

Artículo Original

## Brechas de género e inclusión financiera: el rol del crédito público en las microempresas de mujeres en Caacupé, Paraguay

*Gender gaps and financial inclusion: the role of public credit in women's microenterprises in Caacupé, Paraguay*

\***Denis Ariel Dejesús Almada Alonso**<sup>1</sup>, **Pedro Osvaldo Figueredo Rodríguez**<sup>1</sup>, **Mirian Contrera González**<sup>1</sup>

<sup>1</sup>Universidad Americana. Asunción, Paraguay

### RESUMEN

El acceso al financiamiento constituye un factor clave para el desarrollo y la sostenibilidad de las microempresas, sobre todo en contextos donde persisten brechas de género en la inclusión financiera. El presente estudio analiza la línea de crédito para mujeres emprendedoras de microempresas del Banco Nacional de Fomento [BNF] en la ciudad de Caacupé, Paraguay, durante el año 2023. La investigación adopta un enfoque cuantitativo, de alcance descriptivo y diseño no experimental, basado en la aplicación de encuestas a mujeres beneficiarias del programa. Los resultados permiten caracterizar el perfil socioeconómico de las emprendedoras, los sectores de inversión de los fondos, el impacto percibido del crédito en los ingresos y el desempeño del negocio, el acceso a capacitación y asistencia técnica, el cumplimiento de las obligaciones financieras y la percepción del acompañamiento institucional. Se evidencia que el crédito contribuyó a la mejora de los ingresos, la diversificación productiva y el fortalecimiento de la gestión de las microempresas, sobre todo cuando estuvo acompañado de capacitación y apoyo institucional. Asimismo, se observa un alto nivel de cumplimiento crediticio y expectativas positivas de crecimiento. Se concluye que la línea de crédito analizada representa una herramienta relevante de inclusión financiera con perspectiva de género, aunque se identifican oportunidades de mejora en el fortalecimiento de la capacidad y el seguimiento integral de las beneficiarias. El estudio aporta evidencia empírica local para el diseño y evaluación de políticas públicas orientadas al emprendimiento femenino y al desarrollo económico inclusivo.

**Palabras clave:** desarrollo económico local; emprendimiento femenino; inclusión financiera; microempresas; igualdad de género.

### ABSTRACT

Access to financing is a key factor for the development and sustainability of microenterprises, especially in contexts where gender gaps in financial inclusion persist. This study analyzes the credit line for women microenterprise entrepreneurs offered by the National Development Bank (BNF) in the city of Caacupé, Paraguay, during 2023. The research adopts a quantitative, descriptive, and non-experimental design, based on surveys administered to women beneficiaries of the program. The results characterize the socioeconomic profile of the entrepreneurs, the sectors in which the funds were invested, the perceived impact of the credit on income and business performance, access to training and technical assistance, compliance with financial obligations, and the perception of institutional support. The study shows that the credit contributed to improved income, productive diversification, and strengthened microenterprise management, particularly when accompanied by training and institutional support. Furthermore, a high level of loan repayment and positive growth expectations were observed. The study concludes that the analyzed credit line represents a relevant tool for financial inclusion with a gender perspective, although opportunities for improvement are identified in strengthening the capacity and comprehensive monitoring of beneficiaries. The study provides local empirical evidence for the design and evaluation of public policies aimed at women's entrepreneurship and inclusive economic development.

**Keywords:** local economic development; women's entrepreneurship; financial inclusion; microenterprises; gender equality.


---

-Adaptación de la tesis de Maestría en Gobierno y Gerencia Pública de la Universidad Americana.

\***Autor correspondiente:** Denis Ariel Dejesús Almada Alonso. Universidad Americana. Asunción-Paraguay. Correo electrónico: [arielalmada09@hotmail.com](mailto:arielalmada09@hotmail.com)

Fecha de envío: 07/01/2026. Revisión: 20/02/2026. Aceptación: 30/03/2026.

Proceso de revisión: Evaluación por pares a doble ciego.

**Editora responsable:** Graciela María Patricia Velázquez de Saldívar . Universidad del Cono Sur de las Américas, UCSA.



## **INTRODUCCIÓN**

El financiamiento es un factor fundamentalmente crítico cuando se trata de crear, desarrollar y mantener las microempresas, sobre todo para los países latinoamericanos donde la informalidad, las desigualdades en función del género y las debilidades estructurales del sistema financiero son imperantes (World Bank, 2025; Espinosa-Tigre et al., 2025). En este contexto, las mujeres emprendedoras constituyen un segmento estratégico del tejido productivo, ya que generan empleo, contribuyen a los ingresos familiares y fortalecen la economía local. Diversas investigaciones destacan que la inclusión financiera de las mujeres produce efectos positivos y multiplicadores en el bienestar, la autonomía y el crecimiento económico local, en especial en las economías en desarrollo (World Bank, 2022, 2023; Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos [OCDE], 2025).

