



Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar, Ciudad de México, México.  
ISSN 2707-2207 / ISSN 2707-2215 (en línea), enero-febrero 2025,  
Volumen 9, Número 1.

[https://doi.org/10.37811/cl\\_rcm.v9i1](https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v9i1)

# **IMPACTO DE LOS MICROCRÉDITOS EN LA SALUD FINANCIERA DE LAS MICROEMPRESAS DEL SECTOR MUEBLERÍAS DE LA CIUDAD DE AYOLAS, AÑO 2024**

**IMPACT OF MICROCREDITS ON THE FINANCIAL HEALTH OF  
MICROENTERPRISES IN THE FURNITURE SECTOR IN THE  
CITY OF AYOLAS, YEAR 2024**

**Edelira Mabel Villalba Ferreira**

Facultad de Ciencias Contables, Administrativas y Económicas

**Antonia Marlene Ferreira**

Facultad de Ciencias Contables, Administrativas y Económicas

## **Impacto de los microcréditos en la salud financiera de las microempresas del sector mueblerías de la ciudad de Ayolas, año 2024**

**Edelira Mabel Villalba Ferreira**<sup>1</sup>[mabi\\_2104@hotmail.com](mailto:mabi_2104@hotmail.com)Facultad de Ciencias Contables, Administrativas y  
Económicas  
Paraguay**Antonia Marlene Ferreira**[marl3f3@gmail.com](mailto:marl3f3@gmail.com)Facultad de Ciencias Contables, Administrativas y  
Económicas  
Paraguay

### **RESUMEN**

El acceso a servicios financieros adaptados a las necesidades de las microempresas es un factor clave para fomentar su sostenibilidad y competitividad en mercados desafiantes. Este artículo tiene como objetivo identificar el impacto de los microcréditos en la salud financiera de las microempresas del sector de mueblerías de la ciudad de Ayolas durante el año 2024. La investigación se desarrolló mediante un enfoque mixto, combinando encuestas con propietarios de microempresas y entrevistas con gerentes de entidades crediticias, específicamente cooperativas. Los resultados evidenciaron que las condiciones crediticias actuales no siempre se ajustan a las capacidades de las microempresas, limitando su acceso a financiamiento. Asimismo, se detectó un uso limitado de herramientas financieras avanzadas, lo que afecta la toma de decisiones estratégicas. Empresas más pequeñas y de reciente creación enfrentan mayores desafíos para gestionar eficientemente sus recursos. En base a estos hallazgos, se recomienda mejorar las condiciones crediticias ofreciendo mayor flexibilidad y tasas competitivas, implementar programas de capacitación financiera, promover la evaluación continua del desempeño económico mediante indicadores clave y desarrollar estrategias adaptadas a las características específicas de las microempresas. Estas acciones contribuirán a fortalecer su sostenibilidad y capacidad de crecimiento en un entorno económico dinámico.

**Palabras clave:** gestión financiera, microempresas, sostenibilidad

---

<sup>1</sup> Autor principal.

Correspondencia: [mabi\\_2104@hotmail.com](mailto:mabi_2104@hotmail.com)

# Impact of microcredits on the financial health of microenterprises in the furniture sector in the city of Ayolas, year 2024

## ABSTRACT

Access to financial services tailored to the needs of microenterprises is a key factor in fostering their sustainability and competitiveness in challenging markets. This article aims to identify the impact of microcredits on the financial health of microenterprises in the furniture sector of the city of Ayolas during the year 2024. The research was developed through a mixed approach, combining surveys with microenterprise owners and interviews with managers of credit institutions, specifically cooperatives. The results showed that current credit conditions do not always fit the capabilities of microenterprises, limiting their access to financing. Likewise, a limited use of advanced financial tools was detected, which affects strategic decision-making. Smaller and recently created companies face greater challenges in efficiently managing their resources. Based on these findings, it is recommended to improve credit conditions by offering greater flexibility and competitive rates, implement financial training programs, promote continuous evaluation of economic performance through key indicators and develop strategies adapted to the specific characteristics of microenterprises. These actions will contribute to strengthening its sustainability and capacity for growth in a dynamic economic environment.

**Keywords:** financial management, microenterprises, sustainability

*Artículo recibido 05 enero 2025*

*Aceptado para publicación: 13 febrero 2025*



## INTRODUCCIÓN

El concepto de microcrédito surgió en Asia durante los años setenta, impulsado por el economista y Premio Nobel de la Paz en 2006, Mohammad Yunus, quien fundó el “Banco para los pobres”. Este modelo innovador, diseñado para brindar pequeños préstamos a familias de escasos recursos, buscaba mitigar los altos índices de pobreza y fomentar el desarrollo económico (Carballo y Carnero, 2016, citado en Cahueñas Iguago, 2024).

Los microcréditos no solo han demostrado ser efectivos en la creación de emprendimientos, sino también en la reducción de la pobreza y el desempleo, destacándose como una herramienta crucial para el progreso social (El Comercio, 2015).

Desde su origen, los microcréditos fueron concebidos como un mecanismo de financiamiento para fomentar el crecimiento económico de las personas y sus comunidades (Inglada Galiana y otros, 2015). Este sistema beneficia tanto a quienes los otorgan como a quienes los reciben, incentivando la innovación y el mejoramiento de las condiciones de vida de los emprendedores. Además, al facilitar la educación financiera, contribuyen a la sostenibilidad de los negocios y al fortalecimiento de las microempresas en un entorno cambiante.

La adopción de microcréditos podría tener sus ventajas como desafíos en su implementación para obtener el resultado esperado; en el sector mueblero de Ayolas en cuanto a los desafíos podría relacionarse a capacitación y formalización empresarial. Aunque estos apoyos buscan fomentar la creación de microempresas, su falta de un esquema consistente de capacitación y acompañamiento, junto con la ausencia de requisitos legales, podría limitar su capacidad para promover empresas sostenibles. Esta desconexión entre los objetivos de los microcréditos y su ejecución podría afectar negativamente la salud financiera de las microempresas, perpetuando su estado de subsistencia y restringiendo su acceso a apoyos adicionales que podrían impulsar su desarrollo y consolidación (Aguilar-Pinto y otros, 2017).

En cuanto a la salud financiera de las empresas; en economías emergentes depende de múltiples factores, incluida la composición de su estructura financiera. Es crucial analizar variables como la deuda a corto y largo plazo, el capital de trabajo y otras ratios de solvencia. Rojas y otros, (2019) señalan que, aunque existen avances significativos en la literatura, persisten brechas en el entendimiento de estas decisiones en

economías emergentes, justificando la necesidad de nuevas investigaciones centradas en la composición de la deuda y el impacto de la estructura financiera en la estabilidad y el crecimiento empresarial.

Para realizar una investigación sobre la salud financiera según Miravittles y otros, (2018) es importante de incluir variables específicas de las empresas, como el tamaño, y proponen investigar el impacto de factores financieros como la deuda a corto y largo plazo, el capital de trabajo y otros indicadores de solvencia.

El objetivo general de este artículo es *identificar el impacto de los microcréditos en la salud financiera de las microempresas del sector de mueblerías de la ciudad de Ayolas durante el año 2025*, evaluando cómo estos financiamientos influyen sostenibilidad financiera de las empresas.

Esta investigación aportará al conocimiento, además, ofrecerá recomendaciones prácticas para optimizar el uso de este financiamiento y superar limitaciones como las altas tasas de interés o la falta de capacitación financiera. Los resultados esperados se relacionan con la identificación de buenas prácticas, el desarrollo de indicadores adaptados al sector y la generación de evidencia para estrategias más efectivas que impulsen el desarrollo económico de estas empresas y su comunidad.

### **Microcréditos**

En esencia, el microcrédito, caracterizado por ser un préstamo de pequeña cuantía ajustado a la capacidad de pago del prestatario, es fundamental para el desarrollo económico. Este tipo de financiamiento no solo incrementa la competitividad de las empresas, sino que también actúa como un motor de cambio social al permitir que los ingresos generados por las actividades productivas fortalezcan la economía de las familias y comunidades (Junta de Regulación Monetaria y Financiera, 2015).

### **Los microcréditos y su impacto en la pobreza**

De manera más específica, Haughton y Khandker (2009, citado en Carvajal-Salgado y Espinoza-Párraga, 2020) conceptualizan la pobreza como una privación significativa del bienestar, manifestada en la ausencia de capacidades básicas para funcionar en la sociedad, así como en la carencia de ingresos suficientes para cubrir necesidades relacionadas con educación, salud, seguridad, empoderamiento y derechos fundamentales.

