INFORME DE HALLAZGOS RELEVANTES Y RECOMENDACIONES DE MEJORAS

EVALUACIÓN DE IMPACTO DEL FONDO OAXACA, EJERCICIOS 2013 Y 2014.

UNIVAS
UNIVERSIDAD VASCONCELOS

CEPA
CENTRO DE ECONOMÍA Y POLÍTICA APLICADAS

ÍNDICE

I. Introducción

II. Antecedentes, objetivos y metodología de la evaluación de impacto

III. Resultados de la evaluación cuantitativa

IV. Resultados de la evaluación cualitativa

V. Hallazgos relevantes

VI. Recomendaciones de mejora

I. INTRODUCCIÓN

Entre los retos que enfrenta hoy en día la Administración Pública en cualquiera de sus tres niveles (federal, estatal y municipal) se encuentra sin lugar a dudas el alcanzar la mayor eficiencia y los mejores resultados de las políticas públicas y programas que operan a través de sus dependencias, particularmente aquellos orientados al desarrollo económico y social.

Lo anterior es producto de una mayor participación de la ciudadanía en la exigencia para implementar mecanismos de transparencia y rendición de cuentas, aunado a un escenario poco favorable para las finanzas públicas de nuestro país, caracterizado por una reducción de los presupuestos públicos.

Ante este panorama, a nivel internacional instituciones como el Banco Interamericano de Desarrollo o la Comisión Económica para América Latina han impulsado programas de evaluación institucional de los gobiernos, proponiendo diferentes metodologías para llevar a cabo tal fin, incorporadas desde los procesos de planeación de los mismos programas evaluables.

En el caso de México, un importante promotor de la evaluación de las políticas públicas ha sido el Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social (CONEVAL), creado en 2005 como un organismo público descentralizado de la Administración Pública Federal que tiene entre sus objetivos la evaluación de los programas y acciones de desarrollo social en nuestro país.

Dicho organismo ha hecho una importante aportación a los procesos de evaluación al establecer lineamientos generales para los diferentes tipos de evaluaciones, entre ellas, las de diseño, específica de desempeño, estratégica, de consistencia y resultados, de impacto, entre otras.

Así, entre 2008 y 2016, este organismo ha llevado a cabo poco más de 3 mil 600 evaluaciones, destacando entre ellas las evaluaciones específicas de desempeño (2 mil 28 evaluaciones), las evaluaciones específicas (734) y las evaluaciones de consistencia y resultados (308). En contraste, las evaluaciones estratégicas y las de impacto son la menores (12 y 18, respectivamente) en virtud de la complejidad que, particularmente las evaluaciones de impacto, representan para su ejecución.[1]

A nivel estatal, la política de evaluación de programas y políticas públicas ha tenido un impulso considerable en el sexenio 2011 – 2016, a través de la Coordinación de Evaluación e Informes, área adscrita a la Jefatura de la Gubernatura, la cual, de conformidad a la Ley Orgánica del Poder Ejecutivo del estado de Oaxaca funge como instancia técnica de evaluación del desempeño, a fin de monitorear y evaluar los resultados del Plan Estatal de Desarrollo y los programas vinculados a éste.

Así, dicha instancia ha coordinado 44 evaluaciones a programas estatales, incluyendo aquellos que operan con recursos del ramo 33 y de FONREGIÓN, durante el periodo 2012 – 2015, lo cual muestra un esfuerzo considerable por hacer más eficaz y eficiente las políticas públicas promovidas desde el ámbito estatal.[2]

En el marco de estos procesos de evaluación, la Universidad "José Vasconcelos" de Oaxaca, S.C., a través del Centro de Economía y Política Aplicadas (CEPA) llevó a cabo una evaluación de impacto de este programa du-

1 Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social (CONEVAL), consultado en línea el día 23 de agosto de 2016 en: http://www.coneval.org.mx/Evaluacion/Paginas/Evaluaciones-y-resultados-de-programas.aspx

2 Gobierno del estado de Oaxaca, Jefatura de la Gubernatura, consultado en línea el día 23 de agosto de 2016 en: http://www.jefaturadelagubernatura-evaluacion.oaxaca.gob.mx/index.php/evaluacion/pae

rante los ejercicios fiscales 2013 y 2014. Dicha evaluación está integrada en dos vertientes: una evaluación de carácter cuantitativo y otra de carácter cualitativo.