La inclusión financiera de las mujeres en Paraguay presenta importantes brechas. Estudios recientes para el país afirman que, si bien ha habido avances en la regulación para la promoción de una banca más inclusiva y con perspectiva de género; aún se observan importantes barreras para la participación plena de las mujeres como usuarias de los productos financieros formales (Alliance for Financial Inclusion [AFI], 2023, 2025).

En los países latinoamericanos, se calcula que el 73 % de las mujeres emprendedoras están desatendidas o tienen limitaciones de acceso a los servicios financieros, lo que evidencia de forma considerable la insuficiencia en el acceso a los créditos, ahorros y otros instrumentos financieros (UN Woman, 2022; Irais, 2023). En el emprendimiento microempresarial, la dimensión género tiene gran relevancia si se considera que las microempresarias enfrentan, además de las barreras financieras, limitaciones en materia de capacitación, asistencia técnica, redes de apoyo y formalización de los emprendimientos (World Bank, 2025).

Otras barreras relacionadas con el género son, los estereotipos, las percepciones negativas sobre las mujeres como empresarias y las dificultades para conciliar la vida laboral y familiar, entre otros problemas. Tanto la creación como el desarrollo y la sostenibilidad de las empresas se ven condicionadas por el entorno social, cultural e institucional, lo que impide alcanzar el mismo rendimiento que las empresas propiedad de hombres (Alecchi, 2022; World Bank, 2025).

Otras investigaciones confirman la teoría afirmando que el acceso al crédito por sí solo no garantiza el éxito empresarial (Ubfal, 2024). Entre los principales factores se encuentran, la educación financiera, el apoyo técnico, la adecuación sectorial de la inversión y otros factores que afectan a las mujeres por su condición de género. Así, para Cavalcanti (2024), la microfinanciación aumenta los beneficios de los negocios dirigidos por mujeres cuando ésta es apoyada por otros factores como los mecanismos digitales de pago y seguimiento.

En este contexto, el rol del Banco Nacional de Fomento [BNF] tiene gran relevancia, siendo una de las entidades públicas más importantes que promueven líneas de crédito orientadas a microempresas y grupos que se encuentran en situaciones menos favorables en cuanto al acceso al sistema bancario tradicional (López-Mayher et al., 2022a; 2022b). La línea de crédito que contempla a mujeres emprendedoras en una ciudad como Caacupé es una iniciativa importante que puede ayudar a reducir la brecha de financiamiento, fomentar la

formalización y fortalecer el emprendimiento femenino. No obstante, para una evaluación del impacto de la política es necesario, además de cuantificar la entrega de recursos, examinar su eficacia desde múltiples dimensiones como por ejemplo el perfil de las beneficiarias, la capacitación, la inversión sectorial, el cumplimiento financiero y percepción de apoyo institucional.

La presencia del Banco Nacional de Fomento en las actividades crediticias, la configuración socioeconómica intermedia entre áreas urbanas y periurbanas de la ciudad de Caacupé, y la dinámica de microempresas, hacen que esta pequeña ciudad, sea un caso oportuno para el análisis de cómo una línea específica funciona en la práctica local. El conocimiento científico sobre las líneas de crédito sobre las mujeres emprendedoras en microempresas en contextos locales de Paraguay es escaso, lo que significa que se está ante un vacío de conocimiento sobre el tema. Esta carencia limita la capacidad de diseñar políticas públicas orientadas a las necesidades concretas de las emprendedoras, y dificulta, al mismo tiempo, la generación de evidencia empírica que permita mejorar la eficacia de los programas de inclusión financiera con perspectiva de género.

Esta investigación pretende hacer un estudio de la línea de crédito para mujeres emprendedoras de microempresas del Banco Nacional de Fomento en la ciudad de Caacupé durante el año 2023. Para ello, se han planteado diferentes categorías de análisis como ser, el perfil socioeconómico de las mujeres emprendedoras beneficiarias de la línea de crédito; el nivel de capacitación y asistencia técnica proporcionada a las emprendedoras para el desarrollo de sus microempresas; los sectores de actividad económica en los que se han invertido los fondos de la línea de crédito; el cumplimiento de las obligaciones financieras por parte de las beneficiarias; y la percepción de las mujeres emprendedoras sobre el acompañamiento y apoyo institucional en el proceso de formalización de sus microempresas.