Frente a esta problemática, los microcréditos se presentan como una herramienta efectiva para mitigar la pobreza. Estos créditos, ofrecidos a pequeños emprendedores y comerciantes, permiten financiar iniciativas productivas. Según Rosenberg (2010, citado en Carvajal-Salgado y Espinoza-Párraga, 2020), la pobreza

económica no solo implica ingresos bajos, sino también ingresos irregulares e inciertos, lo que obliga a las familias a recurrir constantemente a préstamos y ahorros para cubrir necesidades básicas, emergencias o inversiones en oportunidades como la educación y los negocios.

Los microcréditos son especialmente valiosos para los "pobres emprendedores," personas con habilidades comerciales que no cuentan con acceso a préstamos bancarios tradicionales debido a la falta de garantías (Asqui Valladares & Soria Manito, 2020).

### **Ventajas y desventajas de los microcréditos**

Entre las ventajas de los microcréditos destacan el acceso a recursos económicos, la posibilidad de tratar con instituciones confiables y la reducción de costos financieros en comparación con préstamos informales. Sin embargo, también presentan limitaciones, como el uso indebido del dinero para cubrir deudas personales, montos insuficientes para financiar emprendimientos, plazos de pago cortos y la falta de garantías aceptables para las instituciones financieras (Rosenberg, 2010; Espinoza, 2015, citados en Carvajal-Salgado y Espinoza-Párraga, 2020)

Para maximizar el impacto positivo de los microcréditos, los beneficiarios deben planificar estratégicamente sus inversiones, asegurando que el capital recibido sea destinado a actividades productivas que generen ingresos sostenibles. De lo contrario, podrían enfrentar dificultades para cumplir con sus obligaciones crediticias y poner en riesgo su historial financiero (González-Vega, Prado & Miller, 2002, citados en Carvajal-Salgado y Espinoza-Párraga, 2020). Los microcréditos se consolidan como una herramienta clave para combatir la pobreza, siempre que estén acompañados de una adecuada planificación y gestión estratégica por parte de los prestatarios. Estos créditos no solo apoyan la creación de microempresas y empleos, sino que también contribuyen al desarrollo económico de las comunidades más vulnerables.

### **Salud financiera**

La salud financiera de una empresa puede entenderse como su capacidad para mantener una estructura económica sostenible, cumplir con sus obligaciones financieras y lograr un crecimiento rentable. En este sentido, implica evaluar factores como la liquidez, solvencia, apalancamiento, rentabilidad y eficiencia operativa. Una buena salud financiera permite a las empresas enfrentar períodos de incertidumbre

económica, aprovechar oportunidades de expansión y cumplir con sus responsabilidades a corto y largo plazo. (Baglan & Yilmazkuday, 2016, citados en Rojas y otros, 2019).

### Determinantes de la salud financiera

Entre los principales determinantes de la salud financiera, los estudios destacan:

| Determinante                   | Descripción                                                                                                                                                                                                                                | Referencia                                          |
|--------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| <b>Tamaño de la empresa</b>    | Empresas grandes tienen mayor acceso a financiamiento externo y diversificación en ingresos. El tamaño se relaciona positivamente con el nivel de deuda. En entornos institucionales débiles, el tamaño no tiene influencia significativa. | Rossi, Nappo y Trequattrini (2015); Öztekin (2015)  |
| <b>Edad de la empresa</b>      | Empresas más antiguas tienen mayor capacidad de autofinanciamiento y menos deuda, mientras que las empresas jóvenes y pequeñas necesitan financiamiento externo para cubrir operaciones.                                                   | Kieschnick y Moussawi (2018)                        |
| <b>Estructura de deuda</b>     | La proporción de deuda a corto y largo plazo afecta el desempeño financiero. En economías emergentes, como Vietnam, hay una relación negativa entre las ratios de deuda y los indicadores de rendimiento (ROA y ROE).                      | Le y Phan (2017)                                    |
| <b>Rentabilidad y liquidez</b> | Empresas más rentables dependen menos del financiamiento externo, siguiendo la teoría de Pecking Order, que prioriza recursos internos antes de recurrir a endeudamiento.                                                                  | Serrasqueiro y Caetano (2015); Allini et al. (2018) |

Fuente: Elaboración propia con referencia a Rojas y otros, (2019).

### Cómo medir la salud financiera

La medición de la salud financiera puede lograrse a través de indicadores, los cuales se explicitan a continuación:

| Indicador                  | Descripción                                                                                                                                                                                                                         |
|----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Ratios de liquidez</b>  | <b>Ratio de capital de trabajo:</b> Mide la capacidad de la empresa para cubrir obligaciones a corto plazo con activos corrientes.                                                                                                  |
| <b>Ratios de solvencia</b> | <b>Deuda total sobre activos:</b> Evalúa el nivel de apalancamiento y la capacidad para asumir compromisos financieros.                                                                                                             |
| <b>Rentabilidad</b>        | <b>ROA (Retorno sobre activos):</b> Refleja la eficiencia para generar beneficios con los activos disponibles.<br><b>ROE (Retorno sobre patrimonio):</b> Mide los beneficios generados en relación con el capital propio invertido. |

|                                             |                                                                                                                            |
|---------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Análisis de la estructura de capital</b> | <b>Proporción de deuda a largo y corto plazo:</b> Permite evaluar la sostenibilidad de las estrategias de financiamiento.  |
| <b>Flujos de caja operativos</b>            | Evalúan la capacidad de la empresa para generar efectivo suficiente para financiar operaciones y cumplir con obligaciones. |

Fuente: Elaboración propia con referencia a Rojas y otros, (2019).

## METODOLOGÍA

Este estudio, de naturaleza descriptiva, se llevó a cabo mediante los enfoques cuantitativo y cualitativo con el propósito de recopilar datos sobre la población constituida por empresas clasificadas como microempresas del sector mueblería en la ciudad de Ayolas. La identificación de estas empresas se realizó durante el proceso de recolección de información, tomando en cuenta el número de empleados, conforme a lo establecido en la Ley N° 4457/2012 para las micro, pequeñas y medianas empresas (Mipymes).

El diseño metodológico adoptado fue no experimental, de tipo transversal y prospectivo, dirigido a la recopilación de información en un único momento temporal. Su objetivo principal fue identificar el *impacto de los microcréditos en la salud financiera de las microempresas del sector de mueblerías de la ciudad de Ayolas durante el año 2024*. Este enfoque se basa en las propuestas de Hernández Sampieri y otros, (2014), quienes destacan que los diseños no experimentales son adecuados para describir fenómenos en su contexto natural sin intervenir ni modificar las variables analizadas.

En las ciencias sociales tiene sus raíces en los trabajos de Auguste Comte y Émile Durkheim, quienes argumentaron que los fenómenos sociales deben analizarse científicamente, utilizando el método científico y basándose en datos observables y medibles, lo que se conoce como positivismo, el enfoque cualitativo no se considera ni superior ni inferior al cuantitativo; ambos representan métodos distintos pero complementarios para examinar un fenómeno. La controversia entre estas perspectivas es innecesaria y, en muchos casos, responde a posturas dogmáticas. Por esta razón, se aboga por que los investigadores adopten una posición pragmática y pluralista, *combinando las fortalezas de ambos enfoques en función de las necesidades específicas del estudio* (Vega-Malagón y otros, 2014).

Para evaluar las percepciones y comportamientos de los 10 (diez) propietarios, se empleó una escala ordinal de Likert con cinco niveles: *Nunca, Rara vez, A veces, Frecuentemente y Siempre*. Este instrumento permitió sistematizar y cuantificar las respuestas, proporcionando un rango claro para la interpretación de los datos y su posterior análisis estadístico. Al representar cada nivel la frecuencia con que se manifiesta o

experimenta un fenómeno, la escala resultó adecuada para identificar tendencias y patrones en los aspectos investigados.

En cuanto al cuestionario para entrevista a los gerentes de las Cooperativas, se redactó con preguntas abiertas, para brindar opción a los entrevistados de brindar sus apreciaciones de manera explícita. Guerrero Bejarano (2016) describe la entrevista como una técnica en la que una persona (el entrevistador) solicita información a otra (el entrevistado) sobre un problema específico.

