

Funding Sources used by Familiar Businesses in Puebla, México

Amado Torralba Flores

Received: 15 December 2017 Accepted: 1 January 2018 Published: 15 January 2018

Abstract

Currently, enterprises shape the economic engine of any country or region. Certainly, Puebla municipality's case in Mexico is not the exception, considering that more than 95

Index terms— funding sources, familiar businesses and puebla.

Abstract—Currently, enterprises shape the economic engine of any country or region. Certainly, Puebla municipality's case in Mexico is not the exception, considering that more than 95% of the enterprises settled in Puebla are micro most of them being familiar businesses. These types of businesses find trouble with the creation and functioning of the enterprise, due to the fact that they do not count with any funding source. That is the reason why it is a matter of interest identify the different funding sources used by this businesses.

In order to achieve the research's main purpose, a research's instrument was created and applied to managers or owners of the familiar businesses in Puebla. The information gathered showed that most of them started the business with their own capital, by the time they had collected the enough amount of money. Likewise, it was found that the main funding sources are family or friends' money, bank credits are less requested.

To conclude, results showed that the most common funding sources used by familiar businesses in Puebla are family members, friends or even their own capital. Unfortunately, the Mexican Bank System does not really support micro entrepreneurs.

1 Keywords: funding sources, familiar businesses and puebla.

Resumen—En la actualidad las empresas conforman el motor económico de cualquier país o región y en el caso del municipio de Puebla en México, no es la excepción sobre todo si se considera que más del 95% de las empresas son micro y la mayoría son empresas familiares.

Estas empresas familiares, se enfrentan al problema del financiamiento para poder crear la empresa y después para el funcionamiento de la misma y es por ello que es de interés identificar como ha sido el financiamiento para este tipo de empresas.

Para lograr lo anterior se diseñó un instrumento para la recopilación de información a empresarios familiares en Puebla y cuestionarles el tema del financiamiento y se encontró que la mayoría de los empresarios iniciaron su empresa hasta que reunieron la cantidad de dinero necesario para poder aperturar su empresa, así mismo, se encontró que las principales fuentes de financiamientos son los familiares o amigos y prácticamente el crédito solicitado a los bancos es muy bajo.

Como conclusiones se pueden decir que el financiamiento para los empresarios familiares en Puebla son los recursos propios o de familiares y lamentablemente el sistema bancario mexicano en realidad no apoya a los microempresarios.

Palabras Clave: financiamiento, empresas familiares y puebla.

2 I. Introducción

as empresas familiares en México conforman más del 90% Simón (2013) de las industrias establecidas, es por ello que se tomó la decisión de hacer la investigación; la misma fue realizada con el objetivo principal de conocer cuáles han sido las fuentes de financiamiento desde el inicio de operaciones hasta su funcionamiento, particularmente en el municipio de Puebla, del estado de Puebla en México, debido que resulta interesante identificar como es que las organizaciones enfrentan los problemas financieros que se llegan a suscitar.

Dentro de la investigación se presentará el marco teórico, que sustentó el estudio realizado, en él se describe detalladamente a las empresas familiares así como los tipos de financiamiento que existen en la actualidad y de los cuales las organizaciones pueden obtener recursos en caso de ser necesarios.

47 Para la realización de la presente investigación se utilizó un instrumento que permitiera identificar las fuentes
48 de financiamiento en las empresas familiares en el municipio de Puebla, por lo tanto se determinó las características
49 de la población objetivo, se determinó una fórmula para determinar el tamaño de la muestra y se ocupó el
50 programa SPSS para la validación del instrumento para determinar su fiabilidad. Asimismo se identifican los
51 resultados obtenidos de dicho instrumento; éstos se presentan de acuerdo a las dimensiones que se tomaron en
52 cuenta al realizar la encuesta.

53 Por último se presentan las conclusiones que se obtuvieron de acuerdo a los resultados obtenidos.

54 3 II. Marco Teórico

55 Se entiende por empresa al conjunto de recursos humanos, financieros, tecnológicos y materiales que conforman
56 un sistema mediante el cual se pretende satisfacer las necesidades de la demanda, dicha institución ofrece bienes
57 y servicios.

58 Las empresas pueden clasificarse de acuerdo al número de trabajadores con los que se cuentan, el giro comercial
59 al que se dedican, las utilidades que se obtienen al final de un año fiscal, entre otros. Una de las clasificaciones
60 de organizaciones que más presencia tiene es la empresa familiar es por ello que se definirá familia, porque es un
61 elemento principal en este tipo de compañías.

62 La familia, según la Declaración Universal de la Comisión Nacional de los Derechos Humanos (2010) "Es el
63 elemento natural y fundamental de la sociedad y tiene derecho a la protección de la sociedad y del Estado". Por
64 otra parte, la psicóloga Elizabeth (1998) define a la familia de la siguiente manera; "La familia es la institución
65 social que regula, canaliza y confiere significado social y cultural a estas dos necesidades".

