estar dado de alta para facilitar el acceso a algún tipo de financiamiento para su empresa? ¿Realiza sus declaraciones en tiempo? ¿Considera que le conviene darse de alta en el SAT?

Fuente: elaboración propia.

3.1 Análisis de confiabilidad

Se calculó el coeficiente alfa de Cronbach para evaluar la fiabilidad de la escala utilizada en la investigación y se obtuvo el valor de 0.9067, lo que indica una excelente consistencia interna entre los ítems de la escala. En la tabla 8 se presenta el *alfa de Cronbach* de cada ítem, los cuales muestran una confiabilidad alta (ver tabla 8).

4. Resultados

Para analizar los datos obtenidos en la investigación, se utilizó el programa SPSS. La investigación se orientó a determinar la influencia del acceso restringido al crédito bancario en los mecanismos de financiamiento de las mipyme del estado de Morelos. Este análisis puede apreciarse en la tabla 2 (ver tabla 2).

Tabla 2. Acceso restringido a créditos bancarios

Ítems	Media	Mediana	Moda	Desviación estándar
¿Ha solicitado financiamientos para su empresa?	2.996	3	5	1.599
¿Le han aprobado los financiamientos?	2.564	3	3	1.521
En un futuro, ¿piensa solicitar financiamientos para su empresa?	2.479	2	2	1.273
¿Tiene elaborado su plan de negocios?	2.805	2	1	1.605
¿Revisa y renueva su plan de negocios, para ajustarse a los cambios?	2.468	2	2	1.553
¿Conoce la rentabilidad esperada de su empresa?	2.449	2	2	1.153
¿Cuenta con ingresos para cubrir los pagos iniciales de un crédito?	2.254	2	1	1.142
¿Cuenta con los estados de cuenta bancarios de su empresa?	2.619	2	1	1.358
¿Ingresa al banco las entradas de dinero de su empresa?	2.771	3	3	1.377
¿Presenta la información exacta de los ingresos de su negocio en una solicitud de crédito?	2.487	3	3	1.481
¿Dejaría de pagar el crédito si su proyecto no le da la rentabilidad esperada?	3.818	4	5	1.284

Fuente: elaboración propia.

Al comprobar la hipótesis H_1 , los resultados muestran que los empresarios solicitan financiamiento de manera ocasional ($M=2.564$). La falta de planeación financiera también es evidente, ya que el conocimiento de la rentabilidad esperada ($M=2.449$) y de los planes de negocios actualizados ($M=2.468$) es limitado. Además, el uso de servicios bancarios y la transferencia financiera resultaron insuficientes, como lo indican los ítems sobre los estados de cuenta ($M=2.619$) y el manejo de las entradas bancarias ($M=2.771$). Por último, se observó una actitud menos favorable hacia el cumplimiento de obligaciones crediticias en situaciones complicadas ($M=3.818$), lo que refleja una percepción de vulnerabilidad económica.

Con lo anterior, se confirma la H_1 , lo cual coincide con estudios previos que destacan que las instituciones financieras se resisten a otorgar crédito a este sector debido a percepciones de riesgo elevado y a la falta de formalidad administrativa (Clarke *et al.*, 2001; Bebczuk, 2010).

Esto evidencia la necesidad de fortalecer las capacidades financieras y de planificación en las mipymes, así como de promover políticas públicas que incentiven el acceso al crédito. En cuanto a la antigüedad de las mipymes, los resultados se observan en la tabla 3 (ver tabla 3).

Tabla 3. Antigüedad de la mipyme

Ítems	Media	Mediana	Moda	Desviación estándar
¿Le han pedido comprobar la antigüedad de su empresa al solicitar un financiamiento?	2.438	2	2	1.251
¿Cuenta con documentos para comprobar la antigüedad de su empresa?	2.118	2	1	1.242
¿Le han negado un crédito por no contar con suficiente antigüedad de su empresa?	3.233	3	3	1.861

Fuente: elaboración propia.

Los hallazgos sugieren que la antigüedad comprobable de las mipymes morelenses desempeña un papel clave en su acceso al financiamiento. La mayoría de los encuestados indican haber enfrentado requisitos de comprobación de antigüedad al solicitar financiamientos ($M=2.438$, Mdn y $Mo=2$), lo que señala que el requisito es frecuente, coincidiendo con el estándar establecido por instituciones como Nacional Financiera (Nafin, 2025), que exige al menos dos años de antigüedad para otorgar créditos.

En cuanto a la disponibilidad de documentos para comprobar la antigüedad, en promedio, las respuestas fueron favorables ($M=2.118$, $Mo=1$), lo que indica que los empresarios suelen contar con los documentos necesarios para acreditar la antigüedad de sus negocios.

En lo que se refiere al impacto de la antigüedad insuficiente en el rechazo de créditos, se obtuvo la media más alta (3.233), lo que refleja que los empresarios han enfrentado rechazos debido a no cumplir con la antigüedad requerida. Esto es consistente con la literatura; al respecto, Hong *et al.* (2007) señalan que las mipymes a menudo enfrentan barreras relacionadas con este requisito.

Los resultados respaldan la hipótesis H_2 . A pesar de que muchos cuentan con la documentación necesaria, la antigüedad insuficiente sigue siendo una causa común de rechazo, lo que deja ver la necesidad de flexibilizar estos criterios para fomentar el desarrollo de las mipymes.

En lo que toca al conocimiento de las tasas de interés, los resultados pueden observarse en la tabla 4 (ver tabla 4).