Los resultados de esta evaluación son presentados en este documento. En el capítulo II, se aborda de manera precisa y concreta, los antecedentes, objetivos y metodología utilizada tanto para las evaluaciones cuantitativa y cualitativa. En el capítulo III se presentan los resultados de la evaluación cuantitativa en dos ámbitos; el primero, a través de los resultados obtenidos a través de información recopilada en campo a través de una encuesta a una muestra de empresas beneficiadas. El segundo, a través de la estimación del impacto mediante un método de diseño no experimental, específicamente el método de Propensity-Score Matching.

En el capítulo IV se presentan los resultados de la evaluación cualitativa, resultado de la realización de 4 focus groups con representantes de empresas beneficiadas en diferentes regiones de la entidad.

En el capítulo V, derivado del análisis conjunto de las evaluaciones cuantitativa y cualitativa, se plantean las principales conclusiones a manera de hallazgos relevantes y, vinculados a estos, una serie de recomendaciones de mejora, que se proponen en el capítulo VI.

II. ANTECEDENTES, OBJETIVOS Y METODOLOGÍA DE LA EVALUACIÓN DE IMPACTO DEL FONDO OAXACA, EJERCICIOS 2013 Y 2014.

II.1. Antecedentes.

Uno de los programas más representativos de la presente Administración Pública Estatal en materia de fomento a la actividad económica de la entidad: el Fondo Oaxaca, en razón a los resultados que el gobernador de la entidad ha reiterado respecto de su implementación y operación.

Originalmente dicho fondo se constituyó en 1984 como el Fondo para el Fomento Estatal de las Actividades Productivas de Oaxaca (FIDEAPO), una entidad que se encargaba de otorgar créditos en forma directa a través de recursos fondeados por el Estado. Sin embargo, su operación a lo largo de poco más de 20 años estuvo marcada por la opalescencia y discrecionalidad en el otorgamiento de los créditos, que se vio reflejado en un alto índice de cartera vencida (72%) y en un elevado costo de operación, cercano a los 8 millones de pesos que, considerando que en sus últimos 10 años de operación en promedio lograba colocar 11 millones de pesos en créditos, representaba prácticamente el 73% de la cartera colocada anualmente. Aunado a lo anterior el monto promedio de los créditos colocados era de aproximadamente 25 mil pesos con tasas de interés que iban del 24 al 36 por ciento anual, es decir, montos bajos con un alto costo de financiamiento para el sector empresarial.[1]

En virtud a lo anterior, el actual Gobierno Estatal tomó la decisión de reestructurar la operación de este organismo y transformarlo en el Fondo Oaxaca a partir del segundo semestre del 2011, operando a través del esquema de fondo de garantías con Nacional Financiera; así, de acuerdo al Quinto Informe de Gobierno 2015, entre 2011 y 2015 a través de intermediarios bancarios se colocaron 3 mil 500 millones de pesos en créditos en beneficio de 9 mil 500 empresas en 247 municipios de Oaxaca.

Dada la relevancia en los cambios mostrados a nivel de eficiencia operativa, resulta por demás interesante analizar el alcance que la operación de este fondo ha tenido más allá del número de créditos, monto colocado o cobertura geográfica y estudiar el efecto que dichos créditos han tenido sobre el incremento de la productividad, las ventas, el empleo y la competitividad de las micros, pequeñas y medianas empresas que han sido beneficiadas a través de este programa, particularmente ante el escenario esbozado de convertir a este programa en BanOaxaca, como una contraparte estatal de la banca de desarrollo.

II.2. Objetivos.

General:

Efectuar, en coordinación con la Unidad Técnica de Evaluación de la Coordinación de Evaluación e Informes, un ejercicio de evaluación de impacto respecto a la operación del Fondo Oaxaca durante los ejercicios fiscales 2013 y 2014, de acuerdo con los Términos de Referencia para Evaluación de Programas Estatales, con el fin de que dicha Coordinación tenga información oportuna y de calidad que permita mejorar la operación de dicho programa.

1 Cifras tomadas de: Fondo Oaxaca. Gobierno del estado de Oaxaca. Consultado en línea el 23 de agosto de 2016 en: http://fondooaxaca.com/temporal/sobre-el-fondo/

Específicos:

1. Realizar una evaluación cuantitativa del impacto de la operación del Fondo Oaxaca durante los ejercicios 2013 y 2014 mediante la construcción de indicadores con información de fuentes primaria y secundaria previamente identificados en el ejercicio de planeación a través de la Matriz de Marco Lógico.

2. Realizar una evaluación cualitativa del impacto de la operación del Fondo Oaxaca que complemente el análisis cuantitativo del impacto, mediante la realización de grupos focales con beneficiarios de dicho programa.

3. Integrar un análisis conjunto (cuantitativo y cualitativo) del impacto del Fondo Oaxaca durante el 2013 y 2014 y un documento de recomendaciones generales de atención y/o mejora de este programa estatal.