66 Como ya se mencionó, las empresas familiares son las organizaciones que más impacto tienen a nivel mundial;
67 en México conforman más del 90% de la economía, así lo menciona Simón (2013) quienes generan entre 70 y
68 72% de empleos en el país, además de conformar el 60% del Producto Interno Bruto PIB; dichos organismos se
69 encuentran alrededor del país creando negocios y formas de ingreso a las familias mexicanas gracias a la ideas
70 innovadoras que presentan los dueños, sin embargo existe un porcentaje alto que indica la tasa de mortalidad de
71 las mismas; es decir, gracias a los retos que se presentan resulta difícil el crecimiento y madurez de las compañías.

72 Sveen (1991) Define Empresa Familiar como "una empresa en la que una sola familia posee la mayoría del
73 capital y tiene un control total. Los miembros de la familia forman parte de la dirección y/o toman las decisiones
74 más importantes".

75 Neubauer (1999) También proporciona una definición con sentido amplio, "una Empresa Familiar es aquella
76 organización de carácter económico cuyo objetivo principal sea la producción o comercialización de bienes y
77 servicios y cuya propiedad pertenece en su totalidad o en una mayoría a un grupo de personas unidas por un
78 vínculo familiar, habitualmente los descendientes del fundador de la misma".

79 Asimismo el autor Stern (1988) ha fomentado el término de empresa familiar como "una sociedad en la que la
80 política y la dirección están sujetas a la influencia significativa de una o más unidades familiares a través de la
81 propiedad y en ocasiones a través de la participación de los miembros de la familia en la gestión".

82 Una vez que se identificaron y analizaron los diferentes términos que hablan de empresas familiares se ha
83 decidido plantear una definición propia; "Empresa familiar es aquella entidad económica que está bajo control
84 total o parcial de por lo menos un familiar, es éste quien toma las decisiones más significativas del rumbo que
85 seguirá la organización".

86 Como se observa las empresas familiares son organizaciones que presentan particularidades que las han
87 convertido en objeto de estudio, son entidades comunes dentro de la economía global, es por ello que a continuación
88 se presentan sus características principales.

89 4 III. Características

90 Todas las organizaciones presentan condiciones específicas que las hacen diferentes unas de otras, es decir porque
91 se diferencian entre las demás; las empresas familiares cuentan con características particulares por las cuales se
92 reconocen, es necesario estudiarlas, se presentan de la siguiente manera: Se identifica que la principal característica
93 que presenta las empresas familiares se debe a que uno o varios integrantes de la familia tienen participación en
94 los asuntos relacionados de capital, gestión y toma de decisiones.?

95 Las entidades económicas tienen ventajas y desventajas por las que los individuos se deciden a constituir una
96 empresa familiar, éstas se muestran a continuación.

97 Dentro de las empresas familiares se observan fuerzas dominantes, hay que entenderlas, identificarlas y saber
98 diferenciarlas, gracias al estudio realizado por los investigadores Tagiuri y Davis este proceso se facilita, su
99 investigación es presentada en el modelo de los tres círculos.

100 5 a) Modelo de tres círculos

101 Los investigadores de Harvard Tagiuri & John A. Davis (1978) crearon un modelo de tres círculos que permite
102 identificar las fuerzas dominantes que conllevan el concepto de empresa familiar, en dicho modelo se puede
103 encontrar la interconexión que existe en el ambiente laboral de una empresa familiar, es un sistema compuesto
104 por tres sub-sistemas: los propietarios, empleados de la empresa y los miembros de la familia.

105 El objetivo principal es identificar y analizar las problemáticas que se pueden suscitar en las relaciones familiares
106 y empresariales, ya que en ciertas ocasiones se crean problemas al no tener un rol específico dentro del sistema.

107 El ámbito de la familia busca el mantenimiento de la armonía familiar y el desarrollo personal de sus miembros.
108 Entre sus actividades críticas se destaca la definición de la misión familiar, y del protocolo familiar, el diseño y
109 gestión eficaz de los órganos de gobierno familiar, y la gestión de los conflictos familiares. El Consejo Familiar es
110 el principal órgano. El ámbito de la propiedad persigue el mantenimiento de la armonía accionarial, la gestión
111 del patrimonio familiar con el fin de mantenerlo y aumentarlo, y el mantenimiento y mejora de la rentabilidad y
112 la posición competitiva. Entre sus actividades críticas destacan la definición del plan estratégico de la empresa,
113 el diseño y gestión eficaz de los órganos de gobierno de la empresa y la selección de los miembros del consejo de
114 administración, la gestión de los conflictos entre accionistas y la selección del sucesor. El ámbito de la empresa
115 persigue la máxima eficacia, la mejora del clima organizativo y el continuo desarrollo organizativo. Entre sus
116 actividades críticas destacan el diseño de la estructura organizativa, la gestión del cambio y de la innovación
117 y el establecimiento de la política de recursos humanos: selección, desarrollo, identificación y compromiso del
118 personal.

