VOLUMEN 48
XXXI Verano De la Ciencia
ISSN 2395-9797
www.jovenesenlaciencia.ugto.mx

Brechas de género en el acceso a financiamiento empresarial: estudio comparativo en las empresas mexicanas, 2010 – 2023

Gender gaps in access to firm financing: a comparative study of mexican firms, 2010–2023

Artemio Jiménez Rico[1], Luis Morales Hurtado[1], Brenda Denisse Hernández Durán[1], Claudia Susana Gómez López[1]
[1]División de Ciencias Económico Administrativas, Universidad de Guanajuato, a.jimenezrico@ugto.mx, l.moraleshurtado@ugto.mx, bd.hernandezduran@ugto.mx, clauser@ugto.mx

Resumen

Este estudio analiza las brechas de género en el acceso a financiamiento empresarial en México mediante un análisis comparativo de las World Bank Enterprise Surveys de 2010 y 2023. Los datos analizados son de 1,480 empresas en 2010 y 1,322 en 2023. Se aplicaron pruebas estadísticas de correlación y regresión lineal simple para examinar el efecto de la propiedad femenina, del género de la gerencia general, así como de las variables del perfil empresarial sobre el acceso a financiamiento. La investigación es del tipo cuantitativo con un alcance correlacional y un diseño no experimental y longitudinal. Los resultados revelan que las brechas de género se incrementaron: las empresas con propiedad femenina recibieron 68.1% menos crédito que aquellas sin mujeres propietarias en 2023, mientras que en 2010 la diferencia fue del 31.2%. Asimismo, las empresas con gerente mujer obtuvieron 68.3% menos crédito que aquellas dirigidas por hombres, mientras que en 2010 la diferencia fue del 56.7%. El tamaño de las compañías es el factor que muestra la asociación más sólida con el financiamiento. Se concluye que la desigualdad en el acceso al crédito se ha profundizado, afectando desproporcionadamente a las empresas lideradas por mujeres.

Palabras clave: género; brecha de género; propiedad femenina; financiamiento empresarial; acceso a financiamiento.

Introducción

La capacidad de las empresas para obtener financiamiento externo es un elemento relevante para el desarrollo, sostenibilidad y competitividad del sector empresarial, particularmente en economías emergentes como la mexicana. Este factor adquiere mayor importancia cuando se analiza en función de la estructura de género de la propiedad o dirección de las empresas, ya en que, en América Latina, y específicamente en México, persisten brechas significativas que afectan a las mujeres empresarias, limitando su acceso a servicios financieros esenciales que permiten impulsar el desempeño empresarial (Terjesan *et al*., 2009).

Estudios previos han demostrado que el acceso a financiamiento empresarial se correlaciona positivamente con indicadores de desempeño como crecimiento, inversión en innovación y productividad (Beck *et al*., 2005); lo que subraya la importancia de comprender los factores que determinan estas brechas. A pesar de los avances en materia de formalización financiera, la evidencia reciente indica que en México persisten diferencias estructurales: según Banxico (2024), solo el 30.6% de los créditos empresariales están destinados a mujeres, quienes además reciben préstamos de menor monto y con tasas de interés más elevadas.

El objetivo del estudio fue determinar, a partir de un análisis comparativo de las World Bank Enterprise Surveys (WBES) de 2010 y 2023, el efecto de la propiedad femenina y el género de la gerencia general sobre el acceso al financiamiento empresarial, así como identificar la evolución de estas brechas entre ambos periodos. De manera complementaria, se analizó el efecto de las variables del perfil empresarial (edad, tamaño, participación de capital extranjero y rendimiento empresarial) sobre el acceso al crédito en México.

Para ello, se aplicaron pruebas estadísticas de correlación punto-biserial, correlación de Pearson y regresión lineal simple sobre datos de una muestra de 1,480 empresas en 2010 y 1,322 en 2023, integrada por pequeñas, medianas y grandes empresas de los sectores de manufactura, comercio, construcción y servicios. La investigación es del tipo cuantitativo con un alcance correlacional y el diseño es de tipo no experimental y longitudinal.

Los principales hallazgos indican que las brechas de género en el monto de crédito aprobado se incrementaron entre 2010 y 2023: las empresas con propiedad femenina recibieron en 2010 un 31.2% menos que aquellas sin propietarias femeninas, dicha diferencia aumentó a 68.1% en 2023. De manera similar, las empresas con gerente general mujer obtuvieron en 2010 un 56.7% menos que aquellas dirigidas por hombres, mientras que dicha diferencia se incrementó a 68.3% en 2023. Estos resultados evidencian que, a pesar de los esfuerzos institucionales por promover la inclusión financiera, la desigualdad en el acceso al crédito en México no se ha reducido, sino que se ha profundizado, afectando desproporcionadamente a las empresas lideradas o propiedad de mujeres.

Revisión de la literatura

Contexto empresarial y financiero en México

El acceso al financiamiento constituye un factor indispensable para el crecimiento, la productividad y la supervivencia de las empresas, particularmente en economías en desarrollo como la mexicana. Un sistema financiero eficiente permite a las empresas solventes financiar sus inversiones en activos fijos y capital de trabajo, reducir su dependencia en fuentes informales y mejorar su competitividad (Banco Mundial, 2023). Sin embargo, el sector privado mexicano enfrenta desafíos estructurales que limitan el acceso al crédito bancario.

De acuerdo con la Encuesta Empresarial del Banco Mundial (2023), las empresas en México financian sus inversiones principalmente con recursos internos (79.3%), mientras que solo el 4.7% proviene del sistema bancario y el 13.5% del crédito de proveedores. Esta alta dependencia de la autofinanciación sugiere una intermediación financiera insuficiente y refleja las barreras que enfrentan las empresas para acceder a crédito formal. Asimismo, el 92.7% de las empresas reportan tener una cuenta corriente o de ahorro, pero solo el 28.9% recurre a los bancos para financiar sus inversiones (Banco Mundial, 2023).

Las pequeñas y medianas empresas (PyMEs) son las más afectadas por estas restricciones de financiamiento. Tregear (2020) indica que la cartera bancaria en México se encuentra altamente concentrada en las grandes empresas, que absorben aproximadamente el 73% del crédito total, mientras que las PyMEs solo reciben el 15%. Esta situación responde a limitaciones internas de las empresas de menor tamaño, como su frágil estructura de activos, su reducida capacidad de ofrecer garantías, factores que incrementan el riesgo percibido por la banca y reducen sus preferencias por otorgar préstamos.

En este contexto, la participación de las mujeres en el ámbito empresarial mexicano presenta características particulares que agravan las dificultades de acceso al financiamiento. Se reporta que solo el 14.9% de las empresas en México tienen participación femenina en la propiedad y únicamente el 15.7% cuenta con una mujer en la alta dirección (Banco Mundial, 2023). Estas cifras se ubican por debajo del promedio de América Latina y el Caribe (48.5% y 19.8%, respectivamente) y del grupo de países de ingreso medio alto (35.2% y 20.5%) (Banco Mundial, 2023).

A pesar de los avances significativos en la participación laboral femenina durante las últimas décadas, su presencia en los puestos de liderazgo empresarial continúa siendo limitada a nivel global. Este fenómeno, ampliamente documentado en la literatura como “techo de cristal” (Camarena y Saavedra, 2018), describe las barreras invisibles que enfrentan las mujeres para acceder a posiciones de alta dirección, particularmente en consejos de administración y cargos ejecutivos.

En el caso mexicano, la evolución ha sido lenta: entre 2013 y 2019, la participación de mujeres en consejos de administración de empresas que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores pasó del 5% al 7%, porcentaje menor a comparación de la OCDE que ronda el 25% a nivel global (Ramírez & Briano, 2022). Esta brecha se profundiza al considerar que las empresas lideradas por mujeres tienden a concentrarse en sectores de comercio y servicios, operan predominantemente en el ámbito de la microempresa y presentan mayores niveles de informalidad (Saavedra *et al*., 2020).