La población objeto de estudio estuvo integrada por 10 (diez) *microempresas*, y la muestra se determinó mediante un censo. En el contexto de una población estadística, el censo implica recopilar información de la totalidad de los individuos utilizando diversas técnicas de recuento. A diferencia de las muestras, el censo abarca a toda la población, lo que garantiza una representación completa de los datos (Hernández Sampieri y otros, 2006).

En cuanto a la identificación de las entidades crediticias, se consideró la cantidad de Cooperativas que actualmente existen en la ciudad, la cual asciende a 3 (tres).

Los criterios de inclusión del estudio se basaron en la participación voluntaria de los individuos. En contraste, se excluyó a quienes no pudieron ser entrevistados debido a restricciones de tiempo o disponibilidad. De igual manera, enfocar la investigación exclusivamente en microempresas garantizó la pertinencia, coherencia y profundidad del análisis, al alinear la población de estudio con los objetivos específicos de los microcréditos y su impacto en este sector. Esto no solo contribuyó a una mayor comprensión del fenómeno, sino que también proporciona resultados más útiles y aplicables para el diseño de políticas y estrategias que fortalezcan el acceso y uso eficiente de microcréditos en este segmento clave de la economía.

La investigación respetó los principios éticos, considerando que, según França (2016), las violaciones éticas más comunes en la investigación incluyen prácticas como la invención o fabricación de datos, la falsificación o manipulación de información e imágenes, el plagio y la asignación indebida o ficticia de autoría. Asimismo, se mencionan irregularidades como la publicación repetida (parcial o total), el autoplagio y las citas bibliográficas incorrectas, que pueden involucrar la inclusión de información errónea, URLs o DOI inexistentes, referencias no consultadas o el abuso de autocitas. Además, se destacan conductas inapropiadas como no reconocer la fuente de origen de tablas o figuras, someter un mismo

artículo a varias revistas simultáneamente y limitarse al uso exclusivo de pruebas estadísticas conocidas, entre otras faltas éticas.

Se obtuvo el consentimiento informado de todos los participantes, asegurando la confidencialidad de los datos recopilados y su uso exclusivo con fines académicos. Asimismo, se proporcionó a los involucrados una explicación clara y detallada sobre los objetivos del estudio, garantizándoles el derecho a retirarse en cualquier momento sin enfrentar repercusiones negativas.

El análisis de la información recolectada se realizó mediante métodos exploratorios multidimensionales, en línea con la corriente francesa de análisis de datos promovida por autores como Benzécri (1976) y Lebart, Morineau y Piron (1995). Estas técnicas cuantitativas son especialmente eficaces para el tratamiento de datos obtenidos de encuestas, operando dentro de un enfoque más inductivo que deductivo. Esto implica que no se requiere una especificación previa de modelos estadísticos, lo que permite explorar la estructura de los datos y analizar simultáneamente todas las variables. Una característica clave de estas técnicas es su capacidad para representar gráficamente los resultados en planos factoriales, facilitando la interpretación visual de las relaciones entre las variables (Moscoloni, 1999, citado en Moscoloni, 2005)

Los datos cualitativos fueron analizados mediante la identificación de patrones y temas recurrentes en las respuestas de los participantes. Esto permitió detectar ideas clave y generar interpretaciones relevantes para los objetivos de la investigación (Borda y otros, 2017).

### Operacionalización de las variables

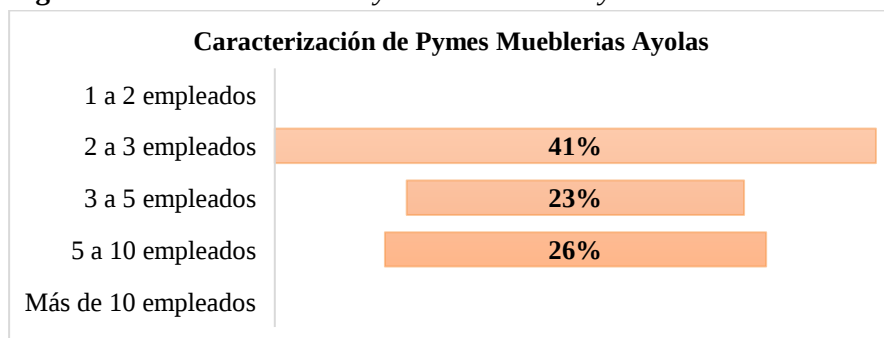
| Variable            | Definición Conceptual                                                                                             | Definición Operacional                                                               | Técnica y Fuente                                                     | Referencia                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|---------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Microcrédito</b> | Pequeños préstamos diseñados para personas de bajos ingresos con el objetivo de fomentar el desarrollo económico. | Monto promedio otorgado, tasas de interés aplicadas y períodos de pago establecidos. | <b>Encuesta</b><br>Propietario<br><b>Entrevista</b><br>Gerente Banco | Carballo & Carnero (2016, citado en (Cahueñas Iguago, 2024)); (Junta de Regulación Monetaria y Financiera, 2015); Haughton & Khandker (2009, citado en (Carvajal Salgado & Espinoza Párraga, 2020); Rosenberg (2010, citado en (Carvajal Salgado & Espinoza Párraga, 2020)). |

|                                               |                                                                                                                               |                                                                                                                                             |                                                                      |                                                                                                                                                        |
|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Impacto del Microcrédito en la pobreza</b> | Herramienta para mitigar la pobreza mediante financiamiento a pequeños emprendedores.                                         | Nivel de ingresos antes y después de recibir microcréditos y mejoras en condiciones de vivienda.                                            | <b>Encuesta</b><br>Propietario                                       | Rosenberg (2010, citado en (Carvajal Salgado & Espinoza Párraga, 2020); (Asqui Valladares & Soria Maníto, 2020); González-Vega, Prado & Miller (2002). |
| <b>Salud financiera</b>                       | Capacidad de una empresa para mantener estabilidad económica, cumplir obligaciones financieras y crecer de forma rentable.    | Indicadores financieros como liquidez, rentabilidad (ROA, ROE), solvencia, apalancamiento, y eficiencia operativa.                          | <b>Encuesta</b><br>Propietario                                       | Baglan & Yilmazkuday (2016); Rossi, Nappo & Trequattrini (2015); Le & Phan (2017), citados en (Rojas y otros, 2019).                                   |
| <b>Determinantes de la salud financiera</b>   | Factores que influyen en la estabilidad financiera, como el tamaño, edad, estructura de deuda y rentabilidad de las empresas. | Evaluación de indicadores como tamaño (ingresos totales), edad (años de operación), estructura de deuda (corto/largo plazo) y rentabilidad. | <b>Encuesta</b><br>Propietario<br><b>Entrevista</b><br>Gerente Banco | Rossi, Nappo & Trequattrini (2015); Kieschnick & Moussawi (2018); Le & Phan (2017), citados en (Rojas y otros, 2019).                                  |
| <b>Capacitación financiera</b>                | Proceso de formación orientado a optimizar el uso de los microcréditos y mejorar su gestión financiera.                       | Participación en programas de capacitación, número de horas de formación y evaluación de conocimientos adquiridos.                          | <b>Encuesta</b><br>Propietario<br><b>Entrevista</b><br>Gerente Banco | (Aguilar-Pinto y otros, 2017)                                                                                                                          |

