

## Impacto de los microcréditos en el desarrollo microempresarial, Provincias Centrales, Panamá

Impact of microcredits on microenterprise development, Central Provinces, Panama

<sup>1</sup>Haydeé Janeth Campos-De León, <sup>2</sup>Alí Javier Suárez-Brito

- <sup>1.</sup> Universidad de Panamá, Centro Regional Universitario de Coclé, Facultad de Administración de Empresas y Contabilidad, Departamento de Finanzas, Banca, Seguros y Negocios, Panamá. [haydee.campos@up.ac.pa](mailto:haydee.campos@up.ac.pa), <https://orcid.org/0000-0002-8136-824X>
- <sup>2.</sup> Universidad del Zulia, Núcleo LUZ COL, Programa de Ciencias Económicas y Sociales, Venezuela.  
[ali.suarez@fces.luz.edu.ve](mailto:ali.suarez@fces.luz.edu.ve), <https://orcid.org/0000-0002-9680-3443>

Recibido: 25/10/2024 - Aceptado: 24/1/2025

DOI <https://doi.org/10.48204/j.guacamaya.v9n2.a7034>

### Resumen

Las microempresas en proceso de constitución o crecimiento enfrentan dificultades para obtener financiamiento en instituciones bancarias tradicionales debido a su limitada capacidad económica, falta de garantías y ausencia de historial crediticio, y debido a esto, recurren a instituciones de microfinanzas. Este estudio tiene como objetivo analizar el impacto de los microcréditos en el desarrollo microempresarial en las provincias centrales de Panamá (Veraguas, Coclé, Herrera y Los Santos), planteando la hipótesis de que el microcrédito influye en dicho desarrollo. La investigación, de enfoque cuantitativo y diseño de campo no experimental, se realizó con una muestra de 384 microempresarios beneficiados, a quienes se aplicó una encuesta. Los datos fueron analizados mediante el programa SPSS, versión 26, utilizando la prueba de normalidad de Kolmogorov-Smirnov, que arrojó valores de significancia de 0.005 para microcrédito y 0.003 para desarrollo microempresarial, indicando una distribución no normal, por ello, se aplicó la prueba no paramétrica de Rho Spearman, con un coeficiente de 0.780 y una significancia de  $p=0.000$ , lo que demuestra una relación directa entre ambas variables. Se concluye que los microcréditos tienen un impacto positivo y **significativo en el desarrollo** de las microempresas, con un modelo de regresión lineal simple que explica el 64% del comportamiento del desarrollo microempresarial. Se sugiere ampliar futuras investigaciones para incorporar más variables independientes y mejorar el ajuste del modelo.

**Palabras clave:** Crecimiento económico, modelo económico, pequeña empresa, inversión.

## Abstract

Microenterprises in the process of incorporation or growth face difficulties in obtaining financing from traditional banking institutions due to their limited economic capacity, lack of guarantees and absence of credit history, and because of this, they turn to microfinance institutions. This study aims to analyze the impact of microcredits on microbusiness development in the central provinces of Panama (Veraguas, Coclé, Herrera and Los Santos), raising the hypothesis that microcredit influences said development. The research, with a quantitative approach and non-experimental field design, was carried out with a sample of 384 beneficiary microentrepreneurs, to whom a survey was applied. The data were analyzed using the SPSS program, version 26, using the Kolmogorov-Smirnov normality test, which yielded significance values of 0.005 for microcredit and 0.003 for microenterprise development, indicating a non-normal distribution, therefore, the test was applied non-parametric Rho Spearman, with a coefficient of 0.780 and a significance of  $p=0.000$ , which demonstrates a direct relationship between both variables. It is concluded that microcredits have a positive and significant impact on the development of microbusinesses, with a simple linear regression model that explains 64% of the behavior of microbusiness development. It is suggested to expand future research to incorporate more independent variables and improve the fit of the model.

**Keywords:** Economic growth, economic model, small business, investment.

## Introducción

Las microempresas, al no contar con historial crediticio, tienen dificultades para acceder a créditos bancarios tradicionales, por ello, buscan financiamiento en instituciones de microfinanzas públicas y privadas, asegurando así el capital necesario para su desarrollo. Cabe destacar que según Lacalle & Rico (2008), en la Primera Cumbre Mundial de Microcrédito de 1997, se estableció que los microcréditos son préstamos destinados a ayudar a los pobres a generar ingresos a través de pequeñas empresas, con el objetivo de reducir la pobreza mundial.

De igual manera, Fernández (2003), define el microcrédito como un préstamo a individuos o grupos, con o sin garantías, para financiar actividades de pequeña escala, cuyo pago proviene de los ingresos generados y es validado por instituciones financieras. Los microcréditos permiten a los microempresarios iniciar sus negocios, siempre y cuando se utilicen de manera adecuada.

Por otro lado, Muhammad (2008), impulsor de los microcréditos, los describe como el incentivo para desarrollar capacidades que, sin oportunidades, permanecen inactivas. En este contexto, los microcréditos fueron creados para apoyar a emprendedores sin capital, mejorando así su calidad de vida y favoreciendo el desarrollo microempresarial.

Según Delfín y Acosta (2016), el desarrollo microempresarial se basa en factores como crecimiento económico, cultura corporativa, liderazgo, gestión del conocimiento e innovación, que ayudan a los microempresarios a alcanzar sus metas organizacionales al aprovechar las habilidades del capital humano. Estos factores fortalecen de forma sostenible a la empresa y fomentan su crecimiento.

Igualmente, Koontz y O'Donnell (2013) también señalan que el desarrollo empresarial implica mejorar la economía, eficiencia, productividad, competitividad, así como la liquidez y rentabilidad; concluyendo que, una empresa con crecimiento, eficiencia y responsabilidad social alcanza un verdadero desarrollo empresarial.

En efecto, después de analizar las definiciones de diferentes autores, se concluye que una empresa tiene desarrollo empresarial, debido a que está creciendo y abarca otros aspectos que la hacen una empresa socialmente responsable por el reconocimiento que tiene ante la sociedad.

Los conceptos de microcrédito y desarrollo microempresarial explican las dificultades que enfrentan los microempresarios para acceder a servicios financieros tradicionales, por lo que los microcréditos surgieron como una solución global a través de las microfinanzas.

Robles Valdés (2020), señala que muchos empresarios empíricos solicitan pequeños préstamos, pero no los administran adecuadamente, lo que hace más lento su crecimiento. Por ello, las instituciones de microfinanzas deben capacitar a los beneficiarios para que usen los créditos de manera eficiente y eviten gastos innecesarios que limiten el desarrollo de sus empresas.

El propósito de esta investigación es analizar el impacto de los microcréditos en el desarrollo microempresarial en Panamá, donde factores como la dificultad de acceso a crédito, falta de gestión, infraestructura deficiente y regulaciones gubernamentales limitan el crecimiento de estas empresas (Mojica Peñalba, 2015). Las instituciones de microfinanzas son clave para superar estos obstáculos.

Según datos de AMPYME (2019), los créditos al sector MIPYME del Sistema Bancario Nacional aumentaron de B/.7,035.88 millones en 2014 a B/.9,106.84 millones en 2018, aunque en 2018 hubo una caída del 3.3% en los créditos a microempresas y pequeñas empresas, información que, puede servir como base para analizar el impacto que tienen los créditos ofrecidos en el desarrollo microempresarial.