Tabla 4. Tasas de interés

Ítems	Media	Mediana	Moda	Desviación estándar
¿Conoce las tasas de interés que se manejan para créditos a empresas?	2.919	3	2	1.351
En caso de tener un financiamiento o haber contado con alguno, ¿conocía su tasa de interés?	2.393	2	3	1.445
¿Considera que la tasa de intereses de sus créditos fue alta?	2.086	2	1	1.365
Cuando ha solicitado algún crédito, ¿le explican cuál es su tasa de interés y que se refiere?	2.727	3	3	1.236
¿Prefiere pagar en a corto plazo sus créditos?	2.491	2	1	1.354
¿Prefiere pagar a largo plazo, aunque esto le genere mayor pago de interés por su crédito?	3.233	4	5	1.616
¿No ha solicitado un financiamiento por las altas tasas de interés?	2.435	2	1	1.475

Fuente: elaboración propia.

Los resultados muestran percepciones desfavorables en los ítems relacionados con el conocimiento de las tasas de interés y su explicación al solicitar los créditos, así como en la preferencia por pagar a largo plazo. Ello podría reflejar una falta de transparencia por parte de las instituciones financieras, así como una percepción negativa hacia el costo del financiamiento a largo plazo.

En ítems como la percepción de altas tasas de interés y la no solicitud de financiamiento por estas, los resultados fueron favorables. Esto indica que, aunque las tasas de interés se perciben como un obstáculo, no siempre constituyen el factor decisivo que limita el acceso al crédito, dado que el empresario valora la oportunidad de contar con recursos cuando los necesita (Bucardo *et al.*, 2022).

Saavedra y León (2014) y Saavedra y Tapia (2013) destacan que las altas tasas de interés son un factor crítico que limita a los empresarios para solicitar financiamiento, coincidiendo con los resultados obtenidos en los ítems con percepciones desfavorables.

Los resultados confirman que las altas tasas de interés son una limitante significativa para el acceso al financiamiento, especialmente porque son percibidas como un obstáculo y debido la falta de claridad en la comunicación en los créditos. Esto confirma la H_3 y subraya la importancia de mejorar la transparencia financiera y desarrollar esquemas de crédito a los que puedan acceder las mipymes, para que busquen financiamientos sin temor a los costos excesivos.

En cuanto al entorno macroeconómico, los resultados pueden consultarse en la tabla 5 (ver tabla 5).

Tabla 5. Entorno macroeconómico

Ítems	Media	Mediana	Moda	Desviación estándar
¿Los precios de sus productos y/o servicios se han encarecido?	1.843	2	1	0.952
¿Ha cerrado algún negocio por la inseguridad?	3.135	3	5	1.437
¿La inseguridad del estado ha dañado su negocio?	2.177	2	2	1.108
¿Va aumentando la actividad económica de la región?	3.525	4	5	1.225
¿Tiene beneficios el régimen fiscal en el que se encuentra para acceder a financiamientos para su empresa?	3.631	4	5	1.397
¿Es difícil el acceso a fuentes de financiamiento?	1.919	1	1	1.287

Fuente: elaboración propia.

Los resultados presentados en la tabla 5, reflejan que aspectos como la inseguridad y el régimen fiscal se perciben como barreras significativas. Estos factores generan una percepción desfavorable del entorno macroeconómico y coinciden con estudios previos que destacan los impactos negativos que tienen la inseguridad y las crisis económicas en las mipymes (Jaramillo y García, 2013; Saavedra y Saavedra, 2015).

Saavedra y Saavedra (2015) destacan cómo los empresarios se ven afectados por su entorno macroeconómico, lo que coincide con la percepción desfavorable identificada en los ítems más críticos. La falta de beneficios del régimen fiscal y el impacto negativo de la inseguridad son consistentes con Jaramillo y García (2013), quienes identifican estas problemáticas como barreras estructurales para las mipymes.

Los resultados respaldan que el entorno macroeconómico representa una barrera significativa, por lo tanto, se confirma la **H₄**. Con esto se observa la necesidad de mejorar las condiciones de seguridad, revisar esquemas fiscales y promover una estabilidad económica que ayude con el acceso al crédito.

Tabla 6. Formalidad

Ítems	Media	Mediana	Moda	Desviación estándar
Cuando abre una empresa ¿se da alta en la Secretaría de Hacienda y Crédito Público?	1.783	1	1	1.144
¿Ha tomado alguno de los cursos gratuitos que se imparten en el SAT?	4.076	5	5	1.295
¿Conoce cuáles son las obligaciones fiscales de su empresa?	2.415	2	1	1.306
¿Tiene su opinión de cumplimiento en positivo?	2.584	2	1	1.475
¿Es necesario estar dado de alta en el SAT para facilitar el acceso a algún tipo de financiamiento para la empresa?	1.855	1	1	1.211

Fuente: elaboración propia.

La mayoría de las mipymes encuestadas cumplen con los requisitos de formalidad, como su registro en el Sistema de Administración Tributaria (SAT), y conocen sus obligaciones fiscales; sin embargo, el ítem relacionado con la participación en cursos gratuitos ofrecidos por el SAT muestra resultados desfavorables, lo que podría indicar una falta de aprovechamiento de las herramientas de capacitación fiscal que podrían beneficiar la gestión empresarial y el acceso al financiamiento de las mipymes.

Según Valdés y Sánchez (2012) y Saavedra y Tapia (2013), muchas mipymes son informales debido a la carga tributaria, lo que dificulta su acceso a financiamiento. Esto sugiere que, aunque la formalidad se percibe como una ventaja, podría haber otros factores relacionados que afecten el acceso al financiamiento.