De este modo, generar evidencia local para un tema de política pública sobre inclusión financiera de mujeres emprendedoras, lo que le da el carácter de relevancia académica y social, dado que tiene implicaciones para el desarrollo económico, la equidad de género y la formalización empresarial. El análisis de las diversas dimensiones sobre la línea de crédito para mujeres, se aporta información relevante para mejorar el diseño, seguimiento y evaluación de este tipo de programas. Así también, fueron atendidas las cuestiones éticas indispensables para la investigación garantizando el consentimiento informado de las participantes, la confidencialidad de los datos y la privacidad, evitando posibles daños a las emprendedoras participantes.

## **METODOLOGÍA**

Se trata de una investigación desarrollada bajo el enfoque cuantitativo, se orientó en la medición y análisis de variables relacionadas con el acceso al crédito, las características socioeconómicas de las beneficiarias y la percepción de los efectos del financiamiento en el desempeño de las microempresas.

Es un estudio de tipo descriptivo, dado que se centró en caracterizar y sistematizar la información observada sin establecer relaciones causales alguna entre las variables analizadas. Presenta un diseño no experimental, sin variables manipuladas, sino observadas tal como se manifestaron en la realidad. Respecto al tiempo, el estudio es de corte transversal, siendo los datos recolectados en un único momento durante el año 2023.

En cuanto a la delimitación temporal, el estudio fue llevado a cabo en Caacupé, Paraguay, ciudad caracterizada por la dinámica económica intermedia entre lo urbano y lo periurbano, y una importante presencia de microempresas lideradas por mujeres. La unidad de análisis estuvo constituida por mujeres emprendedoras propietarias de microempresas beneficiarias de la línea de crédito del Banco Nacional de Fomento durante el año 2023. Siendo así, la población conformada por el total de 137 mujeres emprendedoras que accedieron a la línea de crédito para microempresas del Banco Nacional de Fomento en la ciudad de Caacupé en el periodo analizado. Dado el tamaño reducido de la población y la disponibilidad de acceso a las beneficiarias, se trabajó con una muestra censal, siendo todas las mujeres incorporadas como muestra.

La técnica de recolección de datos utilizada fue la encuesta, que fue aplicada de forma directa a las mujeres emprendedoras beneficiarias del crédito. Como instrumento se empleó un cuestionario cerrado, diseñado para responder a los objetivos planteados. El instrumento se organizó en bloques temáticos que permitieron relevar datos sobre: el perfil socioeconómico de las beneficiarias, las características productivas y económicas de las microempresas, el impacto percibido en los ingresos y el desempeño del negocio, el acceso a la capacitación y la asistencia técnica, el destino de los fondos, el cumplimiento de las obligaciones financieras, el acompañamiento y apoyo institucional y las expectativas futuras y crecimiento profesional de las mujeres emprendedoras.

Las variables analizadas fueron definidas en función de los objetivos de investigación a saber: perfil socioeconómico, características productivas y económicas de las microempresas, impacto percibido del crédito, capacitación y asistencia técnica, destino de los fondos del crédito, cumplimiento de las obligaciones financieras, acompañamiento y apoyo institucional y expectativas y crecimiento profesional de las mujeres emprendedoras.

Los datos recolectados fueron sistematizados y analizados mediante estadística descriptiva, utilizando frecuencias absolutas y relativas expresadas en porcentajes. Los resultados se organizaron en tablas, lo que permitió una representación ordenada de la información, facilitando la descripción de las tendencias observadas en cada una de las variables analizadas.

La investigación respetó los principios éticos fundamentales aplicables a estudios con personas. Todas las participantes fueron informadas sobre los objetivos del estudio y su participación fue voluntaria, garantizándose el consentimiento informado. Asimismo, se aseguró la confiabilidad y anonimato de la información proporcionada, utilizándose los datos exclusivamente con fines de investigación, y evitándose cualquier daño posible a las participantes.

## **RESULTADOS**

En relación con la edad de las mujeres emprendedoras beneficiarias de la línea de crédito, en la tabla 1, se observa que el grupo etario predominante corresponde a mujeres de entre 25 y 30 años, siendo el 37% del total. Le siguen las beneficiarias de entre 35 y 44 años, con el 29%, y las menores de 25 años, que representan el 22%. El grupo de mujeres de 45 años o más presenta la menor participación, con un 12%.

En cuanto al estado civil, la proporción mayor de beneficiarias se encuentra casada o en unión libre, siendo el 44% del total. Las mujeres solteras constituyen

el 40% y aquellas que se encuentran separadas, divorciadas o viudas representan el 16 %. Respecto al nivel educativo alcanzado, se evidencia una mayor concentración en los niveles de educación superior, con el 42% de beneficiarias. Le sigue el grupo de mujeres con el nivel educativo secundario, que representa el 36% y las que se encuentran con la educación primaria como máximo nivel educativo alcanzado es el 22%.