119 Es de vital importancia diferenciar los ámbitos en los que se desarrollará la empresa para identificar las posibles
120 problemáticas que se pueden suscitar, gracias al modelo presentado es más fácil reconocerlos, el de la familia,
121 propiedad y empresarial. Todos presentan actividades específicas que se deben llevar a cabo para que el contexto
122 sea armonioso entre la familia-empresa.

123 El modelo de tres círculos ha servido de base para el desarrollo del modelo de cinco círculos, en este se describen
124 los cinco problemas raíz a los que se enfrenta la empresa, el modelo se presenta en el siguiente apartado.

125 **6 b) Modelo de cinco círculos**

126 Las empresas familiares se enfrentan a diferentes problemas a lo largo de la vida empresarial, sin embargo, todos
127 ellos se derivan de cinco problemas en específico; es así como lo describe Amat (2000) quien propone un modelo
128 de cinco círculos "la familia, la propiedad, el negocio, la gestión y la sucesión" el modelo se deriva del modelo de
129 tres círculos. Este modelo busca complementar el modelo anterior permitiendo analizar los problemas desde las
130 tres áreas que fueron consideradas por Davis.

131 De acuerdo a lo que describe el modelo, hay cinco problemas principales a los que se enfrentan las empresas,
132 siendo el de sucesión el que más impacto tiene ya que a pesar de que las organizaciones se hayan administrado
133 correctamente al no tener quien siga con el negocio familiar, éste puede concluir.

134 Considerando las estadísticas recientes del (INEGI) "70% de los negocios familiares desaparecen después de la
135 muerte de su fundador, sólo entre un 10 y un 15% consiguen llegar a la tercera generación, que, por lo general,
136 disuelve los activos creados. Es bien conocido el refrán: la Primera generación funda la empresa, la segunda la
137 hace crecer y la tercera liquida todo".

138 La principal tasa de mortalidad de empresas en México se debe a que no se tiene un plan de sucesión
139 documentado, según la encuesta aplicada en 2014 por la PWC (2014), sólo el 16% del total de empresarios
140 cuenta con dicho plan.

141 Sin embargo no siempre resulta así y es por ello que existen casos de éxito en los que se documenta el inicio
142 de empresas que han llegado a ser transnacionales, éstas tuvieron sus inicios como empresas familiares, gracias
143 a la organización que se tuvo y las visiones de sus líderes las compañías actualmente son consideradas como
144 las mejores, la revista Forbes (2015) realizó un artículo en el cual se describen las 25 empresas familiares más
145 poderosas del mundo; a continuación se muestran las mejores 3.

146 **7 Walmart**

147 Estados Unidos Familia Walton Ingresos: 476,300 mdd Empleados: 2,200,000 Es una corporación multinacional
148 de tiendas de origen estadounidense, que opera cadenas de grandes almacenes de descuento y clubes de almacenes.

149 **8 Volkswagen**

150 Alemania Familia Porsche Ingresos: 261,600 mdd Empleados: 572,800

151 Fabricante de automóviles alemán es la marca original y más vendida del Grupo Volkswagen, el mayor
152 fabricante de automóviles alemán y el segundo mayor fabricante de automóviles del mundo.

153 **9 Berkshire Hathaway**

154 Estados Unidos Familia Buffett Ingresos: 182,200 mdd Empleados: 330,745 Tiene sus raíces en la fábrica textil
155 establecida en 1839, se ha expandido notablemente y se dedica desde la venta de joyería hasta la fabricación de
156 ladrillo.

157 Como se aprecia, existen empresas que han logrado seguir y alcanzar el éxito aún después de la muerte de sus
158 fundadores, esto se debe a la visión que se ha tenido en las diferentes organizaciones.

159 Otra problemática de suma importancia a la que se enfrentan las empresas familiares es la el financiamiento,
160 ya que en pocas ocasiones se cuenta con el capital necesario, cuando no se tiene, hay que buscar fuentes que
161 financien la idea, es por ello que a continuación se muestran las diferentes teorías de financiamiento.

162 10 IV. Financiamiento

163 Encontrándose en un contexto altamente cambiante y sumamente interconectado, la generación de nuevas
164 empresas requiere de capital para trabajar en los proyectos identificados dadas las oportunidades en las que
165 se encuentra y los recursos con los que cuenta.

166 Las empresas que se crean son principalmente micro empresa, empresa familiar o pequeña empresa, según los
167 datos mencionados con anterioridad.

168 Es trascendente el auge en la toma de decisiones financieras debido a que cualquier incidencia que se tome va
169 a afectar los intereses de los empresarios intervinientes.

170 Roman (2012) indaga que la Administración Financiera "es una disciplina que optimiza los recursos financieros
171 para el logro de los objetivos de la organización con mayor eficiencia y rentabilidad".