Los resultados confirman la H_5 , esto plantea la necesidad de promover los programas de formación fiscal y acceso a recursos financieros para fortalecer su desarrollo.

4.1 Resultados correlacionales

En el análisis de correlación se utilizó el estudio de tablas cruzadas y el método de chi cuadrado, para evaluar la relación entre acceso a financiamiento y variables como tamaño de la empresa (de acuerdo con el número de trabajadores), nivel de estudios, antigüedad de la empresa y régimen fiscal. Con base en este modelo, se buscó establecer si existía relación entre estas, con el objetivo de determinar si las barreras al financiamiento se relacionan con las características de la empresa y el nivel de estudios del empresario. Estas correlaciones pueden apreciarse en la tabla 7 (ver tabla 7).

Tabla 7. Correlaciones

Relación analizada	χ^2	Significación asintótica (bilateral)	Interpretación
Nivel de estudios – antigüedad de la empresa	106.376 ^a	0.000	Existe una relación estadísticamente significativa entre las variables.
Acceso al financiamiento – régimen fiscal	56.637 ^a	0.000	Se identifica una asociación significativa, lo que sugiere que el régimen fiscal influye en el acceso al financiamiento.
Acceso al financiamiento – antigüedad de la empresa	30.624 ^a	0.060	No se encontró una relación estadísticamente significativa entre las variables.
Nivel de estudios – tamaño de la empresa	113.658 ^a	0.000	Existe una relación significativa entre el nivel de estudios y el tamaño de la empresa.
Antigüedad – tamaño de la empresa	123.700 ^a	0.000	Se observa una asociación significativa entre la antigüedad y el tamaño de la empresa.

Fuente: elaboración propia.

4.2 Análisis factorial exploratorio

Con el propósito de identificar las dimensiones subyacentes que limitan el acceso al financiamiento externo de las mipymes morelenses, se llevó a cabo un análisis factorial exploratorio utilizando el programa de SPSS, versión 22 para Windows. La validez y pertinencia del modelo se determinaron con la prueba de Kaiser-Meyer-Olkin (KMO) y la prueba de esfericidad de Bartlett. Los resultados indicaron una adecuación con un excelente valor de KMO = 0.861 y una significancia estadística en la prueba de Bartlett de 0.000, lo que indica que la prueba es apta.

En la matriz de comunalidades que se presenta en la tabla 8 se observa que los resultados arrojaron valores superiores a .5 en todas las variables, lo que respalda la calidad de las variables seleccionadas para el análisis, indicando la buena relación con los ítems (ver tabla 8).

Se presentan las comunalidades extraídas de cada ítem cuya carga factorial fue superior a 0.50 y el coeficiente alfa de Cronbach para evaluar la consistencia interna del factor.

Tabla 8. Matriz de comunalidades

Comunalidades	Inicial	Extracción	Alfa de Cronbach
Se ha solicitado financiamiento	1	0.681	0.911
¿Le han aprobado los financiamientos?	1	0.791	0.912
Planea solicitar financiamiento	1	0.641	0.913
Cuenta con plan de negocios	1	0.725	0.911
¿Conoce la rentabilidad esperada de su empresa?	1	0.773	0.911
¿Cuenta con ingresos para cubrir los pagos iniciales de un crédito?	1	0.797	0.909
¿Cuenta con los estados de cuenta bancarios de su empresa?	1	0.762	0.909
¿Ingresa al banco las entradas de dinero de su empresa?	1	0.839	0.909
¿Presenta la información exacta de los ingresos de su negocio en una solicitud de crédito?	1	0.853	0.91
¿Cuenta con documentos para comprobar la antigüedad de su empresa?	1	0.747	0.909
¿Le han negado un crédito por no contar con suficiente antigüedad de su empresa?	1	0.683	0.92

Comunalidades	Inicial	Extracción	Alfa de Cronbach
¿Conoce el status en su buró de crédito?	1	0.726	0.909
¿Tiene buen historial crediticio?	1	0.807	0.909
¿Acumula reservas liquidas de los ingresos de su empresa?	1	0.773	0.91
¿Lleva los registros contables de su empresa?	1	0.826	0.909
¿Guarda los registros contables de su empresa durante cinco años?	1	0.844	0.909
¿Sus declaraciones fiscales reflejan las operaciones reales de su empresa?	1	0.887	0.908
¿Se lleva en su empresa un control semanal y conoce los flujos de efectivo?	1	0.819	0.908
Bienes inmuebles escriturados	1	0.670	0.91
¿Usaría sus bienes inmuebles como garantía para solicitar algún financiamiento para su empresa?	1	0.667	0.911
Tiene un aval	1	0.757	0.909
¿Le sería fácil conseguir un aval para solicitar créditos?	1	0.801	0.91
¿No ha solicitado crédito por no contar con un aval?	1	0.746	0.924
¿Conoce las tasas de interés que se manejan para créditos a empresas?	1	0.637	0.91
¿Conocía su tasa de interés?	1	0.78	0.91
Cuando ha solicitado algún crédito, ¿le explicaron cuál era su tasa de interés y a que se refería?	1	0.711	0.914
¿No ha solicitado un financiamiento por las altas tasas de interés?	1	0.661	0.92
¿Ha cerrado algún negocio por la inseguridad?	1	0.675	0.92
¿Es difícil el acceso a fuentes de financiamiento?	1	0.482	0.918
Cuando abre una empresa, ¿se da alta en la Secretaría de Hacienda y Crédito Público?	1	0.662	0.912
¿Conoce cuáles son las obligaciones fiscales de su empresa?	1	0.671	0.91
¿Tiene su opinión de cumplimiento en positivo?	1	0.714	0.91
¿Es necesario estar dado de alta en el SAT para facilitar el acceso a algún tipo de financiamiento para la empresa?	1	0.706	0.914
¿Calcula el rendimiento de la inversión de su empresa?	1	0.818	0.909
¿Invertiría su dinero para obtener rendimientos?	1	0.583	0.911
¿Utiliza la información financiera para la toma las decisiones financieras en su empresa?	1	0.791	0.909

