

aeca

Asociación Española de Contabilidad
y Administración de Empresas

La financiación de la
Microempresa en América Latina



La financiación de la Microempresa en América Latina

Domingo García Pérez de Lema
(Director de FAEDPYME y Presidente Comisión Valoración AECA)

Santiago de Chile, 21 de octubre de 2016



XXI FORO
IBEROAMERICANO

DE SISTEMAS DE GARANTÍA Y FINANCIAMIENTO PARA LAS MIPYMES

Objetivos:

- Determinar las fuentes de financiación utilizadas por las microempresas al inicio de su actividad.
- Analizar las fuentes de financiación que utilizan en la actualidad las microempresas.
- Estudiar como influyen los factores: tamaño, antigüedad, sector y género del gerente/propietario en las preferencias de financiación.

Ficha técnica del estudio:

- **Población:** Microempresas de América Latina con menos de 10 empleados (Argentina, Bolivia, Colombia, Ecuador, México, Panamá, República Dominicana)
- **Muestra: 7,629 Microempresas**
- **Encuesta telefónica** con un cuestionario dirigido al gerente. **El trabajo de campo se desarrolló entre los meses de enero de 2014 a julio de 2015**
- **Error muestral de 1,1 puntos** con un nivel de confianza del 95%

Fuentes de financiación al iniciar la empresa

Grado de importancia de las siguientes fuentes de dinero para iniciar su empresa



1- poco importante 5- muy importante

Fuentes de financiación al iniciar la empresa: Tamaño

Financiación de la microempresa (al inicio de la actividad) Tamaño de la microempresa

	Hasta 5 empleados	6 a 10 empleados	Sig.
Ahorros propios o de familiares (al inicio)	3.97	3.90	-
Préstamos de familiares o amigos (al inicio)	3.00	2.54	***
Prestamistas (al inicio)	2.22	1.92	***
Bancos y Financieras (al inicio)	2.26	2.67	***
ONGs y cooperativas (al inicio)	1.81	1.57	***
Suplidor (al inicio)	1.97	2.16	***
Gobierno (al inicio)	1.70	1.49	***
Avance de trabajo (al inicio)	1.94	1.72	***
No necesitó (al inicio)	1.77	1.65	**

En una escala de 1 = Poco importante a 5 = Muy importante

Diferencias estadísticamente significativas: ANOVA DE UN FACTOR: (*): $p < 0.1$; (**): $p < 0.05$; (***): $p < 0.01$.

Fuentes de financiación al iniciar la empresa: Antigüedad

Financiación de la microempresa (al inicio de la actividad) Antigüedad de la microempresa

	Maduras	Jóvenes	Sig.
Ahorros propios o de familiares (al inicio)	3.92	4.05	***
Préstamos de familiares o amigos (al inicio)	3.01	2.87	***
Prestamistas (al inicio)	2.14	2.26	***
Bancos y Financieras (al inicio)	2.29	2.34	-
ONGs y cooperativas (al inicio)	1.74	1.88	***
Suplidor (al inicio)	1.99	1.99	-
Gobierno (al inicio)	1.62	1.77	***
Avance de trabajo (al inicio)	1.83	2.05	***
No necesitó (al inicio)	1.71	1.83	***

En una escala de 1 = Poco importante a 5 = Muy importante

Diferencias estadísticamente significativas: ANOVA DE UN FACTOR: (*): $p < 0.1$; (**): $p < 0.05$; (***): $p < 0.01$.

Fuentes de financiación al iniciar la empresa: Sector

Financiación de la microempresa (al inicio de la actividad) Sector de la microempresa

	Industria	Comercio	Servicios	Sig.
Ahorros propios o de familiares (al inicio)	3.98	3.93	3.97	-
Préstamos de familiares o amigos (al inicio)	2.96	2.94	3.00	-
Prestamistas (al inicio)	2.15	2.15	2.29	**
Bancos y Financieras (al inicio)	2.21	2.28	2.45	***
ONGs y cooperativas (al inicio)	1.75	1.77	1.83	*
Suplidor (al inicio)	1.95	2.04	1.89	***
Gobierno (al inicio)	1.63	1.65	1.74	***
Avance de trabajo (al inicio)	1.98	1.82	1.96	***
No necesitó (al inicio)	1.68	1.79	1.70	***

En una escala de 1 = Poco importante a 5 = Muy importante

Diferencias estadísticamente significativas: ANOVA DE UN FACTOR: (*): $p < 0.1$; (**): $p < 0.05$; (***): $p < 0.01$.

