



UNIVERSIDAD DE ESPECIALIDADES ESPÍRITU SANTO

FACULTAD DE ECONOMÍA Y CIENCIAS EMPRESARIALES

**TÍTULO: EVALUACIÓN DEL IMPACTO SOCIOECONÓMICO DE LOS
MICROCRÉDITOS DEL 2013 AL 2016 ENTREGADOS POR LA CFN EN LA
ZONA DE CUMBAYÁ EN EL CANTÓN QUITO.**

**TRABAJO DE TITULACIÓN QUE SE PRESENTA COMO REQUISITO
PREVIO A OPTAR EL GRADO DE INGENIERA EN CIENCIAS
EMPRESARIALES.**

NOMBRE DEL ESTUDIANTE:

KAREN LOURDES MORÁN LOPEZ

NOMBRE DEL TUTOR:

ECON JORGE CALDERÓN SALAZAR, MAE., MA.

SAMBORONDÓN, ABRIL, 2018

EVALUACIÓN DEL IMPACTO SOCIOECONÓMICO DE LOS MICROCRÉDITOS DEL 2013 AL 2016 ENTREGADOS POR LA CFN EN LA ZONA DE CUMBAYÁ EN EL CANTÓN QUITO.

RESUMEN

Las empresas ecuatorianas se ven forzadas a seguir el paso acelerado de los cambios; no obstante las empresas ecuatorianas carecen de los recursos necesarios para adecuarse a los dichos cambios acelerados y por ello se ven en la necesidad de adquirir microcréditos. En el presente artículo se presenta un análisis del impacto socioeconómico de la generación de microcrédito a 2.584 socios residentes en Cumbayá, cantón Quito durante el período 2013 al 2016 de los cuales 64,4% resultaron mujeres. La metodología empleada abarcó una investigación descriptiva, cuantitativa y deductiva de campo que consistió en utilizar la herramienta de la encuesta con el propósito de identificar el impacto de obtener microcréditos en la cooperativa CFN. Los resultados obtenidos indican la situación actual de su negocio con la situación antes de beneficiarse con los microcréditos resultó definitivamente mejor 59,7%. El impacto del microcrédito sobre su negocio ayudaron mucho en 72,6% y el comportamiento de las ventas y de la producción posteriormente a la recepción del crédito aumentaron 48,3%, concluyendo que el 81,1% de los microempresarios logró obtener un ahorro personal y el 89,5% está muy satisfechos con los servicios de la cooperativa.

Palabras claves: Evaluación, impacto socioeconómico, microcréditos, CFN, microempresarios, Cumbayá.

EVALUACIÓN DEL IMPACTO SOCIOECONÓMICO DE LOS MICROCRÉDITOS DEL 2013 AL 2016 ENTREGADOS POR LA CFN EN LA ZONA DE CUMBAYÁ EN EL CANTÓN QUITO.

ABSTRACT

The Ecuadorian companies are forced to follow the accelerated pace of the changes; However, Ecuadorian companies lack the necessary resources to adapt to these accelerated changes and therefore they need to acquire microcredits. This article presents an analysis of the socioeconomic impact of generating microcredit to 2,584 residents in Cumbayá, Quito during the period 2013 to 2016, of which 64.4% were women. The methodology used included a descriptive, quantitative and deductive field investigation that consisted of using the survey tool with the purpose of identifying the impact of obtaining microcredits in the CFN cooperative. The results obtained indicate the current situation of your business with the situation before benefiting from the microloans was definitely better 59.7%. The impact of microcredit on their business helped a lot in 72.6% and the behavior of sales and production after receipt of credit increased 48.3%, concluding that 81.1% of microentrepreneurs managed to obtain savings staff and 89.5% are very satisfied with the services of the cooperative.

Keywords: Evaluation, socioeconomic impact, microcredit, CFN, microentrepreneurs, Cumbayá.

EVALUACIÓN DEL IMPACTO SOCIOECONÓMICO DE LOS MICROCRÉDITOS DEL 2013 AL 2016 ENTREGADOS POR LA CFN EN LA ZONA DE CUMBAYÁ EN EL CANTÓN QUITO.

INTRODUCCIÓN

Actualmente existe un creciente interés en medir el impacto y viabilidad de los programas de microcrédito a la fecha, en general, la evidencia no es nada alentadora. Los resultados son ambiguos y muchos programas se han mantenido en funcionamiento sólo gracias a las inyecciones de subsidios gubernamentales.

El objetivo de este documento es evaluar el impacto del programa de microcrédito el cantón Cumbayá sobre el ingreso de los microempresarios. Mediante el uso de la base de datos de la UEES, se construyó una base sólida en el marco teórico que a través de modelos se pudo adecuar a la investigación realizada en este artículo científico.

En la siguiente sección se explican la metodología del puntaje de predisposición y el estimador de emparejamiento. La segunda y tercera sección presentan los resultados. La sección final resume nuestras conclusiones principales. Es por ello que de forma concreta y exhaustiva este artículo pretende identificar cuáles son las características del microcrédito en el cantón Cumbayá, provincia de Pichincha mediante el análisis de modelos de evaluación que permitan generar indicadores socioeconómicos que midan el impacto del uso de microcrédito para el funcionamiento de las microempresas. Los resultados de los datos muestran un impacto altamente positivo de los programas de microcrédito, especialmente para aquellos programas generados por las cooperativas.