**Tabla 1.** Datos socioeconómicos de las mujeres emprendedoras

<b>Variable</b>	<b>Categorías</b>	<b>n (%)</b>
Edad	Menor de 25 años	22
	25-34 años	37
	35-44 años	29
	45 años o más	12
Estado civil	Soltera	40
	Casada o unión libre	44
	Separada/divorciada/viuda	16
Nivel educativo	Primaria	22
	Secundaria	36
	Superior	42

*Nota: elaboración propia (2026)*

Sobre el tipo de actividad económica que desarrollan las microempresas beneficiarias de la línea de crédito, conforme la tabla 2, la distribución es relativamente equilibrada entre los distintos sectores. El comercio concentra el 36% de los emprendimientos, seguido por las actividades de producción, que representan el 34%, y el sector servicios, con el 29%.

En relación con las personas que dependen económicamente de los ingresos generados por la microempresa, se observa que el 44% de las beneficiarias sostiene económicamente a entre tres a cinco personas. Por su parte, el 29% menciona tener entre una y dos personas dependientes, mientras que el 27% indica que tiene más de cinco personas dependientes a su cargo.

Respecto a los ingresos mensuales aproximados de las microempresas, la mayoría de las beneficiarias se concentra en el rango de gs. 5.000.001 a gs. 10.000.000, siendo el 51% del total. El 29% de las microempresas reportó ingresos mensuales inferiores a gs. 5.000.000, mientras que el 20% de ellas, indicó percibir ingresos superiores a gs. 10.000.000.

**Tabla 2.** Características productivas y económicas de las microempresas beneficiarias

<b>Variable</b>	<b>Categoría</b>	<b>n (%)</b>
Tipo de actividad	Comercio	36
	Producción	34
	Servicios	29
Antigüedad de la microempresa	Menos de 1 año	15
	Entre 1 y 3 años	36
	Más de 3 años	49

Personas que dependen económicamente	1 – 2 personas	29
	3 y 5 personas	44
	Más de 5 personas	27
Ingresos mensuales	Menos de gs 5.000.000	29
	Entre gs 5.000.001 y gs 10.000.000	51
	Más de gs 10.000.000	20

*Nota: elaboración propia (2026)*

En la tabla 3, en relación con el impacto percibido del acceso a la línea de crédito en los ingresos personales de las emprendedoras, los resultados muestran que el 73% de las beneficiarias manifestó haber experimentado una mejora en los ingresos tras recibir el financiamiento. Mientras tanto, el 27% indicó no haber percibido cambios en este aspecto.

Asimismo, en cuanto a la diversificación de actividades o productos, el 66% indicó que logró diversificar su oferta como resultado de la inversión realizada con los fondos de crédito, mientras que el 34% señaló no haber realizado cambios en este sentido.

**Tabla 3.** Impacto percibido en ingresos y desempeño del negocio

<b>Variable</b>	<b>Categoría</b>	<b>n (%)</b>
Mejora en los ingresos personales	Sí	73
	No	27
Diversificación de actividades y productos	Sí	66
	No	34

*Nota: elaboración propia (2026)*

En relación con la recepción de capacitación o asistencia técnica, conforme los resultados observados en la tabla 4, el 80% de las emprendedoras beneficiarias de la línea de crédito manifestó haber recibido algún tipo de formación antes o después del acceso al financiamiento. Por su parte, el 20% indicó no haber recibido capacitación o asistencia asociada al crédito.

Respecto a las áreas de capacitación recibida, la mayor proporción de las beneficiarias señaló haber participado en actividades de formación en contabilidad, siendo el 44% del total. Le siguen aquellas que recibieron capacitación en marketing, con el 29%, y la gestión con el 27% evidenciando una distribución con un equilibrio relativo entre las áreas de formación.

En cuanto a la percepción sobre la suficiencia de la capacitación recibida para mejorar la gestión del negocio, el 69% de las encuestadas consideró que la formación fue suficiente para apoyar la gestión de su microempresa. En contraste, el 31% manifestó que la capacitación recibida resultó insuficiente para dicho propósito.