172 Los servicios financieros constituyen la parte de las finanzas que se ocupa del diseño y la entrega de productos
173 financieros a individuos, empresas y gobiernos, así como de brindarles asesoría. Implica varias oportunidades
174 interesantes de carrera en las áreas de banca, planeación financiera personal, inversiones, bienes raíces y seguros,
175 Gitman (2007).

176 Según Mishkin (2008) "el sistema financiero tiene cómo actividad central transferir los fondos de las personas
177 que los tienen, a quienes tienen un déficit, por lo que el sistema financiero promueve una mayor eficiencia, ya que
178 hace rentable el dinero de quien no lo necesita llevándolo a quien si lo hace producir".

179 Resulta importante destacar el financiamiento como factor fundamental para la puesta en marcha de una
180 empresa, puesto que es generado por diferentes teorías que enmarcan el contraste entre cada una de éstas y
181 muestran de dónde se origina dicho financiamiento. Las teorías influyen en el desempeño y desenvolvimiento de
182 las organizaciones ya que ofrecen aspectos a interpretar sobre incidencias en los mercados financieros y con ello
183 conseguir tomar las decisiones necesarias para beneficio de las organizaciones y conseguir los objetivos meta.

184 Gitman (2007) En Principios de Administración Financiera define a las finanzas "como el arte y ciencia de
185 administrar el dinero". Asimismo reconoce a las instituciones financieras como el "Intermediario que canaliza los
186 ahorros de los individuos, las empresas y los gobiernos hacia préstamos o inversiones".

187 Con lo que de acuerdo a lo que plantea Santandreu (2000), financiar significa "dotar de recursos suficientes
188 para la cobertura de todas las necesidades creadas por una inversión o gasto corriente. La financiación se puede
189 efectuar a través de capital o reservas, y/o a través de deudas. En el primer caso, la financiación se denomina
190 recursos propios, y en el segundo, se denomina fondos o recursos ajenos (endeudamiento)".

191 Es decir "el financiamiento es el abastecimiento de dinero, vía crédito, aportación de capital y fondos de
192 cualquier clase que se emplean en la realización de un proyecto o en el funcionamiento de una empresa". Hinojosa
193 & Alfaro (2000).

194 En base a lo que indica Pinea Ortega (2008) "Los financiamientos de proyectos tienen varias características
195 comunes, el financiamiento basado en un proyecto necesariamente implica la adaptación del paquete de
196 financiamiento a las circunstancias de un proyecto particular". Con lo que se interpreta que el financiamiento
197 debe ser acorde a lo que se requiera únicamente y lo que será capaz de pagarse.

198 Gitman (2007) Considera que el financiamiento a corto plazo "consta de obligaciones que se esperan venzan
199 en un año o menos".

200 En base a las aportaciones de los diferentes autores antes mencionados, se considera que las finanzas son el
201 conjunto de recursos monetarios con los que se cuenta y se tiene a disposición de cualquier decisión considerada
202 como propia a la situación en la que se encuentra. Derivado de ello las fuentes de financiamiento, las cuales se
203 describen de la siguiente manera.

204 Betancourth (2010) indica que "Las fuentes de financiamiento son todos aquellos mecanismos que permiten
205 a una empresa contar con los recursos financieros necesarios para el cumplimiento de sus objetivos de creación,
206 desarrollo, posicionamiento y consolidación empresarial".

207 Las fuentes que se identificaron son principalmente de ámbito interno y ámbito externo.

208 Las fuentes de financiamiento interno son consideradas aquellas que vienen a consecuencia de la actividad que
209 realiza la empresa. Entre las más importantes se encuentra:

210 -Capital Social Común: Cuando se recurre a la liquidación de los fondos representados en los activos, para
211 utilizarlos en otras actividades del negocio y en rubros diferentes de los que originalmente provenían. León (1999).

212 -Generación interna de fondos (GIF): Esta fuente es la más importante de todas ya que representan los fondos
213 que directamente se producen en la operación del negocio y da la pauta para evaluar las posibilidades a largo
214 plazo de la empresa tales como posibilidades de crecimiento, de reparto de dividendos, de recuperación económica,
215 etc. León (1999).

216 -Aportes de capital: Cualquier aporte que hagan los socios, en efectivo o en especie, se constituye en una fuente
217 de fondos en la medida en que la administración dispone de dichos recursos para realizar las operaciones propias del
218 negocio, es decir, para aplicarlos. León (1999). -Con lo que las fuentes externas son suministradas por instituciones
219 o establecimientos ajenos. Hinojosa & Alfaro (2000), infieren que "el financiamiento por endeudamiento es una
220 fuente de fondeo a la que la empresa puede acudir, en la medida en que esta fuente proporcione recursos a la
221 empresa también demandará que se le reembolsen así como los intereses que se cause".

222 Entre las principales se encuentra:

223 -Crédito bancario. Es un tipo de financiamiento a corto plazo que las empresas obtienen por medio de los

224 bancos con los cuales establecen relaciones funcionales. El crédito bancario es una de las maneras más utilizadas
225 por partes de las empresas hoy en día de obtener financiamiento necesario. Indica Rossana (2010).