**Fuente:** Elaboración propia.

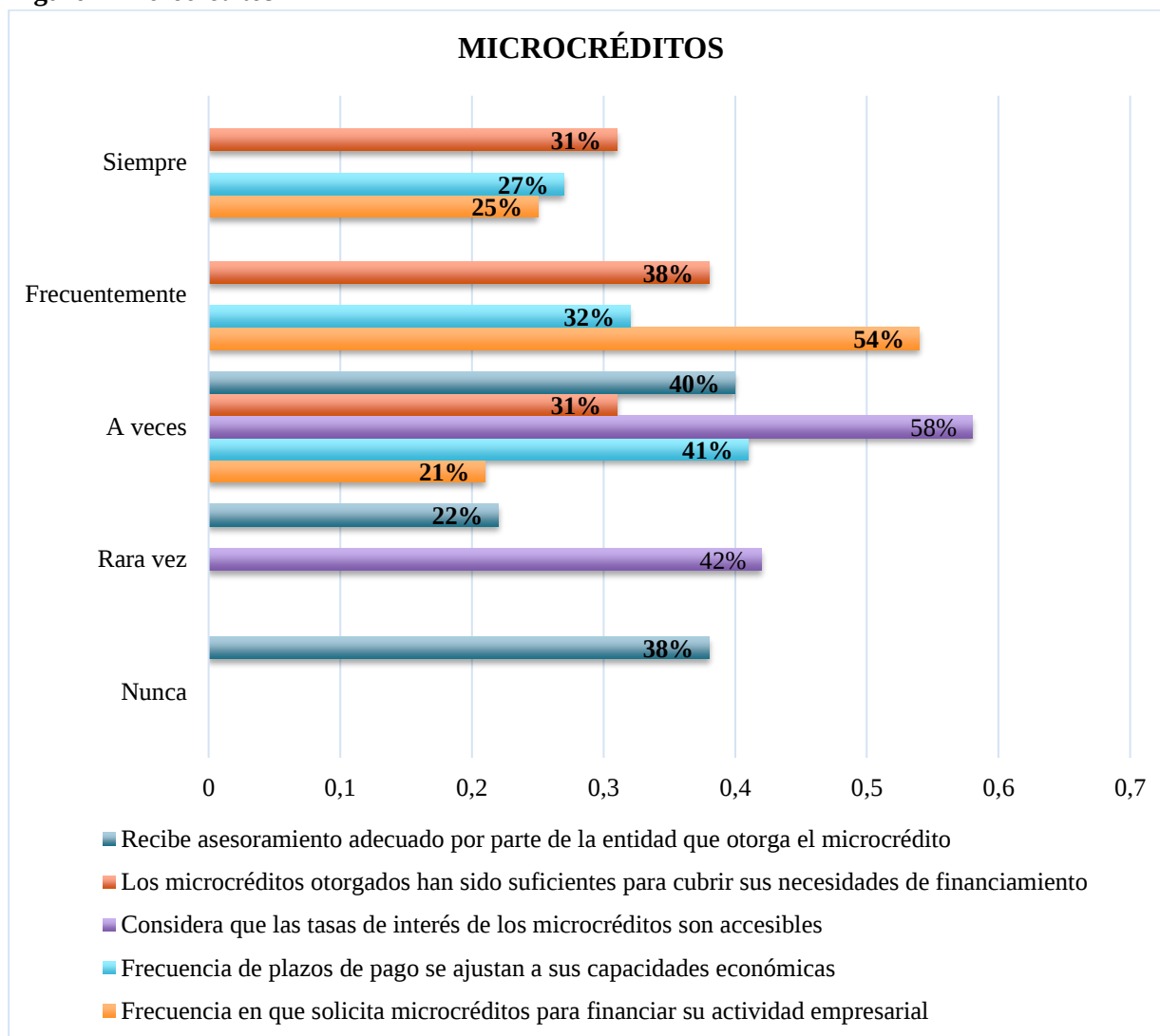
## RESULTADOS Y DISCUSIÓN

**Figura 1** Caracterización de Pymes Mueblerías Ayolas



La información recopilada muestra que las empresas censadas son microempresas y se ajustan a las definiciones estipuladas en la Ley N° 4457/2012. Estas organizaciones se caracterizan por tener estructuras organizativas reducidas.

**Figura 2** Microcréditos

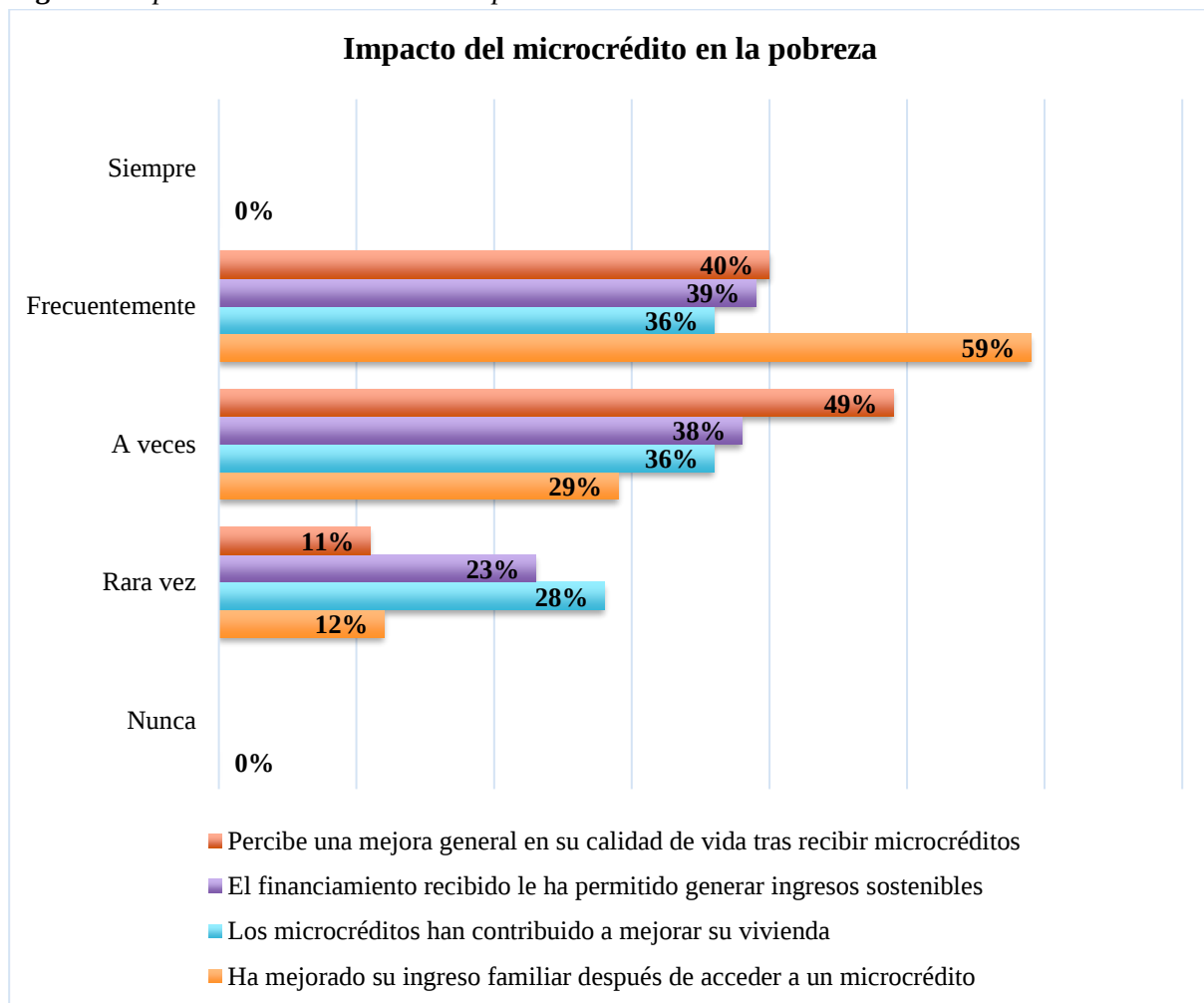


Fuente: Propietarios

Los resultados evidencian que la mayoría de los encuestados recurre frecuentemente (54%) o siempre (25%) a los microcréditos para financiar sus actividades empresariales. Sin embargo, un 41% considera que los plazos de pago solo a veces se ajustan a sus capacidades económicas, reflejando desafíos en la flexibilidad de las condiciones crediticias. Asimismo, aunque un 58% percibe las tasas de interés como accesibles, y un 69% encuentra que los microcréditos son suficientes para cubrir sus necesidades de financiamiento, un 38% señala no recibir el asesoramiento adecuado por parte de las entidades financieras, lo cual representa una oportunidad crítica de mejora para optimizar el impacto de esta herramienta.

La literatura respalda estos hallazgos, destacando que la efectividad de los microcréditos. Maguiña, J. et al. (2021, citado en Lara Salazar, 2024), este estudio analiza cómo los microcréditos facilitan el acceso al financiamiento para microempresas, destacando su relevancia en el desarrollo financiero de negocios familiares.