Propiedad femenina y acceso a financiamiento empresarial

La evidencia empírica disponible sugiere que las empresas propiedad de mujeres enfrentan barreras significativas para acceder al crédito, aunque los factores que los generan y la magnitud de estas brechas varían según el contexto institucional y las características de las empresas.

La literatura internacional documenta consistentemente la existencia de brechas de género en el acceso al crédito empresarial. Wellalage & Thrikawala (2021), utilizando un conjunto de datos de empresas no cotizadas en 22 países en desarrollo, encuentran evidencia de discriminación contra empresas con propiedad y liderazgo femenino. Este hallazgo es consistente con el meta-análisis de Malmström *et al*. (2024), quienes confirman que las mujeres empresarias enfrentan una mayor probabilidad de rechazo en sus solicitudes de crédito y pagan tasas de interés más altas.

En México, la Encuesta Nacional de Financiamiento de las Empresas (ENAFIN) 2021, analizada por Huidobro Blanco (2023), revela que existe una brecha de 9.6 puntos porcentuales en la tenencia de financiamiento en contra de las empresas de mujeres. Esta brecha persiste incluso después de controlar factores como el tamaño, la antigüedad y el régimen fiscal de las empresas, lo que sugiere que no se explica únicamente por diferencias en las características empresariales observables.

La evidencia reciente para México también indica que las empresas de mujeres, particularmente aquellas que operan en el sector informal y que son de menor tamaño, son las que enfrentan las mayores restricciones (Banco Mundial, 2023). La brecha se manifiesta en menores tasas de aprobación, mayores exigencias de garantías y condiciones crediticias más estrictas, lo que condena a un círculo vicioso de exclusión financiera que limita las oportunidades de crecimiento y desarrollo empresarial (Mertzanis *et al*., 2024).

Los autores distinguen entre dos grandes mecanismos que explican la brecha de género en el financiamiento: factores del lado de la oferta (discriminación por parte de las instituciones financieras) y factores del lado de la demanda (comportamiento de las empresarias).

Del lado de la oferta, la evidencia sugiere que la discriminación puede adoptar dos formas principales. Por un lado, la discriminación estadística ocurre cuando los bancos, al carecer de información completa sobre la calidad de los proyectos, utilizan el género como un indicador sustituto para evaluar el riesgo, asumiendo que las empresas propiedad de mujeres son más riesgosas (Khanl & Abdul Samat, 2024). Por otro lado, la discriminación por gusto o sesgo se refiere a prejuicios explícitos o implícitos de los analistas de crédito que resultan en un trato desigual, incluso cuando las características de la empresa son objetivamente similares (Moro *et al*., 2017).

En un estudio para países del Sudeste Asiático, Khanl & Abdul Samat (2024) encuentran evidencia de discriminación de género en las aprobaciones de préstamos, excepto en Brunéi Darussalam, y señalan que el tamaño de la empresa modera estas disparidades, siendo más prevalentes en empresas pequeñas. La competencia bancaria también juega un papel relevante: estudios recientes muestran que una mayor competencia entre bancos tiende a reducir la brecha de género en el acceso al crédito, ya que fuerza a los bancos a enfocarse en la calidad de los proyectos en lugar de los sesgos basados en el género (Croci *et al*., 2026).

Del lado de la demanda, un fenómeno ampliamente documentado es el comportamiento de autoexclusión o desánimo. Galli *et al*., (2020) y Moro *et al*., (2017), utilizando datos de empresas europeas, encuentran que las empresas lideradas por mujeres son más propensas a no solicitar crédito por temor al rechazo, incluso cuando necesitan financiamiento externo. Este comportamiento es persistente con la evidencia para México, donde Huidobro Blanco (2023) describe que las empresas de mujeres solicitan menos financiamiento que el resto de las empresas, lo que indica que parte de la brecha proviene del lado de la demanda.

Durante el periodo 2010-2023, México experimentó avances en la inclusión financiera de las mujeres empresarias, aunque la brecha persiste. Fareed *et al*. (2017) encontraron que aproximadamente el 21% de la población activa es emprendedora, con las mujeres representando el 44% de estos emprendedores. Sin embargo, tres de cada cuatro emprendedores trabajan en el sector informal, con mayor presencia femenina en este sector. Casi todas las mujeres empresarias pertenecen a microempresas (99% con 5 o menos empleados), y su ingreso mensual es un 45% menor que el de los hombres.

La Encuesta Nacional de Inclusión Financiera (ENIF) revela que el 27.2% de las mujeres adultas permanecen excluidas del sistema financiero, frente al 19.1% de los hombres, y solo 13 de cada 100 microempresas lideradas por mujeres acceden a crédito formal (CNBV, 2023). Fareed *et al*. (2017) documentan que, en el sector formal, las mujeres son 56% menos propensas a ser empresarias que los hombres, mientras que en el informal son 63% más propensas.

La falta de educación financiera explica por qué las mujeres en sectores informales no se benefician de los servicios financieros (Fareed *et al*., 2017). Las microfinanzas han mostrado resultados prometedores: Compartamos Banco reporta que el 75% de sus 3 millones de clientes son mujeres (Huidobro Blanco, 2023).

La educación superior surge como factor clave para reducir la brecha, y Galli *et al*. (2020) describen que las mujeres gerentes con mayor educación se comportan similar a los hombres en la demanda de crédito.

Género de la gerencia y acceso a financiamiento empresarial

Aunque la propiedad femenina es clave para entender las brechas de género en el crédito, el rol gerencial introduce factores adicionales que requieren análisis especifico. Esta distinción es fundamental porque, como señalan Aristei & Gallo (2016), las definiciones de género basadas únicamente en la propiedad pueden no capturar adecuadamente el papel real de las mujeres en la gestión y control de la empresa.

La separación entre la propiedad y la gestión de la empresa no es meramente conceptual, sino que tiene implicaciones empíricas significativas. Las brechas de género estimadas en la demanda de crédito y en las restricciones financieras dependen de manera critica de cómo se mide la participación femenina en la empresa (Aristei & Gallo, 2016). Esta línea de investigación ha ganado relevancia debido a la observación recurrente de que las empresas dirigidas por mujeres parecen enfrentar obstáculos adicionales para obtener crédito (Basiglio *et al*., 2022).

Un corriente fundamental de la literatura sostiene que la brecha de género en el acceso al crédito es el resultado de prácticas discriminatorias en la oferta por parte de las instituciones financieras (Aristei & Gallo, 2016). Mulliqi (2025) encuentra que tener una mujer como gerente principal disminuye la probabilidad de obtener un préstamo en economías de Europa del Este y Asia Central, y que estas empresas son menos propensas a solicitar financiamiento externo, en parte por desánimo.

Anteriormente hablábamos de que las diferencias en el acceso al crédito se originan principalmente en el lado de la demanda. Basiglio *et al*. (2022) encuentran que en Italia las mujeres son significativamente menos propensas a solicitar crédito, pero no existen diferencias en las tasas de aprobación una vez que la solicitud ha sido presentada, atribuyendo a la brecha a la autoexclusión.

Un hallazgo reciente de Bui *et al*. (2022) indican que el desánimo prevalece entre empresas lideradas por mujeres solo cuando la mayoría de la propiedad también está compuesta por mujeres, sugiriendo que la estructura de propiedad intensifica los efectos de la aversión al riesgo en la toma de decisiones gerenciales.

