

# RELIGACIÓN

R E V I S T A

## **Análisis de microcréditos y desempeño financiero-social: estudio en grupos organizados de la COAC Jardín Azuayo – 2024**

*Analysis of microloans and financial-social performance: study in organized groups of the ASCC Jardín Azuayo – 2024*

María Fernanda Cárdenas Peláez, Guido Olivier Erazo Álvarez, Daniel Andrade Pesantez

### **Resumen**

La investigación se realizó sobre el impacto de la Análisis de microcréditos en el desempeño social de los grupos organizados de la COAC Jardín Azuayo, Agencia Totoracocha, en el año 2024. En el marco de un enfoque mixto, de tipo descriptivo–correlacional y diseño no experimental de corte transversal se realizó la recolección tanto de datos documentales como de datos perceptivos para caracterizar los montos colocados y la calidad de vida percibida por los clientes. Se realizó un cálculo muestral que resultó en 46 participantes seleccionados aleatoriamente de un universo de 52 socios beneficiarios. La recolección de datos se realizó a través de encuestas estructuradas, de tipo Likert, y la revisión de registros institucionales, que, en conjunto, fueron objeto de análisis con herramientas que permitieron la descripción de las tendencias y la medición de correlaciones. Se observó una correlación significativa y positiva entre el monto del crédito y las mejoras percibidas en educación e ingresos; sin embargo, la relación con la salud fue débil. El coeficiente Alfa de Cronbach (0.803) verificó la confiabilidad del instrumento que se utilizó. Para concluir, los microcréditos se establecen como un instrumento eficaz de inclusión financiera que produce beneficios económicos y sociales, aunque con impactos diversos en función del tamaño estudiado. Esto sugiere la necesidad de políticas adicionales que fortalezcan su impacto global.

Palabras clave: Microcréditos; Cooperativas de ahorro y crédito; Grupos organizados; Desempeño social-financiero.

---

#### **María Fernanda Cárdenas Peláez**

Universidad Católica de Cuenca | Cuenca | Ecuador | maria.cardenas.20@est.ucacue.edu.ec  
<https://orcid.org/0009-0009-1717-5038>

#### **Guido Olivier Erazo Álvarez**

Universidad Católica de Cuenca | Cuenca | Ecuador | oerazo@ucacue.edu.ec  
<https://orcid.org/0000-0002-2494-0967>

#### **Daniel Andrade Pesantez**

Universidad Católica de Cuenca | Cuenca | Ecuador | dandrade@ucacue.edu.ec  
<https://orcid.org/0000-0003-0586-4038>

<http://doi.org/10.46652/rgn.v11i49.1611>  
ISSN 2477-9083  
Vol. 11 No. 49, enero-marzo, 2026, e2601611  
Quito, Ecuador

Enviado: octubre 30, 2025  
Aceptado: noviembre 24, 2025  
Publicado: enero 26, 2026  
Publicación Continua



## Abstract

The research was conducted on the impact of microcredit analysis on the social performance of organized groups of the Jardín Azuayo Savings and Credit Cooperative, Totoracocha Agency, in 2024. Using a mixed descriptive-correlational approach and a non-experimental cross-sectional design, both documentary and perceptual data were collected to characterize the amounts placed and the quality of life perceived by customers. A sample calculation was performed, resulting in 46 participants randomly selected from a universe of 52 beneficiary members. Data collection was carried out through structured Likert-type surveys and the review of institutional records, which, together, were analyzed using tools that allowed for the description of trends and the measurement of correlations. A significant and positive correlation was observed between the amount of credit and perceived improvements in education and income; however, the relationship with health was weak. Cronbach's alpha coefficient (0.803) verified the reliability of the instrument used. In conclusion, microloans are established as an effective instrument of financial inclusion that produces economic and social benefits, although with varying impacts depending on the size studied. This suggests the need for additional policies to strengthen their overall impact.

Keywords: Microcredit; Savings and credit cooperatives; Organised groups; Social-financial performance.

## Introducción

En las últimas décadas, la inclusión financiera se ha consolidado como uno de los principales retos para los países en desarrollo (Fernández et al., 2022). El acceso a servicios financieros no se refiere solamente a la posibilidad de obtener un crédito, sino que constituye un mecanismo fundamental para que los individuos y comunidades puedan participar de forma activa en la economía, desarrollar iniciativas productivas, enfrentar situaciones de emergencia y, en última instancia, mejorar sus condiciones de vida (Torres et al., 2024). Sin embargo, a pesar de los desarrollos de la banca formal, gran parte de la población todavía no forma parte del sistema financiero. En este contexto, el microcrédito se ha convertido en una herramienta fundamental para ofrecer oportunidades económicas y sociales a los sectores históricamente marginados (Quishpe, 2025).

Dado que algunos individuos y grupos tienen poco o nulo acceso a sistemas bancarios formales, el microcrédito busca remediar ese déficit al proporcionar préstamos pequeños, fáciles de obtener y de bajo costo, es así que, el facilitar el acceso a tales pequeñas cantidades de dinero se atribuye a la lógica de que incluso actividades económicas positivas a gran escala pueden surgir de pequeños préstamos (Morales Salas, 2024). El microcrédito, y las actividades económicas que busca apoyar, están contruidos para generar ingresos, desarrollar oportunidades de empleo positivas y promover el bienestar social en general. Los préstamos de microcrédito tienen en cuenta cuestiones como tasas de interés bajas, plazos de reembolso adaptables y procesos simplificados que permiten el acceso a individuos que no poseen garantías formales. La misión de los préstamos de microcrédito está alineada con la filosofía económica de las cooperativas sociales, así como con la responsabilidad social de las cooperativas de crédito de autosaporte (Borja et al., 2022).