**Figura 3** Impacto del microcrédito en la pobreza



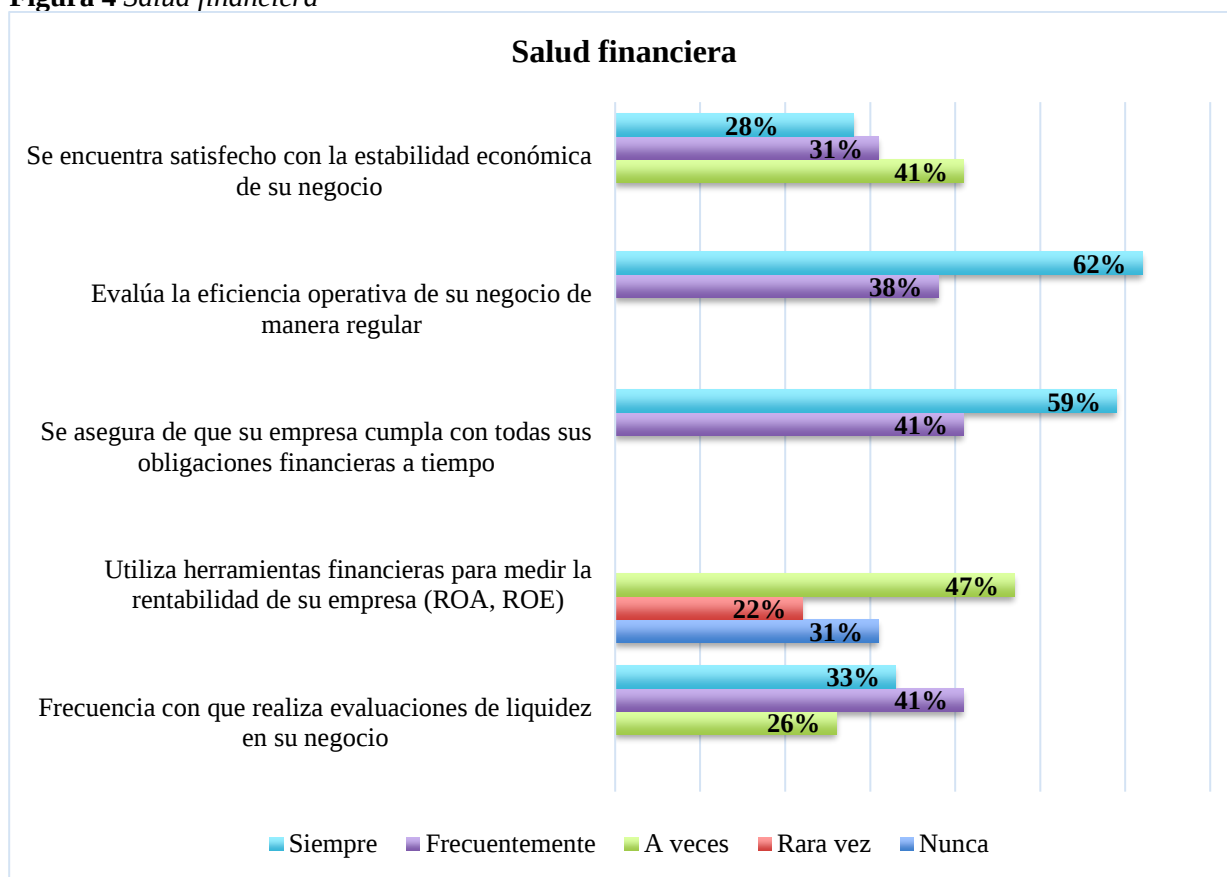
Fuente: Propietarios

El análisis de los resultados obtenidos refleja el impacto positivo de los microcréditos en la mejora de la calidad de vida de los beneficiarios. En primer lugar, el 59% de los encuestados afirma que sus ingresos familiares han mejorado frecuentemente después de acceder a un microcrédito, mientras que el 29% señala que esto ocurre ocasionalmente. Por otro lado, un 36% de los participantes identifica que los microcréditos han contribuido a mejorar su vivienda frecuentemente, y otro 36% lo percibe como algo ocasional. En cuanto a la generación de ingresos sostenibles, un 39% manifiesta que el financiamiento recibido le ha permitido hacerlo de manera frecuente, y un 38% señala que esto sucede a veces. También, el 40% de los encuestados considera que los microcréditos han mejorado su calidad de vida de forma frecuente, mientras que el 49% indica que esto ocurre en algunas ocasiones. Estos datos resaltan la relevancia de los microcréditos como herramienta para fortalecer las condiciones socioeconómicas de los beneficiarios.

El análisis de los resultados obtenidos, que resalta los beneficios de los microcréditos en la mejora de las condiciones socioeconómicas de los beneficiarios, se puede contrastar con estudios previos que también señalan un impacto positivo de estos instrumentos financieros en diferentes aspectos de la vida de las personas, como el ingreso, la vivienda y la calidad de vida. Según Cortes Cortes y Bohórquez (2022) en su artículo "Impacto social de los programas de microcrédito en las unidades económicas bogotanas fase I" los microcréditos han demostrado ser una herramienta eficaz para mejorar las condiciones socioeconómicas de los hogares, especialmente en comunidades con acceso limitado a servicios financieros tradicionales.



**Figura 4 Salud financiera**



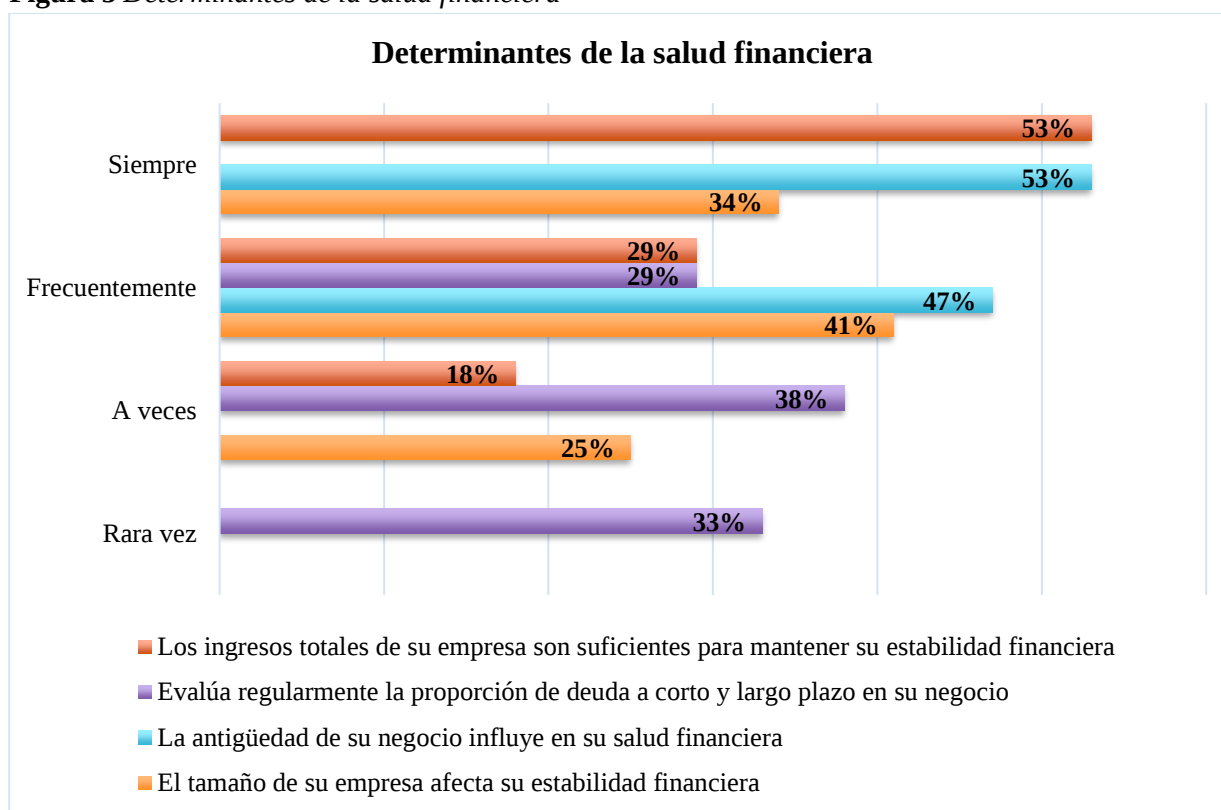
Fuente: Propietarios

Los resultados reflejan prácticas financieras sólidas entre los encuestados. El 41% realiza frecuentemente evaluaciones de liquidez en sus negocios, y un 33% lo hace siempre. En cuanto al uso de herramientas financieras como ROA y ROE, el 47% lo implementa ocasionalmente, mientras que un 31% nunca recurre a estas métricas. Un dato significativo es que el 59% asegura cumplir siempre con las obligaciones financieras de sus empresas, y un 41% lo hace frecuentemente. Además, el 62% evalúa regularmente la eficiencia operativa de sus negocios, lo que sugiere un enfoque estratégico en la gestión. Sin embargo, solo el 28% se encuentra siempre satisfecho con la estabilidad económica de su empresa, mientras que un 41% lo percibe con frecuencia. Estos resultados muestran un equilibrio entre la implementación de prácticas financieras y la percepción de estabilidad económica, aunque persisten áreas de mejora en la satisfacción empresarial.