226 -Papel comercial. Según Besley & Brigham (2003) "es un tipo de pagare no garantizado, emitido por empresas
227 grandes y fuertes; que se les venden principalmente a otros negocios, compañías de seguros, fondos de pensiones,
228 fondos mutualistas del mercado de dinero y bancos". -Línea de crédito. De acuerdo a Weston y Brigham(1994)
229 "es un acuerdo que se celebra entre el banco y un prestatario en el que indican el crédito máximo que el banco
230 extenderá al prestatario" -Proveedores. "El crédito de proveedores se constituye así como fuente vital de recursos,
231 al tener una relación comercial con las empresas que les otorga una ventaja comparativa frente a las instituciones
232 financieras, tanto en la facilidad de obtención de información sobre sus clientes como en la capacidad de liquidar
233 bienes embargados, a la vez que tienden a tener un mayor interés implícito en la supervivencia de la empresa a
234 largo plazo". Indica Pavón (2010). Se alude a la estrecha relación en la que se encuentra el empresario con su
235 proveedor dado el suministro de materiales necesarios para mantener en actividad la empresa.

236 Resulta importante identificar y analizar las fuentes de financiamiento para verificar cual es la conveniente
237 para la empresa, ya que como se observa existen diferentes fuentes de financiamiento y algunas varían un poco
238 más de otras.

239 Se podría hacer mención de lo que se entiende por financiamiento público o privado, interpretándose el primero
240 como aquellos recursos que se obtienen a través del gobierno, y el financiamiento privado que es aquél que se
241 obtiene mediante instituciones privadas como los bancos.

242 Autores como Stoll y Curley (1970) citado por Davidson & Dutia (1991) indican que los principales problemas
243 encontrados por las empresas, mayormente de nuevo ingreso, es la falta de liquidez y el acceso a financiamiento
244 externo en los periodos y montos requeridos para lograr su desempeño óptimo, en la manera eficiente y eficaz.

245 Existen teorías que identifican factores clave que intervienen en la adquisición de financiamiento. Que
246 dependiendo de la teoría, enuncian elementos específicos a interpretar.

247 Se identificó La Teoría de la Jerarquía propuesta por Donaldson (1961) y retomada por Myers & Majluf (1984),
248 también conocida como "Pecking Order" establece una ordenación a la hora de obtener financiación para nuevas
249 inversiones. Esta jerarquía consiste básicamente en que las empresas optan preferentemente por la financiación
250 interna, es decir, beneficios retenidos y amortización y, en caso de tener que recurrir a financiación externa optan,
251 en primer lugar, por deuda y en último lugar, por ampliaciones de capital.

252 La teoría de los mercados perfectos según Fazzari & Athey (1978), señala que todos los participantes tienen el
253 mismo grado de información; es una teoría de tipo ideal, porque los mercados financieros presentan imperfecciones
254 que inciden en su buen funcionamiento y que condicionan el acceso a la financiación de los solicitantes de fondos.

255 Un inconveniente del mercado de capitales que afecta al financiamiento es la asimetría de la información
256 según Cazorla & López(2004) la asimetría de información consiste en que los suministradores de recursos
257 financieros accionistas y acreedores-tienen menos información sobre las características del proyecto a financiar
258 y sobre las características de la empresa y del empresario.

259 Bajo el enfoque de la asimetría de la información se encuentra la Teoría del Racionamiento del Crédito
260 propuesta por Stiglitz & Weiss (1981) que "indican que el racionamiento del crédito puede tener dos posibles
261 efectos principales generados por las condiciones que establecen los proveedores de fondos y debido al limitado
262 conocimiento que poseen de las empresas y sus proyectos: selección adversa o riesgo moral" indica Quiroga (2010).

263 Con lo que los prestatarios buscan en su caso a aquellos que demuestren tener un menor riesgo, lo que
264 evidentemente afecta a las empresas de nuevo ingreso debido a la volatilidad en el medio que se encuentran,
265 representando eventualidades inesperadas.

266 Se relaciona a la solicitud de algún crédito con lo cual se identifica que se requieren dos tipos de solvencia. La
267 solvencia económica y la solvencia moral.

268 La solvencia económica hace referencia a que el valor monetario que se solicita en la institución bancaria
269 debe ser una tercera parte de lo que como capital obtenido hasta el momento en el que se solicite, es decir,
270 si se requirieran \$1,000.00 debería comprobarse que la empresa tiene la capacidad para solventar la inversión
271 mostrando utilidades de \$3,000.00.

272 La solvencia moral hace referencia al ámbito personal, el cómo es percibido el individuo que solicita el
273 financiamiento y la influencia que tiene como sujeto particular.

274 Zorrilla (2006) indica que la importancia del capital financiero recae principalmente en incrementarlo, y para
275 esto se debe de invertir en otros tipos o formas de capital, ya que esta reacción en cadena genera un aumento
276 en la rentabilidad y beneficios de la empresa, al mismo tiempo que se el valor del capital en conjunto. En cada
277 teoría se identifican factores característicos que en sí son clave para cada teoría y con lo cual se discierne una de
278 otra.