**Tabla 4.** Capacitación y asistencia recibida por las beneficiarias

<b>Variable</b>	<b>Categoría</b>	<b>n (%)</b>
Recepción de capacitación o asistencia técnica	Sí	80
	No	20
Áreas de capacitación recibida	Contabilidad	44
	Marketing	29
	Gestión	27
Suficiencia de la capacitación para la gestión del negocio	Suficiente	69
	Insuficiente	31

*Nota: elaboración propia (2026)*

En relación con el sector de inversión de los fondos del crédito, los resultados de la tabla 5, muestran que el 36% de las beneficiarias destinó los recursos al sector comercio, constituyendo la categoría con mayor participación. Le siguen las microempresas que invirtieron en las actividades de producción, con el 34%, y las que orientan los fondos al sector servicio, que representan el 29% del total.

Respecto al porcentaje del crédito destinado a la adquisición de bienes de capital o materia prima, se observa que el 78 % de las mujeres emprendedoras destinó el 50 % o más del monto recibido a este tipo de inversiones. Por su parte, el 22% indicó haber destinado menos del 50% del crédito a bienes de capital o materia prima.

**Tabla 5.** Destino de los fondos del crédito y características de la inversión

<b>Variable</b>	<b>Categoría</b>	<b>n (%)</b>
Sector de la inversión de los fondos	Comercio	36
	Producción	34
	Servicios	29
Porcentaje de crédito destinado a bienes de capital o materia prima	Menos del 50%	22
	50% o más	78

*Nota: elaboración propia (2026)*

Por otra parte, según lo observado en la tabla 6, las mujeres emprendedoras fueron consultadas en relación con las dificultades para el cumplimiento con los pagos del crédito, los resultados muestran que el 71% de ellas indicó no haber tenido dificultades para cumplir con sus obligaciones financieras. Por el contrario, el 29% manifestó haber experimentado algún tipo de dificultad en el cumplimiento de los compromisos asumidos.

Respecto a la recepción de moratorias o ajustes en el cronograma de pagos, el 78% de las mujeres señaló que no recibió ninguna modificación de las condiciones originalmente pactadas. En contraste, el 22% indicó haber accedido a moratoria o ajustes en el cronograma de pagos del crédito.

**Tabla 6.** Cumplimiento de las obligaciones financieras de crédito

<b>Variable</b>	<b>Categoría</b>	<b>N (%)</b>
Dificultades de cumplir con los pagos	Sí	29
	No	71
Recepción de moratoria o ajustes en el cronograma de pagos	Sí	22
	No	78

*Nota: elaboración propia (2026)*

Sobre la calificación del acompañamiento institucional recibido por parte del Banco Nacional de Fomento, los resultados de la tabla 7 muestran que la mayor proporción de las mujeres emprendedoras beneficiarias evaluó el acompañamiento de manera positiva. El 51 % lo calificó como bueno y el 29 % como excelente. Por su parte, el 15 % de las encuestadas consideró el acompañamiento como regular, mientras que el 5 % lo calificó como malo.

Respecto al acceso a los servicios adicionales proporcionados por el banco, el 73 % de las beneficiarias indicó haber tenido acceso a servicios complementarios, como se asesoramiento financiero o de gestión. En contraste, el 27 % manifestó no haber accedido a este tipo de servicios.

Las mujeres emprendedoras también fueron consultadas sobre la formalización y desarrollo de la microempresa, a dicha cuestión el 66% de las encuestadas señaló que el acompañamiento recibido fue clave en dicho proceso. Por su parte, el 34% manifestó que el apoyo institucional no fue determinante para la formalización y el desarrollo de su negocio.

**Tabla 7.** Acompañamiento y apoyo institucional recibido

<b>Variable</b>	<b>Categoría</b>	<b>N (%)</b>
Calificación de acompañamiento institucional	Excelente	29
	Bueno	51
	Regular	15
	Malo	5
Acceso a servicios adicionales del banco	Sí	73
	No	27
Influencia del apoyo en la formalización y desarrollo de la microempresa	Es clave	66
	No es clave	34

*Nota: elaboración propia (2026)*

Para cerrar la serie de consultas a las mujeres emprendedoras beneficiarias, se realizó preguntas en relación con las expectativas futuras respecto a la microempresa, los resultados muestran que el 51 % de las mujeres emprendedoras beneficiarias manifestó su intención de expandir el negocio. Por su parte, el 36 % indicó que su expectativa es mantenerse estable en el nivel actual de actividad, mientras que el 12 % expresó la intención de diversificar sus productos y servicios.

En cuanto a la influencia del acceso al crédito en el crecimiento profesional de las beneficiarias, el 66 % de las encuestadas consideró que el crédito ha influido

mucho en su desarrollo profesional. En contraste, el 29 % manifestó que la influencia ha sido poca, y el 5 % señaló que el acceso al crédito no ha tenido ninguna influencia en su crecimiento profesional.