Comunalidades	Inicial	Extracción	Alfa de Cronbach
Contrata a un contador	1	0.563	0.913
¿Le entrega el contador estados financieros mensuales de su empresa?	1	0.891	0.911
El contador, ¿lo tiene informado sobre las actualizaciones en las obligaciones fiscales que se realizan?	1	0.939	0.911
El contador, ¿le explica los beneficios fiscales que tiene de acuerdo con su régimen fiscal?	1	0.880	0.911
El contador, ¿realiza en tiempo y forma sus declaraciones de impuestos?	1	0.902	0.91

Nota: método de extracción: análisis de componentes principales
 Fuente: elaboración propia.

El modelo factorial identificó nueve componentes principales, los cuales explican el 74.21% de la varianza total, como puede verse en la tabla 9. Este nivel de varianza explicada es considerado adecuado en estudios sociales y organizacionales (ver tabla 9).

Tabla 9. Componentes rotados y varianza total explicada

Ítem	C1	C2	C3	C4	C5	C6	C7	C8	C9
¿Ingresa al banco las entradas de dinero de su empresa?	0.843								
¿Cuenta con los estados de cuenta bancarios de su empresa?	0.833								
¿Calcula el rendimiento de la inversión de su empresa?	0.799								
¿Presenta la información exacta de los ingresos de su negocio en una solicitud de crédito?	0.790								
¿Utiliza la información financiera para la toma de las decisiones financieras en su empresa?	0.755								

Ítem	C1	C2	C3	C4	C5	C6	C7	C8	C9
¿Se lleva en su empresa un control semanal y conoce los flujos de efectivo?	0.751								
¿Conoce las tasas de interés que se manejan para créditos a empresas?	0.707								
¿Conoce cuáles son las obligaciones fiscales de su empresa?	0.625								
¿Acumula reservas líquidas de los ingresos de su empresa?	0.543								
Tiene un aval	0.525								
Cuenta con plan de negocios	0.553								
El contador, ¿lo tiene informado sobre las actualizaciones en las obligaciones fiscales que se realizan?		0.923							
El contador, ¿le explica los beneficios fiscales que tiene de acuerdo con su régimen fiscal?		0.900							
¿Le entrega el contador estados financieros mensuales de su empresa?		0.893							
El contador, ¿realiza en tiempo y forma sus declaraciones de impuestos?		0.868							
¿Sus declaraciones fiscales reflejan las operaciones reales de su empresa?			0.748						
¿Tiene buen historial crediticio?			0.741						
¿Lleva los registros contables de su empresa?			0.682						

Ítem	C1	C2	C3	C4	C5	C6	C7	C8	C9
¿Guarda los registros contables de su empresa durante cinco años?			0.647						
¿Cuenta con documentos para comprobar la antigüedad de su empresa?			0.575						
¿Conoce el estatus en su buró de crédito?			0.517						
¿Invertiría su dinero para obtener rendimientos?				0.652					
¿Tiene su opinión de cumplimiento en positivo?				0.584					
¿Le han negado un crédito por no contar con suficiente antigüedad de su empresa?					0.514				
¿Le han aprobado los financiamientos?					0.781				
Cuando ha solicitado algún crédito, ¿le explican cuál es su tasa de interés y que se refiere?					0.739				
¿Conocía su tasa de interés?					0.632				
¿No ha solicitado crédito por no contar con un aval?						0.544			
Se ha solicitado financiamiento						0.640			
¿Es necesario estar dado de alta en el SAT para facilitar el acceso a algún tipo de financiamiento para la empresa?							0.769		
Cuando abre una empresa, ¿se da de alta en la Secretaría de Hacienda y Crédito Público?							0.678		
¿No ha solicitado un financiamiento por las altas tasas de interés?							0.515		

Ítem	C1	C2	C3	C4	C5	C6	C7	C8	C9
¿Es difícil el acceso a fuentes de financiamiento?							0.697		
Contrata a un contador							0.521		
¿Le sería fácil conseguir un aval para solicitar créditos?								0.558	
Planea solicitar financiamiento								0.736	
¿Conoce la rentabilidad esperada de su empresa?								0.539	
¿Cuenta con ingresos para cubrir los pagos iniciales de un crédito?								0.698	
¿Ha cerrado algún negocio por la inseguridad?									0.588
¿Usaría sus bienes inmuebles como garantía para solicitar algún financiamiento para su empresa?									0.608
Bienes inmuebles escriturados									0.532
Autovalores, total	15.967	4.211	3.045	2.161	1.687	1.670	1.450	1.243	1.220
% de la varianza	36.288	9.570	6.921	4.910	3.834	3.796	3.296	2.826	2.773
% acumulado	36.288	45.858	52.858	57.690	61.523	65.319	68.616	71.442	74.215

Fuente: elaboración propia.