En el contexto de economías emergentes, los estudios muestran resultados mixtos que evidencian la complejidad del fenómeno. En Vietnam las empresas con CEO mujeres son menos propensas a solicitar préstamos bancarios, aunque el tamaño del préstamo aprobado tiende a ser mayor para ellas (Bui *et al*., (2022). De manera similar, Kumari *et al*. (2024) documentan que en India las empresas con gerentes mujeres son menos propensas a solicitar préstamos y tienen menores probabilidades de aprobación, mientras que las empresas con dueñas mujeres, pero gerentes hombres no enfrentan estas mismas barreras, lo que sugiere que el efecto opera principalmente a través del canal gerencial y no del de propiedad.

Amin & Gomez (2024) analizaron el vínculo entre el desarrollo financiero y la brecha de género en la alta dirección de PYMEs manufactureras en 47 países y demuestran que un mayor suministro de crédito está asociado con una mayor probabilidad de tener una mujer como gerente principal. Esta relación positiva es significativamente más fuerte en sectores que dependen más de financiamiento externo por razones tecnológicas, lo que sugiere que cuando el crédito es abundante, las barreras para que las mujeres accedan a posiciones gerenciales se reducen. Adicionalmente, el efecto es más pronunciado en países con baja cobertura de burós de crédito y reducida competencia bancaria, lo que los autores interpretan como evidencia consistente con la existencia de discriminación “estadística” y “por preferencias” contra las mujeres prestatarias, que se mitiga cuando el crédito es más accesible.

Perfil empresarial y Acceso a Financiamiento

Las características estructurales de las empresas son determinantes clave en su capacidad para acceder al crédito formal. Por ejemplo, Tregear (2020) indica que el tamaño y la antigüedad de la empresa son factores fundamentales de las restricciones financieras, particularmente en economías en desarrollo como la mexicana. En el mismo sentido, estas variables actúan como aproximaciones a la falta de transparencia en la información y la solvencia, factores que influyen directamente en las preferencias de las instituciones financieras (Aristei & Gallo, 2016).

La evidencia empírica respalda la relación negativa entre la juventud de la empresa y su acceso al crédito bancario, por ejemplo, Beck *et al*. (2005), utilizando una encuesta a nivel de empresas en 54 países,

encontraron que las firmas más jóvenes enfrentan mayores obstáculos financieros y que estos efectos son particularmente pronunciados para las empresas pequeñas.

Para México, Tregear (2020) documenta que la tasa de mortalidad de las PYMEs durante sus primeros 5 años de operación alcanza el 32%, lo que refleja la vulnerabilidad financiera de las empresas jóvenes y sugiere que la banca percibe un riesgo elevado al financiar negocios sin historial crediticio consolidado. Durante el periodo 2010-2023, Huidobro Blanco (2023) mostró una ampliación del crédito a la PYMEs, aunque la participación de que este segmento en la cartera total se mantuvo estable en el 15%, lo que sugiere que, si bien ha habido una expansión del crédito, la brecha relativa de acceso no se ha reducido de manera significativa.

En la variable del tamaño, Cavalluzzo *et al*. (2002) señalan que las empresas pequeñas enfrentan mayores costos de evaluación y una percepción de riesgo más elevada, lo que se traduce en menores tasas de aprobación y condiciones crediticias más estrictas. Gertler & Gilchrist (1994) encontraron una fuerte correlación entre el tamaño y el alcance del financiamiento externo, documentando que las empresas más pequeñas dependen en mayor medida de la intermediación financiera mientras que las grandes tienen acceso directo a los mercados de capitales.

Mertzanis (2017) en su estudio sobre 136 países en desarrollo, confirma que el tamaño es un factor relevante en las restricciones financieras, aunque su impacto se modera por el nivel de desarrollo institucional y la estructura del sistema bancario. Asimismo, subraya que el tamaño empresarial no opera de manera aislada, lo que implica que las políticas para mejorar el acceso al crédito de las PYMEs deben considerar tanto el entorno institucional y financiero del país.

La propiedad extranjera de las empresas en economías emergentes, tienen un acceso más fluido a diversas fuentes externas de financiamiento (Schiantarelli & Sembenelli, 1996). Harrison & McMillan (2003) documentan que las empresas extranjeras en Costa de Marfil presentan menores restricciones crediticias que las empresas locales, atribuyendo a este efecto a la reducción del riesgo de quiebra derivado de la adopción de estándares internacionales de calidad.

Clarke *et al*. (2006) añaden que la presencia de bancos extranjeros en los países en desarrollo mejora la accesibilidad al financiamiento para todas las empresas, aunque los beneficios son más pronunciados para aquellas con participación extranjera. Esto confirma que la propiedad extranjera es un factor estable de menores restricciones financieras, aunque su impacto es lo contario en países con ingresos bajos, donde los canales de financiamiento internacionales son más limitados y el entorno institucional presenta mayores debilidades (Mertzanis, 2017).

Según Kuntchev *et al*. (2013), el desempeño financiero, medido por el crecimiento de ventas, funciona como una señal de solvencia que mitiga la escasa de información entre prestatarios y prestamistas. Asimismo, encontraron que las empresas con mayor crecimiento de ventas tienen menos probabilidades de sufrir restricciones de crédito. Fazzari *et al*. (1988) agregan que las empresas con mayores flujos de efectivo y mejores perspectivas de crecimiento tienen menor dependencia de fuentes externas de financiamiento, aunque también son más atractivas para los prestamistas debido a su menor riesgo de deuda.

Canton *et al*. (2013) señalan que tener tasas de crecimiento en empleo, flujos de efectivo o activos tienen una percepción más positiva de sus posibilidades de acceso a préstamos bancarios. Asimismo, Berger y Udell (1998) plantean que, a medida que las empresas crecen y se consolidan, aumentan el acceso a su información e integran una gama más amplia de fuentes de financiamiento, incluyendo el crédito bancario en condiciones más favorables.

Metodología

Hipótesis de investigación

A partir de la revisión de la literatura analizada se plantearon las siguientes hipótesis de investigación:

H1: Las empresas con propietarias femeninas obtienen montos de financiamiento inferiores que aquellas sin propiedad femenina y esta brecha se ha disminuido durante el periodo 2010 – 2023.

H2: Las compañías con gerente general mujer obtienen montos de financiamiento inferiores que aquellas dirigidas por hombres y esta brecha se ha disminuido durante el periodo 2010 – 2023.

H3: Las empresas de mayor edad obtienen montos de financiamiento superiores que aquellas con menor antigüedad durante el periodo 2010 – 2023.

H4: Las compañías de mayor tamaño obtienen montos de financiamiento superiores que aquellas más pequeñas durante el periodo 2010 – 2023.

H5: Las empresas con mayor % de propiedad extranjera obtienen montos de financiamiento superiores que aquellas con menor % de propiedad extranjera durante el periodo 2010 – 2023.

H6: Las compañías con mayor rendimiento empresarial (crecimiento de ventas) obtienen montos de financiamiento inferiores que aquellas con menor rendimiento durante el periodo 2010 – 2023.

Muestra y recolección de datos

Se analizaron los datos de las *Enterprise Surveys* (Encuestas de Empresas) 2010 y 2023, recolectados por el Banco Mundial, a través de entrevistas cara a cara realizadas con los altos directivos y propietarios de las empresas en México entre el 17 de agosto de 2010 y el 30 de junio de 2011 y entre marzo de 2023 y octubre de 2023. La población objetivo de las *Enterprise Surveys* se integró por pequeñas, medianas y grandes empresas de los sectores económicos de manufactura, comercio, construcción y servicios. La muestra final de la *Enterprise Surveys* 2010 fue de 1,480 empresas y para la edición 2023 fue de 1,322 empresas (World Bank Group, 2011a; World Bank Group, 2025).

Variables de estudio

Las variables de estudio fueron medidas a través de diversos indicadores tomados a partir de los ítems de las *Enterprise Surveys* de México 2010 y 2023 como se muestra en la Tabla 1.