En 2024, la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo registró un notable fortalecimiento financiero, con un patrimonio técnico de US\$ 271,3 millones, equivalente al 17,3 % de sus activos totales y muy por encima del límite normativo del 9 %. Su cartera de créditos

alcanzó US\$ 454,4 millones, con adecuada diversificación y bajo riesgo, mientras que la liquidez estructural se mantuvo estable en 6,56 %. Estos indicadores reflejan una gestión eficiente y sólida, consolidándola como referente nacional en inclusión y sostenibilidad financiera (Cooperativa Jardín Azuayo, 2024).

El razonamiento detrás de los grupos organizados es especialmente importante. A diferencia de los préstamos individuales, cuyo riesgo es asumido por una persona, los préstamos grupales se basan en el principio de responsabilidad conjunta. Esto significa que cada participante del grupo tiene una parte de la deuda de los demás que debe ser pagada como un préstamo. De tal forma, no solo reduce las tasas de incumplimiento de préstamos, sino que también cultiva la confianza mutua, la autodisciplina en las finanzas y el espíritu comunitario. Este modelo es útil en casos donde las redes de apoyo social y el capital social son valiosos, ya que fortalece los lazos y fomenta la sinergia (Fernández et al., 2022).

En finanzas, los micro préstamos grupales hacen posible evaluar las tasas de cobranza, los incumplimientos de préstamos a corto plazo y los márgenes de amortización, que marcan la rentabilidad de la operación. Estos indicadores son críticos, por un lado, para evaluar la sostenibilidad crediticia de la entidad y, por otro lado, para captar la realidad de la solvencia de los prestatarios. Aun así, realizar una evaluación desde el ángulo exclusivo de las finanzas es una deficiencia. Lo que más enriquece a los microcréditos es el hecho de que, en gran medida, incide en la transformación de las condiciones sociales de los sujetos que los obtienen: aumento de los ingresos, mejora del acceso a la educación y la salud, incremento de la autonomía económica y de la capacidad para articular y fortalecer proyectos comunitarios.

En respuesta a una necesidad urgente, la introducción del microcrédito en Jardín Azuayo tiene como objetivo desarrollar sistemas financieramente inclusivos que avancen en el crecimiento económico junto con el bienestar social. Los objetivos y metas no se alcanzan solo mediante la simple provisión de préstamos. Las dimensiones sociales y financieras de los clientes objetivo justificaron una evaluación granular del impacto de las colocaciones de microcréditos. La ausencia de evaluaciones de desempeño sistemáticas y actuales del modelo son puntos ciegos que obstaculizan la planificación estratégica informada a largo plazo de la cooperativa (Morejon Fernandez, 2023).

El acceso al crédito sigue siendo uno de las palancas críticas para abordar tales inequidades. Una familia que recibe un microcrédito puede comprar suministros para iniciar o expandir un negocio o apoyar iniciativas educativas y de salud. En todos estos casos, el impacto no es solo económico. Cambia la calidad de vida de los beneficiarios y sus oportunidades futuras. Así, el impacto del microcrédito no se limita solo a la rentabilidad económica, sino también a los cambios en la estructura macroeconómica de la comunidad.

El empoderamiento implica el potencial más transformador del microcrédito. En numerosas ocasiones, los beneficiarios principales son las mujeres de estos hogares económicamente marginados. Los microcréditos fortalecen su posición económica y les permiten asumir roles de

liderazgo dentro de sus comunidades. El análisis de este tipo de financiamiento, por lo tanto, necesita incorporar la perspectiva de género como una dimensión implícita central. Las tasas de recuperación social en esquemas de crédito grupal aumentan dramáticamente cuando se incluyen a mujeres y esto mejora abrumadoramente los resultados socioeconómicos en familias y comunidades (Torres et al., 2024).

Desarrollar la investigación en esta área es señalar su valor en la obtención de información empírica. Como se dijo, simplemente suponer la eficacia de los microcréditos no es suficiente. Se debe comprobar, a través de información factible, la valoración efectiva de los factores que impactan, tanto desde el ámbito financiero como el social. Desde el análisis cuantitativo, es posible capturar variables en el cierre de las mesadas, en el pago de moras, en la obtención de márgenes y la percepción del bienestar. La ponderación de cada una de estas variables y la probabilidad en su intersección permitirá dar a la cooperativa un enfoque que simplifique la toma de decisiones en el diseño de políticas.

En el análisis de caso de Ecuador, se puede señalar cómo el enfoque en la economía popular y solidaria es de gran relevancia. Las y los cooperativistas constituyen un gran número de actores, por lo que la consolidación de cooperativas en miles es un gran alivio para el país. Estos grupos, que necesitan capital, poseen en la cooperativa un nivel de confianza y colaboración que son la base de un sistema solidario. El análisis de su desempeño en relación a sus criterios financieros y sociales permite conocer si la institución sigue la misión de fomentar un equilibrio y desarrollar el objetivo de un crecimiento sostenido (Morales Salas, 2024).

En el ámbito del microfinanciamiento, la literatura ha experimentado un notable desarrollo; no obstante, la mayoría de los estudios toman como referencia experiencias internacionales o abordan la banca popular desde una perspectiva demasiado general. El costo-efectivo, y en particular el desarrollo de cooperativas como Jardín Azuayo, constituyen un análisis que debe realizarse. El fortalecimiento de la teoría cooperativa en el país, sin lugar a dudas, alentará a otras entidades de la economía solidaria.