La matriz de componentes rotados demostró que los ítems presentaron cargas factoriales predominantes en un solo componente; se presentan únicamente las cargas factoriales mayores a 0.50, lo que demuestra adecuada validez discriminante entre componentes.

El componente 1, que es el que más ítems agrupa, denota la importancia de llevar controles de ingresos y gastos de las empresas a través del uso de cuentas bancarias, así como valerse de la información financiera para la toma de decisiones y la transparencia en la misma. Por otra parte, determina la importancia de que el empresario conozca el rendimiento que genera su negocio, las tasas de interés

que cobran los bancos y las obligaciones fiscales y no menos importante es que cuente con un plan de negocios, un aval y reservas líquidas para imprevistos que le permiten minimizar los riesgos en su negocio. El componente 2 indica la necesidad de tener el apoyo de un profesional contable que mantenga informado al empresario de la situación económica y financiera de la empresa, de todos los aspectos fiscales que se aplican a su régimen fiscal, así como mantenerlo al corriente de las obligaciones fiscales.

El componente 3 se refiere a la necesidad de llevar y guardar los registros contables de acuerdo con lo que señala la Secretaría de Hacienda, declarando las operaciones reales de la empresa ante Hacienda, llevando un buen historial crediticio y resguardando los documentos que comprueben su antigüedad. El componente 4 trata de la necesidad de que el empresario conozca la manera de obtener rendimiento de sus remanentes de efectivo y comprenda además la importancia de contar con una opinión de cumplimiento favorable por parte de la Secretaría de Hacienda. El componente 5 implica la necesidad de tener la antigüedad que solicitan las instituciones bancarias para otorgar el financiamiento, así como el conocimiento que debe tener el empresario acerca de todos los aspectos debido a que los montos de financiamiento son gravados con una tasa de interés y tal vez otras obligaciones colaterales.

El componente 6 determina la necesidad de contar con un aval para solicitar un financiamiento. El componente 7 demuestra que se debe cumplir con el requisito de ser una empresa formal, con un contador profesional, aunque siempre existirá la barrera de las altas tasas de interés con las que se gravan a las mipymes, al considerarlas de alto riesgo. El componente 8 destaca nuevamente la necesidad de contar con un aval para obtener financiamiento, así como con una planeación adecuada para incurrir en endeudamiento, conociendo la rentabilidad esperada de la empresa y un respaldo financiero que le permita garantizar los primeros pagos del préstamo recibido. Por último, el componente 9 señala la necesidad de contar con bienes inmuebles escriturados que sirvan de respaldo para los financiamientos que se soliciten, sin dejar de lado la inseguridad que hoy en día ronda los negocios.

Los resultados anteriores permiten determinar que existen barreras estructurales y sistémicas que deben abordarse mediante una política pública integral para facilitar el acceso al crédito de estas empresas (ver tabla 9).

5. Conclusiones

Se pudieron corroborar los hallazgos previos en la literatura sobre la importancia y los desafíos que enfrentan las mipymes, aun cuando son fundamentales para el desarrollo económico, actuando como el motor que impulsa el crecimiento de los países (Münch *et al.* 2014). Se encontró y comprobó que estas empresas, en particular las microempresas, enfrentan barreras para crecer y permanecer en el largo plazo, La causa principal de ello es la falta de acceso a fuentes de financiamiento (Dini y Stumpo, 2020).

Los hallazgos revelan que sí existen barreras que limitan el acceso de las mipymes a financiamiento externo, barreras que se dividen tanto en factores internos (Palomo, 2005), como son la gestión empresarial, la formalidad y el proceso contable, así como externas, que incluyen antigüedad comprobable, altas tasas de interés, uso efectivo de información financiera, acceso restringido, garantías y entorno macroeconómico. Estos resultados están en consonancia con lo señalado por el Banco Interamericano de Desarrollo (BID, 2005), que señala que el crédito en América Latina es escaso, costoso y volátil, lo que dificulta el crecimiento económico y la reducción de la pobreza en la región.

Con este estudio se refuerza la tesis de que el acceso al crédito no solo está condicionado por factores externos, sino también por factores internos en las mipymes, relacionados con la estructura y la gestión de la empresa (Palomo, 2005). Las empresas que operan en la formalidad tienen más posibilidades de acceder a financiamientos externos debido a que tienen una mayor antigüedad demostrable y documentación en orden. Esto sugiere que son características importantes en la evaluación de riesgo por parte de las entidades financieras.

Los resultados indican que una gestión empresarial adecuada y un proceso contable sólido garantizan un acceso más fácil al financiamiento. Se encontró que factores como la formalidad y las condiciones macroeconómicas pueden tener un mayor peso al tomar decisiones, por lo que debería reevaluarse la mejor forma de apoyo a las mipymes en el ámbito de políticas financieras.

Por esta razón, se sugieren recomendaciones clave a partir de estos hallazgos. Es esencial que las políticas públicas se orienten a incentivar la formalización de las mipymes y mostrarles las oportunidades de financiamiento asociadas con la formalidad (Tapia, 2013). En el contexto del estado de Morelos, es deseable que se implementen programas estatales de financiamiento dirigidos a las mipymes, que

incluyan esquemas de garantía parcial respaldados por el gobierno, con el fin de reducir las barreras asociadas a la falta de avales.

Asimismo, se sugiere el desarrollo de programas de capacitación enfocados en gestión empresarial, financiera, formalización fiscal y uso de la información contable, dirigidos específicamente a empresarios de los sectores comercio y servicios, para que sus empresas tengan un mejor perfil de riesgo y sea más fácil acceder a los financiamientos.