El trabajo demostrará mediante el análisis el impacto social y económico de la concesión de microcréditos destinado para el funcionamiento de las microempresas del cantón Cumbayá, es decir, si la concesión de microcréditos ha generado efectos medibles y verificables. Mediante el análisis cualitativo se describirá el estado del microcrédito y las microempresas en el cantón.

EVALUACIÓN DEL IMPACTO SOCIOECONÓMICO DE LOS MICROCRÉDITOS DEL 2013 AL 2016 ENTREGADOS POR LA CFN EN LA ZONA DE CUMBAYÁ EN EL CANTÓN QUITO.

Desde el punto de vista económico, las situaciones de antes y después se fundamentan en la teoría de Evaluación de Proyectos (Jácome y King., 2013) en la que se describe una situación (costos y beneficios) antes de hacer una inversión y se describe la situación (costos y beneficios) después de invertir, operar y evaluar, verificando si ha convenido o no hacer esa inversión. Esta particularidad se ajusta a nuestra investigación, ya que la situación sería el microcrédito y los costos o beneficios serían las variables económicas y financieras de las familias que accedieron a ese financiamiento. Por tanto, las preguntas a responder: ¿En qué y cuánto ha impactado el microcrédito en las economías familiares de la zona de Cumbayá de la provincia de Pichincha? ¿Ha sido el microcrédito un elemento que ha favorecido al desarrollo de la región?

FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA

La evaluación del impacto generalmente ha estado relacionada con factores cualitativos antes que fundamentada en elementos cuantitativos, que miden características o variables que pueden tomar valores numéricos y cuyos resultados se obtienen mediante un análisis estadístico (Gravesteijn, Hoepner, & Jain, 2015).

La razón es que la descripción o investigación de situaciones observables es más fácil que extraer información cuantitativa sobre ciertas variables (Ortíz, 2015). En el caso del microcrédito, la observación en su fase cuantitativa ha evidenciado que este ha sido una herramienta de financiamiento para las clases económicas bajas, en su mayoría a través de un simple conteo estadístico histórico, en que los hitos identifican las situaciones antes y después de fenómenos de cualquier índole; en el caso de la zona oriental de la provincia de Pichincha.

EVALUACIÓN DEL IMPACTO SOCIOECONÓMICO DE LOS MICROCRÉDITOS DEL 2013 AL 2016 ENTREGADOS POR LA CFN EN LA ZONA DE CUMBAYÁ EN EL CANTÓN QUITO.

Para responder la pregunta de cómo esos recursos entregados en el microcrédito han retroalimentado a los ingresos, capital de trabajo, apalancamiento para otras actividades, etcétera, es necesario un estudio más profundo en donde las variables identificadas estarían expresadas en números, y serían el resultado de comparar las situaciones antes y después de los hitos anteriormente indicados. En general es conocido que los mercados de crédito se encuentran sujetos a problemas de asimetría de información, quien solicita el crédito conoce mejor de su verdadera naturaleza y de sus verdaderas posibilidades de repagar el mismo con respecto a quien otorga el crédito (Clegg, 2014). Estas asimetrías de información en cuanto a la naturaleza o riesgo del prestatario pueden categorizarse en problemas de “selección adversa” y de “riesgo moral”. Estos fenómenos implica que en muchos casos la oferta de crédito puede no crecer cuando aumenta la tasa de interés, aún cuando la oferta de fondos y el costo de los mismos permanezcan constantes, ya que la suba en la tasa atrae proyectos potencialmente mas riesgosos, que por efectos de la responsabilidad limitada acotan sus pérdidas al capital integrado, y en consecuencia no conllevan mayores costos al subir el riesgo para los prestatarios (Heimann, 2009, p.7).

La escasez de crédito representa una restricción a las posibilidades de expansión de las empresas, al no contar con recursos suficientes para encarar nuevas inversiones en activos fijos o activos de trabajo (Flor, 2016). Estas restricciones pueden venir desde el punto de vista de la oferta del crédito (no existen fondos disponibles), desde la estructura de intermediación (no existen canales apropiados que permitan conectar los proveedores con los demandantes), o desde la demanda (habiendo fondos y estructura), los sujetos plausibles de crédito no satisfacen condiciones para que los mismos sean otorgados (Ortega, 2017, p. 4).

EVALUACIÓN DEL IMPACTO SOCIOECONÓMICO DE LOS MICROCRÉDITOS DEL 2013 AL 2016 ENTREGADOS POR LA CFN EN LA ZONA DE CUMBAYÁ EN EL CANTÓN QUITO.

Este tipo de situaciones puede dar lugar a fenómenos de racionamiento de crédito, una de las consecuencias de la presencia de información asimétrica dentro de los mercados financieros de acuerdo con la definición y la argumentación desarrollada por (Ford, Ogilvy y Kroc, 2014).

La presencia de racionamiento de crédito implicaría que el mercado no es capaz de financiar proyectos de inversión o la actividad de empresas pequeñas y medianas con similar capacidad de repago que otras de mayor tamaño, aunque las primeras ofrezcan pagar mayores tasas de interés por el crédito (Gómez, 2015). Uno de los motivos por los cuales puede existir este fenómeno está dado por la existencia de operaciones realizadas de manera informal y que no pueden ser expuestas por motivos impositivos o de seguridad social (Cleri, 2017).

La evasión de impuestos o de seguridad social (por empleo informal) puede dar lugar a la existencia de pasivos potenciales y contingentes para las empresas¹, que significan una forma de financiamiento (Slywotzky A., Weber K., & Wise R., 2015) y que obviamente pueden afectar la capacidad de repago de este segmento de pequeñas y medianas empresas. En la medida que la información proveída es completa, transparente y fácil de contrastar con la realidad, este tipo de situaciones puede ser minimizada (Carpio y Vélez, 2017).