II.3. Metodología.

Como se mencionó anteriormente, la evaluación de impacto fue realizada en dos vertientes: una cuantitativa y una cualitativa, por lo que en cada caso se diseñó la metodología correspondiente, lo anterior de conformidad con los Términos de Referencia para la Evaluación de Programas Estatales, desarrollados por la Coordinación de Evaluación e Informes de la Jefatura de la Gubernatura.

II.3.1. Metodología de la evaluación cuantitativa.

Para llevar a cabo la evaluación cuantitativa se optó por el método de la encuesta para la obtención de datos de fuente primaria, mismos que serían analizados desde dos enfoques: el de frecuencias por factores de expansión y, aún más relevante, el de la estimación del impacto mediante el método no experimental de Propensity – Score Matching (PSM).

Así, a través del apoyo brindado por la Coordinación de Evaluación e Informes se llevó a cabo el análisis del foco de evaluación, mediante la revisión de los objetivos, características y procedimientos del Programa de Fortalecimiento Económico del Fondo Oaxaca y de la Matriz de Indicadores para Resultados (MIR) del programa.

Lo anterior permitió identificar y caracterizar las dimensiones de análisis, así como la definición de las variables y constructos que permitirían realizar la evaluación de impacto, mismos que se presentan a continuación:

DIMENSIÓN	VARIABLE / CONSTRUCTO
Características de las empresas encuestadas	• Ubicación geográfica. • Sector de actividad económica. • Tamaño de empresa. • Productos y/o servicios que presta. • Tiempo de operación. • Edad de la persona entrevistada. • Género de la persona entrevistada. • Escolaridad de la persona entrevistada. • Posición laboral de la persona entrevistada.
Características del crédito recibido.	• Monto del crédito recibido. • Tasa de interés pagada. • Puntualidad en el pago del crédito. • Monto de créditos recibidos con anterioridad. • Tasa de interés pagado por créditos anteriores. • Puntualidad en el pago de créditos anteriores.

Impacto del crédito recibido en la operación de la empresa.	• Número de empleos antes y después del crédito. • Valor de las ventas anuales antes y después del crédito. • Valor de los sueldos y salarios antes y después del crédito. • Percepción de cambio en la empresa como efecto del crédito. • Porcentaje de utilidades destinadas a la inversión y reinversión. • Mejoras al establecimiento. • Equipamiento del negocio. • Ampliación de cartera de productos y/o servicios. • Mejora en los sueldos de trabajadores. • Incremento en cartera de clientes. • Ampliación de cobertura geográfica del negocio. • Continuidad de operación del negocio.
Evaluación del servicio otorgado por el Fondo e Intermediarios Financieros.	• Evaluación del servicio brindado por el Fondo. • Evaluación del servicio brindado por el Intermediario Financiero. • Opinión sobre necesidad de complementar crédito con asesoría y capacitación.

Para la determinación de la muestra sobre la que se haría el levantamiento de la encuesta se determinó el universo o población objeto de la evaluación, integrada por 802 empresas beneficiadas por los diferentes esquemas de financiamiento del Fondo Oaxaca durante los ejercicios fiscales 2013 y 2014. Por conducto de la Coordinación de Evaluación e Informes se gestionó ante el Fondo Oaxaca la relación de estas 802 empresas, agrupadas por región y tamaño de empresa (micro, pequeña y mediana empresa).

Tomando como parámetros estadísticos un nivel de confianza del 95% y un margen de error de +-5%, se estimó una muestra de 261 empresas.

Para llevar a cabo la selección de las 261 empresas se utilizó el método de muestreo aleatorio estratificado polietápico con probabilidad proporcional al tamaño. La estratificación en dos etapas se realizó atendiendo a la región geográfica y el tamaño de la empresa. De esta manera, la muestra quedó distribuida de la siguiente manera:

EMPRESAS MICRO		
Valles centrales	346	112
Mixteca	105	34
Costa	44	14
Istmo	40	13
Sierra Sur	18	6
Papaloapan	17	6
Sierra Norte	3	1
Papaloapan	1	0
	SUBTOTAL	**186**
EMPRESAS PEQUEÑAS		
Valles centrales	131	42
Mixteca	25	8
Istmo	17	6
Costa	17	6
Sierra Sur	8	3
Sierra Norte	2	1
Papaloapan	4	1
	SUBTOTAL	**67**
EMPRESAS MEDIANAS		
Valles centrales	18	6
Costa	2	1
Mixteca	2	1
Istmo	1	0
Papaloapan	1	0
Sierra sur	0	0
Sierra norte	0	0
	SUBTOTAL	**8**
	TOTAL	**261**

Como se mencionó, la selección específica de las empresas se realizó de manera aleatoria.