Los resultados coinciden en gran medida con lo propuesto por Escobar de la Cuadra y otros, (2024) en cuanto a las prácticas financieras adoptadas por las PyMEs y la percepción de estabilidad económica. Sin embargo, también se destaca la necesidad de un mayor uso de herramientas financieras sofisticadas y una mejora en

la estabilidad a largo plazo, áreas que podrían beneficiarse de un mayor acceso a capacitación y recursos financieros más adecuados.

**Figura 5** *Determinantes de la salud financiera*

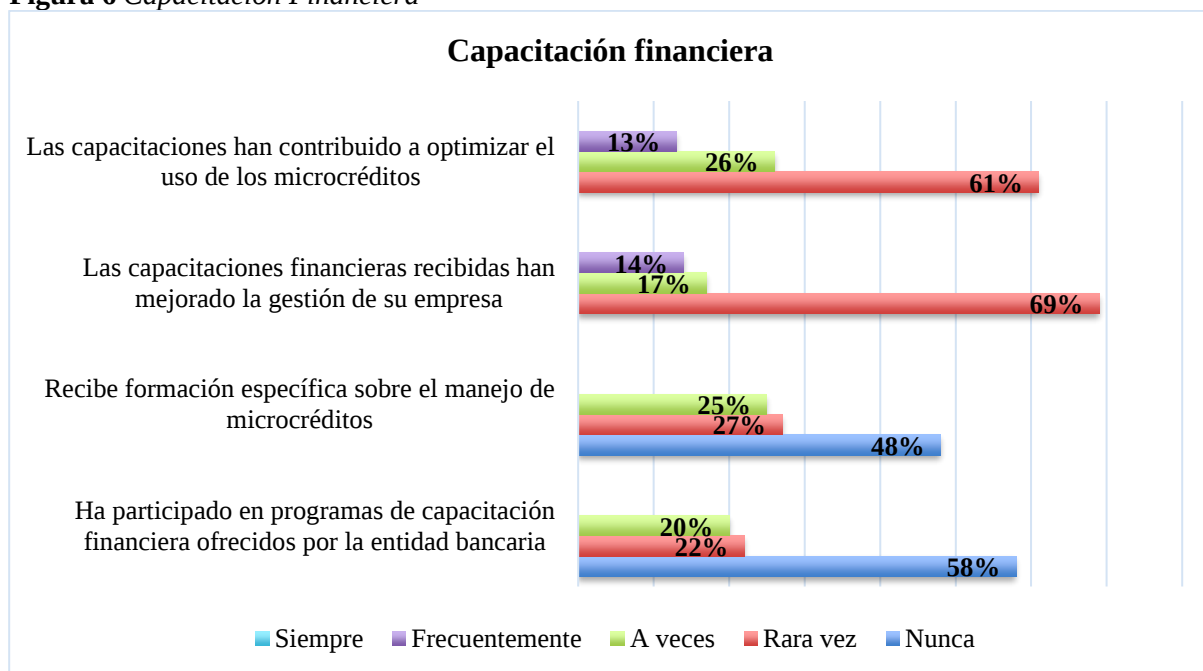


Fuente: Propietarios

Los resultados evidencian que factores como el tamaño y la antigüedad de la empresa influyen significativamente en la estabilidad financiera de los negocios encuestados. Un 41% considera que el tamaño de su empresa frecuentemente afecta su estabilidad financiera, mientras que un 34% opina que siempre lo hace. Asimismo, la antigüedad del negocio parece tener un impacto relevante, ya que el 53% cree que esta influye siempre en su salud financiera y un 47% lo percibe frecuentemente. Por otro lado, el 38% evalúa regularmente la proporción de deuda a corto y largo plazo, aunque un 33% lo hace rara vez. De igual manera, un 53% afirma que los ingresos totales de su empresa son siempre suficientes para mantener la estabilidad financiera, mientras que un 29% lo percibe frecuentemente y un 18% lo considera ocasionalmente. Esto sugiere que, aunque la mayoría de los encuestados cuenta con ingresos estables, aún existen desafíos en la gestión de deudas y en la percepción de estabilidad según el tamaño y antigüedad de sus empresas.

Definitivamente el tamaño como la antigüedad de la empresa tienen un impacto significativo en la estabilidad financiera. Las empresas más grandes y con mayor antigüedad suelen tener una mayor capacidad para gestionar sus finanzas y adaptarse a cambios del mercado, lo que les permite mantener una mayor estabilidad económica. Zumba y otros, (2023) señalan que, aunque estas características son factores importantes, no son los únicos determinantes de la estabilidad financiera. Las PyMEs, independientemente de su tamaño o antigüedad, enfrentan desafíos comunes relacionados con la gestión de deudas, los costos operativos y la falta de acceso a financiamiento, lo que afecta su percepción de estabilidad económica a largo plazo.

**Figura 6** *Capacitación Financiera*



Fuente: Propietario

Los resultados evidencian que la mayoría de los encuestados no participa activamente en programas de capacitación financiera ofrecidos por entidades bancarias, ya que el 58% indicó nunca haber participado y un 22% afirmó hacerlo rara vez. Esto sugiere una limitada integración de este tipo de formación en la gestión diaria de los negocios. Además, en cuanto a la formación específica sobre el manejo de microcréditos, el 48% mencionó no haber recibido nunca este tipo de instrucción, y solo el 25% indicó hacerlo ocasionalmente. Estos datos demuestran una falta de acceso a recursos clave para fortalecer la administración financiera de las empresas.

Por otro lado, las percepciones respecto al impacto de las capacitaciones financieras muestran resultados similares. Un 69% considera que estas formaciones rara vez han contribuido a mejorar la gestión de sus

empresas, mientras que apenas un 14% lo evalúa como frecuente. Asimismo, un 61% indicó que estas capacitaciones rara vez optimizan el uso de los microcréditos, lo que pone de manifiesto una brecha entre la oferta de formación y las necesidades reales de los empresarios. En este sentido, solo un pequeño porcentaje percibe mejoras tangibles en su gestión financiera tras recibir estas capacitaciones.

La falta de aprovechamiento de los microcréditos debido a la insuficiente formación proporcionada a los empresarios. Según Toscano-Ruiz y otros, (2017) la percepción de que estas capacitaciones rara vez han contribuido a la mejora de la gestión financiera y al uso de los microcréditos también es consistente con lo mencionado en el artículo, que enfatiza que las capacitaciones no siempre cumplen con las expectativas de los empresarios, dado que las mejoras en la gestión financiera no son tangibles para la mayoría.

A continuación, se presentan los resultados de las entrevistas realizadas a los gerentes de las cooperativas:

- Las entidades crediticias consideran factores como el perfil financiero del solicitante, su capacidad de pago, el tipo de actividad económica a la que se dedica, y las condiciones del mercado local. También se toman en cuenta las políticas internas de riesgo y las regulaciones del sistema financiero.

Esto condice y se contextualiza en Paraguay donde, las tasas de interés para microcréditos y préstamos destinados a micro, pequeñas y medianas empresas (Mipymes) varían según la institución financiera y el tipo de crédito. Programa de Créditos para Mipymes del Gobierno del Paraguay: Tasas de interés: Oscilan entre el 7% y el 10%, dependiendo del tipo de crédito; Créditos para capital operativo: Tasas entre 9,15% y 10,15%, con plazos de hasta tres años; Créditos para inversiones a largo plazo: Tasas desde 7,10% hasta 9,10%, con plazos de hasta cinco años para pequeñas y medianas empresas, y hasta diez años para inversiones de mediana envergadura y teniendo en cuenta el enfoque inclusivo: Líneas específicas para mujeres emprendedoras, con tasas menores al 10% y plazos de hasta cinco años (Ministerio de Industria y Comercio, 2024).