Sin embargo, en la actualidad, la eficacia de las microfinanzas como instrumento de alivio de pobreza está siendo cuestionada. Las recientes crisis microfinancieras acaecidas en distintos países –como, por ejemplo, India, Bosnia, Marruecos, o Nicaragua, entre otros– han demostrado que, en ocasiones, los microcréditos pueden perjudicar, en lugar de beneficiar, a los microempresarios (Sosa, 2014).

EVALUACIÓN DEL IMPACTO SOCIOECONÓMICO DE LOS MICROCRÉDITOS DEL 2013 AL 2016 ENTREGADOS POR LA CFN EN LA ZONA DE CUMBAYÁ EN EL CANTÓN QUITO.

Estos hechos, además de contribuir al mayor escepticismo y cautela en el uso de este instrumento, han reavivado un antiguo debate sobre la eficacia del microcrédito per se y la necesidad de proporcionar programas integrales en los que el microcrédito aparece ligado a servicios educativos, de salud, asistencia técnica u otros de carácter no financiero (Rojas, Correa y Gutiérrez, 2012).

En los comienzos de las microfinanzas, prácticamente todos los programas de microcrédito estaban acompañados por servicios no financieros. En la década de los 90, donantes de la talla de, por ejemplo, el Banco Mundial, comenzaron a presionar a las instituciones microfinancieras (IMF) para que se especializaran los servicios financieros y se concentraran en la sostenibilidad financiera de los programas. Este nuevo enfoque motivó la desaparición de la mayoría de los programas de servicios no financieros (Arbaiza, 2017). A pesar de ser objeto de duras críticas durante casi dos décadas, en la actualidad los servicios no financieros están siendo reconsiderados como una de las claves para que las IMF sean capaces de mejorar las condiciones de vida de sus clientes (Arregui, Guerrero , Herrera, Mariño y Mora, 2017).

Según Torres (2015) los servicios de desarrollo de negocio contribuyen a reducir la probabilidad de mora entre los clientes de la entidad a través de tres vías: (i) Mejorando la capacidad de pago de los prestatarios mediante el incremento del ingreso disponible (Taleva, 2013), (ii) Reduciendo el riesgo de que el crédito se desvíe desde actividades productivas hacia las de consumo al ofrecer protección ante acontecimientos inesperados como, por ejemplo, emergencias sanitarias, y (iii) generando un sentimiento de lealtad entre los clientes de la IMF que ofrece los servicios (Pindado, 2013).

EVALUACIÓN DEL IMPACTO SOCIOECONÓMICO DE LOS MICROCRÉDITOS DEL 2013 AL 2016 ENTREGADOS POR LA CFN EN LA ZONA DE CUMBAYÁ EN EL CANTÓN QUITO.

Al prevenir los impagos, se facilita simultáneamente el acceso futuro a mayores niveles de deuda y se refuerza el capital social de los grupos de crédito, lo que contribuye a crear un círculo virtuoso para la IMF (Mateo, 2017).

En la revisión de otros marcos teóricos no se presenta una evidencia clara de que las cooperativas contribuyan, en la práctica, a alcanzar objetivos de desarrollo económico y reducción de niveles de pobreza. En un artículo pionero, Machain (2014) es capaz de identificar efectos positivos en los resultados financieros de los negocios de los microempresarios que no pueden derivarse del crédito en sí. Es decir, cuestiones adicionales al crédito como metodologías grupales o servicios no financieros parecen incidir en el rendimiento de los negocios de una muestra de microempresarios en Bangladesh. Sin embargo, en la actualidad, aún no ha sido establecida una relación directa entre el capital humano que se desarrolla en los cursos de desarrollo de negocio y el rendimiento de las empresas de los microempresarios que los reciben (Cleri, 2017).

Los estudios realizados hasta ahora sugieren que los cursos de desarrollo de negocio ofrecidos por las entidades microfinancieras mejoran el conocimiento de las prestatarias acerca de las buenas prácticas de gestión empresarial, si bien estos impactos son relativamente modestos (McKenzie y Woodruff, 2014). Sin embargo, los efectos sobre otros resultados cruciales como ingresos por ventas, beneficios o niveles de creación de empleo son prácticamente nulos (Rabouin, 2015). Por el contrario, la literatura sugiere que las tasas de retención de las socias en la IMF que ofrece los cursos sí que aumentan de forma significativa.

En el marco teórico, los servicios de desarrollo de microempresas se plantean a través de cursos de capacitación en los que se transfiere habilidades básicas a los

EVALUACIÓN DEL IMPACTO SOCIOECONÓMICO DE LOS MICROCRÉDITOS DEL 2013 AL 2016 ENTREGADOS POR LA CFN EN LA ZONA DE CUMBAYÁ EN EL CANTÓN QUITO.

microempresarios para lograr una mejora en sus resultados empresariales. La capacitación, organizada en módulos, trata temas básicos como son: definición del capital y la inversión, toma de decisiones clave como selección de proveedores y puntos de venta, fijación de precios, niveles de inversión, ventas a crédito, etc. Las mejoras que se produzcan en estas áreas están destinadas a mejorar variables clave para el negocio como los ingresos por ventas y los resultados, entre otros. La relación directa existente entre los servicios de desarrollo de negocio y unos mayores niveles de productividad, de los que consecuentemente se derivan mayores niveles de ingreso en el hogar es inmediata y ha sido reconocida en la literatura (Vainrub, 2016).