Fuentes de financiación al iniciar la empresa: Género

Financiación de la microempresa (al inicio de la actividad) Género del propietario de la microempresa

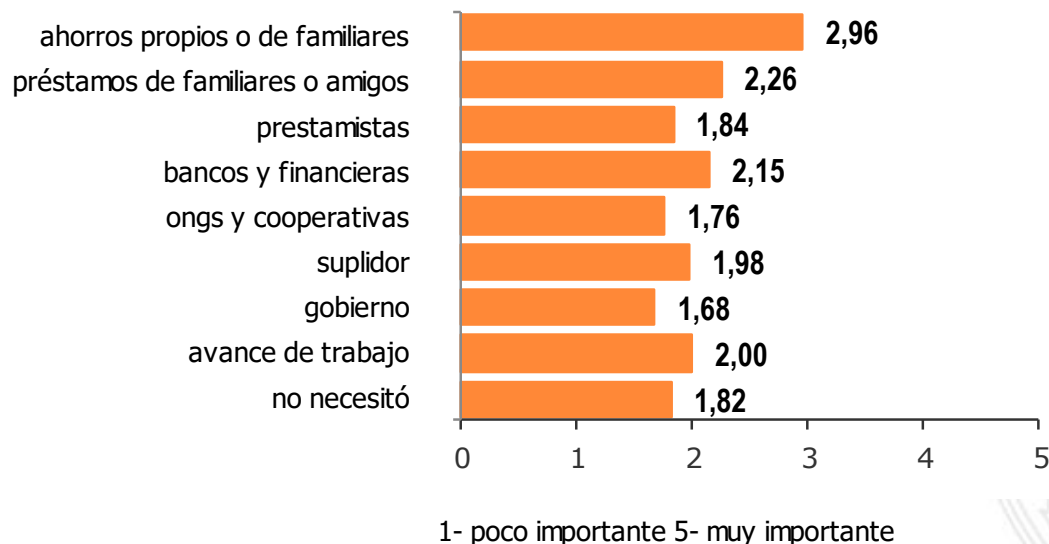
	Mujer	Hombre	Sig.
Ahorros propios o de familiares (al inicio)	3.94	4.00	***
Préstamos de familiares o amigos (al inicio)	3.09	2.88	***
Prestamistas (al inicio)	2.23	2.13	***
Bancos y Financieras (al inicio)	2.18	2.32	***
ONGs y cooperativas (al inicio)	1.84	1.71	-
Suplidor (al inicio)	1.95	1.96	-
Gobierno (al inicio)	1.68	1.61	**
Avance de trabajo (al inicio)	1.83	1.92	***
No necesitó (al inicio)	1.72	1.72	-

En una escala de 1 = Poco importante a 5 = Muy importante

Diferencias estadísticamente significativas: ANOVA DE UN FACTOR: (*): $p < 0.1$; (**): $p < 0.05$; (***): $p < 0.01$.

Fuentes de financiación en la actualidad

Grado de importancia de las siguientes fuentes de dinero en la actualidad



Fuentes de financiación en la actualidad: Tamaño

Financiación de la microempresa (en la actualidad) Tamaño de la microempresa

	Hasta 5 empleados	6 a 10 empleados	Sig.
Ahorros propios o de familiares (en la actualidad)	2.95	3.04	-
Préstamos de familiares o amigos (en la actualidad)	2.30	1.86	***
Prestamistas (en la actualidad)	1.87	1.57	***
Bancos y Financieras (en la actualidad)	2.10	2.61	***
ONGs y cooperativas (en la actualidad)	1.80	1.48	***
Suplidor (en la actualidad)	1.94	2.25	***
Gobierno (en la actualidad)	1.71	1.45	***
Avance de trabajo (en la actualidad)	2.02	1.82	***
No necesitó (en la actualidad)	1.84	1.62	***

En una escala de 1 = Poco importante a 5 = Muy importante

Diferencias estadísticamente significativas: ANOVA DE UN FACTOR: (*): $p < 0.1$; (**): $p < 0.05$; (***): $p < 0.01$.