Tabla 1. *Medición de las variables de estudio.*

Variable	Medición de la variable
Variable Dependiente: Acceso a financiamiento	
Acceso a financiamiento	Variable cuantitativa. Logaritmo natural del monto de la línea de crédito o préstamo más reciente aprobado.
Variables Independientes: Indicadores de Género	
Propiedad femenina	Variable dicotómica, donde 1 indica que hay mujeres propietarias en la empresa y 0 en caso contrario.
Mujer gerente general	Variable dicotómica, donde 1 indica que la gerente general de la empresa es mujer y 0 en caso contrario.
Variables Independientes: Perfil de la empresa	
Edad de la empresa	Variable cuantitativa. Número de años que tiene la empresa desde el inicio de sus operaciones.
Tamaño de la empresa	Variable cuantitativa. Logaritmo natural del número de empleados permanentes de tiempo completo en el último año fiscal (2009 y 2022 respectivamente).
Propiedad extranjera	Variable cuantitativa. Es el porcentaje de propiedad extranjera de la empresa.
Rendimiento empresarial	Variable cuantitativa. Logaritmo natural del crecimiento anual de ventas de la empresa (2009 Vs 2007 y 2022 Vs 2020).

Fuente: Elaboración propia con datos de World Bank Group (2011b) y World Bank Group (2025).

Diseño de la investigación

Se aplicaron pruebas estadísticas de correlación punto-biserial y regresión lineal simple entre la propiedad femenina en las empresas, así como el género de la gerencia general y el acceso a financiamiento empresarial para comparar la evolución entre 2010 y 2023. Asimismo, para complementar el estudio se aplicaron pruebas de correlación de Pearson y regresión lineal simple entre las variables del perfil de la empresa (edad, tamaño, propiedad extrajera y rendimiento empresarial) y el acceso a financiamiento empresarial. Por lo tanto, el estudio es del tipo cuantitativo con un alcance correlacional. El diseño de la investigación es de tipo no experimental y longitudinal (Hernández-Sampieri & Mendoza, 2018).

Análisis de resultados

Caracterización de la muestra

De las empresas encuestadas, 1480 en 2010 y 1322 en 2023, se identifica entre sus características principales la edad, observando una tendencia similar en ambos años y una concentración de empresas de 11 a 40 años de antigüedad, con el 62% en 2010 y con el 51% 3n 2023, ver Figura 1.

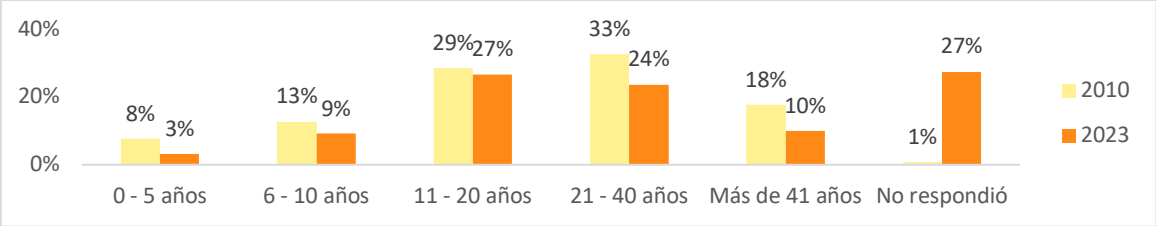


Figura 1. Edad de las empresas de la muestra.
Fuente: Elaboración propia con datos de World Bank Group (2011b) y World Bank Group (2023).

Del mismo modo, de acuerdo con la Figura 2, el tamaño de las empresas de la muestra se mantiene similar entre ambos años, siendo el grupo más grande el de pequeñas, 35% para 2010 y 39.9% para 2023.

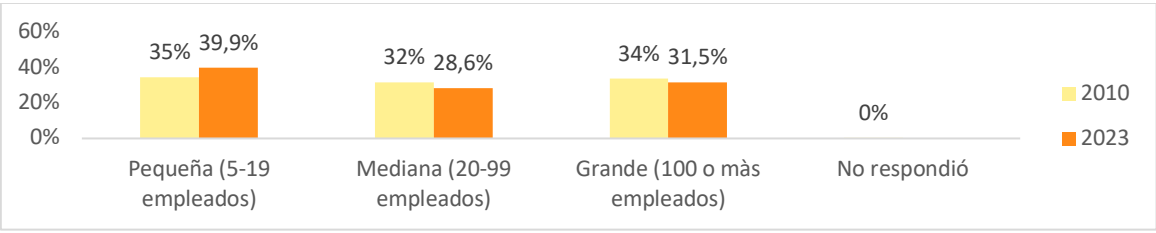


Figura 2. Tamaño de las empresas de la muestra.
Fuente: Elaboración propia con datos de World Bank Group (2011b) y World Bank Group (2023).

Por otra parte, se destacan a las empresas que tienen desde 1% de propiedad extranjera, aunque representan una minoría, se observa un aumento de 9.86% en 2010 a 16.57% en 2023, ver Figura 3.

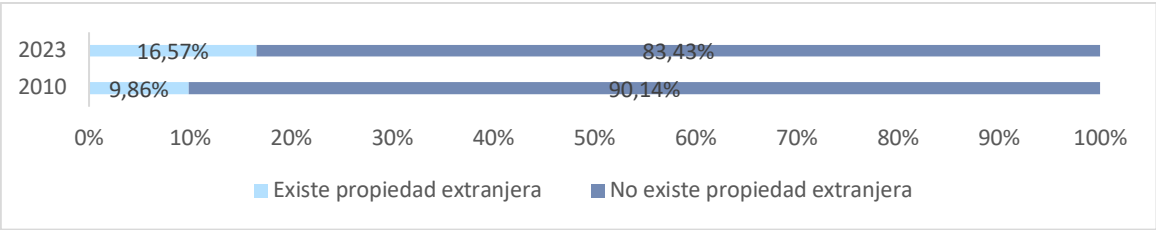


Figura 3. Empresas con propiedad extranjera.
Fuente: Elaboración propia con datos de World Bank Group (2011b) y World Bank Group (2023).

Para finalizar con la descripción del perfil de las empresas, se muestra el rendimiento empresarial promedio (Ver figura 4). Primero, se señala que en 2010 el crecimiento anual de ventas promedio fue mayor que en 2023; después, se analiza que, en la comparativa de género, cuando la gerencia es ocupada por una mujer y cuando existe propiedad femenina, el promedio fue menor en 2010, pero mayor en 2023 para ambos casos.

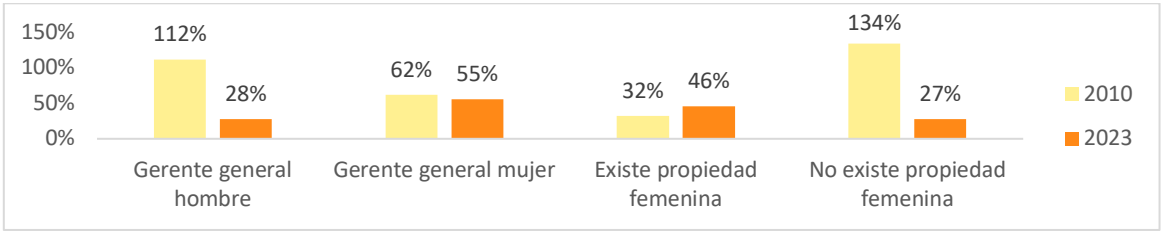


Figura 4. Promedio del crecimiento anual de ventas según la propiedad y el género de la gerencia general.
Fuente: Elaboración propia con datos de World Bank Group (2011b) y World Bank Group (2023).

Género

En cuanto a las variables de género, en la figura 5 se estudia la existencia de mujeres entre los propietarios y el género de la gerencia general. En ambos años y para ambas variables, se observa que la presencia femenina es minoritaria e incluso que disminuyó para 2023.