279 Geho y Frakes (2013) señalan que aun cuando ya termino la recesión mundial en el año 2009, en la actualidad
280 las PYME, siguen en una gran lucha por acceder a los capitales y financiar sus operaciones y crecimiento.

281 Con lo que se identifica aún las dificultades de generar negocios que lleguen a la etapa de madurez y consolidar
282 la organización para la generación de recursos aun cuando existen recursos disponibles no se encuentran al alcance
283 de los solicitantes en la mayor parte de los casos.

284 Fazzari & Athey (1978) consideran que "se vuelve trascendental señalar que una distribución financiera, es una
285 condición necesaria para afrontar con ciertas garantías de éxito, los retos que plantea el entorno actual" Con lo
286 que "una composición financiera es uno de los principales problemas estructurales que limitan sus posibilidades

287 de supervivencia y crecimiento en el mercado y no le permiten el acceso a una financiación en condiciones de
288 costo, plazo y vencimiento adecuado” indican Hellmann & Stiglitz (2000).

289 La distribución financiera a largo plazo viene siendo aspecto de relevancia para la administración y proyección
290 de capitales.

291 Se considera oportuno destacar la importancia del financiamiento y la agregación de capital a la empresa como
292 medio de cumplimiento de necesidades para el beneficio y consecución de nuevas oportunidades en los mercados
293 en los que se desarrolla o bien para conseguir el desempeño óptimo dada la situación en la que se sitúe.

294 11 V. Metodología

295 A continuación, se presenta el desarrollo de la investigación que se llevó a cabo en el municipio de Puebla, durante
296 el año 2017, con el propósito de identificar cuáles son los usos del financiamiento en empresas familiares.

297 Para el presente estudio se consideraron empresas familiares con las características objeto de estudio:
298 empresas con 0 a 10 empleados, es decir Micros y Pequeñas empresas, tanto comerciales, servicios e industrias
299 manufactureras ubicadas exclusivamente en el municipio de Puebla, dando un total de 80,573 empresas familiares
300 generando una muestra de 382 empresas.

301 Para el presente trabajo de investigación se utilizó el software SPSS, donde se capturaron cada una de las
302 variables utilizadas en cada ítem, para posteriormente determinar el Alfa de Cronbach en el menú de analizar
303 escala de fiabilidad con el coeficiente mencionado.

304 Se obtuvo el siguiente resultado: el coeficiente de fiabilidad para todas las escalas, su fiabilidad, estimada
305 mediante el indicador Alfa de Cronbach es de 0.830, lo que se considera que es un instrumento con un nivel de
306 confianza satisfactorio. Fuente: Elaboración propia con base a cuestionario y a software estadístico SPSS Como
307 se observa, el resultado obtenido en el sistema SPSS, el Alfa de Cronbach es de 0.817, por lo que se considera
308 una fiabilidad buena, por lo tanto, el cuestionario tiene validez y confiabilidad.

309 12 VI. Resultados

310 Primero que nada, se presentará la información obtenida por parte de las empresas familiares encuestadas para
311 tener un panorama de cómo se caracterizan en este municipio de Puebla.

312 (a) Giro de las empresas: En esta parte se encontró que el 65.38% de las empresas familiares se desenvuelven
313 en el sector Comercio, lo que no resulta nada extraño ya que dicho municipio es una cabecera distrital en donde
314 la actividad comercial es una de las vocaciones productivas más fuertes que concentran a comerciantes de toda
315 la región que se conforma de los municipios aledaños. En menor medida el 31.54% es en el sector servicios y
316 el 3.08% en el sector industrial. (i) Destino de los Créditos: El 20.99% de los recursos se destinó a la compra
317 de maquinaria, el 45.80% se orientó a la compra de materia prima, el 18.71% se invirtió en mobiliario y solo el
318 14.50% en infraestructura.

319 (j) Actual fuente de Ingresos: En esta parte se encontró que el 80.99% utiliza solamente sus propios ingresos,
320 el 8.45% préstamos personales, el 6.69% financiamientos privados y solo el 3.87% se utiliza tarjetas de crédito.

321 (k) Otorgamiento de Créditos a Clientes: Por último se encontró que el 86% de los encuestados actualmente no
322 otorga financiamientos a sus clientes, el 14% manifestó que si los otorga, lo que refleja que los actuales empresarios
323 no tienen confianza en sus clientes.

324 13 VII. Conclusiones

325 En México la mayor cantidad de empresas familiares se constituye por micro, y pequeñas, quienes representan
326 el 99.5% del total de las empresas del país, de las cuales las microempresas constituyen el 95.5%. Este tipo de
327 empresas se enfrentan a múltiples problemas, siendo uno de ellos el financiero.