El siguiente elemento de la planeación consistió en el diseño y construcción del instrumento de medición. Considerando que la metodología seleccionada para la evaluación cuantitativa es el de la encuesta, se procedió al diseño del cuestionario respectivo. Para tal fin se tomaron de referencia las dimensiones, variables y constructos identificados y definidos en el análisis del foco de evaluación. A partir de lo anterior se construyó el instrumento, mismo que se presenta como ANEXO I: Cuestionario para encuesta de evaluación cuantitativa.

Para el diseño de la logística de levantamiento se determinó necesario de manera previa se realizara un contacto inicial con cada una de las 261 empresas seleccionadas. Lo anterior con la finalidad de ponerles en antecedente del ejercicio de evaluación, lograr su participación en el mismo y preparar con anticipación la información necesaria y de esta manera lograr que el levantamiento fuera eficiente y expedito. Para tal fin, 2 personas del equipo de trabajo establecieron contacto telefónico con las empresas para hacer de su conocimiento el ejercicio de evaluación, corroborar datos de contacto, indicarles la información que será necesario tener a la mano y acordar fechas para la visita por parte de los equipos de encuestadores.

A partir de la selección de la muestra de 261 empresas, se llevó a cabo un análisis de su localización a nivel de municipio y así determinaron 7 rutas de levantamiento, respecto de las cuales se estimaron tiempos de desplazamiento y levantamiento para determinar el número de equipos y días para llevar a cabo el levantamiento de información, de esta manera, las rutas quedaron conformadas de la siguiente manera:

RUTAS	No. de equipos	No. de días
Istmo y Sierra Sur	1	2
Costa	1	2
Tuxtepec	1	1
Mixteca y Sierra Sur	2	2,1
Sierra Norte	2	2,1
Sierra Sur	1	2
Santa Lucía y Xoxocotlán	1	2
Etla	1	2
Oaxaca de Juárez	1	3

De esta manera, el levantamiento en campo se realizó en un total de 7 días, durante la segunda y tercera semana de febrero.

Los datos recolectados fueron concentrados y analizados en un primer momento, mediante la metodología de factores de expansión, para corregir cualquier posible sesgo derivado del levantamiento.

La siguiente etapa en la evaluación cuantitativa fue la estimación del impacto del programa en la población beneficiada a partir de los datos recopilados en campo a través de la encuesta. Para tal fin, se realizó una revisión de la Matriz de Indicadores de Resultados (MIR) elaborada por los responsables del Fondo Oaxaca, identificando los siguientes indicadores de impacto:

- Porcentaje de MiPyMes y personas físicas con actividad empresarial o productiva acreditadas que incremetaron sus ventas.
- Porcentaje de MiPyMes y personas físicas con actividad empresarial o productiva acreditadas que contrataron más personal.
- Procentaje de MiPyMes acreditadas que realizaron mejoras al negocio.

- Porcentaje de MiPyMes acreditadas que mejoraron el salario a sus empleados.
- Porcentaje de MiPyMes que mejoraron el equipamiento de la empresa.
- Porcentaje de MiPyMes acreditadas que se convirtieron en proveedoras de empresas más grandes.
- Porcentaje de Microempresas acreditadas que se convirtieron en Pequeñas empresas.
- Porcentaje de Pequeñas empresas que se convirtieron en Medianas.
- Porcentaje de Medianas empresas acreditadas que se convirtieron en Grandes.
- Porcentaje de MiPymes acreditadas que ampliaron su cartera de clientes.
- Porcentaje de personas físicas con actividad empresarial o productiva acreditadas que ampliaron la cartera de clientes
- Promedio de ventas anuales por Micro empresa acreditada.
- Promedio de ventas anuales por empresa pequeña acreditada.
- Promedio de ventas anuales por empresa mediana acreditada.
- Promedio de ventas anuales por persona física con actividad empresarial o productiva acreditadas.

Analizando la naturaleza de los indicadores anteriores y en estricto sentido apegándose a las metodologías de evaluación de impacto (tanto experimentales como no experimentales) se determinó que sólo los indicadores relacionados con el promedio de ventas por tamaño de empresa estaban estructurados para ser susceptibles de aplicar la metodología de evaluación de impacto.

De forma complementaria y aún cuando no formaban parte de la MIR del Fondo Oaxaca, se incluyeron en la estimación del impacto, los indicadores de personal ocupado y remuneraciones pagadas por tamaño de empresa.