Así, tomando en cuenta que la financiación de la microempresa, sea ésta catalogada como crédito o microcrédito, es considerada como un instrumento de desarrollo, se considerará en el contexto de este trabajo para (Sultana y Nigam, 2016) tanto al crédito otorgado por instituciones sin fines de lucro como al crédito otorgado por la banca y otras instituciones financieras, como microcrédito concedido a las microempresas, englobando de esta forma su rol como potencial instrumento generador de desarrollo local (reductor de pobreza, generador de empleo y de tejido productivo de localidades). En tal sentido, se considera como microcrédito a aquel crédito concedido a microempresarios, reales o potenciales, que se han visto tradicionalmente excluidos del sistema financiero formal por no cumplir con los requisitos y garantías que se les exigía para acceder a los mismos (Chen, 2017).

Para afrontar el tema cuantitativo de la evaluación de impacto del microcrédito, partimos de una situación antes (ex ante) y una situación después (ex pos), es importante indicar que estas variables no pueden ser consideradas como únicas, ya que el impacto puede estar influenciada por varios factores o múltiples variables, pues si no

EVALUACIÓN DEL IMPACTO SOCIOECONÓMICO DE LOS MICROCRÉDITOS DEL 2013 AL 2016 ENTREGADOS POR LA CFN EN LA ZONA DE CUMBAYÁ EN EL CANTÓN QUITO.

consideramos a todos se puede incurrir en una sobreestimación o subestimación del verdadero impacto generado por el microcrédito (Barnes, 2016).

METODOLOGÍA

En el presente artículo científico se realizará como una investigación descriptiva, cuantitativa y deductiva ya que consiste en la observación de desviaciones generales en los procesos con el propósito de identificar el impacto de obtener microcréditos en la cooperativa CFN. El método usado para la investigación el hipotético-deductivo, ya que encamina la actividad practica científica que incluye así mismo el tipo de investigación es de campo, cuantitativa.

La evaluación de impacto requiere un grupo afectado por la intervención del programa y un grupo de control para comparar los resultados, en las palabras de Hulme (2000):

Las evaluaciones de impacto analizan la diferencia existente en los valores de variables clave entre los resultados sobre los “agentes” (personas, empresas, hogares, poblaciones, encargados de la creación de políticas, etc.) que han recibido una intervención contra los valores de aquellas variables que hubieran ocurrido si es que no se hubiera dado la intervención. El hecho de que ningún agente pueda a la vez recibir la intervención y al mismo tiempo no vivir dicha intervención genera muchos problemas metodológicos (p. 79).

Haciendo un seguimiento de Sianesi (2001), se calculará el efecto causal de los programas de microcrédito en los ingresos de los hogares de los participantes, en relación con un grupo de control elaborado, que no ha recibido ningún microcrédito.

EVALUACIÓN DEL IMPACTO SOCIOECONÓMICO DE LOS MICROCRÉDITOS DEL 2013 AL 2016 ENTREGADOS POR LA CFN EN LA ZONA DE CUMBAYÁ EN EL CANTÓN QUITO.

Como lo observó Hulme (2000), ninguna persona puede recibir y no recibir un microcrédito al mismo tiempo, de modo que ya sea $Y1i$ o $Y0i$ no se encuentra presente para cada i . Debido a que es imposible observar el efecto individual del microcrédito y así hacer una inferencia causal sin realizar suposiciones que en general son imposibles de probar, intentamos identificar el efecto promedio del tratamiento en la población, o en una sub-población, que en general requiere suposiciones menos rigurosas o estrictas.

Las hipótesis que se contrastarán serán las siguientes:

a) Hipótesis para medir el impacto a nivel de la microempresa

La hipótesis que se contrastará a nivel microempresarial será la siguiente:

- Los microcréditos facilitan el crecimiento de la microempresa (ventas, producción)

b) Hipótesis para medir el impacto a nivel individual

A nivel individual, se probará la siguiente hipótesis:

- Los microcréditos facilitan la constitución de ahorros personales.

Población y muestra

La población investigada fueron los socios beneficiados por microcréditos otorgados por la Cooperativa CFN de la parroquia de Cumbayá que según datos proporcionados de su base de datos son 2.584 socios durante el período del 2013 al 2016, dentro de esta categoría se usará un muestreo aleatorio simple ya que todos los elementos seleccionados para la muestra tienen igual probabilidad de ser escogidos.

Para el cálculo de la muestra que se utilizó en la presente investigación, se hará uso de la siguiente fórmula basados en una población finita:

Los datos fueron:

EVALUACIÓN DEL IMPACTO SOCIOECONÓMICO DE LOS MICROCRÉDITOS DEL 2013 AL 2016 ENTREGADOS POR LA CFN EN LA ZONA DE CUMBAYÁ EN EL CANTÓN QUITO.

$$N (\text{Población}) = 2.584$$

$$n (\text{muestra}) = x$$

$$\text{Nivel de confianza} = 95\%$$

$$Z (\text{Valor estándar}) = 1,96$$

$$E (\text{Error muestral}) = 5\%$$

$$p (\text{Probabilidad de que suceda el evento}) = 50\%$$

$$q (\text{Probabilidad de que no suceda}) = 50\%$$

Por lo tanto la muestra a investigar será de:

$$n = \frac{Z^2 \times p \times q \times N}{(E)^2 \times (N-1) + Z^2 \times p \times q}$$

$$n = \frac{(1.96)^2 \times 0.5 \times 0.5 \times 2.584}{(0.05)^2 \times (2.584-1) + (1.96)^2 \times 0.5 \times 0.5} = \frac{2481,6736}{7,4179} = \mathbf{334}$$

Se aplicó un total de 334 encuestas, dirigidas a los socios de la Cooperativa CFN de la parroquia de Cumbayá, a fin de corroborar el impacto social y económico de dicho grupo de beneficiarios.

ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS

Los efectos de obtener un microcrédito a través de la Cooperativa CFN para el desarrollo de un negocio sobre las variables relacionadas con el desempeño de la microempresa se midieron a través de las respuestas generadas por las encuestas, pese

**EVALUACIÓN DEL IMPACTO SOCIOECONÓMICO DE LOS
MICROCRÉDITOS DEL 2013 AL 2016 ENTREGADOS POR LA CFN EN LA
ZONA DE CUMBAYÁ EN EL CANTÓN QUITO.**

haber recibido una información con índices de éxito de la entidad prestadora de este servicio.

Tabla 1: Género, estado civil, ocupación, nivel socioeconómico y educación.

Variable	Opción	(%)
Género	Masculino	35,6
	Femenino	64,4
	Total	100
Estado civil	Soltero	27,2
	Casado	39,3
	Unión libre	12,2
	Separado	21,3
	Total	100
Ocupación de su compañero (a)	Trabajador(a) independiente	28,8
	Trabajador(a) dependiente	11,2
	Colaborador(a) en la microempresa	18,2
	Ama de casa	41,8
	Total	100
Nivel socioeconómico	bajo	69,4
	medio bajo	6,1
	medio	13,3
	medio alto	11,2
	Total	100
Nivel de educación	Primaria	41,2
	Bachillerato	20,1
	Técnico/Tecnólogo	29,6
	Profesional	9,1
	Total	100

Elaborado por: la autora.

Nota: Se muestra en porcentaje los resultados obtenidos en cuanto a género, edad, nivel socioeconómico y educación.

La muestra estuvo conformada de la siguiente manera: 64,4% de los microempresarios son de sexo femenino y el 35,6% son de sexo masculino. El 39,3% son casados y el 12,2 están en unión libre. El 27, 2% son microempresarios solteros. El 41,8% de los encuestados es ama de casa, mientras que el 28,8% es trabajador independiente no

**EVALUACIÓN DEL IMPACTO SOCIOECONÓMICO DE LOS
MICROCRÉDITOS DEL 2013 AL 2016 ENTREGADOS POR LA CFN EN LA
ZONA DE CUMBAYÁ EN EL CANTÓN QUITO.**

obstante el 11,2% posee relación de dependencia con una empresa, mientras que el 18,2% % tiene una actividad laboral con la microempresa generada. Se puede indicar que el 69,4% pertenece a la clase social baja y que solo el 9,1%, terminó su instrucción universitaria, mientras que el 29,6% es técnico o posee una tecnología (tabla 1).

Tabla 2: Impacto del microcrédito en el desarrollo empresarial

Variable	Opción	(%)
El uso de los recursos	Equipamiento	72,4
	Personal	17,5
	Capacitación	10,1
	Total	100
Comportamiento ventas/producción	Aumentaron mucho	48,3
	Aumentaron un poco	29,2
	Redujeron	2,2
	Permanecieron iguales	20,3
	Total	100
Situación actual vs anterior	Mejor	59,7
	Igual	32,2
	Peor	8,1
	Total	100
Impacto del microcrédito sobre su negocio	Lo ayudaron mucho	72,6
	Lo ayudaron poco	20,1
	No lo ayudaron	7,3
	Total	100
Los ingresos totales provenientes de la actividad de su microempresa:	Aumentaron	61,3
	Disminuyeron	9,1
	Permanecen iguales	29,6
	Total	100
Tipo de gastos cubiertos con los recursos	Alimentación	18,0
	Educación	9,0
	Salud	25,6
	Pago de deudas	47,4
	Total	100
Logró ahorrar	Si	81,1
	No	18,9
	Total	100

EVALUACIÓN DEL IMPACTO SOCIOECONÓMICO DE LOS MICROCRÉDITOS DEL 2013 AL 2016 ENTREGADOS POR LA CFN EN LA ZONA DE CUMBAYÁ EN EL CANTÓN QUITO.

Elaborado por: la autora.

En la tabla 2 se muestran las diferentes medias de acuerdo a la información recibida por parte de los microempresarios con respecto al impacto del microcrédito en el desarrollo empresarial. El uso de los recursos otorgados por la Cooperativa CFN lo llevó a invertir para su negocio en su mayoría en equipamiento 72,4%, compra de maquinaria e instrumentos para la producción, luego 17,5% en contratación de nuevo personal y 10,1% en capacitación.

El comportamiento de las ventas o de la producción posteriormente a la recepción del crédito aumentaron mucho 48,3%, aumentaron un poco 28,2%, para otros microempresarios permanecieron iguales 21,3%.

La comparación generada sobre la situación actual de su negocio con la situación antes de beneficiarse con los microcréditos otorgados por la cooperativa CFN resultó definitivamente mejor 59,7% mientras que para el 31,2% les resultó igual.

El impacto del microcrédito sobre su negocio ayudaron mucho 72,6% para el 20,1% lo ayudaron un poco. Con respecto al impacto del microcrédito en el bienestar social durante los últimos 12 meses los ingresos totales de su hogar aumentaron 61,3 %, provenientes de la actividad de su microempresa, mientras que para el 29,6% permanecieron iguales.