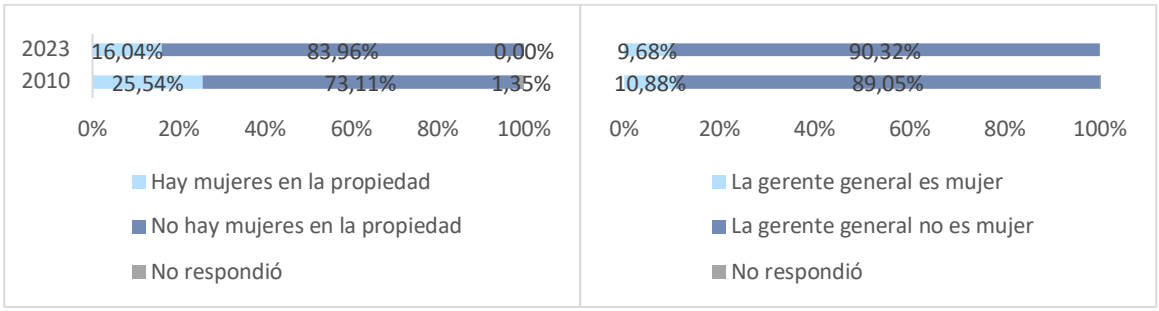


Figura 5. Presencia femenina en las empresas de la muestra.
Fuente: Elaboración propia con datos de World Bank Group (2011b) y World Bank Group (2023).

En lo que se refiere al acceso financiamiento, se afirma que la aprobación de un préstamo bancario ha crecido de 51.42% en 2010 a 71.56% para 2023; lo que a su vez representa una disminución de las empresas que no tienen acceso a un crédito, ver Figura 6.

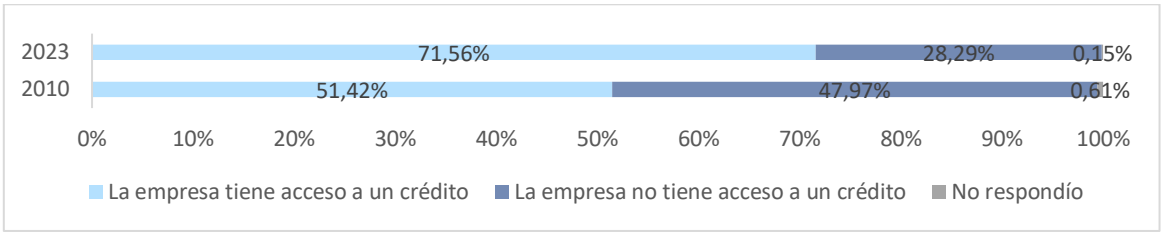


Figura 6. Acceso a financiamiento de las empresas de la muestra.
Fuente: Elaboración propia con datos de World Bank Group (2011b) y World Bank Group (2023).

Finalmente, de aquellas empresas con un financiamiento aprobado, se hace una comparativa de género. En 2010, el monto aprobado promedio fue menor cuando la gerente era mujer en comparación con las empresas con gerente hombre, pero fue mayor cuando había mujeres entre los propietarios. Mientras que en 2023, la cantidad fue mayor cuando el gerente era hombre y cuando no había propiedad femenina en las empresas, ver detalles en Figura 7.

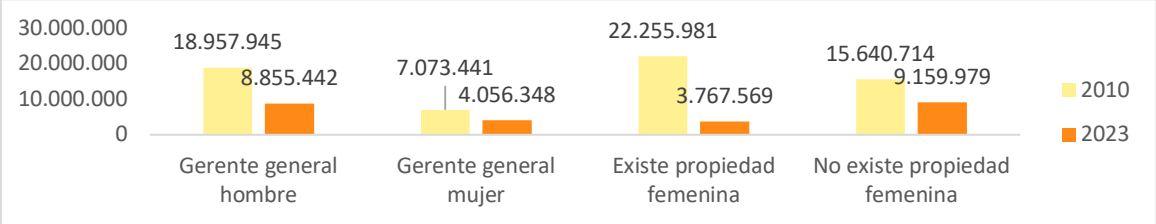


Figura 7. Monto promedio del crédito aprobado de las empresas de la muestra.
Fuente: Elaboración propia con datos de World Bank Group (2011b) y World Bank Group (2023).

Análisis estadístico inferencial

Indicadores de género

Al tratarse de variables dicotómicas, para analizar los indicadores de género, propiedad femenina y género de la gerencia general, se aplicó una prueba de correlación punto – biserial para medir su relación con la variable continua de monto del crédito aprobado. Además, con el fin de reducir la asimetría y la alta dispersión en la variable dependiente, se aplicó una transformación mediante logaritmo natural (LN) para aproximar mejor el cumplimiento de los supuestos requeridos para el análisis, sin modificar el sentido de la relación entre las variables.

Como se observa en los resultados de la Tabla 2, en 2010, se observa una asociación negativa muy baja entre la propiedad femenina y el monto del crédito aprobado (rpb = −0.081), mientras que en 2023 se muestra una relación negativa baja (rpb = −0.233). Asimismo, en 2010, se evidenció una asociación negativa baja del género de la gerencia general y el monto del crédito aprobado (rpb = −0.115), esta relación negativa se mantuvo casi igual en 2023 (rpb = −0.192), en todos los casos, las correlaciones son estadísticamente significativas.

***Tabla 2**. Correlación punto – biserial (rpb) de indicadores de género vs monto del crédito aprobado.*

Variable independiente	Año	rpb	Significancia	Magnitud
Propiedad femenina	2010	-0.081*	Significativa	Muy débil
	2023	-0.233**	Significativa	Débil
Gerente general mujer	2010	-0.115**	Significativa	Débil
	2023	-0.192**	Significativa	Débil

*Nota. **: La correlación es significativa en el nivel 0.01 (2 colas). *: La correlación es significativa en el nivel 0.05 (2 colas). Fuente: Elaboración propia con datos de World Bank Group (2011b) y World Bank Group (2023).*

Los resultados anteriores sugieren que las empresas con participación de mujeres propietarias tienden a obtener montos de financiamiento inferiores a aquellas sin propiedad femenina. Asimismo, las empresas dirigidas por una mujer gerente tienden a recibir montos de crédito menores que las dirigidas por un hombre, siendo estos efectos más marcados en 2023.

Posteriormente, se realizó una regresión lineal simple para determinar el efecto de las variables de género sobre el monto del financiamiento. De forma consistente con la correlación punto – biserial, en el caso de la propiedad femenina, el coeficiente de la regresión lineal pasó de β = −0.374 en 2010 a β = −1.141 en 2023, indicando que, en 2010, las empresas con mujeres propietarias recibieron, en promedio, un monto de crédito aproximadamente 31.2% menor que las empresas sin propiedad femenina, mientras que esta diferencia aumentó en 2023 a 68.1%. ver detalles en la Tabla 3.

Algo similar ocurre respecto al género del gerente general, el coeficiente de la regresión lineal de β = −0.838 en 2010 aumentó a β = −1.149 en 2023, esto significa que, en 2010, las empresas dirigidas por mujeres recibieron, en promedio, un monto de crédito aproximadamente 56.7% menor que las empresas dirigidas por hombres, mientras que esta diferencia aumentó en 2023 a 68.3%, ver detalles en la Tabla 3.