Los factores observados en esta investigación son: Primero, contribuye a la evaluación integral de un modelo de financiamiento que busca lograr un equilibrio entre lo financiero y lo social. En segundo lugar, el informe proporciona información que ayuda a la toma de decisiones estratégicas dentro de la cooperativa, ayudando a diseñar políticas de crédito más equitativas y sostenibles. Por último, asiste al debate académico en curso, y, hasta cierto punto, controvertido, sobre la efectividad del microcrédito grupal frente al microcrédito individual.

Esta investigación también cumple con una obligación ética particular. El microcrédito ha sido promocionado como una herramienta de desarrollo, y como tal, debe interrogarse si, de hecho, cumple con ese propósito, aunque los indicadores financieros son relevantes, y quizás deban, ocupar una posición subordinada cuando el impacto social es la medida última del éxito., tendría un amplio sentido económico racional para la cooperativa ser financieramente exitosa si ese éxito se traduce en mejoras en las vidas de sus miembros (Malla Alvarado et al., 2024).

La justificación inicial se refiere a los descriptores proporcionados en la primera sección. En este sentido, trabajar con un enfoque cuantitativo con un diseño no experimental de corte transversal considera la necesidad de delinear y establecer las relaciones de las variables tal como ocurren. Esto permitirá describir el efecto del microcrédito emitido sin participación activa en el proceso de desembolso dentro del año 2024. Esta parte de la investigación propone el uso de una encuesta y un análisis de documentos contables mismos que fueron facilitados por la COAC Jardín Azuayo, lo que permitirá abordar el fenómeno desde varias perspectivas.

El carácter de la investigación, además, es aplicado. No se trata solo de contribuir al cuerpo del conocimiento académico, sino de proporcionar herramientas prácticas para la gestión institucional. Un riesgo que debe considerarse dentro del esquema de los microcréditos es el sobreendeudamiento, la dependencia excesiva de recursos ajenos y la probable capacitación financiera deficiente de los receptores. Estos riesgos, si no son controlados, pueden neutralizar el efecto positivo esperado.

La cobertura de las microfinanzas constituye una de las temáticas que más se relacionan con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), especialmente con el ODS 1 (Fin de la pobreza), el ODS 5 (Igualdad de género) y el ODS 8 (Trabajo decente y crecimiento económico). Estudiar la experiencia de la Coac Jardín Azuayo en este marco ayuda a destilar buenas prácticas y también destaca el papel de las cooperativas como constructores de un desarrollo inclusivo. El estudio también tiene implicaciones sociales más amplias, el acceso a microcréditos es como una gota de agua en un desierto, cada uno con el potencial de elevar el vasto entorno socioeconómico de una familia, comunidad y región. La discusión, por lo tanto, no es puramente financiera y, por ende, está orientada al desarrollo local.

En resumen, la incorporación de microcréditos en Jardín Azuayo es un intento de equilibrar la efectividad financiera con la responsabilidad social. Evaluar el impacto del microcrédito probará si este intento es exitoso, así como señalará áreas de mejora. Este estudio pretende clarificar y demostrar empíricamente la existencia de un problema que es crucial para la economía popular y solidaria en Ecuador.

## **Metodología**

En este documento para obtener respuestas sobre la magnitud y la dirección de la relación entre las variables de bienestar social y las variables financieras de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo se ha tomado dos bases de datos mismas que se componen de la siguiente manera:

- Base de datos financiera que contiene la información de los grupos organizados de la Agencia Totoracocha, de donde se obtiene el monto de préstamo otorgado.

- Base de datos donde se tienen las valoraciones de la dimensión social en ella se recogen variables de percepción de bienestar en el ingreso, mejora en educación, mejora en salud y mejora en bienestar en general.

Los grupos organizados, es decir el total de la población, se componen de 52 unidades, de estos se optó por estudiar una muestra aleatoria, esta muestra lo componen un total de 46 unidades. Con ello se busca correlacionar la variable financiera de monto de crédito con variables sociales especificadas anteriormente, siendo que la primera es de naturaleza numérica continua y las segundas son variables en escala Likert.

Para obtener los datos del bienestar social se optó por realizar una encuesta, este instrumento asegura su confiabilidad haciendo uso del cálculo del Alfa de Cronbach. En la literatura, esta metodología es muy usada para evaluar la fiabilidad interna de escalas en encuestas sobre satisfacción (Félix, 2022) (Martins et al., 2025). Es comúnmente aceptado que un valor de alfa cercano a 1 indica alta fiabilidad, mientras que valores inferiores a 0.7 suelen sugerir problemas de consistencia interna (Abebe & Kegne, 2023). En este caso, para el cuestionario aplicado en la recolección de datos de bienestar social se obtuvo un coeficiente alfa de Cronbach de 0.803, lo que indica una consistencia interna alta.

Una vez se establece la consistencia del instrumento se procede a calcular la correlación de las variables mediante el coeficiente de correlación de Spearman. El coeficiente de correlación de Spearman es una medida no paramétrica que evalúa la fuerza y dirección de la relación monótona entre dos variables ordinales o cuantitativas. A diferencia de la correlación de Pearson, Spearman no requiere que las variables tengan distribución normal ni que la relación sea lineal, lo que lo convierte en una herramienta robusta para datos con escalas ordinales, distribuciones asimétricas o presencia de valores atípicos (Nguyen et al., 2024a). Dado que en este caso las variables son en su mayoría medidas en escala Likert el uso de la correlación de Spearman es adecuado

En resumen, en este estudio se analiza la relación entre variables de bienestar social y variables financieras en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo, utilizando dos bases de datos y enfocándose en la correlación entre el monto de crédito otorgado (variable numérica continua) y percepciones sociales medidas en escala Likert (1 a 5), como mejora en ingresos, educación, salud y bienestar general. Una vez confirmada la coherencia del instrumento, se procedió al análisis de correlación utilizando el coeficiente de Spearman, una medida no paramétrica adecuada para variables ordinales y distribuciones no normales, que permite identificar la fuerza y dirección de relaciones monótonas entre las variables analizadas.