Maguiña Palma y otros (2021), investigaron el impacto del microcrédito en microempresas rurales de Ancash, Perú, utilizando la prueba de normalidad Kolmogorov-Smirnov y la correlación de Spearman. Los resultados muestran que, la mayoría de los clientes califican el microcrédito como regular y sus microempresas como rentables, con un efecto moderado. Solo un 18% tiene una percepción positiva del desarrollo, y apenas el 11% tiene créditos mayores a 631 USD.

Por otro lado, Regente Pacheco (2020), analizó el crecimiento de microempresas textiles en Arequipa, concluyendo que este depende de factores como la mano de obra, inversión en activos, nivel educativo, capacitación y acceso a crédito, según modelos de regresión múltiple. Estos hallazgos sugieren políticas públicas para fortalecer el crecimiento de microempresas.

Gómez y otros (2020) en su estudio sobre el impacto de microcréditos en micro y pequeñas empresas en Perú, usaron un análisis de regresión lineal simple y concluyeron que los microcréditos tienen un impacto positivo y significativo en el desarrollo empresarial de la región Piura; por otro lado, Robles Valdez (2020), investigó el efecto de las microfinanzas y el desarrollo empresarial, en los comerciantes de Cajabamba, utilizando SPSS 25, y obtuvo una influencia significativa del 0.05.

Además, se tiene que, Sanhueza (2019), aplicando el método de Matched Comparison con Propensity Score, demostró una relación significativa entre el microcrédito y el aumento de ingresos en los beneficiarios de programas locales.

En virtud de todo lo anterior, el objetivo de este estudio es analizar el impacto de los microcréditos en el desarrollo microempresarial mediante encuestas a microempresarios de Provincias Centrales, Panamá y revisión teórica.

### **Materiales y Métodos**

Esta investigación es de tipo descriptivo, ya que se basa en la realidad de los hechos y su correcta interpretación. También es proyectiva, ya que elabora una propuesta o modelo para solucionar un problema, respondiendo preguntas hipotéticas sobre el futuro o pasado a partir de datos actuales (Miler, 2018)

El estudio es no experimental y se enfoca en microempresarios beneficiarios de microcréditos, utilizando una muestra de datos de la AMPYME y otras instituciones de microfinanzas de las Provincias Centrales de Panamá.

El objetivo es diseñar un modelo para evaluar el impacto de los microcréditos en el desarrollo microempresarial, analizando cambios en ingresos y gastos.

La investigación se centra en desarrollar un modelo para evaluar el impacto de los microcréditos en el desarrollo microempresarial, utilizando el método teórico hipotético-deductivo. Este enfoque permite formular hipótesis a partir de teorías y contrastarlas con evidencia empírica, llegando a conclusiones basadas en razonamientos (Ávila Baray, 2006, p. 7).

Este método se aplicará para recopilar información del marco teórico, integrar técnicas y analizar los resultados de investigaciones previas sobre el impacto de los microcréditos en el desarrollo microempresarial. La población y muestra estarán compuestas por microempresarios que hayan recibido un microcrédito desde hace al menos un año.

Según Bernal (2006), la población se define como “el conjunto de todos los elementos a los cuales se refiere la investigación”. En Panamá, de las 49,559 microempresas que existen en el país, el 17% de ellas se encuentran localizadas en Chiriquí y Bocas del Toro, el 23% en Provincias Centrales: Veraguas, Coclé, Herrera y Los Santos; el 56% en Colón, Panamá Oeste y Panamá Metro; y el 4% en Panamá Este y Darién. El comercio y el servicio son los sectores en donde más incursionan los microempresarios panameños (SENACYT, Mayo 2019).

En la tabla 1 se muestra la Distribución de las microempresas por Zonas en Panamá.

**Tabla 1**

*Distribución de las microempresas por Zonas en Panamá*

Sector	Chiriquí y Bocas del Toro	Veraguas, Coclé, Herrera y Los Santos	Colón, Panamá Oeste, Panamá Metro	Panamá Este, Darién	Total
Primario	21	33	68	3	125
Secundario	729	1,283	2056	230	4298
Terciario	7579	10,012	25,536	2,009	45136
Total	8,329	11,328	27,660	2,242	49,559
Porcentaje	17%	23%	56%	4%	100%

Nota: Datos tomados de (SENACYT, Mayo 2019).

Una vez definida la población, se procede a seleccionar la muestra necesaria para recopilar la información requerida en la investigación. Según Hernández Sampieri y otros (2014), la muestra es un subgrupo de la población de interés sobre el cual se recolectarán datos. Esta debe ser precisa y representativa de la población.

Después de analizar el concepto de muestra, se identifica el tipo de diseño muestral utilizado en la investigación, teniendo en cuenta lo indicado por Hernández Sampieri y otros (2014):

Los niveles de error más comunes son del 5% y 1%, siendo el primero el más habitual en ciencias sociales. El porcentaje estimado de la muestra refleja la probabilidad de ocurrencia del fenómeno, ya sea representativa o no, y se basa en marcos de muestreo previos. Cuando no se dispone de marcos de muestreo, se utiliza un porcentaje estimado del 50%, que asume igual probabilidad para "p" y "q" (0.50 en proporciones). El nivel deseado de confianza es el complemento del error máximo aceptable: si se elige un error del 5%, el nivel de confianza será del 95%. Los niveles más comunes son del 95% y 99%, con el primero como opción predeterminada en STATS®, aunque se puede modificar (p. 179).

La muestra de esta investigación se seleccionó de manera probabilística, siguiendo la fórmula recomendada por Aguilar-Barojas (2005) para estudios descriptivos con variables cuantitativas. Para poblaciones mayores a 10,000 (consideradas infinitas), se emplea la siguiente fórmula:

$$n = \frac{Z^2 S^2}{d^2}$$

Donde:

n = tamaño de la muestra

Z = valor crítico según la curva normal (nivel de confianza)

$S^2$  = varianza de la población

$d$  = nivel de precisión absoluta

Dado que la población de microempresarios en las Provincias Centrales, Panamá, a mayo de 2019, es de 11,328, se aplica esta fórmula al considerarse infinita.

### Cálculo:

$$n = \frac{Z^2 S^2}{d^2} = \frac{(1.96)^2 (0.5)^2}{(0.05)^2} = \frac{0.9604}{0.0025} = 384 \text{ microempresarios}$$

Para esta investigación, se seleccionó una muestra de 384 microempresarios mediante muestreo aleatorio simple, eligiendo al azar a propietarios de microempresas mientras realizaban pagos en instituciones de microfinanzas en las Provincias Centrales.

La técnica de recolección de datos fue una encuesta, con un cuestionario como instrumento. Según Del Cid y otros (2011): “los ítems del cuestionario son fundamentales, ya que, como indica Azofra (1999), las preguntas permiten recoger la información de manera estructurada”.

La revisión bibliográfica sobre el impacto del microcrédito ayudó a identificar las competencias e indicadores clave para el desarrollo microempresarial, lo que permitió diseñar un cuestionario de 33 preguntas en escala Likert. De estas, 19 están vinculadas a la variable independiente (microcrédito) y 14 al desarrollo empresarial.

El cuestionario se diseñó bajo principios de validez y confiabilidad, esenciales en ciencias sociales para asegurar la calidad de los datos. Tres expertos revisaron la validez de contenido: dos especialistas en el tema y uno en metodología de investigación, evaluando redacción, relevancia e indicadores. El Coeficiente de Proporción de Rangos (CPR) fue 0.9445, con un CPR corregido de 0.870. La confiabilidad, medida por el Alfa de Cronbach, fue de 0.911 para la variable microcrédito y 0.924 para el desarrollo microempresarial, ambos altamente confiables.