**Tabla 8.** Expectativas futuras y crecimiento profesional

Variable	Categoría	n (%)
Expectativas futuras respecto a la microempresa	Expandir el negocio	51
	Mantenerse estable	36
	Diversificación de productos y servicios	12
Influencia del crédito en el crecimiento profesional	Mucho	66
	Poco	29
	Nada	5

*Nota: elaboración propia (2026)*

## DISCUSIÓN

Los resultados del estudio confirman que el acceso al crédito del Banco Nacional de Fomento constituye un mecanismo relevante de inclusión financiera de las mujeres emprendedoras de microempresas en la ciudad de Caacupé, aunque su impacto se manifiesta de manera diferenciada según dimensiones económicas, formativas e institucionales. Estos hallazgos se alinean con la literatura que señala que el financiamiento es una condición necesaria, pero no suficiente, para el fortalecimiento sostenible del emprendimiento femenino en contextos latinoamericanos (Alecchi, 2022; World Bank, 2025).

En relación con el perfil socioeconómico de las beneficiarias, la predominancia de las mujeres en edades productivas y con niveles educativos secundarios y superiores sugiere que la línea de crédito logra captar un segmento con cierto capital humano previo. Este resultado coincide con lo que señala Espinosa-Tigre et al. (2025), quienes destacan que las mujeres con mayor nivel educativo tienen mayores posibilidades de acceder a financiamiento formal, aunque ello no elimine por completo las barreras estructurales de género presentes en el sistema financiero. Asimismo, el estado civil refleja que el empoderamiento femenino cumple tanto una función social como económica vinculada al sostenimiento del hogar y la generación de ingresos familiares, tal como documenta el World Bank (2022).

Respecto al impacto del crédito que se percibe, la mayoría de las emprendedoras reportó mejoras en sus ingresos y la diversificación de actividades y productos, lo que evidencia un efecto positivo del financiamiento en el desempeño del negocio. No obstante, estos resultados deben interpretarse a la luz de la literatura que advierte que los beneficios del microcrédito suelen ser más significativos cuando se combinan con otros factores (Cavalcanti, 2024). En este sentido, el acceso al crédito en Caacupé parece haber facilitado proceso de expansión y diversificación, más no necesariamente garantiza por sí solo la consolidación de las microempresas a largo plazo.

La capacitación y asistencia técnica emergen como un componente clave del programa (Ubfal et al., 2024; World Bank, 2025). El alto porcentaje de

beneficiarias que recibió algún tipo de capacitación, así como la percepción mayoritaria de suficiencia, coincide con la evidencia internacional que subraya la importancia de la formación para potencia el impacto del crédito (World Bank, 2025; OCDE, 2025). Sin embargo, el grupo que considera insuficiente la capacitación sugiere la necesidad de profundizar y adaptar los contenidos a las realidades de los sectores y al nivel de desarrollo de cada emprendimiento, tal como advierte Alecchi (2022) sobre las limitaciones de los programas estandarizados.

En cuanto al destino de los fondos, hay cierto equilibrio de la distribución entre comercio, producción y servicios, lo que refleja la diversidad del tejido microempresarial femenino en contextos locales. El hecho de que una proporción elevada del crédito se destine a bienes de capital o materia prima es consistente como los planteamientos de Cavalcanti (2024), quien sostiene que la inversión productiva aumenta la probabilidad de mejoras sostenidas en el desempleo del negocio, especialmente cuando se acompaña de seguimiento y herramientas adecuadas.

El cumplimiento de las obligaciones financieras muestra resultados mayoritariamente positivos, con un porcentaje importante de beneficiarias que no reportó dificultades de pago. Este hallazgo es relevante, ya que contradice los estereotipos social sobre el mayor riesgo crediticio de las mujeres señalados por Alecchi (2022), y refuerza la evidencia de que las mujeres presentan altos niveles de responsabilidad financiera cuando acceden a productos adecuados. No obstante, la presencia de moratorias y ajustes en los cronogramas de pago también pone de manifiesto la vulnerabilidad de las microempresas ante shocks económicos, una situación ampliamente documentada en los estudios regionales (Irais, 2023).

La mayoría de las beneficiarias valoró positivamente el acompañamiento y apoyo institucional, una proporción significativa identificó como clave para la formalización (Mayher, 2022a; 2022b; AFI, 2025); lo que es coherente con el estudio de la Alliance for Financial Inclusion (2025), que destaca el rol estratégico de las instituciones públicas en la reducción de la brecha de género en la inclusión financiera, sobre todo cuando combinan productos financieros con servicios no financieros y acompañamiento continuo.