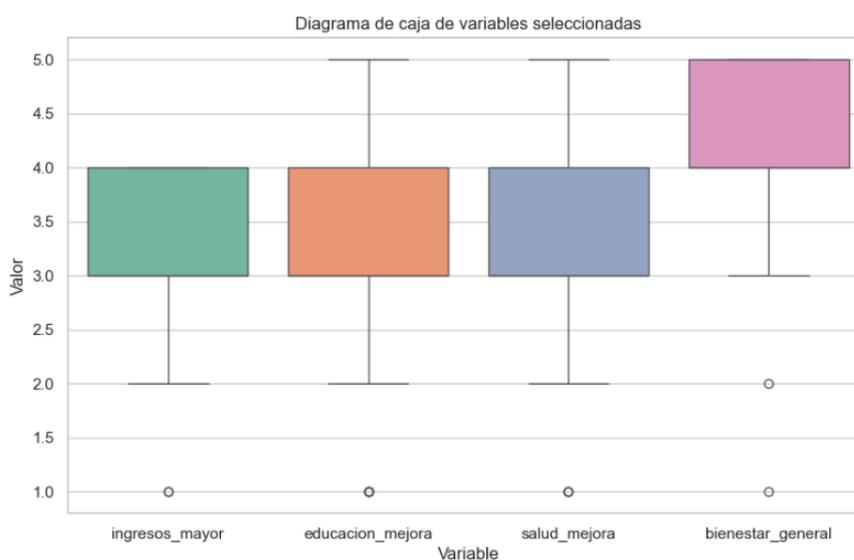
## Resultados

El presente apartado analiza el impacto percibido del crédito otorgado por la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo sobre distintas dimensiones del bienestar social de sus beneficiarios. A través de herramientas gráficas y pruebas estadísticas, se examina la relación entre

el monto del préstamo recibido y las mejoras reportadas en ingresos, educación, salud y bienestar general. Este enfoque permite identificar patrones de percepción, evaluar la consistencia del instrumento aplicado y establecer correlaciones que orienten futuras decisiones institucionales y políticas de inclusión financiera.

El análisis gráfico presentado mediante el diagrama de caja permite observar la distribución de las respuestas asociadas a las variables sociales seleccionadas: mejora en ingresos, mejora en educación, mejora en salud y bienestar general. Todas las variables muestran medianas cercanas al valor 4 en la escala Likert utilizada, lo que sugiere una percepción predominantemente positiva por parte de los encuestados respecto al impacto del crédito recibido. Esta tendencia central indica que, en promedio, los beneficiarios consideran que el acceso al crédito ha contribuido significativamente a mejorar diversos aspectos de su bienestar (Ver Figura 1).

Figura 1. Distribución de percepciones sociales asociadas al crédito otorgado



Fuente: elaboración propia en base a encuesta realizada

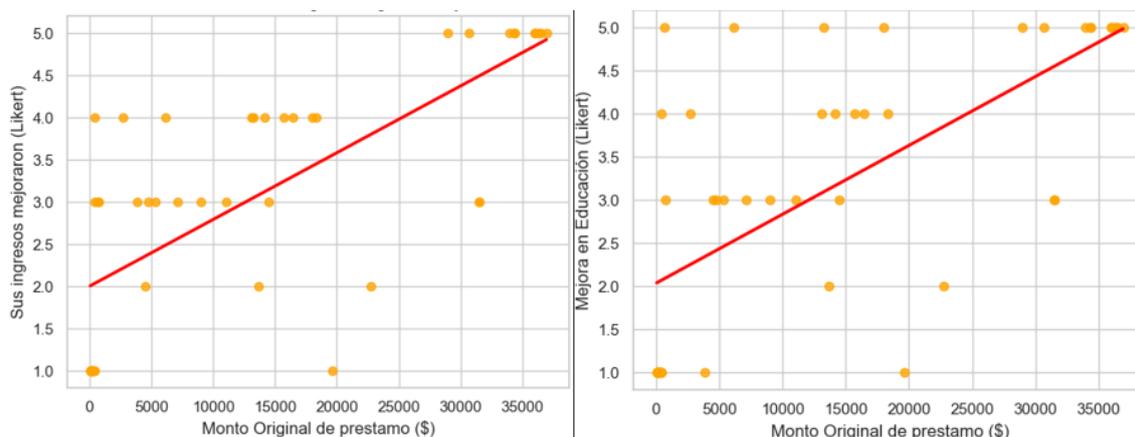
Sin embargo, se evidencian diferencias en la dispersión de las respuestas. La variable “bienestar general” presenta el rango intercuartílico más amplio y una mayor extensión en sus bigotes, lo que refleja una mayor heterogeneidad en las percepciones sobre el bienestar global. Este comportamiento podría estar vinculado a factores contextuales o individuales que modulan la experiencia del crédito más allá de sus efectos económicos directos.