***Tabla 3**. Regresión lineal de indicadores de género vs monto del crédito aprobado.*

Variable independiente	Año	Ecuación estimada	Coeficiente (β)	Diferencia estimada	R^2
Propiedad femenina	2010	ln(y) = 14.490 −0.374(Propiedad femenina)	-0.374*	-31.2%	0.007
	2023	ln(y) = 15.123 −1.141(Propiedad femenina)	-1.141**	-68.1%	0.054
Gerente general mujer	2010	ln(y) = 14.474 −0.838(Mujer gerente)	-0.838**	-56.7%	0.013
	2023	ln(y) = 15.069 −1.149(Mujer gerente)	-1.149**	-68.3%	0.037

*Nota. ln(y) = logaritmo natural del monto del crédito aprobado. Propiedad femenina (1 indica que hay mujeres propietarias en la empresa y 0 en caso contrario). Mujer gerente (1 indica que la gerente general de la empresa es mujer y 0 en caso contrario). **: La correlación es significativa en el nivel 0.01 (2 colas). *: La correlación es significativa en el nivel 0.05 (2 colas).*
Fuente: Elaboración propia con datos de World Bank Group (2011b) y World Bank Group (2023).

En conjunto, estos resultados sugieren que las brechas de género en el acceso a financiamiento empresarial, medido a través del monto de crédito aprobado, no disminuyó entre 2010 y 2023; por el contrario, la evidencia indica que estas brechas se intensificaron moderadamente durante este periodo, lo que significa que las empresas con participación de mujeres propietarias y las dirigidas por mujeres continúan enfrentando desventajas en el monto del financiamiento obtenido.

Por otro lado, es importante indicar que el valor obtenido de R^2, que representa el porcentaje de la variabilidad del crédito que se logra explicar por medio de una variable, es muy reducido en todos los casos, siendo el más alto 5.4%. En otras palabras, aunque los resultados son estadísticamente significativos, los indicadores de género solo explican una pequeña parte del comportamiento del financiamiento, esto significa que existen otros factores determinantes del acceso a un crédito.

Indicadores del perfil de la empresa

Para el estudio de la relación entre las variables de perfil empresarial y el acceso a financiamiento se aplicó la prueba estadística correlación de Pearson para determinar el efecto de las variables independientes sobre la variable dependiente y su intensidad. Asimismo, se aplicó una transformación mediante logaritmo natural (LN) para suavizar la variabilidad de los datos como de menciona en la Tabla 1.

En todos los casos se encontró una relación significativa entre las variables, excepto al analizar el rendimiento empresarial sobre el acceso a financiamiento en el año 2010. Por otra parte, en el caso de la edad, el tamaño y el porcentaje de propiedad extranjera, el signo positivo del coeficiente de correlación r señala que, al aumentar dichas variables, también se aumenta el monto del préstamo aprobado; mientras que, al incrementarse el rendimiento empresarial, la cantidad del crédito aprobado se disminuye, ver Tabla 4.

***Tabla 4**. Coeficiente de correlación de Pearson (r) de variables del perfil empresarial vs monto del crédito aprobado.*

Variable independiente	Año	r	Significancia	Magnitud
Edad	2010	0.371**	Significativa	Moderada
	2023	0.258**	Significativa	Moderada
Tamaño	2010	0.796**	Significativa	Fuerte
	2023	0.821**	Significativa	Fuerte
Propiedad extranjera	2010	0.201**	Significativa	Débil
	2023	0.299**	Significativa	Moderada
Rendimiento empresarial	2010	0.031	No es significativa	Nula
	2023	-0.350**	Significativa	Moderada

*Nota. **: La correlación es significativa en el nivel 0.01 (2 colas).*
Fuente: Elaboración propia con datos de World Bank Group (2011b) y World Bank Group (2023).

Los resultados del perfil de la empresa sobre el crédito aprobado presentan distintos niveles. La edad es un factor relacionado con una intensidad moderada con el acceso a financiamiento, aunque su magnitud se redujo entre los periodos analizados. En cuanto al tamaño, se presenta una asociación positiva fuerte en los dos años de estudio, esto significa que las empresas de mayor tamaño tienden a obtener montos de crédito más elevados. Por otro lado, aunque con una magnitud débil a moderada, una mayor participación de capital extranjero está asociada con mayores montos de financiamiento y este efecto aumenta ligeramente en 2023.

VOLUMEN 48
XXXI Verano De la Ciencia
ISSN 2395-9797
www.jovenesenlaciencia.ugto.mx

Finalmente, el rendimiento empresarial mostró resultados opuestos: en 2010 no existe relación estadísticamente significativa con el financiamiento recibido, mientras que en 2023 existe una relación negativa, es decir, las empresas con mayor crecimiento en ventas tendieron a obtener menores montos de crédito aprobado.

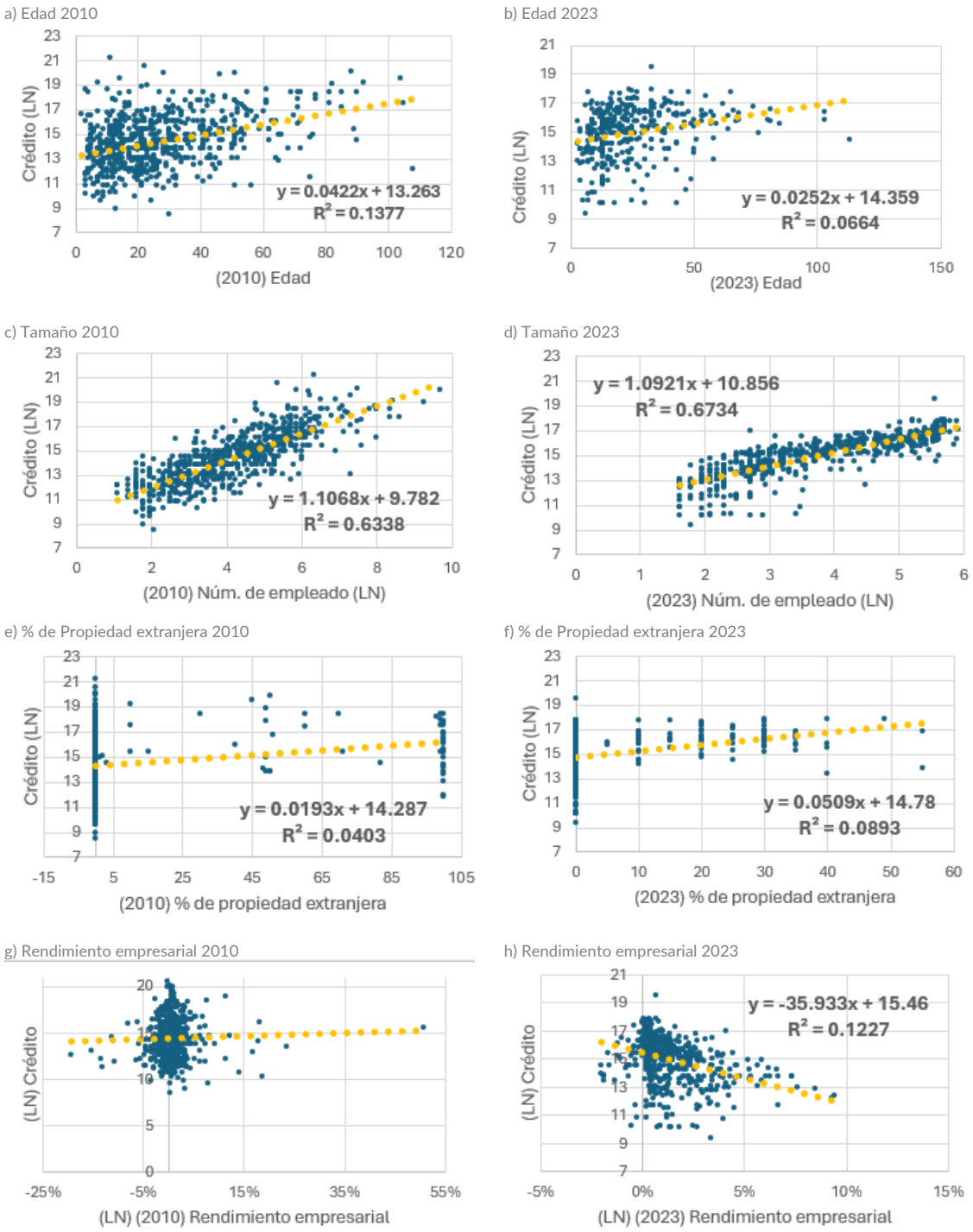


Figura 8. Regresión lineal de las variables del perfil empresarial vs monto del crédito aprobado.
Fuente: Elaboración propia con datos de World Bank Group (2011b) y World Bank Group (2023).