Los datos obtenidos en las Provincias Centrales de Panamá se analizaron usando estadística descriptiva y el software SPSS, realizando pruebas de fiabilidad, normalidad y correlación. El modelo de regresión lineal simple reveló un impacto positivo y significativo del microcrédito en el desarrollo microempresarial, con una relación fuerte y estadísticamente relevante.

## Resultados y Discusiones

Para el análisis de los resultados, se empleó una hoja de cálculo en Excel como herramienta de apoyo para procesar los datos de manera cuantitativa. Se aplicaron procedimientos de estadística descriptiva, organizando las respuestas en tablas de frecuencias para cada indicador relacionado con las dimensiones de microcrédito y desarrollo microempresarial. Además, se calcularon los porcentajes correspondientes, permitiendo una visualización clara de la distribución de las respuestas.

Posteriormente, se utilizó estadística inferencial para contrastar las hipótesis planteadas en la investigación. Este enfoque permitió no solo describir los datos, sino también realizar inferencias sobre la población en estudio, basándose en los resultados obtenidos de la muestra. Las pruebas estadísticas utilizadas en esta fase facilitaron la evaluación de la relación entre las variables, validando o rechazando las hipótesis propuestas. La combinación de ambas técnicas ofreció un enfoque integral para interpretar los resultados y evaluar el impacto del microcrédito en el desarrollo microempresarial.

En la Tabla 2 se presenta una síntesis detallada de los microempresarios beneficiados que participaron en la investigación, distribuidos por provincias centrales de Panamá. Los datos se obtuvieron mediante la técnica de encuesta, lo que permitió recopilar información precisa y representativa de cada región. Esta tabla no solo refleja el número de encuestados, sino también permite observar la distribución geográfica de los beneficiarios de microcréditos, proporcionando una visión clara del alcance territorial de los programas de microfinanzas en las provincias.

Los resultados son clave para identificar tendencias regionales en el impacto del microcrédito, considerando las particularidades económicas y sociales de cada provincia. De esta manera, la información recopilada contribuye a evaluar el desarrollo microempresarial en diferentes contextos geográficos y a comprender cómo factores locales pueden influir en la efectividad del financiamiento recibido. Este desglose por provincia facilita el análisis comparativo y la generación de conclusiones más específicas sobre la relación entre el microcrédito y el crecimiento de los microempresarios en las provincias centrales.

**Tabla 2**

*Microempresarios de provincias Centrales que fueron beneficiados con el Microcrédito en Panamá.*

<b>Provincias Centrales, Panamá</b>	<b>FA</b>	<b>FR</b>
Coclé	153	39.84%
Herrera	93	24.22%
Veraguas	84	21.88%
Los Santos	54	14.06%
<b>Total</b>	<b>384</b>	<b>100%</b>

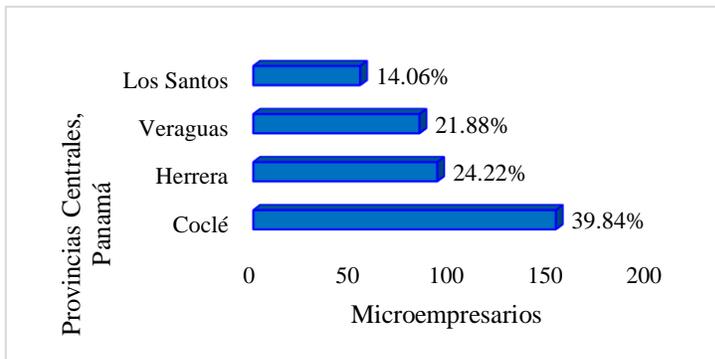
Nota: Tomado de Encuesta aplicada a Microempresarios de Provincias Centrales en Panamá (2024).

Los resultados obtenidos reflejan que la mayor proporción de beneficiarios de microcréditos se encuentra en la Provincia de Coclé, con un 39.84% del total de encuestados. Esta alta participación podría sugerir un acceso más consolidado al microcrédito en dicha región, posiblemente debido a la presencia de instituciones de microfinanzas más activas o una mayor demanda por parte de los microempresarios locales.

Le sigue la Provincia de Herrera con un 24.22%, lo que indica también un nivel significativo de participación, mientras que las provincias de Veraguas y Los Santos aportan un 21.88% y 14.06%, respectivamente. Esta distribución porcentual nos permite entender el alcance territorial del microcrédito en las Provincias Centrales y su penetración desigual entre ellas.

**Figura 1**

*Microempresarios de Provincias Centrales que fueron beneficiados con el Microcrédito en Panamá*



En la Tabla 3, se muestran los resultados obtenidos respecto al indicador de microcrédito, el cual representa la variable independiente en este estudio. Este indicador evalúa aspectos clave como la accesibilidad, monto otorgado, uso y frecuencia del microcrédito por parte de los microempresarios. La evaluación de esta variable es fundamental, ya que constituye el punto de partida para medir su impacto en el desarrollo microempresarial, la variable dependiente. La relación entre ambas variables será posteriormente contrastada a través de análisis estadísticos, lo que permitirá corroborar o refutar las hipótesis planteadas en esta investigación.

Este análisis no solo ofrece una radiografía de cómo el microcrédito se distribuye entre las distintas provincias, sino que también abre la puerta a preguntas más profundas sobre las condiciones locales que facilitan o limitan el acceso y el uso efectivo de estos recursos financieros.

**Tabla 3**

*Resultados de la Dimensión Microcrédito*

Indicadores	FA			FR		
	T Des y Des	N Ac y Ndes	TD y DA	T Des y Des	N Ac y Ndes	TD y DA
Oportunidad de microcréditos en instituciones de microfinanzas	34	107	243	8.85%	27.86%	63.28%
Factores que influyen en el desenvolvimiento de los microcréditos	35	121	228	9.11%	31.51%	59.38%
Satisfacción con el microcrédito	27	141	216	7.03%	36.72%	56.25%
Plazo para el pago del microcrédito	46	123	215	11.98%	32.03%	55.99%
Destino del crédito	30	142	212	7.81%	36.98%	55.21%
Monto del crédito	56	121	207	14.58%	31.51%	53.91%
Tasas de interés del mercado de microcréditos	51	144	189	13.28%	37.50%	49.22%
Barrera para acceder a servicios financieros bancarios tradicionales	50	172	162	13.02%	44.79%	42.19%
Acceso a financiamiento en el sistema bancario tradicional	71	170	143	18.49%	44.27%	37.24%

Nota: Tomado de Encuesta aplicada a Microempresarios de Provincias Centrales en Panamá (2024).

TD y DA: Totalmente de acuerdo y De acuerdo; N Ac y Ndes: Ni de acuerdo, ni en desacuerdo; TDes y Des: Totalmente en Desacuerdo y Desacuerdo.