Asimismo, se identifican valores atípicos por debajo del cuartil inferior en todas las variables, lo que indica que ciertos beneficiarios reportan niveles bajos de mejora, especialmente en ingresos y salud. La presencia de estos datos atípicos sugiere que el impacto del crédito no ha sido homogéneo, y que existen casos en los que los efectos esperados no se han materializado plenamente. Esta variabilidad justifica la necesidad de complementar el análisis descriptivo con técnicas correlacionales y segmentaciones que permitan comprender mejor los factores asociados a dichas diferencias.

Como resultado del proceso de validación del instrumento aplicado para medir el bienestar social en los beneficiarios de crédito de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo de la Agencia Totoracocha, se obtuvo un coeficiente alfa de Cronbach de 0.803, lo que indica una consistencia interna alta entre los ítems de la encuesta. Este valor supera el umbral metodológico de 0.7 establecido en la literatura especializada, lo que respalda la fiabilidad del instrumento y confirma que los ítems utilizados reflejan de manera coherente una misma dimensión latente. En consecuencia, se considera que el instrumento es adecuado para avanzar con el análisis correlacional entre las variables sociales y financieras del estudio.

Antes de proceder con el análisis de correlación, resulta útil examinar previamente la relación gráfica entre nuestras variables. Dada la información proporcionada por la entidad en cuestión, se analiza la vinculación entre las cuatro dimensiones de bienestar y el monto de crédito otorgado. En este contexto, el gráfico de dispersión presentado en la Figura 2 ilustra la relación entre el monto original del préstamo otorgado por la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo con la percepción de mejora en los ingresos y educación por parte de los beneficiarios, medidas en escala Likert. Cada punto representa una observación individual; además, la línea de tendencia en rojo sugiere una correlación positiva entre las variables.

Figura 2. Relación del monto de crédito otorgado con la percepción de mejora en ingresos y educación

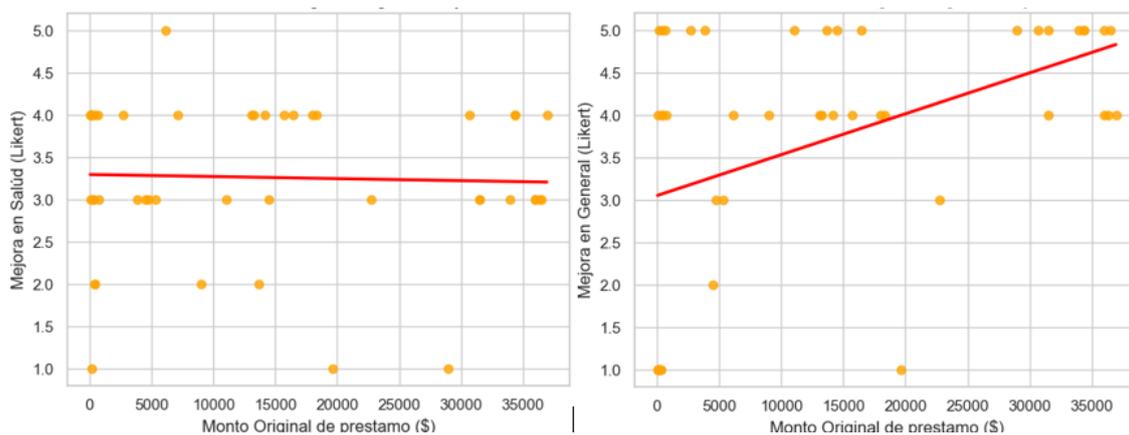


Fuente: elaboración propia en base a encuesta realizada

Desde una perspectiva analítica, esta relación indica que, en general, a mayor monto de crédito, mayor es la percepción de mejora en los ingresos. Aunque la escala Likert limita la precisión cuantitativa del eje vertical, el patrón ascendente de la línea de tendencia respalda la hipótesis de que el crédito tiene un impacto favorable sobre el bienestar económico percibido. Por otra parte, el gráfico de dispersión entre el monto y el bienestar social indica una correlación positiva entre ambas variables. Este patrón sugiere que, en general, a mayor monto de crédito, mayor es la percepción de mejora educativa, lo cual podría reflejar que los recursos financieros obtenidos han sido utilizados, directa o indirectamente, para fortalecer procesos educativos, ya sea propios o familiares.

El gráfico de dispersión de la Figura 4 muestra la relación del monto original del préstamo otorgado por la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo con la percepción de mejora en salud y el bienestar en general, medidas en escala Likert. A diferencia de los gráficos anteriores, la línea de tendencia presentada en la relación entre monto y mejora en salud tiene una pendiente ligeramente negativa, lo que sugiere una correlación débilmente inversa entre ambas variables.

Figura 3. Relación del monto de crédito otorgado y la percepción de mejora en salud y bienestar en general



Fuente: elaboración propia en base a encuesta realizada

Esta relación indica que, en términos generales, mayores montos de crédito no se asocian con una mejora proporcional en la percepción de salud; de hecho, podría interpretarse que, en ciertos casos, montos más altos se vinculan con una percepción menos favorable en esta dimensión. Sin embargo, dado que la pendiente es leve y la dispersión de los puntos es amplia, esta tendencia debe interpretarse con cautela, ya que podría estar influida por factores externos no controlados en el presente análisis y para mayor seguridad se debe de aplicar el análisis posterior del coeficiente de Spearman. Por su parte, la relación entre monto de crédito y bienestar en general presencia de una línea de tendencia ascendente sugiere una correlación positiva, lo que indica que, en términos generales, a mayor monto de crédito, mayor es la percepción de mejora integral en la calidad de vida de los encuestados.