Aproximadamente un promedio del 50% total de ingresos de su hogar corresponden los derivados del negocio de la microempresa. Durante el último año el 24,8% realizó ampliación o mejoras en su vivienda, mientras que el 36,9% adquirió vivienda con crédito de interés social. Los gastos cubiertos con los recursos provenientes de las ganancias del microcrédito fueron invertidos en pago de deudas 47,4% e imprevistos en la salud y su prevención 25,6%.

EVALUACIÓN DEL IMPACTO SOCIOECONÓMICO DE LOS MICROCRÉDITOS DEL 2013 AL 2016 ENTREGADOS POR LA CFN EN LA ZONA DE CUMBAYÁ EN EL CANTÓN QUITO.

Cabe recalcar que los resultados muestran los efectos del microcrédito en el desarrollo de negocios de la actividad empresarial, es decir, la estabilidad de las mismas a lo largo de periodos de mayor auge de transacciones en el período referido en la investigación, donde el 81,1% logró obtener un ahorro personal lo cual prueba la hipótesis los microcréditos facilitan la constitución de ahorros personales.

Los servicios financieros están adquiriendo creciente importancia en el ámbito internacional como un mecanismo complementario para aumentar las probabilidades de éxito de los microempresarios clientes de instituciones microfinancieras. Los servicios financieros, en general, y los servicios de desarrollo de negocio, en particular otorgamiento de microcréditos, tienen como objetivo aumentar el retorno financiero de las inversiones productivas que los microempresarios financian con sus créditos. Al aumentar las posibilidades de éxito de las microempresas e incrementar los ingresos de sus clientes, las instituciones microfinancieras no sólo contribuyen a mejorar las condiciones de vida de la población de menores recursos sino también su propia sostenibilidad financiera reduciendo las tasas de endeudamiento, creando lealtad hacia la institución y generando una ventaja comparativa en mercados extremadamente competitivos.

Con datos de corte provenientes de una encuesta específicamente diseñada por la CFN para prevenir los frecuentes problemas de endogeneidad que merman la calidad de los análisis de impacto, su estudio identificó los determinantes de participación en los programas de microcréditos de servicios de desarrollo de negocio además de evaluar, a través del método de dobles diferencias, el impacto de la participación en los objetivos de alivio de pobreza.

EVALUACIÓN DEL IMPACTO SOCIOECONÓMICO DE LOS MICROCRÉDITOS DEL 2013 AL 2016 ENTREGADOS POR LA CFN EN LA ZONA DE CUMBAYÁ EN EL CANTÓN QUITO.

La decisión de animarse a obtener un microcrédito parece depender principalmente de cuestiones relacionadas con la necesidad del usuario, empoderamiento y niveles de marginación. De acuerdo a lo esperado, este estudio presenta evidencia de un impacto positivo de los servicios de desarrollo de negocio sobre la actividad empresarial de los microempresarios. De la misma forma, este estudio presenta indicios de que se necesita espacios de capacitación que contribuyen a modificar prácticas empresariales que mejoran la gestión y aumentan la productividad, como por ejemplo separar el dinero familiar del empresarial. Igualmente, los resultados sugieren que es posible que el número de microempresarios que ingresen en los siguientes años sean mayor debido a la técnica de boca a boca del éxito de obtener un microcrédito en la cooperativa CFN. En la interpretación de estos resultados se debe tener en cuenta que el periodo de evaluación del impacto socioeconómico de los microcréditos del 2013 al 2016. Especialmente los impactos en volumen de ventas y estabilidad de ingresos pueden tardar más en manifestarse, comprobando la hipótesis de que los microcréditos facilitan el crecimiento de la microempresa (ventas, producción).

Los microempresarios están muy satisfechos 89,5% con los servicios de la cooperativa CFN calificando el servicio prestado por parte de los ejecutivos de la cooperativa CFN como excelente 90,3% y bueno 9,7%. Entre los aspectos que más le gusto del servicio que la cooperativa CFN le prestó resalta los plazos de pago 70,3% y la facilidad de acceso al crédito 29,7%. El análisis de impacto de este programa de financiamiento se realizó mediante una técnica que elimina los sesgos derivados de las diferentes características entre aquellos que participaron y tienen acceso a los beneficios tangibles de la inversión.

EVALUACIÓN DEL IMPACTO SOCIOECONÓMICO DE LOS MICROCRÉDITOS DEL 2013 AL 2016 ENTREGADOS POR LA CFN EN LA ZONA DE CUMBAYÁ EN EL CANTÓN QUITO.

CONCLUSIONES

Este estudio revela que son múltiples los factores que deben considerarse en el diseño y desarrollo de modelos complementarios al microcrédito. Si bien los microcréditos contribuyen a la mejora de las condiciones de vida de los microempresarios, las instituciones deben tener tanto la capacidad financiera como operacional para ofrecer dichos servicios de forma sostenible en el tiempo. El horizonte temporal de impartición de los mismos es relevante ya que determinados efectos sólo parecen materializarse en el largo plazo.

Se afirma que la concesión de microcréditos potencian el papel en la vida familiar y socialmente de sus comunidades, y son el primer paso en toda una cadena de actividades de desarrollo comunitario, ya que a medida que varias familias del sector de Cumbayá ven crecer sus ingresos.