De manera complementaria, la Figura 8 presenta la representación gráfica de las regresiones lineales simples estimadas para analizar el efecto de las variables del perfil empresarial sobre el monto del crédito aprobado. En las figuras 8 a), 8 b), 8 c), 8 d), 8 e) y 8 f) se observa una tendencia positiva, aunque con distinta intensidad según la variable analizada. La relación más evidente corresponde al tamaño de la empresa, donde la pendiente de la línea de tendencia y los coeficientes de determinación muestran una asociación positiva fuerte. En contraste, la edad de la empresa y el porcentaje de propiedad extranjera presentan asociaciones positivas de menor magnitud. Respecto al rendimiento empresarial, los resultados difieren entre ambos periodos. En 2010 (figura 8 g), la línea de tendencia es prácticamente horizontal, lo que evidencia que no existe una relación estadísticamente significativa entre el crecimiento de las ventas y el monto del crédito aprobado. Por el contrario, en 2023 (figura 8 h) se observa una pendiente negativa, lo que indica que las empresas con mayores tasas de crecimiento en ventas tendieron a recibir montos de crédito relativamente menores.

Conclusiones

A partir de un análisis comparativo e inferencial de las World Bank Enterprise Surveys aplicadas en México a 1,480 empresas en 2010 y 1,322 en 2023, se logró determinar el efecto de la propiedad femenina de la empresa, del género de la gerencia general y del perfil empresarial sobre el acceso al financiamiento, así como la evolución entre ambos periodos.

La evidencia obtenida respalda el planteamiento respecto a que las empresas con propietarias femeninas obtienen montos de financiamiento inferiores a los de las empresas sin propiedad femenina, sin embargo, esta brecha no se disminuyó durante el periodo 2010 – 2023; por el contrario, se incrementó al pasar de recibir en 2010 montos inferiores en un 31.2% a un 68.1% aproximadamente, por lo que la hipótesis 1 se acepta parcialmente. Este hallazgo es consistente con Wallalage & Thrikawala (2021) y Malmström *et al*. (2024), quienes documentan que las mujeres empresarias enfrentan mayor probabilidad de rechazo y peores condiciones crediticias, pero contrasta con las expectativas de reducción de brecha planteadas por Fereed *et al*. (2017) para México.

La hipótesis 2 también se acepta parcialmente porque la evidencia demuestra que las empresas con una mujer en la gerencia general obtienen montos de créditos inferiores que aquellas dirigidas por hombres; y además, esta brecha se aumentó en el periodo 2010 – 2023: en 2010 las empresas dirigidas por mujeres recibieron montos inferiores en un 56.7%, mientras que en 2023 la diferencia se incrementó al 68.3%. Este resultado coincide con Aristei & Gallo (2016) y Mulliqui (2025), quienes encontraron que las empresas con gerentes mujeres enfrentan mayores restricciones para conseguir financiamiento externo por parte de las instituciones bancarias, mientras que no es coincidente con Basiglio *et al*. (2022), quienes en Italia no identificaron diferencias en tasas de aprobación, solo en la demanda de crédito.

Respecto al perfil empresarial, se comprobó que la edad, el tamaño y el porcentaje de propiedad extranjera tienen un efecto positivo y significativo sobre el monto del crédito aprobado, aunque con distintos niveles de correlación, siendo el tamaño de la empresa el factor que exhibe la asociación más fuerte y consistente, seguido de la antigüedad y del porcentaje de propiedad extranjera; por lo que las hipótesis 3, 4 y 5 se aceptan. Beck *et al*. (2005) y Mertzanis (2017) lo confirman, detallaron que el tamaño y la antigüedad predicen menores restricciones financieras, y con Harrison & McMillan (2022), que la propiedad extranjera facilita el acceso al crédito.

Por otro lado, de acuerdo con el coeficiente de correlación del año 2023, las empresas con mayor rendimiento empresarial obtuvieron montos de financiamiento inferiores que las empresas con menor rendimiento, como se planteó en la hipótesis 6. Este resultado es coincidente con Fazzari *et al*. (1988), quienes identificaron que las empresas con mayores flujos de efectivo tienen menor dependencia de fuentes externas, y con Kuntchev *et al*. (2013), quienes indican que el crecimiento de ventas reduce la probabilidad de restricciones, aunque el efecto sobre el monto aprobado en México sugiere que las empresas de mayor rendimiento podrían optar por autofinanciarse con sus utilidades.

La investigación es relevante porque la evidencia obtenida sugiere que las brechas de género en el acceso al financiamiento empresarial presentaron una mayor magnitud entre 2010 y 2023, lo que indica que las empresas con propiedad femenina y aquellas dirigidas por mujeres continúan enfrentando mayores restricciones para acceder a recursos financieros. Asimismo, el estudio contribuye a la comprensión de este fenómeno al analizar de manera conjunta variables de género y características del perfil empresarial, evidenciando que el acceso al financiamiento responde a la interacción de diversos factores y no únicamente al género. Finalmente, los resultados proporcionan evidencia empírica que puede orientar a las instituciones

financieras y a los responsables del diseño de políticas públicas en la implementación de estrategias que favorezcan un acceso más equitativo al financiamiento y contribuyan a reducir las brechas de género existentes.

A partir de los resultados obtenidos, es posible identificar diversas líneas de investigación futuras. En primer lugar, se recomienda incorporar variables que la literatura especializada reconoce como determinantes del acceso al financiamiento y que no se encuentran disponibles en las encuestas del Banco Mundial, como el historial crediticio de las empresas, el costo del financiamiento, las garantías ofrecidas y las características de las instituciones financieras. En segundo lugar, dado que el presente estudio se basa en análisis bivariados mediante correlaciones y regresiones lineales simples, resulta conveniente desarrollar modelos de regresión lineal múltiple que permitan evaluar simultáneamente el efecto de las variables de género y de las características del perfil empresarial sobre el acceso al financiamiento, controlando la influencia de otros factores relevantes. Finalmente, se recomienda complementar este tipo de análisis con estudios cualitativos que exploren las experiencias de las mujeres durante los procesos de solicitud, evaluación y obtención de créditos, con el propósito de identificar las barreras que no pueden observarse mediante información cuantitativa.

Referencias

Amin, M., & Gomez, N. (2024). Does financial development reduce gender disparity in top manager positions in manufacturing SMEs in developing countries? Policy Research working paper no. WPS 10711. *World Bank Group*. http://documents.worldbank.org/curated/en/099559502262437941

Aristei, D., & Gallo, M. (2016). Does gender matter for firms' access to credit? Evidence from international data. *Finance Research Letters*, *18*, 67–75. https://doi.org/10.1016/j.frl.2016.04.002

Banco de México (Banxico). (2024). *Reporte de Estabilidad Financiera – Segundo semestre de 2024*. Banco de México. https://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-prensa/reportes-sobre-el-sistema-financiero/%7B32224D61-75BD-8790-E263-C90B0780C404%7D.pdf

Banco Mundial. (2023). *Encuestas Empresariales: México 2023*. Unidad de Análisis Empresarial. Grupo del Banco Mundial. https://www.enterprisesurveys.org/content/dam/enterprisesurveys/documents/country/Mexico-2023-SPA.pdf

Basiglio, S., De Vincentiis, P., Isaia, E., & Rossi, M. (2022). Women-led firms and credit access. A gendered story? *Italian Economic Journal*, 9, 199-233. https://doi.org/10.1007/s40797-021-00180-1