Aunque útiles, los análisis visuales siempre se necesitan de una prueba estadística que valide los resultados, es por ello que a partir de ahora se presentan los coeficientes de correlación de Spearman para las variables analizadas anteriormente. En la Tabla 1 se presenta los resultados de la prueba de correlación.

Tabla 1. Correlación entre monto de crédito y dimensiones de bienestar social: resultados del coeficiente de Spearman

Dimensión evaluada	Coefficiente de Spearman ( $\rho$ )	Valor-p	Interpretación
Mejora en ingresos	0.692	$7.13 \times 10^{-8}$	Correlación positiva fuerte y estadísticamente significativa. El crédito se asocia con mejoras percibidas en ingresos.
Mejora en educación	0.731	$5.24 \times 10^{-9}$	Correlación positiva fuerte y significativa. A mayor crédito, mayor percepción de mejora educativa.
Mejora en salud	-0.107	0.475	Correlación negativa débil y no significativa. No se evidencia relación clara entre el monto de crédito y la mejora en salud.
Mejora en bienestar general	0.485	0.0006	Correlación positiva moderada y significativa. El crédito contribuye a una mejora general percibida, aunque con mayor variabilidad.

Fuente: elaboración propia a partir de datos de base Financiera y Social

Estos resultados confirman que el crédito otorgado por la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo tiene un impacto positivo en dimensiones económicas y educativas del bienestar, mientras que su efecto sobre la salud es más difuso y no significativo. La mejora general refleja una percepción integrada, con correlación moderada, lo que sugiere que el crédito influye en múltiples aspectos del bienestar, aunque de forma no homogénea.

En conjunto, los resultados obtenidos evidencian que el crédito otorgado por la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo tiene un efecto positivo y estadísticamente significativo en las dimensiones de ingresos, educación y bienestar general, siendo especialmente fuerte en las dos primeras. Por el contrario, la relación entre el monto del crédito y la mejora en salud resulta débil y no significativa, lo que sugiere la necesidad de considerar factores externos o complementarios en esta dimensión. La validación del instrumento mediante el alfa de Cronbach y el uso del coeficiente de Spearman fortalecen la robustez metodológica del análisis, permitiendo concluir que el crédito representa una herramienta eficaz para mejorar el bienestar social, aunque con efectos diferenciados según la dimensión evaluada.

## Discusión

Los resultados obtenidos en el presente estudio sobre los beneficiarios de crédito de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo- Agencia Totoracocha se encuentran en diálogo con una amplia gama de investigaciones recientes que analizan el impacto del microcrédito en distintas dimensiones del bienestar. En particular, los hallazgos sobre la correlación positiva entre el monto del crédito y la mejora en ingresos y educación se ven respaldados por estudios como el de Cai et al. (2020), quienes, a través de un experimento controlado aleatorizado en China, demostraron que un programa de microcrédito gubernamental logró incrementar significativamente los ingresos y reducir la pobreza entre los beneficiarios. Este estudio contrasta

con resultados previos que no detectaron efectos, y atribuye los resultados positivos al diseño del producto y al contexto de baja bancarización.

De forma complementaria, Nguyen et al. (2024), encuentra que el microcrédito aumenta el acceso a préstamos, los niveles de ahorro y las decisiones de inversión en los hogares, lo que se traduce en mayor ingreso disponible y estabilidad financiera. Estos efectos coinciden con la correlación fuerte observada en el presente estudio entre el monto del préstamo y la percepción de mejora en ingresos, y sugieren que el crédito puede activar dinámicas de acumulación que fortalecen el bienestar económico (Yin et al., 2023).

Además, el estudio de Domanban (2024), sobre los determinantes del tamaño del crédito en instituciones microfinancieras aporta elementos explicativos para la variabilidad observada en los montos otorgados. Factores como el perfil del solicitante, la capacidad de pago y el historial crediticio influyen en el monto aprobado, lo que puede explicar por qué algunos beneficiarios reportan mejoras significativas mientras otros no perciben cambios sustanciales.

Sin embargo, la literatura también advierte sobre efectos heterogéneos y no siempre significativos, especialmente en dimensiones como salud y educación. El estudio de Becker et al. (2022), que combinó servicios de salud con microcrédito adicional, reporta resultados mixtos y nulos en indicadores de salud, lo que sugiere que el acceso al crédito por sí solo no garantiza mejoras en esta dimensión (Hamad & Fernald, 2015). De forma similar, Jafree et al. (2021) encuentran que las intervenciones microfinancieras pueden mejorar conocimientos y conductas de salud, pero los efectos sobre resultados objetivos (como uso de servicios o estado físico) son inconsistentes.

En el ámbito educativo, Rokhim et al. (2023), analiza programas combinados de educación y microcrédito, y encuentra sinergias positivas en ciertos contextos, aunque con limitaciones metodológicas que dificultan la generalización. Estos hallazgos coinciden con la correlación moderada observada en el presente estudio entre el monto del crédito y la percepción de mejora educativa, lo que sugiere que el crédito puede facilitar procesos formativos, pero no necesariamente garantizar resultados sostenidos.

Por otro lado, estudios como el de Wilson-Barthes et al. (2024) , reportan efectos económicos pequeños y heterogéneos, lo que refuerza la idea de que el impacto del microcrédito depende fuertemente del contexto, del diseño del producto y de las condiciones estructurales de los beneficiarios. Esta perspectiva es retomada por Biosca et al. (2024), en su revisión crítica *Microfinance Trials on Trial*, donde se cuestionan las metodologías estándar para capturar la complejidad de los efectos del crédito, y se destaca la heterogeneidad metodológica y contextual como fuente de variabilidad en los resultados.