328 El mayor porcentaje de las empresas familiares solo utiliza las fuentes de financiamiento internas considerándose
329 en mayor porcentaje préstamos con familiares y amistades con un 42.95% que se obtuvo como resultado de la
330 investigación, y se recurre a otras fuentes de financiamiento en menor proporción con los bancos o fuentes
331 gubernamentales.

332 También se identificó que los financiamientos se destinan principalmente para las compras de materias primas
333 y en menor medidas en cuestiones de maquinaria e infraestructura, lo que sin duda no permite un crecimiento
334 o expansión como empresa, sobre todo cuando se descubrió que el 80.99% de las empresas familiares utiliza
335 actualmente como fuente de financiamiento los ingresos propios que se generan por el funcionamiento de la
336 empresa.

337 Lo anterior refleja porque actualmente las empresas familiares no otorgan financiamiento a sus clientes, es
338 decir el 86% de ellas no lo consideran como una opción para incrementar sus ventas.

339 Si bien en cierto que el 30.77% de las empresas familiares consideran que las fuentes de financiamiento si son
340 importantes para crecer y mejorar el funcionamiento de la organización, todavía las fuentes de financiamiento
341 siguen siendo los ingresos propios o el que se genera de familiares y amigos.

342 Se deja este trabajo como un diagnóstico de cómo se encuentra este tema al interior de las empresas familiares,
343 para que posteriormente se puedan identificar algunas otras variables o actores que influyen en los créditos.

344 **14 Bibliografía**

Figure 1:

345 1 2

¹© 2018 Global Journals

²()GFunding Sources used by Familiar Businesses in Puebla, México

Funding Sources used by Familiar Businesses in Puebla, México

(b) (c) Utilización de Recursos Financieros: También se

programa SPSS y se muestra el resultado obtenido en la siguiente tabla. Matriz de correlaciones entre elementos Edad Financiamiento Edad 1.000 .036 Financiamiento .036 1.000 Fuente: Elaboración con programa SPSS (h)

cuestionó si cuando iniciaron las operaciones de la empresa familiar utilizaron recursos financieros propios y en este sentido se encontró que el 86.92% utilizó recursos propios y solo el 13.08% utilizó otras fuentes de financiamiento, reflejando como la mayoría de los empresarios familiares decidieron iniciar hasta que cuentan con todos los recursos para poder realizarlo.

Year 2018

(d) Edad de los empresarios: Se identificó que la edad de los empresarios familiares cuando iniciaron su actual empresa fue de los 18 a los 62 años y se determinó que la edad promedio es de 35.24 años. (e) Nivel de escolaridad: Sin duda la formación de los empresarios familiares es fundamental para administrar adecuadamente una empresa, el 26.54% solo cuenta con educación básica, el 40% cuenta con educación media superior y solo el 33.46% cuenta con educación superior. (f) Importancia del uso de los financiamientos: En cuanto a la apreciación de la importancia del uso de los financiamientos se encontró que el 30.77%

Volume XVIII Issue II Version I

considera que los financiamientos ayudan a crecer y mejorar las empresas, así mismo el 47.31% no lo considera así y solo el 15.77% manifestó no saberlo. (g) Uso de Créditos: Sin embargo, cuando se les cuestiono si habían utilizado algún tipo de financiamiento cuando la empresa familiar lo necesitaba se encontró que solamente el 42.31% de los encuestados manifestó haberlo hecho y el 57.69% comentó que no lo hizo, se presentan los resultados por rango de edad. Rango de Edad Utilizó Financiamiento No utilizó Financiamiento 18 26 42.55% 57.45% 27 35 47.25% 52.75% 36 44 32.61% 67.39% 45 53 36.36% 63.64% 54 62 57.14% 42.86%