Se sugiere, en especial para quienes cuentan con un nivel de estudios más avanzado, como licenciatura o posgrado, llevar una formación continua en finanzas y gestión empresarial. Eso podría ser la clave para superar las barreras identificadas en esta investigación y lograr un crecimiento sostenible.

De igual forma, se propone el fortalecimiento de los programas de financiamiento del estado de Morelos, como el Fondo Morelos, mediante la flexibilización de los requisitos de acceso, en particular en lo relativo a las garantías exigidas.

Con esta investigación se confirma la existencia de barreras que limitan el acceso a financiamiento externo en las mipymes de Morelos. Se aporta, de esta manera, una nueva perspectiva sobre el acceso al financiamiento en este sector. A su vez, constituye una oportunidad para futuras investigaciones y para el desarrollo de políticas públicas que apoyen el crecimiento de estas empresas en la región.

Sin embargo, esta perspectiva no está exenta de limitaciones, entre estas, la consideración de que la muestra fue de empresarios voluntarios que aceptaron participar en la investigación, de modo que los resultados no pueden generalizarse a toda la población.

Entre las principales líneas de investigación que podrían seguir desarrollándose para estudiar el problema del financiamiento de las mipymes está el acceso a fuentes de financiamiento generadas por las *fintech*, que buscan validarse como impulsoras de la inclusión financiera.



Esta obra se distribuye bajo una Licencia Creative Commons Atribución-NoComercial-CompartirIgual 4.0 Internacional.

Referencias

- "Acuerdo por el que se establece la estratificación de las micro, pequeñas y medianas empresas". (2009, 30 de junio). Secretaría de Economía. Diario Oficial de la Federación. https://dof.gob.mx/nota_detalle.php?codigo=5096849&fecha=30/06/2009#gsc.tab=0
- Adam, N. A.L (2024). "Perceived Risk and External Finance Usage in Small- and Medium-Sized Enterprises: Unveiling the Moderating Influence of Business Age". *Journal of Risk and Financial*, 17(4), 150. <https://doi.org/10.3390/jrfm17040150>
- Allami, C. y Cibils, A. (2011). "El financiamiento bancario de las pymes en Argentina (2002-2009)". *Revista Problemas del Desarrollo*, 42(165), 61-86. <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=11819780004>
- Banco de México. (2021). *Indicadores Básicos de Créditos a las Pequeñas y Medianas Empresas (PyMEs). Datos a septiembre de 2021*. Banco de México. <https://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-prensa/rib-creditos-a-pymes/%7BABFA8AFD-BE61-6A2E-44F0-E171C99AEF14%7D.pdf>
- Banco Interamericano de Desarrollo, BID. (2005). *Progreso económico y social en América Latina. Informe 2005. Desencadenar el crédito: cómo ampliar y estabilizar la banca*. BID. https://pmb.parlamento.gub.uy/pmb/opac_css/index.php?lvl=notice_display&id=53368
- Bebczuk, R. N. (2010). *Acceso al financiamiento de las pymes en Argentina: estado de situación y propuestas de política*. Cepal (Serie Financiamiento del desarrollo). <https://hdl.handle.net/11362/5207>
- Bloch, R. y Granato, L. (2007). "Las PyMEs y el acceso al crédito". *Observatorio Iberoamericano del Desarrollo Local y la Economía Social, OIDLES*, 1(3), 454-461. <https://desarrolloyeconomiasocial.com/index.php/oidles/article/view/674>
- Bojórquez Zapata, M. I. y Pérez Brito, A. E. (2012). "La gestión financiera en las PYMES familiares de la industria textil en Yucatán". *Revista El Buzón de Pacioli*, 12(77), 52-74.
- Bucardo C., A., Saavedra García, M. L. y Vargas Vega, T. de J. (2022). "El perfil emprendedor de los microempresarios en los estados de México y Chiapas". *Apuntes del Cenes*, 41(73), 203-226. <https://doi.org/10.19053/01203053.v41.n73.2022.13019>
- Carvajal, A.F. y Didier, T. 2024. *Boosting SME Finance for Growth: The Case for More Effective Support Policies*. World Bank. <http://hdl.handle.net/10986/42213>
- Clarke, G. R., Cull, R. y Martínez Peria, M. (2001). "Does Foreign Bank Penetration Reduce Access to Credit in Developing Countries? Evidence from Asking Borrowers". *SSRN Electronic Journal*, (202). <https://doi.org/10.2139/ssrn.285767>