Finalmente, el uso del coeficiente alfa de Cronbach ( $\alpha = 0.803$ ) en este estudio para validar la consistencia interna del instrumento encuentra respaldo en trabajos recientes como el de Sarfo et al. (2024), quien reporta valores similares ( $\alpha \approx 0.74$ ) en escalas aplicadas a estudios sobre desempeño

de PYMEs y percepción de valor del microcrédito. Esto refuerza la fiabilidad metodológica del instrumento utilizado y permite avanzar con confianza hacia el análisis correlacional.

En conjunto, la evidencia internacional valida los hallazgos locales sobre el impacto positivo del crédito en ingresos y bienestar general, pero también advierte que los efectos no son automáticos ni homogéneos. Para lograr mejoras sostenidas en salud y educación, se requiere diseñar intervenciones integrales, adaptadas al contexto y acompañadas de servicios complementarios. El crédito, por tanto, debe entenderse como una herramienta potente pero no suficiente, cuyo impacto depende de múltiples factores estructurales, institucionales y personales.

## Conclusión

Los resultados obtenidos en el presente estudio permiten concluir que el crédito otorgado por la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo constituye un mecanismo relevante para la promoción del bienestar social entre sus beneficiarios, especialmente en las dimensiones económica y educativa. Las correlaciones positivas y estadísticamente significativas entre el monto del préstamo y las percepciones de mejora en ingresos ( $\rho = 0.692$ ) y educación ( $\rho = 0.731$ ) evidencian que el acceso al crédito tiene un efecto directo y favorable sobre la capacidad de generación de recursos y la inversión en capital humano. Estos hallazgos coinciden con estudios recientes que señalan que el microcrédito impulsa el aumento del ingreso disponible, el ahorro y la estabilidad financiera de los hogares (Nguyen et al., 2024), consolidando su papel como instrumento de inclusión económica.

Asimismo, la correlación moderada y significativa entre el crédito y el bienestar general ( $\rho = 0.485$ ) sugiere que el acceso a financiamiento contribuye a mejorar la percepción global de calidad de vida, aunque con una heterogeneidad evidente entre los beneficiarios. Esta variabilidad se alinea con la evidencia empírica de Domanban (2024), quienes advierten que el efecto del crédito depende del tamaño del préstamo, el perfil del solicitante y las condiciones institucionales, por lo que no puede asumirse un impacto homogéneo.

En contraste, la ausencia de correlación significativa entre el monto del crédito y la percepción de mejora en salud ( $\rho = -0.107$ ) indica que esta dimensión no se ve directamente influenciada por el acceso al financiamiento. Este resultado es consistente con investigaciones que han reportado efectos nulos o inconsistentes del microcrédito en indicadores de salud física o acceso a servicios, resultados ya sugeridos por Becker et al. (2022b) y Jafree et al. (2021b), sugiriendo que los beneficios en salud requieren intervenciones complementarias más allá del crédito.

En conjunto, los hallazgos de este trabajo aportan evidencia empírica de que el crédito puede actuar como catalizador del bienestar económico y educativo, aunque su impacto no es uniforme ni necesariamente sostenible sin políticas complementarias. Siguiendo la línea de lo expuesto por Jafree et al. (2021), el microcrédito debe entenderse como una herramienta que, por sí sola, no garantiza la mejora estructural del bienestar, sino como parte de una estrategia integral que combine inclusión financiera, educación, salud preventiva y fortalecimiento institucional.

Finalmente, y como consecuencia de los resultados presentados, se recomienda que las políticas de crédito implementadas por entidades de economía solidaria, como la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo, integren enfoques multidimensionales de desarrollo humano, priorizando la formación financiera, la educación continua y el acompañamiento social para potenciar los efectos del crédito en todas las esferas del bienestar.

## Referencias

- Abebe, A., & Kegne, M. (2023). The role of microfinance institutions on women's entrepreneurship development. *Journal of Innovation and Entrepreneurship*, 12(1). <https://doi.org/10.1186/s13731-023-00285-0>
- Becker, S., Amin, R., Chakraborty, N., & Zimmerman, L. (2022a). An experiment of health services and additional microcredit in 128 villages of Bangladesh. *Journal of Health, Population and Nutrition*, 41(1). <https://doi.org/10.1186/s41043-022-00292-z>
- Biosca, O., Craig, N., Donaldson, C., & McHugh, N. (2024). Microfinance trials on trial. *Oxford Development Studies*, 52(2), 195-204. <https://doi.org/10.1080/13600818.2024.2379401>
- Borja, L. D. B., Guanoquiza, O. P. V., & Cordero, J. C. A. (2022). Apalancamiento financiero y rentabilidad de la industria manufacturera del cantón en Cuenca, Ecuador. *Quipukamayoc*, 30(62), 47-55. <https://doi.org/10.15381/quipu.v30i62.22103>
- Cai, S., Park, A., & Wang, S. (2020). *Microfinance can raise incomes: Evidence from a randomized controlled trial in China* (SSRN Scholarly Paper No. 3670721). Social Science Research Network. <https://doi.org/10.2139/ssrn.3670721>
- Domanban, P. B. (2024a). Determinants of loan sizes in microfinance institutions: Evidence from the Upper West Region of Ghana. *Cogent Economics & Finance*, 12(1). <https://doi.org/10.1080/23322039.2023.2300924>
- Domanban, P. B. (2024b). Determinants of loan sizes in microfinance institutions: Evidence from the Upper West Region of Ghana. *Cogent Economics & Finance*, 12(1). <https://doi.org/10.1080/23322039.2023.2300924>
- Félix, E. G. S. (2022). Microcredit: MSMEs and sustainable development. En *The Palgrave handbook of global sustainability* (pp. 1-16). Springer International Publishing. [https://doi.org/10.1007/978-3-030-38948-2\\_116-1](https://doi.org/10.1007/978-3-030-38948-2_116-1)
- Fernández, T. A. M., Ayala, M. A. S., & Jiménez, P. F. C. (2022). Educación financiera, asesoramiento, estudio de pre-inversión y cultura de ahorro: Factores de colocación de microcréditos. *Ciencia Digital*, 6(4), 191-213. <https://doi.org/10.33262/cienciadigital.v6i4.2343>
- Hamad, R., & Fernald, L. C. H. (2015). Microcredit participation and women's health: Results from a cross-sectional study in Peru. *International Journal for Equity in Health*, 14(1). <https://doi.org/10.1186/s12939-015-0194-7>
- Jafree, S. R., Zakar, R., Ahsan, H., Mustafa, M., & Fischer, F. (2021a). Impact of microfinance health interventions on health-related outcomes among female informal workers in Pakistan: A retrospective quasi-experimental study. *BMJ Open*, 11(1). <https://doi.org/10.1136/bmjopen-2020-043544>