Beck, T., Demirgüç-kunt, A., & Maksimovic, V. (2005). Financial and legal constraints to growth: Does firm size matter? *The Journal of Finance*, *60*(1), 137–177. https://doi.org/10.1111/j.1540-6261.2005.00727.x

Berger, A. N., & Udell, G. F. (1998). The economics of small business finance: The roles of private equity and debt markets in the financial growth cycle. *Journal of Banking & Finance*, *22*(6–8), 613–673. https://doi.org/10.1016/s0378-4266(98)00038-7

Bui, A. T., Nguyen, C. V., Pham, T. P., & Phung, D. T. (2022). Female leadership and borrowing constraints: Evidence from an emerging economy. *International Review of Financial Analysis*, *81*, 101332. https://doi.org/10.1016/j.irfa.2019.01.012

Camarena, M. E., & Saavedra, M. L. (2018). El techo de cristal en México. *La ventana. Revista de estudios de género*, *5*(47), 312-347. http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1405-94362018000100312&lng=es&tlng=es

Canton, E., Grilo, I., Monteagudo, J., & Van der Zwan, P. (2013). Perceived credit constraints in the European Union. *Small Business Economics*, *41*(3), 701–715. https://doi.org/10.1007/s11187-012-9451-y

Cavalluzzo, K. S., Cavalluzzo, L. C., & Wolken, J. D. (2002). Competition, small business financing, and discrimination: Evidence from a New Survey. *Journal of Business*, *75*(4), 641–679. https://doi.org/10.1086/341638

Croci, E., Degl'Innocenti, M., & Zhou, S. (2026). Banking competition and gender bank debt bias: evidence from Chinese SMEs. *Small Business Economics*, *66*(2), 923–948. https://doi.org/10.1007/s11187-025-01119-x

Clarke, G. R. G., Cull, R., & Martínez, M. S. (2006). Foreign bank participation and access to credit across firms in developing countries. *Journal of Comparative Economics*, *34*(4), 774–795. https://doi.org/10.1016/j.jce.2006.08.001

Fareed, F., Gabriel, M. Lenain, P., & Reynaud, J. (2017). Financial Inclusion and Women Entrepreneurship: Evidence from Mexico. *OECD Economics Department Working Papers, No. 1411, OECD Publishing*. https://doi.org/10.1787/2fbd0f35-en

Fazzari, S. M., Hubbard, R. G., Petersen, B. C., Blinder, A. S., & Poterba, J. M. (1988). Financing constraints and corporate investment. *Brookings Papers on Economic Activity*, *1988*(1), 141-206. https://doi.org/10.2307/2534426

Galli, E., Mascia, D. V., & Rossi, S. P. S. (2020). Bank credit constraints for women-led SMEs: Self-restraint or lender bias? *European Financial Management*, *26*(4), 1147–1188. https://doi.org/10.1111/eufm.12255

Gertler, M., & Gilchrist, S. (1994). Monetary policy, business cycles, and the behavior of small manufacturing firms. *The Quarterly Journal of Economics*, *109*(2), 309–340. https://doi.org/10.2307/2118465

Harrison, A. E., & McMillan, M. S. (2003). Does direct foreign investment affect domestic credit constraints? *Journal of International Economics*. 61(1), 73–100. https://doi.org/10.1016/S0022-1996(02)00078-8

Hernández-Sampieri, R., & Mendoza, C. P. (2018). *Metodología de la investigación. Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta.* Ciudad de México, México: McGraw-Hill Education.

Huidobro Blanco, S. (2023). Brechas en el financiamiento a las empresas de mujeres. Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), *Estudios Económicos CNBV*, 5.

https://www.gob.mx/cms/uploads/attachment/file/846230/7._Empresas_de_Mujeres_-_Estudios_Econ_micos_CNBV_-_Vol._5.pdf

Khanl, S., & Abdul Samat, N. (2024). Borrower discouragement and gender-based discrimination in the credit market: Firm-level evidence from Southeast Asian countries, *ASEAN Journal on Science and Technology for Development*. 41(2), 13. https://doi.org/10.61931/2224-9028.1563

Kumari, R., Ganesh-Kumar, A., & Vaidya, R. (2024). Discrimination in credit markets: The case of female entrepreneurs in India. *Indira Gandhi Institute of Development Research,* WP-2024-05. http://www.igidr.ac.in/pdf/publication/WP-2024-025.pdf

Kuntchev, V., Ramalho, R., Rodríguez-Meza, J., & Yang, J. S. (2013). What have we learned from the enterprise surveys regarding access to credit by SMEs? The World Bank, No. 6670. https://doi.org/10.1596/1813-9450-6670

Malmström, M., Burkhard, B., Sirén, C., Shepherd, D., & Wincent, J. (2024). A meta-analysis of the impact of entrepreneurs' gender on their access to bank finance. *Journal of Business Ethics*, *192*(4), 803–820. https://doi.org/10.1007/s10551-023-05542-6

Mertzanis, C. (2017). Ownership structure and access to finance in developing countries. *Applied Economics*, *49*(32), 3195–3213. https://doi.org/10.1080/00036846.2016.1257106

Mertzanis, C., Marashdeh, H., & Ashraf, S. (2024). Female corporate leadership, institutions and financing constraints around the world. *International Journal of Managerial Finance*, *20*(1), 40–70. https://doi.org/10.1108/ijmf-07-2022-0340

Moro, A., Wisniewski, T. P., & Mantovani, G. M. (2017). Does a manager's gender matter when accessing credit? Evidence from European data. *SSRN Electronic Journal*. https://doi.org/10.2139/ssrn.2501933

Mulliqi, A. (2025). Women-led firms and access to finance: New evidence from transition economies. *Journal of East-West Business*, *31*(2), 218–251. https://doi.org/10.1080/10669868.2024.2438371

Ramírez, P., & Briano, G. (2022). Mujeres en los consejos de administración y el desempeño financiero de empresas cotizadas mexicanas. *Trascender, contabilidad y gestión*, *7*(21), 107-125. https://doi.org/10.36791/tcg.v7i21sept-dic.185

Saavedra, M., Aguilar, M., & Tapia, B. (2020). El financiamiento en las empresas dirigidas por mujeres en la Ciudad de México. *Pensamiento & Gestión*, (49), 45-73. http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1657-62762020000200045&lng=en&tlng=es

Schiantarelli, F., & Sembenelli, A. (1996). Form of ownership and financial constraints: panel data evidence from leverage and investment equations. *Policy, Research working paper no. WPS 1629, World Bank Group*. http://documents.worldbank.org/curated/en/872511468739145397

Tregear, M. (2020). Limitantes endógenas al financiamiento bancario de las Pyme mexicanas y el despliegue de políticas públicas (2000-2015). *Análisis económico*, *35*(90), 117-146. http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2448-66552020000300117&lng=es&tlng=es

Wellalage, N. H., & Thrikawala, S. (2021). Bank credit, microfinance and female ownership: Are women more disadvantaged than men? *Finance Research Letters*, *42*(101929), 101929. https://doi.org/10.1016/j.frl.2021.101929

World Bank Group. (2011a). *Enterprise Surveys 2010, The Mexico 2010 Enterprise Surveys Data Set.* https://microdata.worldbank.org/index.php/catalog/870/download/19390

World Bank Group. (2011b). *Enterprise Survey 2010, Get Microdata, Full Survey Data.* https://www.enterprisesurveys.org/Portal/Login.aspx?ReturnUrl=/Portal/elibrary.aspx?libid=14&libid=14

World Bank Group. (2023). *Enterprise Surveys, México 2023.* https://www.enterprisesurveys.org/en/data/exploreeconomies/2023/mexico

World Bank Group. (2025). *World Bank Enterprise Survey 2023, Mexico 2023, Study Description.* https://microdata.worldbank.org/catalog/6453/study-description