Finalmente, las expectativas de las emprendedoras reflejan una orientación mayoritaria hacia la expansión del negocio y una percepción elevada de que el crédito ha influido en su crecimiento profesional. Este hallazgo refuerza la idea de que el financiamiento, si es accesible y acompañado, impacta tanto en variables económicas como en dimensiones subjetivas como la confianza, la autonomía y proyección personal, aspectos señalados por la OCDE (2025) y el World Bank (2025) como elementos fundamentales para el empoderamiento económico de las mujeres.

En conjunto, los resultados del estudio confirman que la línea de crédito del Banco nacional de Fomento en Caacupé contribuye a reducir barreras de acceso al financiamiento para mujeres emprendedoras, aunque su efectividad depende de la articulación entre crédito, capacitación, acompañamiento institucional y condiciones estructurales del entorno. Los hallazgos aportan evidencia sobre la inclusión financiera con perspectiva de género.

## **CONCLUSIÓN**

La presente investigación permitió analizar la línea de crédito para mujeres emprendedoras de microempresas del Banco Nacional de Fomento de Caacupé, en ella se abordan diversas dimensiones relacionadas con el perfil de las beneficiarias, el uso del crédito, la capacitación recibida, el cumplimiento financiero y la percepción del acompañamiento institucional. A partir de los resultados obtenidos, se derivan las siguientes conclusiones principales.

En primer lugar, se concluye que la línea de crédito del Banco Nacional de Fomento es una herramienta relevante de inclusión financiera para mujeres emprendedoras, al facilitar el acceso a financiamiento formal a un segmento que históricamente ha enfrentado barreras estructurales dentro del sistema financiero. El perfil de las beneficiarias evidencia la participación de mujeres en edades productivas, con niveles educativos predominantemente secundarios y superiores, lo que sugiere que el programa logra captar a emprendedoras con capacidad de gestión y potencial de desarrollo económico.

En segundo lugar, el acceso al crédito tuvo un impacto positivo en el desempeño de las microempresas, reflejado en la mejora de los ingresos personales y en la diversificación de actividades y productos. Estos resultados indican que el financiamiento contribuyó al fortalecimiento económico de los emprendimientos, especialmente cuando los recursos fueron destinados mayoritariamente a inversiones productivas como bienes de capital y materia prima.

En tercer lugar, la capacitación y asistencia técnica asociadas a la línea de crédito se consolidan como un componente fundamental del programa. La mayoría de las beneficiarias recibió formación en áreas clave para la gestión del negocio y consideró que dicha capacitación fue suficiente para apoyar el desarrollo de su microempresa. No obstante, la existencia de un grupo que percibió la capacitación como insuficiente sugiere la necesidad de fortalecer y diversificar las estrategias formativas, adaptándolas a las necesidades específicas de los distintos sectores productivos.

En cuarto lugar, el alto cumplimiento de las obligaciones financieras evidencia la responsabilidad crediticia de las mujeres emprendedoras cuestionando los estereotipos tradicionales asociados al emprendimiento femenino con mayores niveles de riesgos. Aun así, la presencia de dificultades de pago y la utilización de moratorias por parte de una minoría pone de manifiesto la vulnerabilidad de las microempresas ante contextos económicos adversos, lo que refuerza la importancia de contar con mecanismo de flexibilidad financiera.

En quinto lugar, el acompañamiento institucional que brinda el Banco Nacional de Fomento fue valorado forma positiva por la mayoría y al mismo tiempo reconocido como un factor clave en los procesos de formalización y desarrollo de las microempresas. Este hallazgo permite destacar el rol estratégico de las instituciones públicas como proveedora de crédito, pero también como agentes de apoyo integral al emprendimiento femenino.

Finalmente, las expectativas futuras de las beneficiarias reflejan una visión optimista respecto al crecimiento de sus negocios y al impacto del crédito en su desarrollo profesional. La intención de expandir las microempresas y la percepción de fortalecimiento profesional evidencian que el acceso al financiamiento contribuye no solo al crecimiento económico, sino también al empoderamiento personal y a la proyección a largo plazo de las mujeres emprendedoras.

En conjunto, se concluye que la línea de crédito del Banco Nacional de Fomento en Caacupé cumple un rol importante para el emprendimiento femenino y la inclusión financiera. No obstante, a modo de maximizar su impacto, resulta fundamental fortalecer la articulación entre financiamiento, capacitación, acompañamiento institucional y seguimiento permanente teniendo en cuenta las particularidades del contexto local y las necesidades específicas de los sectores de los emprendimientos.

**Contribución de autores:** Almada Alonso y Figueredo Rodríguez participaron de la conceptualización, la metodología, el análisis formal y la redacción del borrador original y Contrera González, participó de la revisión, edición y supervisión de todo el proceso de elaboración de la investigación.