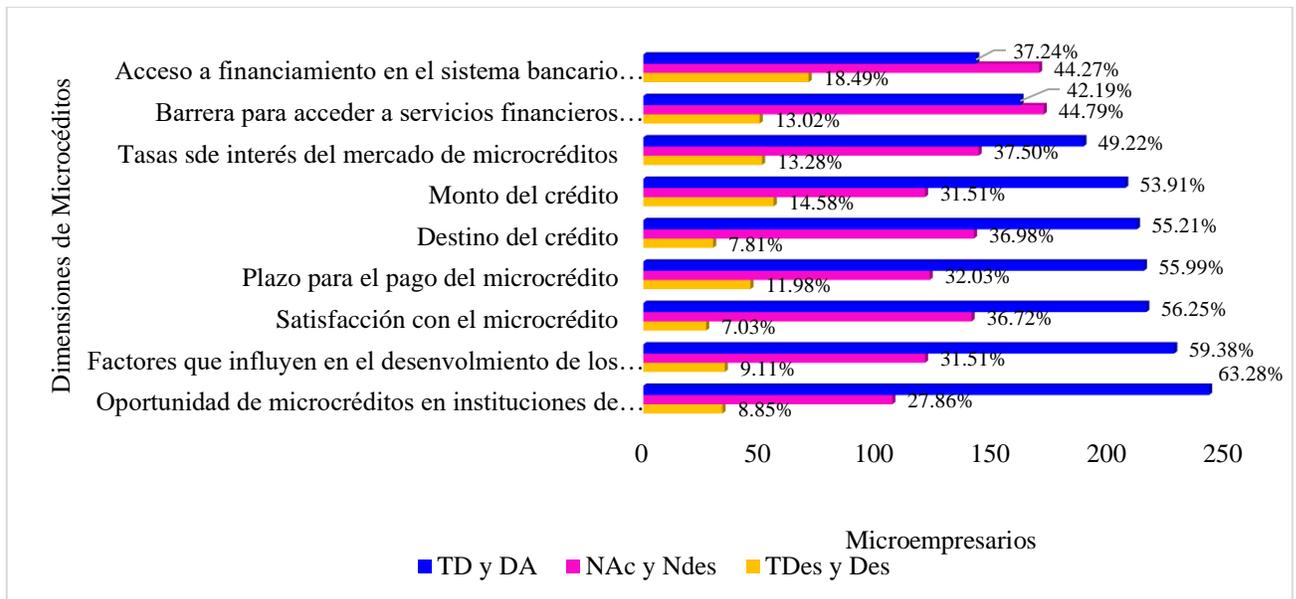
El análisis de los resultados muestra una percepción predominantemente positiva entre los microempresarios encuestados respecto a las oportunidades de acceder a microcréditos a través de las instituciones de microfinanzas. El 63.28% de los encuestados considera que se brindan buenas oportunidades para acceder a estos créditos, lo que indica que, una mayoría significativa percibe que las instituciones de microfinanzas están cumpliendo con su función de facilitar el acceso al crédito. Este dato refleja no solo la aceptación de los microcréditos como herramienta financiera, sino también una confianza general en los mecanismos establecidos por estas instituciones; sin embargo, es importante destacar que un 27.86% de los encuestados se mantiene neutral frente a este aspecto, lo que muestra la presencia de un sector de microempresarios que aún no tienen una posición clara o definida sobre la accesibilidad a los microcréditos. Esta neutralidad podría deberse a varios factores: falta de información adecuada, experiencias personales mixtas o una percepción de incertidumbre respecto a las condiciones para acceder al crédito. Este grupo neutral puede ser un indicativo de que, aunque el sistema de microcréditos funciona para muchos, aún hay áreas que podrían mejorarse en términos de claridad y transparencia en el proceso de solicitud y aprobación de créditos.

Además, un 8.85% de los encuestados está en desacuerdo con la afirmación de que se ofrecen buenas oportunidades para acceder a microcréditos. Aunque es una minoría, este

porcentaje no es insignificante y señala la existencia de barreras percibidas por ciertos microempresarios. Estas barreras pueden incluir requisitos de elegibilidad difíciles de cumplir, burocracia excesiva, altas tasas de interés o falta de disponibilidad de crédito en ciertas regiones o sectores. Esta información pone de relieve la necesidad de investigar más a fondo las dificultades que enfrenta esta minoría y de adoptar medidas que garanticen un acceso más equitativo y eficiente a los recursos financieros.

**Figura 2**

*Resultados de la Dimensión Microcrédito*



Nota: TD y DA: Totalmente de acuerdo y De acuerdo; NAc y Ndes: Ni de acuerdo, ni en desacuerdo; TDes y Des: Totalmente en Desacuerdo y Desacuerdo.

El análisis de los factores que influyen en el desarrollo de los microcréditos revela que el 59.38% de los encuestados considera estos factores favorables, lo que representa una mayoría optimista, sin embargo, un 31.51% no tiene una opinión clara, lo cual muestra incertidumbre o falta de información sobre los elementos que afectan su experiencia con los microcréditos. La minoría en desacuerdo es pequeña, lo que indica que la percepción negativa es limitada y afecta a un número reducido de microempresarios.

En términos de satisfacción general con los microcréditos recibidos, un 56.25% de los encuestados está satisfecho, lo que demuestra que la mayoría ha tenido experiencias positivas. No obstante, el 36.72% que se mantiene neutral destaca una mezcla de experiencias y posiblemente una falta de impacto claro en sus negocios. Solo un 7.03% muestra insatisfacción, lo que indica que las experiencias negativas son relativamente raras y no representan una preocupación generalizada.

Respecto a los plazos de pago, el 55.99% de los encuestados los considera aceptables, pero un 32.03% permanece neutral, lo que podría reflejar que, aunque no enfrentan problemas

graves, los plazos no son los más adecuados para todos. Un 11.98% está en desacuerdo, sugiriendo que para algunos empresarios, los plazos representan una dificultad significativa para cumplir con los compromisos financieros.

Sobre la asignación del crédito, el 55.21% de los encuestados cree que los fondos han sido destinados adecuadamente para sus negocios, lo que refleja una percepción positiva sobre el uso de los recursos, sin embargo, un 36.98% se muestra neutral, lo que podría deberse a la falta de claridad sobre el impacto directo del crédito en su operación. Un 7.81% considera que los fondos no han sido bien utilizados, lo que refleja una pequeña insatisfacción respecto a la forma en que se emplearon los microcréditos.

En cuanto a los montos de los créditos, el 53.91% de los encuestados está conforme, aunque este es uno de los indicadores con menor nivel de acuerdo. Un 31.51% se mantiene neutral, lo que sugiere que para muchos los montos no son ni insuficientes ni excesivos, mientras que un 14.58% está en desacuerdo, indicando que para algunos los montos otorgados no satisfacen sus necesidades financieras.

Las tasas de interés presentan el nivel más bajo de aceptación, con solo un 49.22% de acuerdo, indicando que, aunque casi la mitad de los encuestados acepta las tasas, hay una percepción de que pueden ser elevadas. Un 37.50% se mantiene neutral, posiblemente debido a la falta de información clara sobre los costos financieros o a que aún no han experimentado plenamente su impacto. El 13.28% que está en desacuerdo señala insatisfacción con las tasas, lo que destaca este aspecto como un área crítica a mejorar.

Respecto a las barreras para acceder a servicios bancarios tradicionales, el 42.19% de los encuestados reconoce su existencia, lo que confirma las dificultades que enfrentan los microempresarios para acceder a este tipo de financiamiento, no obstante, el 44.79% se mantiene neutral, lo que puede deberse a la falta de experiencia o información sobre el sistema bancario. Solo un 13.02% está en desacuerdo, lo que indica que un pequeño porcentaje no percibe estas barreras como un obstáculo.

Por último, solo el 37.24% de los encuestados cree que es posible acceder a financiamiento en el sistema bancario tradicional, lo que refleja una baja confianza en este tipo de financiamiento. Un 44.27% permanece neutral, lo que podría deberse a la falta de intentos o conocimiento sobre cómo obtener estos recursos. Un 18.49% está en desacuerdo, lo que refuerza la percepción de que el acceso a los créditos bancarios tradicionales sigue siendo un desafío significativo para una parte de los microempresarios.