Fuentes de financiación en la actualidad: Antigüedad

Financiación de la microempresa (en la actualidad) Antigüedad de la microempresa

	Maduras	Jóvenes	Sig.
Ahorros propios o de familiares (en la actualidad)	2.89	3.08	***
Préstamos de familiares o amigos (en la actualidad)	2.34	2.11	***
Prestamistas (en la actualidad)	1.80	1.90	***
Bancos y Financieras (en la actualidad)	2.15	2.16	-
ONGs y cooperativas (en la actualidad)	1.73	1.83	***
Suplidor (en la actualidad)	2.01	1.92	***
Gobierno (en la actualidad)	1.61	1.80	***
Avance de trabajo (en la actualidad)	1.91	2.16	***
No necesitó (en la actualidad)	1.77	1.91	***

En una escala de 1 = Poco importante a 5 = Muy importante

Diferencias estadísticamente significativas: ANOVA DE UN FACTOR: (*): $p < 0.1$; (**): $p < 0.05$; (***): $p < 0.01$.

Fuentes de financiación en la actualidad: Antigüedad

Financiación de la microempresa (en la actualidad) Sector de la microempresa

	Industria	Comercio	Servicios	Sig.
Ahorros propios o de familiares (en la actualidad)	2.98	2.92	2.88	***
Préstamos de familiares o amigos (en la actualidad)	2.25	2.30	2.24	-
Prestamistas (en la actualidad)	1.78	1.85	1.85	*
Bancos y Financieras (en la actualidad)	2.02	2.13	2.27	***
ONGs y cooperativas (en la actualidad)	1.70	1.77	1.80	***
Suplidor (en la actualidad)	1.91	2.05	1.86	***
Gobierno (en la actualidad)	1.63	1.67	1.66	***
Avance de trabajo (en la actualidad)	2.06	1.88	2.06	***
No necesitó (en la actualidad)	1.72	1.86	1.79	***

En una escala de 1 = Poco importante a 5 = Muy importante

Diferencias estadísticamente significativas: ANOVA DE UN FACTOR: (*): $p < 0.1$; (**): $p < 0.05$; (***): $p < 0.01$.

Fuentes de financiación en la actualidad: Género

Financiación de la microempresa (en la actualidad) Género del propietario de la microempresa

	Mujer	Hombre	Sig.
Ahorros propios o de familiares (en la actualidad)	2.79	3.03	***
Préstamos de familiares o amigos (en la actualidad)	2.42	2.12	***
Prestamistas (en la actualidad)	1.86	1.78	***
Bancos y Financieras (en la actualidad)	2.04	2.12	**
ONGs y cooperativas (en la actualidad)	1.82	1.66	***
Suplidor (en la actualidad)	1.93	1.94	-
Gobierno (en la actualidad)	1.66	1.62	-
Avance de trabajo (en la actualidad)	1.87	2.03	***
No necesitó (en la actualidad)	1.77	1.78	-

En una escala de 1 = Poco importante a 5 = Muy importante

Diferencias estadísticamente significativas: ANOVA DE UN FACTOR: (*): $p < 0.1$; (**): $p < 0.05$; (***): $p < 0.01$.

- **La dificultad de acceso a la financiación es uno de los principales problemas a los que se enfrenta la microempresa y generan un freno a su competitividad y crecimiento. Las restricciones al crédito impactan negativamente en el desarrollo competitivo de la microempresa y limitan sus inversiones e innovación.**
- **El limitado acceso a la financiación es especialmente determinante para el cierre de microempresas en su primer año de vida. Adicionalmente, las tasas de interés son elevadas en los créditos bancarios.**
- **La falta de una verdadera banca de desarrollo para microempresas hace muy complicado que éstas puedan acceder a créditos bancarios que les permitan un crecimiento sostenido.**
- **Es necesario impulsar políticas públicas que faciliten el acceso a los recursos de financiación de capital de trabajo, y seguir mejorando las organizaciones del microcrédito.**
- **Buscar nuevas o diversificadas fuentes de financiamiento, principalmente para los nuevos emprendimientos.**
- **Incrementar el financiamiento del sector público y privado reduciendo los parámetros de garantía que se les exige a las microempresas.**
- **Seleccionar planes de negocio con base a un perfil emprendedor local.**

aeca

Asociación Española de Contabilidad
y Administración de Empresas

La financiación de la
Microempresa en América Latina



FAEDPYME

Fundación Análisis Estratégico
para el Desarrollo de la Pyme

Muchas Gracias



**XXI FORO
IBEROAMERICANO**

DE SISTEMAS DE GARANTÍA Y FINANCIAMIENTO PARA LAS MIPYMES