- Las tasas de interés se definen en función del riesgo del prestatario, el monto solicitado y la duración del préstamo. Además, se ajustan de acuerdo con las tasas de referencia del mercado y las normativas regulatorias, garantizando que sean accesibles para los emprendedores de bajos ingresos.

Específicamente, en Paraguay, las tasas de interés de los microcréditos se determinan en función de varios factores clave, como el riesgo del prestatario, el monto solicitado, la duración del préstamo, las tasas de referencia del mercado y las normativas regulatorias. Las entidades financieras evalúan el perfil crediticio

del solicitante, considerando su capacidad de pago y estabilidad financiera, lo que influye en el monto de la tasa, especialmente si el riesgo es elevado. Además, las tasas varían según el monto y la duración del crédito, siendo más altas para préstamos grandes o a largo plazo. Las tasas también se ajustan de acuerdo con las políticas del Banco Central y las regulaciones del sistema financiero, asegurando que los microcréditos sean accesibles para emprendedores de bajos ingresos. Esto busca fomentar la inclusión financiera sin comprometer la estabilidad económica de los prestatarios.

– Las entidades utilizan encuestas y entrevistas de manera ocasional con los beneficiarios para medir la mejora en su calidad de vida. Evaluaciones en áreas como acceso a la educación, vivienda, salud y generación de ingresos son clave para determinar el impacto del microcrédito en la reducción de la pobreza. Las entidades crediticias emplean herramientas como encuestas periódicas y entrevistas estructuradas con los beneficiarios para evaluar el impacto del microcrédito en la calidad de vida de los mismos. Estas evaluaciones abarcan áreas fundamentales como el acceso a la educación, mejoras en vivienda, servicios de salud y generación de ingresos. Estos indicadores permiten medir de manera integral cómo el microcrédito contribuye a la reducción de la pobreza y al fortalecimiento de la inclusión financiera. (Asqui Valladares & Soria Manito, 2020)

– Se considera que los microcréditos facilitan la inclusión financiera al permitir a las personas de bajos ingresos acceder a servicios financieros previamente inaccesibles. Esto, a su vez, mejora su capacidad de ahorro, acceso a créditos y participación en la economía formal. (World Bank, 2023)

Menciona que los microcréditos, como herramienta de inclusión financiera, permiten a las personas de bajos ingresos acceder a servicios financieros, fomentando el ahorro, la inversión y la participación en la economía formal.

– Las entidades evalúan, los factores clave incluyen la rentabilidad de la empresa (ROA, ROE), su capacidad de pago, la estructura de deuda (proporción de deuda a corto y largo plazo), y la eficiencia operativa. La estabilidad financiera y la capacidad para generar flujo de efectivo también son evaluadas. Para González Sánchez & Méndez Vásquez (2017) los factores clave que las entidades financieras consideran al evaluar la salud financiera de una empresa incluyen la rentabilidad, medida a través de indicadores como ROA (Retorno sobre Activos) y ROE (Retorno sobre Patrimonio), la capacidad de pago,

la estructura de deuda (proporción de deuda a corto y largo plazo) y la eficiencia operativa. Además, se analizan la estabilidad financiera y la capacidad para generar flujo de efectivo.

– Las entidades crediticias, consideran que el tamaño y la antigüedad son importantes indicadores de la estabilidad financiera. Consideran que las empresas más grandes y con más años de operación suelen ser más estables, ya que cuentan con una base de clientes sólida y una historia financiera confiable.

Para Pérez Caldentey & Titelman, (2018) las empresas más grandes y con mayor trayectoria tienden a ser más estables financieramente debido a su capacidad para establecer una base sólida de clientes, acceso más fácil a financiamiento formal y mejores prácticas de gestión financiera acumuladas con el tiempo. Además, argumentan que la antigüedad permite a las empresas generar historiales financieros confiables, lo que facilita la evaluación de riesgos por parte de las entidades crediticias.

– Las entidades ofrecen programas de capacitación que incluyen talleres presenciales sobre planificación financiera, manejo de deudas, ahorro e inversión. Además, proporcionan materiales educativos y asesoría personalizada a los beneficiarios para mejorar su comprensión sobre la gestión de recursos financieros.

De acuerdo con García-Sánchez y Martínez-Ferrero (2023), la educación financiera contribuye significativamente a la toma de decisiones informadas, especialmente entre personas con acceso limitado a recursos financieros. Estos programas, al incluir talleres prácticos y asesorías personalizadas, ayudan a reducir la brecha de conocimiento financiero y promueven un uso más eficiente del crédito.

– La efectividad se mide mediante el seguimiento de los beneficiarios después de la capacitación, evaluando su comportamiento financiero, el aumento en el ahorro, la reducción de deudas y el uso adecuado de los microcréditos. También se realiza una retroalimentación a través de encuestas de satisfacción y entrevistas cualitativas.

Desde la percepción de Romaní Alejo y Miranda Bellido, (2024) las encuestas de satisfacción y entrevistas cualitativas son herramientas valiosas para obtener retroalimentación directa de los beneficiarios, ya que proporcionan información detallada sobre la percepción de los participantes respecto a la utilidad y relevancia de las capacitaciones. Estas metodologías ayudan a ajustar el contenido y las estrategias de enseñanza para maximizar el impacto del aprendizaje.



## CONCLUSIONES

A partir de los resultados obtenidos, es posible identificar que los microcréditos desempeñan un papel significativo en la salud financiera de las microempresas del sector de mueblerías de Ayolas, al ofrecer una herramienta accesible de financiamiento que impacta tanto en el crecimiento empresarial como en las condiciones de vida de los beneficiarios. Por un lado, estas empresas, que se caracterizan por sus estructuras reducidas y su contribución a la economía local, utilizan frecuentemente los microcréditos para cubrir sus necesidades financieras, evidenciando su importancia en la sostenibilidad operativa. Sin embargo, persisten desafíos relacionados con la flexibilidad de las condiciones crediticias y la falta de asesoramiento adecuado por parte de las entidades financieras, lo que limita el impacto positivo pleno de esta herramienta.

Asimismo, se observa que los microcréditos han contribuido significativamente a mejorar la calidad de vida de los propietarios, reflejándose en el incremento de ingresos familiares, mejoras en las viviendas y mayor sostenibilidad económica. Estos hallazgos coinciden con estudios previos que destacan el potencial de los microcréditos para reducir la vulnerabilidad económica y fomentar el desarrollo socioeconómico. No obstante, la percepción de estabilidad económica de las empresas está influenciada por factores como el tamaño y la antigüedad del negocio, además de la gestión de deudas y el acceso a herramientas financieras estratégicas, lo que pone de manifiesto áreas de mejora en la capacitación empresarial y en la personalización de los servicios financieros.

Los microcréditos han demostrado ser un instrumento clave para fortalecer la salud financiera y social de las microempresas de Ayolas. No obstante, su impacto podría maximizarse mediante una mejora en las condiciones crediticias, el acceso a asesoramiento financiero y una mayor adaptación de los servicios a las necesidades específicas de estas organizaciones. Estos elementos no solo optimizarían la sostenibilidad de las microempresas, sino que también potenciarían su capacidad de contribuir al desarrollo económico local.

### **Recomendaciones para las entidades crediticias**

- Promover mayor flexibilidad en los plazos de pago y ofrecer tasas de interés competitivas para ajustarse mejor a las capacidades económicas de las microempresas.
- Establecer programas de capacitación y apoyo técnico para que los propietarios de microempresas optimicen el uso de herramientas financieras y mejoren su gestión operativa.