En conjunto, los resultados reflejan que, aunque los microcréditos son generalmente bien percibidos, existen áreas de mejora, como las tasas de interés, los montos de crédito y el acceso a financiamiento tradicional. La alta neutralidad en muchos de los indicadores propone que una parte considerable de los encuestados se enfrenta a incertidumbres o carece de información adecuada sobre aspectos clave del proceso crediticio. Esto pone de manifiesto, la necesidad de mejorar tanto la comunicación como las condiciones de acceso a los microcréditos para maximizar su impacto en el desarrollo microempresarial.

En la tabla 4 se presentan los resultados del indicador de Desarrollo Microempresarial, el cual constituye la variable dependiente de este estudio. Estos resultados son cruciales para comprender cómo los microcréditos influyen en el crecimiento y sostenibilidad de las microempresas. La tabla ofrece una visión detallada de diversos aspectos del desarrollo

microempresarial, permitiendo identificar tendencias y patrones en las respuestas de los encuestados. Además, al analizar estos datos, se pueden establecer relaciones significativas entre los microcréditos recibidos y el progreso en áreas como ingresos, expansión del negocio y capacidad de gestión, lo que contribuirá a una mejor comprensión del impacto de las microfinanzas en el ecosistema empresarial de las Provincias Centrales, Panamá.

En cuanto al tipo de empresa, el 59.90% de los encuestados está de acuerdo en que el microcrédito ha tenido un impacto positivo, no obstante, el 32.55% se mantiene neutral, lo que indica que no perciben un cambio claro, y un 7.55% está en desacuerdo, indicando que no han experimentado mejoras significativas.

Respecto a la actividad económica, el 64.32% considera que el microcrédito ha mejorado o mantenido su actividad, mientras que, el 28.39% es neutral, indicando un impacto poco perceptible. Solo un 7.29% está en desacuerdo, mostrando una pequeña insatisfacción en este aspecto.

**Tabla 4**

*Resultados de la Dimensión Desarrollo Microempresarial*

Indicadores	FA			FR		
	T Des y Des	NAc y Ndes	TD y DA	T Des y Des	NAc y Ndes	TD y DA
Tipo de empresa	29	125	230	7.55%	32.55%	59.90%
Actividad económica	28	109	247	7.29%	28.39%	64.32%
Uso del dinero de los ingresos del negocio	21	124	239	5.47%	32.29%	62.24%
Situación económica de la microempresa después de obtener microcrédito	34	111	239	8.85%	28.91%	62.24%
Personal Contrato	25	117	242	6.51%	30.47%	63.02%
Instalaciones de la empresa	19	112	253	4.95%	29.17%	65.89%
Cambios experimentados	34	108	242	8.85%	28.13%	63.02%

Nota: Datos tomados de Encuesta aplicada a Microempresarios de Provincias Centrales en Panamá (2024).

TD y DA: Totalmente de acuerdo y De acuerdo; NAc y Ndes: Ni de acuerdo, ni en desacuerdo; TDes y Des: Totalmente en Desacuerdo y Desacuerdo.

De acuerdo con el uso de los ingresos del negocio, el 62.24% utiliza adecuadamente los ingresos, posiblemente gracias al microcrédito, y pese a ello, el 32.29% se mantiene neutral, lo que muestra que no todos han notado mejoras en la gestión financiera, y un 5.47% está en desacuerdo.

En relación a la situación económica de la empresa, el 62.24% cree que ha mejorado tras recibir el microcrédito, mientras que el 28.91% no percibe un cambio significativo. Un

8.85% está en desacuerdo, lo que sugiere que para algunos el microcrédito no ha tenido el impacto esperado.

En el aspecto de contratación de personal, el 63.02% ha podido contratar o mejorar las condiciones laborales tras recibir el microcrédito. Un 30.47% se mantiene neutral, y un 6.51% está en desacuerdo, indicando que no han visto un impacto en este ámbito.

Con lo referente a las instalaciones, el 65.89% afirma que el microcrédito ha mejorado las condiciones físicas de su empresa. El 29.17% es neutral, lo que sugiere que algunos no han realizado cambios importantes, y solo un 4.95% está en desacuerdo.

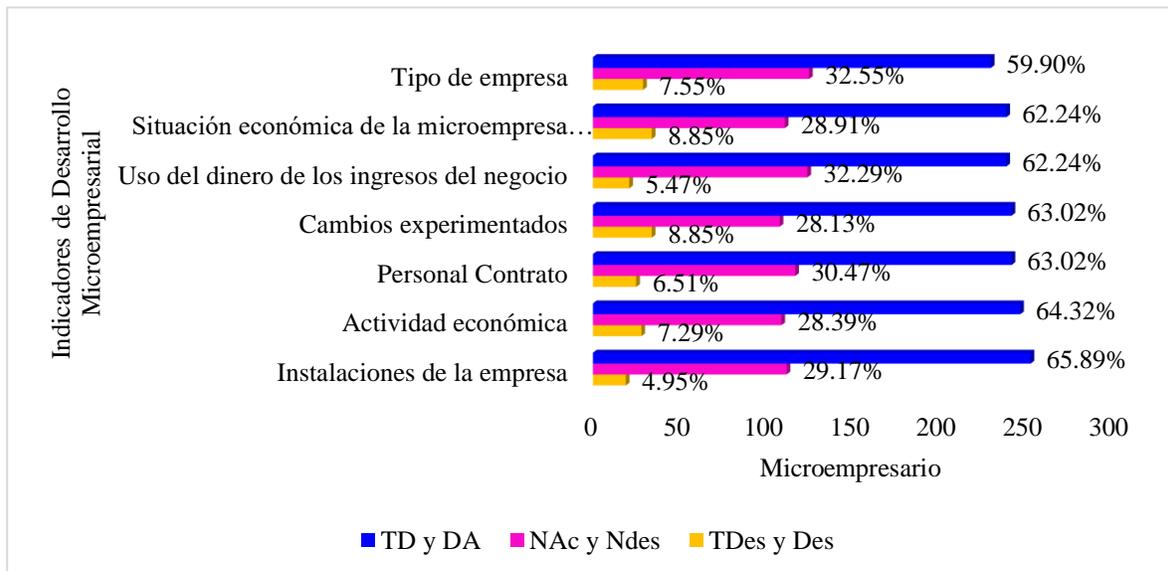
El cambio general tras recibir el microcrédito es percibido positivamente por el 63.02% de los encuestados, mientras que el 28.13% no observa grandes transformaciones, y un 8.85% no ha visto mejoras significativas.

En general, los microcréditos han tenido un impacto positivo en el desarrollo de las microempresas, especialmente en la mejora de instalaciones y la actividad económica. También se observa un efecto favorable en la gestión de ingresos, la situación económica y la contratación de personal, sin embargo, hay un segmento menor de encuestados que no ha experimentado cambios significativos, lo que muestra que el impacto del microcrédito no es igual para todos.

Estos resultados subrayan que los microcréditos han sido una herramienta clave para impulsar la infraestructura y el desarrollo económico de las microempresas en las Provincias Centrales de Panamá, aunque persisten desafíos para maximizar su efectividad en ciertos casos.

**Figura 3**

*Resultados de la Dimensión Desarrollo Microempresarial*



Nota: TD y DA: Totalmente de acuerdo y De acuerdo; NAC y Ndes: Ni de acuerdo, ni en desacuerdo; TDes y Des: Totalmente en Desacuerdo y Desacuerdo.