- Correa García, J. A. y Jaramillo Betancur, F. (2007). "Una aproximación metodológica y prospectiva a la gestión financiera en las pequeñas empresas". *Contaduría Universidad de Antioquia*, 93-118. <https://doi.org/10.17533/udea.rc.2123>
- De la Cruz, N.; Villanueva, A.; Tolin, L.; Disse, S.; Lensink, R. y White, H. (2023). "PROTOCOL: Effects of Interventions to Improve Access to Financial Services for Micro-, Small- and Medium-sized Enterprises in Low- and Middle- Income countries. An Evidence and Gap Map". *Campbell Systematic Reviews*, 19(3), 1-1. <https://doi.org/10.1002/cl2.1341>
- Dini, M. y Stumpo, G. (coords.) (2020). *MIPYMES en América Latina. Un frágil desempeño nuevos desafíos para las políticas de fomento*. Naciones Unidas.
- Fenton Ontañón, R. y Padilla Pérez, R. (2012). *Financiamiento de la banca comercial a micro, pequeñas y medianas empresas en México*. Cepal, Serie de Estudios y perspectivas 135. <https://hdl.handle.net/11362/4919>
- Ferraro, C. (comp.) (2011). *Eliminando barreras. El financiamiento a las pymes en América Latina*. Cepal.
- Galema, R. (2020). "Credit Rationing in P2P Lending to SMEs: Do Lender-Borrower Relationships Matter?". *Journal of Corporate Finance*, (65), 1-23 <https://doi.org/10.1016/j.jcorpfin.2020.101742>
- Giraldo Múnera, A., Bedoya Bermúdez, G. y Vargas Restrepo, C. (2009). "Principales limitaciones del empresarismo que afectan el desarrollo económico y social del país". *Revista EAN*, (66), 99-112. <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=20620269005>
- Guercio, M. B., Oliveras, G., Vigier, H. P. y Briozzo, A. E. (2015). "Financiamiento externo desde una perspectiva de género". *Revista Venezolana de Gerencia*, 20(71), 440-554. <https://www.redalyc.org/pdf/290/29042408004.pdf>
- Hong, T., López-Acevedo, G., Flores Lima, R., Rubio Sánchez, M., Slota, E., Tinajero, M. y Beker Busjeet, G. (2007). *Evaluando los programas de apoyo a las pequeñas y medianas empresas en México*. Banco Mundial. <https://documents1.worldbank.org/curated/en/486091468049138320/pdf/399120SPANISH01ramas0PYMEs01PUBLIC1.pdf>
- Instituto Nacional de Estadística y Geografía, Inegi. (2015). *Encuesta Nacional sobre Productividad y Competitividad de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (ENAPROCE) 2015*. INEGI. <https://www.inegi.org.mx/programas/enaproce/2015/>
- Instituto Nacional de Estadística y Geografía, Inegi, y Comisión Nacional Bancaria y de Valores, CNBV. (2021). *Encuesta Nacional de Financiamiento de las Empresas (Enafin) 2021*. INEGI, CNBV. https://www.inegi.org.mx/contenidos/programas/enafin/2021/doc/Presentacion_ENAFIN.pdf
- Instituto Nacional de Estadística y Geografía, Inegi. (s.f.) Directorio Estadístico Nacional de Unidades Económicas. Inegi. <https://www.inegi.org.mx/app/mapa/denue/default.aspx>

- Jaramillo Garza, J. y García, J. F. (2013). "Modelo probabilístico de quiebra para pequeñas y medianas empresas mexicanas". *Ciencia UANL*, 103-113. <https://cienciauanl.uanl.mx/?p=567>
- Jiménez Sánchez, J. I., Rojas Restrepo, F. S. y Ospina Galvis, H. J. (2013). "La planeación financiera: un modelo de gestión en las mipymes". *Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales, FACE*, 13(1), 137-150. <https://ojs.unipamplona.edu.co/face/article/view/1845/6850>
- Jiménez-Rico, A., Gómez-López, C. S. y Zamilpa, J. (2023). "Determinants of Access to Bank Financing in SMEs in Mexico". *Journal of Risk and Financial Management*, 16(11), 477. <https://doi.org/10.3390/jrfm16110477>
- Lecuona, R. (2009). El financiamiento a las Pymes en México: la experiencia reciente. *Economía*, 69-91. <https://hdl.handle.net/20.500.14330/CLAO1000315595>
- León Vite, E.L. y Saavedra García, M.L. (2018). "Fuentes de financiamiento para las MIPyME en México". *Revista Ciencia Administrativa*, (44), 113-142. <https://www.uv.mx/iiesca/files/2018/11/16ca201801.pdf>
- López Mateo, C. (2013). "El presupuesto como base de la planeación financiera en Mipymes de la industria de Productos Naturistas de la Zona Metropolitana de Guadalajara". *Revista Panorama Administrativo*, 7(12), 45-58.
- Maravalle, A. y González Pandiella, A. (2022). *Expanding Access to Finance to Boost Growth and Reduce Inequalities in Mexico*. OECD Economics Department Working Papers No. 1717. Organization for Economic Co-operation and Development (OECD). <https://doi.org/10.1787/2de3cd7d-en>
- Münch Galindo, L., Flores Hahn, B. E. y Cacho de la Riva, I. (2014). *Administración: gestión organizacional, enfoques y procesos administrativos*. Pearson.
- Nacional Financiera, Nafin. (2025). Financiamiento. <https://www.nafin.com/portalnf/content/financiamiento/>
- Organization for Economic Co-operation and Development, OECD. (2024). *Financing SMEs and Entrepreneurs 2024: An OECD Scoreboard*. OECD Publishing. <https://doi.org/10.1787/fa521246-en>
- Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos, OCDE, Banco de Desarrollo de América Latina y el Caribe (CAF) y Sistema Económico Latinoamericano y del Caribe (SELA). (2024). Índice de Políticas para PyMEs: América Latina y el Caribe 2024. Hacia una recuperación inclusiva, resiliente y sostenible. OECD Publishing. <https://doi.org/10.1787/807e9eaf-es>
- Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos, OCDE. (2026). *Financing SMEs and Entrepreneurs 2026: An OECD Scoreboard*. OECD Publishing. <https://doi.org/10.1787/075d8058-en>