- Incentivar el uso frecuente de indicadores como ROA y ROE, así como la evaluación de la eficiencia operativa para garantizar la estabilidad económica y competitividad.
- Desarrollar programas diferenciados según las características estructurales de las microempresas para abordar sus necesidades específicas en gestión de deudas e ingresos.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Aguilar-Pinto, E. D., Tunon-Pablos, E., & Morales-Barragan, F. (2017). Microcrédito y pobreza. La experiencia del programa Microempresas Sociales de Banmujer en Chiapas. *Economía, sociedad y territorio*, vol. 17(núm. 55), 809-835. <https://doi.org/https://doi.org/10.22136/est2017885>
- Asqui Valladares, R. M., & Soria Manito, N. K. (2020). Factores de incidencia en la obtención de crédito en la microempresa. *Yura: Relaciones Internacionales*, 53(21), 165–188.  
<https://www.cordillera.edu.ec/wpcontent/uploads/2023/09/2ARTfactorescreditoASQUISORIA.pdf>
- Borda, P., Dabenigno, V., Freidin, B., & Güelman, M. (2017). *Herramientas para la investigación Social. Estrategias para el análisis de datos cualitativos*. Ciudad de Buenos Aires, Argentina: Instituto de Investigaciones Gino Germani. Facultad de Ciencias Sociales, Universidad de Buenos Aires.  
<https://iigg.sociales.uba.ar/wp-content/uploads/sites/22/2019/11/DHIS2.pdf>
- Cahueñas Iguago, M. I. (octubre de 2024). Construcción de un modelo scoring de seguimiento para la cartera de microcrédito con redes neuronales en la Cooperativa de Ahorro y Crédito 23 de julio Ltda. *Trabajo de titulación previo a la obtención del título de Ingeniera/o en Ciencias Económicas y Financieras - Proyecto de Investigación*. Quito: Escuela Politécnica Nacional. Facultad de Ciencias.
- Carvajal Salgado, A., & Espinoza Párraga, L. (2020). Microcréditos ecuatorianos: incentivo a la reducción de la pobreza y mejora del ingreso familiar. *Vínculos-ESPE*, vol. 5(núm. 3), 51-65.  
<https://doi.org/DOI: 10.24133/vinculosespe.v5i3.1671>
- Carvajal-Salgado, A. L., & Espinoza-Párraga, L. (25 de septiembre de 2020). Microcréditos ecuatorianos: incentivo a la reducción de la pobreza y mejora del ingreso familiar. *Revista Vínculos ESPE*, 5(3), 51-65. <https://doi.org/https://doi.org/10.24133/vinculosespe.v5i3.1671>



- Congreso de la Nación Paraguaya. (16 de 05 de 2012). Ley N° 4457 - Para las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (MIPYMES). Asunción, Paraguay: Congreso de la Nación Paraguaya.  
<https://www.bacn.gov.py/leyes-paraguayas/8272/ley-n-4457-para-las-micro-pequenas-y-medianas-empresas-mipymes>
- Cortes Cortes, J. A., & Bohórquez, K. M. (2022). Impacto social de los programas de microcrédito en las unidades económicas bogotanas fase I. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 6(6), 643-955. [https://doi.org/https://doi.org/10.37811/cl\\_rcm.v6i6.3563](https://doi.org/https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v6i6.3563)
- El Comercio. (22 de abril de 2015). *10 nuevos tipos de crédito están en vigencia en Ecuador*.  
<https://www.elcomercio.com/actualidad/negocios/nuevos-tipos-credito-vigentes-ecuador.html>
- Escobar de la Cuadra, Y. M., Mora Bocca, D. A., Vargas Ortiz, O. G., & Villegas de la Cuadra, S. J. (2024). Factores Determinantes de la Rentabilidad de las Microempresas. *Ciencia LATina Revista Científica Multidisciplinar*, Vol. 8(núm. 6), 75-91. [https://doi.org/https://doi.org/10.37811/cl\\_rcm.v8i6.14531](https://doi.org/https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v8i6.14531)
- França, O. (2016). Análisis y valoración de políticas preventivas de inconductas de investigadores científicos. *Ciencias Psicológicas*, 10(1), 77-83.  
[https://doi.org/http://www.scielo.edu.uy/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S1688-42212016000100008&lng=es&tlng=es](https://doi.org/http://www.scielo.edu.uy/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1688-42212016000100008&lng=es&tlng=es).
- González Sánchez, M. F., & Méndez Vásquez, M. F. (setiembre de 2017). Determinantes de la rentabilidad financiera de las MIPYMES de los sectores prioritarios en el período 2012-2015. *Presentado a la Facultad de Ciencias Sociales y Humanísticas de la Escuela Superior Politécnica del Litoral (ESPOL), previa a la obtención del Título de Economista con mención en Gestión Empresarial*. Repositorio Digital ESPOL.
- Guerrero Bejarano, M. A. (2016). La Investigación Cualitativa. *INNOVA Research Journal*, Vol. 1(Núm. 2), 1-9.
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, P. (2014). *Metodología de la Investigación* (Sexta Edición ed.). México: Mc Graw-Hill.
- Hernández Sampieri, R., Fernández-Collado, C., & Baptista Lucio, P. (2006). *Metodología de la Investigación* (Sexta ed.). México: Mc Graw Hill.



- Inglada Galiana, M. E., Sastre Centeno, J. M., & Bilbao, M. d. (2015). Importancia de los microcréditos como instrumento de financiación en el desarrollo social. *Revista Guillermo de Ockham*, 13(2), 89-100. <https://doi.org/https://doi.org/10.21500/22563202.2264>
- Junta de Regulación Monetaria y Financiera. (abril de 2015). Resolución N° 043-2015 - Codificación de las normas que regulan la segmentación de la cartera de crédito de las entidades del sistema financiero nacional. Ecuador. <https://vlex.ec/vid/resolucion-n-043-2015-811432693>
- Lara Salazar, M. R. (2024). Microcrédito y desarrollo financiero de las microempresas del sector comercio en el distrito de Moquegua. *Tesis para optar el título profesional de Contador Público*. Huancayo, Perú: Repositorio Institucional Continental.
- Ministerio de Industria y Comercio. (2024). *Gobierno del Paraguay lanza programa de créditos con bajas tasas y plazos flexibles para Mipymes*. <https://www.mic.gov.py/gobierno-del-paraguay-lanza-programa-de-creditos-con-bajas-tasas-y-plazos-flexibles-para-mipymes/>
- Miravittles, P., Mora, T., & Achcaoucaou, F. (2018). Corporate financial structure and firm's decision to export. *Management Decision*, 56(7), 1526 1540. <https://doi.org/https://doi.org/10.1108/MD-08-2017-0788>
- Moscoloni, N. (2005). Complementación metodológica para el análisis de datos cuantitativos y cualitativos en evaluación educativa. *Revista Electrónica de Metodología Aplicada*, Vol. 10(núm. 2), 1-10. <https://rehip.unr.edu.ar/server/api/core/bitstreams/517ea724-65b9-454a-a092-02744afbe6aa/content>
- Pérez Caldentey, E., & Titelman, D. (2018). *La inclusión financiera para la inserción productiva y el papel de la banca de desarrollo*. <https://repositorio.cepal.org/server/api/core/bitstreams/48c62b04-7611-4a61-bd9f-f6dcc5c27c7d/content>
- Rojas, D., Higuerey, A., & Manzaneque Lizano, M. (setiembre de 2019). Salud financiera y desempeño de empresas latinoamericanas: impacto en las decisiones de estructura financiera. *XX Congreso Internacional AECA*. <https://xxcongreso.aeca.es/wp-content/uploads/2019/09/138b.pdf>
- Romaní Alejo, G. E., & Miranda Bellido, R. (2024). *Factores de las buenas prácticas en la gestión financiera para los microcréditos*. Editorial Navegante. <https://doi.org/https://doi.org/10.5281/zenodo.10620264>



Toscano-Ruíz, D. F., Romero-Ramírez, H. A., & Paz-Sánchez, C. E. (2017). Microcréditos, una necesidad educativa para asesores y microempresarios vulnerables. *EduSol*, vol. 17(núm. 58), 1-13.

<https://www.redalyc.org/journal/4757/475752821003/html/>

Vega-Malagón, G., Ávila-Morales, J., Vega-Malagón, A. J., Camacho-Calderón, N., Becerril-Santos, A., & Leo-Amador, G. E. (2014). Paradigmas en la investigación. Enfoque cuantitativo y cualitativo. *European Scientific Journal*, vol.10(núm.15), 523-528. <https://core.ac.uk/reader/236413540>

World Bank. (2023). *Financial Inclusion Overview*.

<https://www.worldbank.org/en/topic/financialinclusion/overview>

Zumba, M., Jácome, J., & Bermúde, C. (2023). Modelo de gestión financiera y toma de decisiones en las medianas empresas, análisis de estudios previos. *Revista Compendium: Cuadernos de Economía y Administración*, Vol.10(No.1), 21-32.

<https://doi.org/https://doi.org/10.46677/compendium.v10i1.1176>