() G

Global Journal of Management and Business Research

Fuente: Elaboración propia con los resultados del instrumento

Lo anterior refleja que la edad no influye

- 346 [Familiares] , E Familiares
347 s.f .
- 348 [Santiago De] , Chile Santiago De . CEPAL.
- 349 [México ()] , Pro México . [http://www.promexico.gob.mx/negocios-internacionales/
350 pymes-eslabon-fundamental-para-el-crecimiento-en-mexico.html](http://www.promexico.gob.mx/negocios-internacionales/pymes-eslabon-fundamental-para-el-crecimiento-en-mexico.html) 2014. 2017.
- 351 [Stern ()] *Adaptations, Survival, and Growth of the Family Business*, P D Stern . 1988. Wiley.
- 352 [Ortega ()] ‘Ahorro y financiamiento en México: pasado reciente y futuro previsible’. Pinea Ortega , P . *Revista
353 Latinoamericana de Economía* 2008.
- 354 [Besley and Brigham ()] S Besley , E F Brigham . *fundamentos de Administración Financiera. Florida: Cengage
355 Learning*, 2003.
- 356 [Quiroga ()] *Ciclo de vida financiero de la empresa. Manifestaciones. Recuperado el 03 de Febrero de*, E Quiroga
357 . <http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/> 2017. de Universidad Nacional De La Plata (11 de Marzo
358 de 2010))
- 359 [Humanos ()] ‘Comisión Nacinal de los Derechos Humanos’. C N Humanos . [http://www.inegi.org.mx/
360 Derechos_Humanos](http://www.inegi.org.mx/Derechos_Humanos) 17. INEGI. (s.f.). INEGI. *Recuperado el Febrero de 2017*, 2010. 2017.
- 361 [Donaldson ()] *Corporate Debt, Capacity: a Study of Corporate Debt Poicy and the Determination of Corporate
362 Debt Capacity*, G Donaldson . 1961. Boston: Division of Research.
- 363 [Myers and Majluf ()] ‘Corporate Financing and Investment Decisions qhen Firms have Information that
364 Investors do not have’. S Myers , N S Majluf . *Holanda: Journal of Finacial Economics* 1984.
- 365 [Hellmann and Stiglitz ()] ‘Credit and equity rationing in markets with adverse selection’. T Hellmann , J Stiglitz
366 . *European Economic Review* 2000.
- 367 [Stiglitz and Weiss ()] ‘Credit Ratiomimg in markets with imperfect information’. J Stiglitz , A Weiss . *Estados
368 Unidos: American Economic Review* 1981.
- 369 [Davidson and Dutia ()] ‘Debt, liquidity, and profitability problems in small firms’. N Davidson , D Dutia .
370 *Estados Unidos: Entrepreneurship Theory and Practice*, 1991.
- 371 [Dyer ()] W G Dyer . *cultural Change in Family Firms: Anticipating and Managing Business and Family
372 Transitions*, 1986.
- 373 [Hinojosa and Alfaro ()] *Evaluación económica-financiera de proyectos de inversión*, J Hinojosa , H Alfaro . 2000.
374 México: Trillas.
- 375 [Fazzari and Athey ()] S Fazzari , M Athey . *Asymmetric Information, Financing Constraints, and Investment*,
376 1978. MIT Press.
- 377 [Geho and Frakes ()] ‘Financing for small business in a sluggish economy’. P Geho , J Frakes . *Estados Unidos:
378 Entrepreneurial Executive* 2013.
- 379 [Forbes ()] Forbes . [http://www.forbes.com.mx/las-25-empresas-familiares-mas-grandes-del-mundo/
380 #gs.KuMPTII](http://www.forbes.com.mx/las-25-empresas-familiares-mas-grandes-del-mundo/#gs.KuMPTII) *Recuperado el Febrero de 2017*, 2015.
- 381 [Rossana ()] *Fuentes de financiamiento utilizadas por las empresas del sector panadero del municipio Trujillo*, S
382 M Rossana . 2010. Estado Trujillo. Trujillo. Universidad de los Andes
- 383 [Roman ()] *Fundamentos De Administración Financiera*, C L Roman . 2012. México. Red Tercer Milenio
- 384 [Weston and Brigham ()] *Fundamentos de Adminsitración Financiera*, J F Weston , E F Brigham . 1994. Mc
385 Graw Hill.
- 386 [Sveen ()] *Internationalizing the Family Bussiness: Facilitating and restraining factors*, M G Sveen . 1991. wiley.
- 387 [Neubauer ()] *La Empresa Familiar: ¿cómo dirigirla para que perdure? Bilbao: Deusto*, F Neubauer . 1999.
- 388 [Cazorla and López ()] *Los conflictos de intereses y las relaciones de agencia generados en los contratos de
389 préstamos participativos en la pequeña y mediana empresa*, L Cazorla , M López . 2004. México: Actualidad
390 Financiera.
- 391 [Santandreu ()] ‘Manual de finanzas’. E Santandreu . *España: Gestión* 2000. 2000.
- 392 [Amat ()] *Modelo de cinco círculos*, J Amat . 2000.
- 393 [Tagiuri and Davis ()] *Modelo de tres Círculos*, R Tagiuri , John A Davis . 1978. Estados Unidos.
- 394 [Elizabeth ()] *Pan y afectos. La transformación de las familias*, J Elizabeth . 1998. Buenos Aires: FCE.
- 395 [Pavón ()] L Pavón . *Financiamiento a las microempresas y las pymes en México*, 2010. 2000.
- 396 [Gitman ()] *Pirncipios de Administración Financiera*, L J Gitman . 2007. México: Pearson Educación.
- 397 [Betancourth ()] *Políticas y estrategias de financiación que adoptan las empresas pequeñas y medianas en el
398 subsector de las confecciones ubicadas en Pereira y Dosquebradas. Pereira, Colombia: Tesis programa de
399 Admón*, Betancourth . 2010. (de empresas)
- 400 [Simón] *Pymes familiares mexicanas optimistas ante futuro pwc*, J C Simón . El economista. (Enero de 2013))
- 401 [Stoll and Curley ()] ‘Small Business and the New Issues Market for Equities’. H Stoll , A J Curley . *Estados
402 Unidos: Journal of Financial and Quantitative Analysis* 1970.