- Palomo González, M. A. (2005). "Los procesos de gestión y la problemática de las PYMES". *Ingenierías*, 8(28), 25-31. <https://www.nacionmulticultural.unam.mx/empresasindigenas/docs/1810.pdf>
- Paniagua, C. (2023, 16 de agosto). Apoyo a pymes para países más productivos. CAF. <https://scioteca.caf.com/handle/123456789/2081>
- Papenfuß, U. y Schmidt, C. A. (2021). "Understanding Self-Regulation for Political Control and Policymaking: Effects of Governance Mechanisms on Accountability". *Governance*, 34(4), 1115-1141. <https://doi.org/10.1111/gove.12549>
- Petersen Mitchell A. y Rajan Raghuram G. (1994). "The Benefits of Lending Relationships: Evidence from Small Business Data". *Journal of Finance*, 49(1), 3-37. <https://doi.org/10.1111/j.1540-6261.1994.tb04418.x>
- Rodríguez Reyes, M. y Díaz Salazar, P. (2015). "Las MIPYMES y la información contable en 'Mis Cuentas'". *Horizontes de la Contaduría*, 153-163. <https://www.uv.mx/iic/files/2018/01/12-B051132.pdf>
- Saavedra García, M. L. y Bustamante Osorio, S. C. (2013). "El problema de financiamiento de la PYME y el sistema nacional de garantías en Colombia". *Contaduría, Universidad de Antioquia*, (62), 69-88.
- Saavedra García, M. L. y Espíndola Armenta, G. (2016). "El uso de la planeación financiera en las pyme de TI de México". *Revista Ciencias Administrativas*, 8, 15-31. <https://www.redalyc.org/journal/5116/511653788003/html>
- Saavedra García, M. L. y León Vite, E. L. (2014). "Alternativas de financiamiento para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa Latinoamericana". *Revista Universitaria Ruta*, 16 (2), 5-31. <https://doi.org/10.15443/RUTA2023497>
- Saavedra García, M. L., Milla Toro, S., y Tapia Sánchez, B. (2012). "Factores que impiden el acceso al financiamiento de la MIPyME: El caso de Querétaro". *Investigación en Ciencias Administrativas*, 3, 11-39, <https://revistas.uas.edu.mx/index.php/ICA/article/view/1457?articlesBySimilarityPage=2>
- Saavedra García, M. L. y Saavedra García, M. E. (2015). "El impacto del entorno macroeconómico en el desarrollo de la MIPYME. El caso de México". *Hitos de Ciencias Económico Administrativas*, 21(59), 53-66. <https://hdl.handle.net/20.500.14330/CLA01000430676>
- Saavedra García, M. L. y Tapia Melgarejo, A. R. (2013). "La problemática del financiamiento de la PYME en México: el caso de las sociedades financieras populares". *Revista Visión Contable*, 11(1), 79-131. <https://doi.org/10.24142/rvc.n11a3>
- Smallbone, D. y Welter, F. (eds.). (2020). *A Research Agenda for Entrepreneurship Policy*. Edward Elgar Publishing

- Tapia Melgarejo, A. (2013). "Fuentes alternas de financiamiento a corto plazo para las mipymes en México" (tesis de maestría). Universidad Nacional Autónoma de México (UNAM).
- Tavera Cortés, M. E. y Salinas Callejas, E. (coords.). (2011). *Las MIPYME en México. Crecimiento, Financiamiento y Tecnología*. Instituto Politécnico Nacional.
- Valdés Díaz de Villegas, J. A. y Sánchez Soto, G. A. (2012). "Las MIPYMES en el contexto mundial: sus particularidades en México". *Iberoforum. Revista de Ciencias Sociales de la Universidad Iberoamericana*, (VII), 126-156.
- Vasconi, F. (2017). "Cómo lograr un correcto y más eficiente financiamiento para mi empresa". *IEEM Revista de Negocios*, 20(1), 56-59. <https://www.hacerempresa.uy/wp-content/uploads/2018/12/IEEM-febrero-2017-emprendimiento-2.pdf>
- Zylfijaj, Kujtim y Nikoloski, Dimitar y Tournois, Nadine. (2020). "The Impact of the Business Environment on the Formalization of Informal Firms - The Case of Kosovo". *Comparative Southeast European Studies*, 68(4), 505-529. <https://doi.org/10.1515/soeu-2020-0035>

— Acerca de las autoras

Mercedes Michelle Santamaria Velázquez tiene una maestría en Finanzas por la Universidad Nacional Autónoma de México (UNAM) y es licenciada en Ingeniería en Negocios y Gestión Empresarial. Su área de investigación se centra en el acceso al financiamiento y las micro, pequeñas y medianas empresas (mipymes). Ha desarrollado trabajos académicos enfocados en las barreras de acceso a financiamiento en las mipymes morelenses, analizando los factores que limitan su crecimiento y desarrollo económico. Sus intereses incluyen las finanzas empresariales, el desarrollo regional y el fortalecimiento financiero de las pequeñas empresas mexicanas.

Dra. María Luisa Saavedra García, con doctorado en Administración, por la Universidad Nacional Autónoma de México (UNAM). Es presidenta de la Academia de Ciencias Administrativas A.C. (Acacia); miembro de la Academia Europea de Economía de la Empresa; del Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas y del Sistema Nacional de Investigadores del Conahcyt, nivel 3; profesora titular en la Facultad de Contaduría y Administración de la UNAM.

Dra. Blanca Tapia Sánchez, con doctorado en Administración por el Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey (Tec de Monterrey). Presidenta del Comité Técnico Nacional de Gobierno Corporativo del Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas y profesora titular en la Facultad de Contaduría y Administración de la UNAM.