Para la estadística inferencial, se utiliza, el programa informático estadístico SPSS, versión 26, y se tienen los siguientes resultados:

Se realiza la estadística de fidelidad, con la obtención del resultado del Alfa de Cronbach, el cual mide la consistencia interna de un conjunto de ítems, que en este caso son los microcrédito y desarrollo microempresarial.

### Tabla 5

#### *Estadística de fiabilidad de las variables microcréditos y Desarrollo Microempresarial*

Alfa de Cronbach	N de elementos
.879	2

Nota: Datos tomados del análisis de SPSS Versión 26, con base de datos de Encuesta a Microempresarios beneficiados con microcrédito en Provincias Centrales (2024).

El Alfa de Cronbach, indica una alta consistencia interna, con un valor de 0.879, lo que significa que están midiendo de manera coherente el mismo constructo subyacente.

El siguiente resultado obtenido es mediante la estadística descriptiva, SPSS, versión 26, en donde se muestran percepciones generalmente positivas sobre el desarrollo microempresarial, con medias altas y desviaciones estándar moderadas.

### Tabla 6

#### *Media y Desviación estándar*

VARIABLES	Media	Desviación estándar	N
Microcrédito	64.29	12.053	384
Desarrollo Microempresarial	50.42	9.851	384

Nota: Datos tomados del análisis de SPSS Versión 26, con base de datos de Encuesta a Microempresarios beneficiados con microcrédito en Provincias Centrales (2024).

Hay más variabilidad en los valores de microcréditos que en los valores de desarrollo microempresarial. La media de microcréditos es de 64.29, siendo esta, mayor que la media de desarrollo microempresarial de 50.42, lo cual podría indicar que, en promedio, la cantidad de microcréditos es superior al nivel de desarrollo microempresarial en la muestra, en tanto que, la desviación estándar de los microcréditos es de 12.053, la cual es mayor que la desviación estándar del desarrollo microempresarial de 9.851, lo que, muestra, que hay más variabilidad en los valores de microcréditos que en los valores de desarrollo microempresarial.

Para la Prueba de Normalidad se utilizó el coeficiente de Kolmogorov-Smirnov, dado que el número de observaciones es mayor que cincuenta (50), es decir que en esta investigación

fueron trescientos ochenta y cuatro (384), y se obtuvo para ambas variables, los siguientes valores *p value*.

**Tabla 7**

*Prueba de normalidad Kolmogorov-Smirnov<sup>a</sup>*

<b>VARIABLES</b>	<b>Estadístico</b>	<b>GI</b>	<b>Sig.</b>
Microcrédito	.056	384	.005
Desarrollo Microempresarial	.059	384	.003

Nota: Datos tomados del análisis de SPSS Versión 26, con base de datos de Encuesta a Microempresarios beneficiados con microcrédito en Provincias Centrales (2024).

a. Para los microcréditos, es de 0.005; y, b. Para desarrollo microempresarial es 0.003. Estos niveles del *p value* son menores que el establecido previamente para el procedimiento (5%), lo que confirma que los datos no siguen una distribución normal, y debido a esto se apelará a un coeficiente de correlación no paramétrico, como el de Spearman.

En función de los resultados obtenidos en la encuesta realizada a los microempresarios beneficiados con el microcrédito, se calculó el nivel relacional que ayudó a contrastar la hipótesis  $H_1$  de esta investigación, que señala que “*existe relación significativa entre el microcrédito y el desarrollo microempresarial*”, dando como resultado 0.780, que, en este caso es una correlación positiva alta, y que indica que a medida que aumenta el microcrédito, también tiende a aumentar el desarrollo microempresarial y viceversa, indicando que, a medida que mejora la situación del microcrédito, también mejoran las perspectivas de desarrollo empresarial.

El valor *p* asociado con esta correlación es de 0.000, lo que indica una significancia estadística extremadamente alta. En términos generales, un valor *p* inferior al 1% o al 5% proporciona una sólida base para rechazar la hipótesis nula, que sostiene que no existe correlación entre las variables estudiadas. En este contexto, el valor de 0.000 sugiere una evidencia contundente en contra de la hipótesis nula, lo que implica que la relación observada es muy poco probable que se deba al azar. Esta fuerte evidencia resalta la relevancia de la correlación identificada, subrayando la importancia de considerar el impacto de los microcréditos en el desarrollo microempresarial, ya que refuerza la idea de que existe una conexión significativa entre las variables analizadas.

**Tabla 8**

*Coefficiente de Correlación no paramétrico Rho de Spearman*

		Microcrédito	Desarrollo Microempresarial
Rho de Spearman	Microcrédito	1.000	.780**
		<b>Sig. (bilateral)</b>	<b>.000</b>
		N	384
	Desarrollo	.780**	1.000
		<b>Sig. (bilateral)</b>	<b>.000</b>
		N	384

\*\* . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Nota: Datos tomados del análisis de SPSS Versión 26, con base de datos de Encuesta a Microempresarios beneficiados con microcrédito en Provincias Centrales (2024).

El modelo de regresión lineal sugiere que el Microcrédito tiene una influencia positiva y significativa en el Desarrollo Microempresarial. La relación es fuerte y el modelo es estadísticamente significativo, explicando una gran parte de la variabilidad en la variable dependiente.

**Tabla 9**

*Resumen del modelo de Regresión Lineal*

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
1	.801a	.641	.640	5.907

a. Predictores: (Constante), Microcrédito.

Nota: Datos tomados del análisis de SPSS Versión 26, con base de datos de Encuesta a Microempresarios beneficiados con microcrédito en Provincias Centrales (2024).

Conviene mencionar que el R cuadrado de este modelo es 0.641, el cual revela un moderado ajuste del modelo, puesto que indica que la variable independiente (microcréditos) solo explica un 64% del comportamiento de la variable dependiente (desarrollo microempresarial).

**Tabla 10**

*Prueba de bondad de ajuste*

Ecuación	Resumen del modelo					Estimaciones de parámetros			
	R Cuadrado	F	gf1	gf2	Sig.	Constante	b1	b2	b3
Lineal	.641	683.194	1	382	.000	8.334	.655		
Logarítmica	.636	668.161	1	382	.000	-105.560	37.643		
Inversa	.550	466.109	1	382	.000	78.387	-		
							1720.323		
Cuadrática	.646	348.127	2	381	.000	-2.607	1.017	-	
								.003	
Cúbica	.647	231.779	3	380	.000	3.122	.694	.003	-3.169E-5
Compuesta	.632	654.709	1	382	.000	19.190	1.015		
Potencial	.683	822.398	1	382	.000	1.279	.881		
Crecimiento	.632	654.709	1	382	.000	2.954	.015		
Exponencial	.632	654.709	1	382	.000	19.190	.015		
Logística	.632	654.709	1	382	.000	.052	.985		

Nota: Datos tomados del análisis de SPSS Versión 26, con base de datos de Encuesta a Microempresarios beneficiados con microcrédito en Provincias Centrales (2024).

Dado este resultado, se realizaron varias pruebas de ajuste para probar cuál modelo ofrecía la mejor bondad de ajuste y los resultados demostraron similitudes con respecto al coeficiente de determinación (r cuadrado), tal como se observa en la tabla 10.