Como se ha comprobado en la revisión realizada en el presente trabajo, en los últimos años viene produciendo un creciente desarrollo del mercado microfinanciero a nivel mundial, y a nivel local los microcréditos han ayudado para acceder a mejoras logísticas con las que emprendedores mejoren su productividad e incrementen sus ventas y con esto generar una rentabilidad en beneficio de las familias puesto a que se consigue un ahorro personal significativo y el mejoramiento de las condiciones de vida.

Por último, los microcréditos se emplean para acceder a mejoras en la comercialización del producto y que permitan a emprendedores acceder a mercados algo más alejados donde se pueda obtener un mejor precio por la producción; como también invertir en maquinaria o equipamiento necesario con el carecían.

EVALUACIÓN DEL IMPACTO SOCIOECONÓMICO DE LOS MICROCRÉDITOS DEL 2013 AL 2016 ENTREGADOS POR LA CFN EN LA ZONA DE CUMBAYÁ EN EL CANTÓN QUITO.

Adicionalmente, una recomendación que puede formularse es que no todos los programas no financieros son adecuados para un contexto determinado. Los beneficios de estos programas están sujetos a los perfiles, las características y necesidades de los microempresarios que deben tenerse en cuenta para que los servicios sean eficaces. Por ejemplo, en ocasiones, las clientas destinan sus créditos a negocios familiares sobre los que tienen diferentes grados de control. En el caso de que su grado de control sea reducido, las prácticas empresariales que se enseñan en el curso no se trasladarán a la gestión del negocio.

Un aspecto muy importante es ir observando y midiendo el beneficio que se puede obtener a mediante un microcrédito a través de una participación informada del avance que va teniendo durante la consecución de sus planes para respaldar al microempresario a fin que inversión sea óptima y rentable.

Otra cuestión clave en este sentido es la capacitación entre mayor información sobre los mecanismos a través de los cuales se materializa el impacto de este tipo de financiamiento para sus beneficiarios. Es también fundamental para todos los actores en el sector de las microfinanzas: profesionales, donantes, inversores privados e investigadores consideren para futuros estudios de estas características otras ciudades o sectores de nuestro país a fin de enriquecer la investigación científica.

BIBLIOGRAFÍA

- Alvarez, J. (2013). *Evaluación del impacto del microcrédito en las cooperativas de ahorro y crédito en Medellín*. Medellín: Universidad Nacional de Colombia.
- Arbaiza, L. (2017). *Desarrollo de competencias gerenciales*. Buenos Aires: CENGAGE Learning.

**EVALUACIÓN DEL IMPACTO SOCIOECONÓMICO DE LOS
MICROCRÉDITOS DEL 2013 AL 2016 ENTREGADOS POR LA CFN EN LA
ZONA DE CUMBAYÁ EN EL CANTÓN QUITO.**

- Arregui R., Guerrero R. , Herrera R., Mariño M. y Mora A. (2017). *Evaluación para las cooperativas de ahorro y crédito basada en riesgos*. Guayaquil: UEES.
- Barnes, C. (2016). *Activos y la evaluación de los programas financieros de microempresas*. Washington, DC: Management Systems International.
- Carpio C. y Vélez C. (2017). *Gestión de la innovación*. Guayaquil: UEES.
- Chen, H. (2017). *Una guía para evaluar el impacto de los servicios de microempresas a nivel individual*. Washington, DC: Management Systems International.
- Clegg, B. (2014). *Negocios sustentables*. México: Trillas.
- Cleri, C. (2017). *La enciclopedia de las Pymes*. Buenos Aires: Ediciones Granica S.A.
- Flor, E. (2016). *Gestión para organizaciones sociales de desarrollo*. Quito: Corporación Editora Nacional.
- Ford H., Ogilvy D. y Kroc R. (2014). *La estrategia de la innovación empresarial*. New Jersey: Forbes LLC.
- Gómez, W. (2015). *Prácticas empresariales*. Bogotá: Ecoe ediciones.
- Hulme, D. (2000). Metodologías de evaluación de impacto para las microfinanzas: Teoría, experiencia y mejores prácticas. *World Development Vol 28, No. 1*, 79-98.
- Jácome H. y King K. (2013). *Estudios formales de la pequeña, mediana y grande microempresa*. Quito: FLACSO.
- Machain, L. (2014). *Simulación de modelos financieros*. Buenos Aires: Alfaomega.
- Mateo, D. (2017). *Cómo gestionar y planificar un proyecto en la empresa*. España: Ideaspropias Editorial.
- Monteros, E. (2015). *Manual de Gestión para Microempresarios*. Cumbayá: Universidad San Francisco de Quito.

**EVALUACIÓN DEL IMPACTO SOCIOECONÓMICO DE LOS
MICROCRÉDITOS DEL 2013 AL 2016 ENTREGADOS POR LA CFN EN LA
ZONA DE CUMBAYÁ EN EL CANTÓN QUITO.**