- Malla Alvarado, F. Y. M., Martínez, E. J. M., Yaguana, L. de J. M., Martínez, A. de los Á. A., & Pérez, S. S. S. (2024). La Colocación de Créditos y su Relación con la Rentabilidad. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 8(2), 1767-1780. [https://doi.org/10.37811/cl\\_rcm.v8i2.10611](https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v8i2.10611)
- Martins, J. M., Usman Ali, A., Butt, S., Chohan, M. A., & Shahzad, M. F. (2025). Unravelling the role of female entrepreneurship through microfinancing in attaining sustainable development goals: A strategic exploration. *The International Journal of Entrepreneurship and Innovation*. <https://doi.org/10.1177/14657503251365170>
- Morales Salas, R. E. M. (2024). Matriz de Congruencia Metodológica como herramienta para gestionar el proceso investigativo. *Transdigital*, 5(9). <https://doi.org/10.56162/transdigital337>
- Morejon Fernandez, T. A. (2023). *Educación financiera, asesoramiento, estudio de pre-inversión y cultura de ahorro: Factores de colocación de microcréditos* [Tesis de maestría, Universidad Católica de Cuenca]. <https://dspace.ucacue.edu.ec/handle/ucacue/13750>
- Nguyen, T. H. A., Trinh, Q. T., & Nguyen, T. L. (2024). Effects of microcredit programs on household financial portfolios: Evidence from rural Vietnam. *Heliyon*, 10(21). <https://doi.org/10.1016/j.heliyon.2024.e39659>
- Quishpe Tiglla, N. S. (2025). *Análisis del comportamiento de costo de fondeo y su desempeño en el Spread financiero de la cooperativa de ahorro y crédito Santa Rosa de Patután LTDA* [Tesis de pregrado, Universidad de Cuenca].
- Rokhim, R., Lubis, A. W., & Novianti, N. (2023). The efficiency of education and microcredit programs on young adults' independence. *Journal of Small Business & Entrepreneurship*, 35(5), 677-696. <https://doi.org/10.1080/08276331.2022.2035170>
- Sarfo, C., Zhang, J. A., O'Kane, C., & O'Kane, P. (2024). Perceived value of microfinance and SME performance: The role of exploratory innovation. *International Journal of Innovation Studies*, 8(2), 172-185. <https://doi.org/10.1016/j.ijis.2024.02.003>
- Torres, R. M. T., Bravo, M. E. G., García, K. del R. H., & Armas, R. A. R. (2024). Rentabilidad del sector comercial del Ecuador: Un análisis del efecto financiero de la gestión empresarial. *Religación*, 9(39). <https://doi.org/10.46652/rgn.v9i39.1160>
- Wilson-Barthes, M., Steingrimsson, J., Lee, Y., Tran, D. N., Wachira, J., Kafu, C., Pastakia, S. D., Vedanthan, R., Said, J. A., Genberg, B. L., & Galárraga, O. (2024). Economic outcomes among microfinance group members receiving community-based chronic disease care: Cluster randomized trial evidence from Kenya. *Social Science & Medicine*, 351. <https://doi.org/10.1016/j.socscimed.2024.116993>
- Yin, S., Chen, X., Zhou, X., Chen, C., & Liu, J. (2023). Effect of micro-credit for poverty alleviation on income growth and poverty alleviation—Empirical evidence from rural areas in Hebei, China. *Agriculture*, 13(5). <https://doi.org/10.3390/agriculture13051018>

## **Autores**

**María Fernanda Cárdenas Peláez.** Economista y maestrante en el programa de Maestría en Administración de Empresas con mención en Dirección y Gestión de Proyectos.

**Guido Olivier Erazo Álvarez.** Docente de la Maestría en Administración de Empresas con mención en Dirección y Gestión de Proyectos de la Universidad Católica de Cuenca.

**Daniel Andrade Pesantez.** Docente tutor, de la Maestría en Administración de Empresas con mención en Dirección y Gestión de Proyectos de la Universidad Católica de Cuenca.

## **Declaración**

Conflicto de interés

No tenemos ningún conflicto de interés que declarar.

Financiamiento

Sin ayuda financiera de partes externas a este artículo.

Nota

El artículo es original y no ha sido publicado previamente.