Como se nota, los resultados correspondientes al coeficiente de determinación son similares, en mayor o menor medida, en torno al ajuste. Ahora bien, esto sugiere la posibilidad para futuras investigaciones de ampliar el alcance de los modelos, incorporando más variables independientes para lograr modelos con un coeficiente de determinación más elevado.

Esto no significa que el modelo presentado, no logre el cometido para el cual fue planteado, pues, al contrario, permite encontrar y ofrecer alternativas de estimación, proyección y análisis de un tema trascendental como el del desarrollo microempresarial y su relación con los microcréditos. Además de esto, el modelo refleja un estado concreto de la realidad microempresarial y microcrediticia de las provincias en las que se desarrolló la actividad investigativa.

Los resultados obtenidos en esta investigación revelan un impacto significativo y positivo de los microcréditos en el desarrollo microempresarial en las Provincias Centrales de Panamá. Este hallazgo se fundamenta en un conjunto de rigurosos análisis estadísticos realizados con el software SPSS, versión 26, que permitió evaluar de manera precisa la relación entre estas variables. La correlación positiva observada, con un valor de 0.780,

indica que, a medida que se incrementa el acceso a microcréditos, también se produce un crecimiento notable en el desarrollo de las microempresas.

Este resultado no solo es alentador para los microempresarios de la región, sino que también se alinea con investigaciones previas que han explorado el impacto de los microcréditos en economías de escasos recursos. Por ejemplo, el trabajo de Armendáriz y Morduch (2012), evidencia que los microcréditos pueden ser un motor clave para el crecimiento empresarial en comunidades de bajos ingresos, al proporcionar los recursos necesarios para que los emprendedores puedan invertir en sus negocios y mejorar su infraestructura.

El consenso en la literatura sobre el papel de los microcréditos en el fomento del desarrollo empresarial subraya la importancia de esta herramienta financiera, especialmente en contextos donde el acceso a financiamiento convencional es limitado. Además, la evidencia empírica recogida en esta investigación muestra que, al facilitar el acceso a microcréditos, se contribuye no solo al crecimiento individual de las microempresas, sino también al fortalecimiento de la economía local y, por extensión, a la economía nacional.

En consecuencia, este estudio no solo refuerza la idea de que los microcréditos son esenciales para el desarrollo microempresarial, sino que también invita a las instituciones de microfinanzas a continuar innovando y adaptando sus productos para satisfacer las necesidades cambiantes de los emprendedores en las Provincias Centrales de Panamá.

El valor  $p$  asociado, que se sitúa en 0.000, es extremadamente significativo y proporciona una sólida base para nuestras conclusiones. Un valor  $p$  inferior a 0.05 indica que hay evidencia suficiente para rechazar la hipótesis nula ( $H_0$ ), confirmando así que los microcréditos tienen un impacto significativo en el desarrollo empresarial. Esta aseveración, es respaldada por el estudio de Maguiña Palma y otros (2021), quienes también identificaron una relación positiva y significativa entre la mejora en la percepción del microcrédito y el desarrollo de microempresas en las zonas rurales de Ancash, Perú. Este hallazgo sugiere que la implementación efectiva de microcréditos no solo beneficia a los emprendedores individuales, sino que también contribuye al desarrollo económico de comunidades enteras, destacando la importancia de los microcréditos como herramientas clave para fomentar el crecimiento empresarial en contextos vulnerables.

Para analizar la relación entre los microcréditos y el desarrollo microempresarial, se utilizó un modelo de regresión lineal simple que permitió correlacionar la variable independiente, es decir, los microcréditos, con la variable dependiente, que en este caso es el desarrollo microempresarial. Esta metodología estadística se revela como un enfoque eficaz para entender cómo la disponibilidad de microcréditos influye en el crecimiento y sostenibilidad de las microempresas.

Además, el estudio de Robles Valdez (2020), complementa esta investigación al emplear el coeficiente de Spearman para evaluar el efecto de las microfinanzas en el desarrollo empresarial de los comerciantes del mercado central de Cajabamba durante 2018. En este análisis se obtuvo un resultado significativo de 0.05, corroborando así el impacto positivo que las microfinanzas pueden tener en la expansión de los negocios en entornos similares.

Los hallazgos de ambos estudios refuerzan la interpretación, de que existe una relación significativa entre los microcréditos y el desarrollo microempresarial. La evidencia muestra

que, el acceso a microcréditos no solo proporciona recursos financieros necesarios para las operaciones diarias de los microempresarios, sino que también fomenta un ambiente propicio para la innovación y la expansión de sus negocios. Así, se puede afirmar que los microcréditos actúan como un motor de crecimiento, facilitando el desarrollo económico en las comunidades donde se implementan.

Sin embargo, se identificaron desafíos significativos. Los encuestados señalaron dificultades en el acceso a financiamiento tradicional, sugiriendo que, aunque los microcréditos son útiles, no son una solución completa. Esto resalta la necesidad de evaluar y reformar las políticas de acceso a financiamiento para hacerlas más inclusivas. Además, las condiciones actuales de los microcréditos pueden no alinearse completamente con las necesidades operativas de los microempresarios, lo que sugiere la necesidad de ajustes para maximizar su efectividad.

A pesar de estos desafíos, los encuestados reconocen mejoras en la capacidad productiva y expansión del mercado gracias a los microcréditos. Para maximizar estos beneficios, se podrían implementar estrategias adicionales de capacitación y soporte técnico. Es fundamental destacar que las instituciones de microfinanzas (IMF) desempeñan un papel crucial al ofrecer microcréditos a emprendedores y microempresarios que requieren financiamiento para mejorar su calidad de vida.

El desarrollo empresarial es vital no solo para los microempresarios, sino también para la sociedad y el país en su conjunto. Sin embargo, para lograrlo es necesario seguir una serie de procesos y contar con recursos adecuados, como los ofrecidos por las IMF, que representan un impacto positivo en la vida de los microempresarios y en la economía local.

Los hallazgos de esta investigación no solo respaldan la literatura existente sobre el impacto positivo de los microcréditos en el desarrollo microempresarial, sino que también indican áreas donde se pueden realizar mejoras, especialmente en el diseño de productos financieros y el acceso a financiamiento tradicional. Los resultados resaltan la importancia de políticas inclusivas que faciliten el acceso a recursos financieros, lo que es fundamental para fomentar el crecimiento y sostenibilidad de las microempresas en Panamá.

## **Conclusiones**

El análisis realizado a partir de los resultados obtenidos en la encuesta aplicada a microempresarios beneficiados de microcréditos, junto con la revisión de diversas investigaciones sobre su impacto en el desarrollo microempresarial, ha permitido evaluar de manera clara y precisa los beneficios que esta herramienta financiera representa para los emprendedores. La información recopilada indica que los microcréditos no solo facilitan el acceso a recursos financieros, sino que también fomentan un entorno propicio para el crecimiento y la sostenibilidad de los negocios a pequeña escala.

Uno de los hallazgos más significativos de esta investigación es la evidencia de un impacto positivo de los microcréditos en el desarrollo microempresarial. Este impacto se manifiesta en el aumento de ingresos y en la capacidad de inversión de los microempresarios. Según los artículos revisados, los microcréditos han demostrado ser un recurso efectivo para generar ingresos suficientes, siempre que se utilicen de manera adecuada y se dirijan hacia los objetivos para los cuales fueron solicitados. Esta conclusión es respaldada por los datos

estadísticos, donde se observó un coeficiente de correlación de Rho de Spearman de 0.780, acompañado de un p-valor de 0.000, lo que indica una relación fuerte y significativa entre el acceso a microcréditos y el desarrollo empresarial.