- Murcia, H. (2016). *Creatividad e innovación para el desarrollo empresarial*. Bogotá: Ediciones de la U.
- Ortega, A. (2017). *Planeación directiva de las microempresas latinoamericanas*. México: Mc Graw-Hill.
- Ortíz, A. (2015). *Gerencia financiera y diagnóstico estratégico*. Bogotá: Mc Graw-Hill.
- Pindado, J. (2013). *Finanzas empresariales*. España: Ediciones Paraninfo S.A.
- Rabouin, R. (2015). *Líderes de alto impacto*. Buenos Aires: Cengage Learning.
- Roberts, A. (2003). *El microcrédito y su aporte al desarrollo económico*. Buenos Aires: Pontificia Universidad Católica de Argentina.
- Rojas M., Correa A. y Gutiérrez F. (2012). *Sistemas de control de gestión*. Bogotá: Ediciones de la U.
- Sianesi, B. (2001). *Una evaluación de los programas activos de mercados laborales en Suecia*. Suecia: Oficina de Evaluación de la Política del Mercado Laboral.
- Slywotzky A., Weber K., & Wise R. (2015). *Como crecer cuando los mercados no crecen*. Bogotá: Grupo Editorial Norma.
- Sosa, D. (2014). *Manual de administración para MPyMES*. México: Editorial Limusa S.A.
- Sultana, M. y A. Nigam. (2016). *Estudio de evaluación de impacto del Fondo de Desarrollo de la Familia*. New York: UNICEF.
- Taleva, O. (2013). *Cómo hacer una cooperativa*. Florida: Valletta Ediciones.
- Torres, L. (2015). *Las Microempresas en el Ecuador*. Quito: Globo.
- Vainrub, R. (2016). *Una guía para Emprendedores*. México: Ediciones IESA .

**EVALUACIÓN DEL IMPACTO SOCIOECONÓMICO DE LOS
MICROCRÉDITOS DEL 2013 AL 2016 ENTREGADOS POR LA CFN EN LA
ZONA DE CUMBAYÁ EN EL CANTÓN QUITO.**

ANEXO

ENCUESTA

OBJETIVO: Determinar el impacto del microcrédito otorgado por la Cooperativa CFN en el sector microempresarial Cumbayá.

PERFIL DEL ENCUESTADO

1. Género:

- a. Masculino
- b. Femenino

2. Estado civil del microempresario:

- a. Soltero
- b. Casado
- c. En unión libre
- d. Separado

3. Ocupación de su compañera(o):

- a. Ama de casa
- b. Trabajador(a) independiente
- c. Trabajador(a) dependiente
- d. Colaborador(a) en la microempresa

4. Nivel socioeconómico:

- bajo
- medio bajo
- medio
- alto

5. Nivel de educación:

- Primaria
- Bachillerato
- Técnico/Tecnólogo

**EVALUACIÓN DEL IMPACTO SOCIOECONÓMICO DE LOS
MICROCRÉDITOS DEL 2013 AL 2016 ENTREGADOS POR LA CFN EN LA
ZONA DE CUMBAYÁ EN EL CANTÓN QUITO.**

Profesional

6. El uso de los recursos otorgados por La Cooperativa CFN lo llevó a invertir para su negocio en:

- a. Equipamiento
- b. Personal
- c. Capacitación

7. Cuál fue o ha sido el comportamiento de las ventas o de la producción posteriormente a la recepción del crédito:

- a. Aumentaron mucho
- b. Aumentaron un poco
- c. Redujeron
- c. Permanecieron iguales

8. ¿Cómo compara la situación actual de su negocio con la situación antes de beneficiarse con los microcréditos otorgados por la cooperativa CFN?

- a. Mejor
- b. Igual
- c. Peor

9. ¿Cuál de las siguientes respuestas describe mejor el impacto del microcrédito sobre su negocio?

- a. Lo ayudaron mucho
- b. Lo ayudaron un poco
- c. No lo ayudaron

10. Durante los últimos 12 meses, los ingresos totales de su hogar, provenientes de la actividad de su microempresa:

- a. Aumentaron
- b. Disminuyeron
- c. permanecieron iguales

**EVALUACIÓN DEL IMPACTO SOCIOECONÓMICO DE LOS
MICROCRÉDITOS DEL 2013 AL 2016 ENTREGADOS POR LA CFN EN LA
ZONA DE CUMBAYÁ EN EL CANTÓN QUITO.**

11. Aproximadamente a qué porcentaje del total de ingresos de su hogar corresponden los derivados de su negocio _____%

12. En cuanto a su lugar de residencia, durante el último año usted:

- a. realizó ampliación o mejoras en su vivienda
- b. Cambio de residencia buscando mayor comodidad
- c. Adquirió vivienda con crédito de interés social
- d. Ninguna de las anteriores

13. ¿Utilizó alguna vez, parte de los recursos obtenidos en los préstamos, en gastos totalmente ajenos al funcionamiento de su negocio?

- a. Si
- b. No

14. ¿Qué tipo de gastos cubrió con estos recursos, principalmente?:

- a. Alimentación
- b. Educación
- c. Salud
- d. Pago de deudas

15. ¿Cuál es el nivel de satisfacción con los servicios brindados por la cooperativa CFN?

- a. Muy satisfecho
- b. Satisfecho
- c. Insatisfecho
- d. Muy insatisfecho

16. ¿Logró ahorrar gracias a los ingresos a través del microcrédito obtenido?

- a. Si
- b. No

**EVALUACIÓN DEL IMPACTO SOCIOECONÓMICO DE LOS
MICROCRÉDITOS DEL 2013 AL 2016 ENTREGADOS POR LA CFN EN LA
ZONA DE CUMBAYÁ EN EL CANTÓN QUITO.**

17. ¿Cómo califica el servicio prestado por parte de los ejecutivos de la cooperativa CFN

que lo atendieron?

- a. Excelente
- b. Bueno
- c. Regular
- d. Malo

18. ¿Cuál es el aspecto que más le gusto del servicio que la cooperativa CFN le prestó?

- b. Acceso al crédito facilmente
- c. Plazos de pago
- d. Ninguno