**Conflicto de interés:** Ninguno.

**Financiamiento:** Ninguno.

**Disponibilidad de datos:** los datos que respaldan los resultados de este estudio están disponibles a solicitud del autor correspondiente, Denis Almada ([arielalmada09@hotmail.com](mailto:arielalmada09@hotmail.com)).

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Alecchi, B. (2022). Toward Realizing the Potential of Latin America's Women Entrepreneurs: An Analysis of Barriers and Challenges. *Latin American Research Review*, 496-514. 10.25222/larr.108
- Alliance for Financial Inclusion. (2023). Women's Financial Inclusion, Digital Financial Services and COVID-19 Policy Response: Case of Paraguay. <https://www.afi-global.org/wp-content/uploads/2024/10/Womens-Financial-Inclusion-Digital-Financial-Services-and-COVID-19-Policy-Response-Case-of-Paraguay.pdf>
- Alliance for Financial Inclusion. (2025). The Role Regulators Play in Closing the Financial Inclusion Gender Gap: A Case Study of Paraguay. Asunción: AFI. [https://www.afi-global.org/wp-content/uploads/2025/03/Paraguay-Case-Study\\_closing-the-gender-gap.pdf](https://www.afi-global.org/wp-content/uploads/2025/03/Paraguay-Case-Study_closing-the-gender-gap.pdf)
- Cavalcanti, F. (2024). How can microcredit be more effective for Latin American entrepreneurs? <https://www.povertyactionlab.org/blog/9-19-24/how-can-microcredit-be-more-effective-latin-american-entrepreneurs>
- Espinosa-Tigre, R.-M., Alvarado-Lagunas, E., & Solís-Muñoz, J. (2025). Gender differences in access to financing for microenterprises in Morona Canton, Ecuador. *Tendencias*. 10.22267/rtend.252602.276
- Irais, S. (2023). Missing middle: ¿por qué las emprendedoras latinoamericanas no encuentran financiamiento? <https://tecscience.tec.mx/es/negocios-innovacion/missing-middle-emprendedoras-latinoamericanas/>
- López-Mayher, C., Azar, K., & Andrade, G. (2022a). Best Practices for the Financing of Women MSMEs in Latin America and the Caribbean: Recommendations for National Development Banks. IDB. <https://publications.iadb.org/publications/english/document/Best-Practices-for-the-Financing-of-Women-MSMEs-in-Latin-America-and-the-Caribbean-Recommendations-for-National-Development-Banks.pdf>
- López-Mayher, C., Azar, K., & Andrade, G. (2022b). Key Elements for Serving Women MSMEs. A Practical Guide for National Development Banks. <https://publications.iadb.org/publications/english/document/Key-Elements-for-Serving-Women-MSMEs-A-Practical-Guide-for-National-Development-Banks.pdf>
- Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos [OCDE]. (2025). Bridging the Finance Gap for Women Entrepreneurs.

[https://www.oecd.org/content/dam/oecd/en/publications/reports/2025/11/bridging-the-finance-gap-for-women-entrepreneurs\\_f769accd/75b52972-en.pdf](https://www.oecd.org/content/dam/oecd/en/publications/reports/2025/11/bridging-the-finance-gap-for-women-entrepreneurs_f769accd/75b52972-en.pdf)

Ubfal, D. (2024). Supporting Women-Led Businesses: Narrative Review of Recent Causal Evidence. 10.1093/wbro/lkae012

UN Woman. (2022). Finance for All Women: Innovative Experiences and Initiatives for Women's Financial Inclusion and Recovery with Gender Lenses in Latin America. [https://lac.unwomen.org/sites/default/files/2022-03/FinanzasParaTodas\\_Ingles\\_21MAR2022.pdf](https://lac.unwomen.org/sites/default/files/2022-03/FinanzasParaTodas_Ingles_21MAR2022.pdf)

World Bank. (2022). The Global Findex Database 2021: Financial Inclusion, Digital Payments, and Resilience in the Age of COVID-19. <https://documents1.worldbank.org/curated/en/099818107072234182/pdf/IDU06a834fe908933040670a6560f44e3f4d35b7.pdf>

World Bank. (2023). Women and Financial Inclusion. <https://thedocs.worldbank.org/en/doc/0254f85d1ccea6e72362a71eb600e4-0430062023/original/Findex2021-GenderBrief-030823.pdf>

World Bank. (2025a). Supporting Women Entrepreneurs in Developing Countries: What Works? <https://we-fi.org/wp-content/uploads/2025/07/We-Fi-Evidence-Paper-2025.pdf>

World Bank. (2025b). The Global Findex Database 2025. <https://www.worldbank.org/en/publication/globalindex>