Además, es importante destacar que la fiabilidad del instrumento de recolección de datos se ha validado con un Alfa de Cronbach de 0.879, lo que sugiere que los resultados son consistentes y pueden ser considerados como representativos de la realidad de los microempresarios encuestados. La media de 12.053 para los microcréditos y de 9.851 para el desarrollo microempresarial, junto con la media general de 64.29 para microcréditos y 50.42 para el desarrollo microempresarial, refuerzan la idea de que existe una percepción favorable hacia el uso de estos recursos en la mejora de las condiciones de vida y trabajo de los emprendedores.

En este contexto, los microcréditos se presentan como una herramienta crucial no solo para la sostenibilidad de las microempresas, sino también para el crecimiento económico a nivel nacional. Al proporcionar acceso a financiamiento, los microcréditos permiten a los emprendedores invertir en sus negocios, mejorar su infraestructura, adquirir materia prima, y, en última instancia, generar empleos y dinamizar la economía local. Este fenómeno está alineado con estudios previos que también han encontrado una correlación positiva entre el acceso a microcréditos y el crecimiento económico en comunidades de bajos ingresos, como el estudio de Armendáriz y Morduch (2012), que resalta el potencial de los microcréditos para estimular el emprendimiento.

Sin embargo, también es fundamental considerar las limitaciones y desafíos que enfrenta el sistema de microfinanzas. A pesar de la percepción positiva generalizada, muchos encuestados expresaron dificultades para acceder a financiamiento tradicional y mencionaron que las condiciones actuales de los microcréditos podrían no estar completamente alineadas con sus necesidades operativas. Esto sugiere que, aunque los microcréditos son una herramienta valiosa, no son una solución única. Es necesario implementar políticas que hagan el acceso a financiamiento más inclusivo y adaptable a las realidades específicas de los microempresarios.

Finalmente, esta investigación resalta la importancia de continuar evaluando y ajustando las condiciones de los microcréditos, así como de ofrecer capacitación y soporte técnico a los beneficiarios. Al hacerlo, no solo se maximizarán los beneficios de los microcréditos, sino que también se contribuirá a fortalecer el ecosistema emprendedor en Panamá. Las instituciones de microfinanzas deben ser conscientes de la necesidad de un enfoque integral que no solo ofrezca financiamiento, sino que también potencie el desarrollo de capacidades y habilidades entre los microempresarios.

Los microcréditos representan una herramienta eficaz para el desarrollo microempresarial, pero su éxito depende de un enfoque que combine financiamiento accesible con un apoyo sólido en términos de capacitación y desarrollo de competencias.

### Referencias Bibliográficas

Aguilar-Barojas, S. (2005). Fórmulas para el cálculo de la muestra en investigaciones de salud. *Salud en Tabasco*, vol. 11, núm. pp. 333-338; Obtenido de: <https://www.redalyc.org/pdf/487/48711206.pdf>.

- AMPYME. (2019). Informe: "Evolución y Estado de las MIPYME y el emprendimiento" INFORME: "EVOLUCIÓN Y ESTADO DE. *Centro Nacional de Competitividad*, 38pp.
- Armendáriz, B., & Morduch, J. (2012). *La economía de las microfinanzas*. Fondo de Cultura Económica, Centro de Investigación y Docencia Económicas. Obtenido de [https://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S2448-718X2012000300724](https://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2448-718X2012000300724)
- Ávila Baray, H. (2006). *Introducción a la metodología de la investigación*. Obtenido de [www.eumed.net](http://www.eumed.net): [www.eumed.net/libros/2006c/203/](http://www.eumed.net/libros/2006c/203/)
- Del Cid, A., Méndez, R., y Sandoval, F. (2011). *Investigación, Fundamentos y metodología* (Segunda edición ed.). México: Pearson Educación. Obtenido de <https://josedominguezblog.wordpress.com/wp-content/uploads/2015/06/investigacion-fundamentos-y-metodologia.pdf>
- Delfín, F. L., y Acosta, M. P. (2016). Importancia y análisis del desarrollo empresarial. *Redalyc.org*, pp.184-202.
- Fernández, F. (2003). ¿De qué manera interactúan las IMFs y el Estado para conseguir cambios en el Marco Regulatorio?. Experiencia en Ecuador. Proyecto SALTO de Fortalecimiento de las Microfinanzas y Reformas Macro Económicas". . *VI Foro Interamericano de la Microempresa*.
- Gómez, G., Herrera Mijahuanga, L. L., y Suárez Ramos, Y. S. (2020). *Impacto de los microcréditos en el desarrollo empresarial de las micros y pequeñas empresas en Perú*. Obtenido de ResearchGate: <https://www.researchgate.net/publication/346406516>
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., y Baptista Lucio, M. D. (2014). *Metodología de la Investigación, Sexta edición*. México: McGraw-Hill Interamericana Editores, S. A. pp. 634.
- Lacalle, M., y Rico, S. (2008). *Microcréditos y pobreza. De un sueño al Nobel de la paz*. Madrid: Ediciones Turpial, S.A., 239pp.
- Maguiña Palma, M. E., Ramírez Asís, E. H., Huerta Soto, R. M., & Concepción Lázaro, R. J. (2021). Microcrédito y desarrollo de las microempresas en las zonas rurales de Ancash, Perú. *Redalyc*, pp.8.
- Miler, S. (9 de 12 de 2018). *Tipos de Investigación científica*. Obtenido de Revista de Actualización clínica: [http://www.revistasbolivianas.org.bo/pdf/raci/v12/v12\\_a11.pdf](http://www.revistasbolivianas.org.bo/pdf/raci/v12/v12_a11.pdf), 2011, (p.624)
- Mojica Peñalba, J. E. (2015). *La Microempresa en Panamá REDIPYME*. Panamá: Universidad de Panamá.
- Muhammad, Y. (2008). *Un mundo sin pobreza: empresas sociales y el futuro del capitalismo*. España, Madrid: Ediciones PAIDÓS Ibérica, 320p.p.
- Regente Pacheco, P. A. (2020). *Crédito y crecimiento empresarial: Caso de las microempresas textiles en Arequipa*. Obtenido de Repositorio Pontificia Universidad Católica del Perú:

[http://tesis.pucp.edu.pe/repositorio/bitstream/handle/20.500.12404/17335/REGENTE\\_PACHECO\\_PERCY\\_ALBERTO\\_CR%c3%89DITO\\_Y\\_CRECIMIENTO\\_EMPRESARIAL.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://tesis.pucp.edu.pe/repositorio/bitstream/handle/20.500.12404/17335/REGENTE_PACHECO_PERCY_ALBERTO_CR%c3%89DITO_Y_CRECIMIENTO_EMPRESARIAL.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

- Robles Valdéz, R. P. (2020). *Las Microfinanzas y el desarrollo empresarial de los comerciantes del mercado central de Cajabamba*. Perú: Universidad Señor de Sipán, Facultad de ciencias empresariales, pp. 71.
- Sanhueza, P. (2019). Impacto de las microfinanzas en la microempresa local. *Dimensión Empresarial*, 12, pp.11.
- SENACYT. (Mayo 2019). Análisis de los determinantes económicos del déficit de inversión en investigación y desarrollo en Panamá. *Secretaría Nacional de Ciencia, Tecnología e Innovación*, 231pp, obtenido de <https://www.senacyt.gob.pa/publicaciones/wp-content/uploads/2019/06/Determinantes-Econ%C3%B3micos.pdf>.