Así, considerando las variables de ventas, personal ocupado y remuneraciones pagadas antes y después del crédito, así como la variable percepción de cambio en la empresa como efecto del crédito, se realizó un análisis estadístico – econométrico para determinar el impacto del programa sobre las empresas beneficiadas.

El primer paso en este análisis fue la estimación de 3 nuevas variables: variación porcentual de las ventas (Vv), variación porcentual del personal ocupado (Vpo) y variación porcentual de las remuneraciones (Vr). Dichas variables son el resultado de calcular la variación porcentual entre el momento previo y posterior a la obtención y aplicación del crédito en las ventas, el personal ocupado y las remuneraciones pagadas por las empresas.

Con estas 3 variables estimadas, se procedió al análisis arriba referido mediante dos herramientas.

Así, la primera aproximación a la determinación del impacto se realizó al estimar la correlación entre cada una de estas 3 variables con la variable percepción de cambio en la empresa como efecto del crédito (Pc). Lo anterior mediante el uso del estadístico g de Hedges, utilizado para medir la relación entre una variable con medida escalar (Vv, Vpo y Vr) y una variable con medida nominal (Pc). El resultado de este estadístico permite inferir el grado de efecto entre el crédito otorgado y los cambios registrados en las ventas, personal ocupado y remuneraciones pagadas por las empresas beneficiadas.

La segunda herramienta utilizada, ampliamente recomendada por organismos como la Comisión Económica para América Latina (CEPAL) y el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) para realizar evaluaciones de impacto, fue el método del Propensity – Score Matching (PSM), una alternativa a la metodología experimental que usualmente se utiliza en las evaluaciones de impacto.

La metodología tradicional en las evaluaciones de impacto es el Método de Asignación Aleatoria; este método busca estimar cuál es el impacto real de un programa o política pública sobre la población beneficiada al contestar la pregunta ¿qué cambio habría registrado la población atendida por un determinado programa, si no hubiese recibido el beneficio de dicho programa?

Es decir, este método realiza una comparación entre el escenario real en el cual un segmento de la población ha sido atendida por un programa frente a un escenario hipotético en el que dicha población no hubiese recibido el apoyo. Así, la diferencia en el valor de la o las variables que miden el impacto entre estos dos escenarios, es el impacto real generado por dicho programa. En otras palabras, éste método busca determinar el impacto real del programa sobre la población beneficiada, considerando que el cambio sobre la variable que mide el impacto puede verse afectada por otros factores, diferentes al programa evaluado.

Así, dado que es imposible medir de forma directa el escenario hipotético en el que la población no hubiese sido atendida por el programa (ya que sólo es posible uno de dos escenarios: ser atendido o no ser atendido por el programa) el método de Asignación Aleatoria realiza la comparación entre dos grupos de sujetos: un segmento de la población que sí haya sido atendido por el programa (población tratada) y un segmento de población que no haya sido atendido por el programa (población no tratada), al cual se le denomina también como "grupo de control", de tal manera que se compare la media de la variable que mide el impacto en el grupo tratado, frente a la media en el grupo de control, es decir:

$$I = X_T - X_{GC}$$

Donde:
I: Impacto del programa
X_T*: Promedio de la variable X en la población tratada*
X_{GC}*: Promedio de la variable X en el grupo de control*

El principio que sustenta este método es simple pero plantea un requisito importante: los miembros del segmento de población tratada deben tener características similares a los miembros del grupo de control o, dicho en otras palabras, no debe existir factor alguno que establezca diferencias significativas entre ambos segmentos, lo cual sólo se garantiza mediante una selección aleatoria en el segmento de la población tratada, es decir, los beneficiarios del programa. Para cumplir este principio de asignación o selección aleatoria, es necesario considerar el proceso de evaluación de impacto desde la etapa de planeación y diseño del programa.

Sin embargo, no siempre es posible garantizar una selección aleatoria de los beneficiarios, se presenta el llamado "sesgo de selección", como es el caso del Fondo Oaxaca, en donde existen factores que influyen para el otorgamiento de un crédito, entre los que se encuentran el tamaño de la empresa, la ubicación geográfica de la misma (por la cobertura de las instituciones financieras intermediarias), el tiempo mínimo de operación requerido, el cumplimiento de los requisitos establecidos para acceder a los créditos, entre otros.

Ante la imposibilidad de aplicar el método de asignación aleatoria, se han diseñado métodos alternativos que permitan estimar el impacto sin que éste sea subestimado o sobreestimado por el sesgo de selección. Realizando un estudio del estado del arte en esta materia, se ha identificado al método conocido como Propensity – Score Matching (PSM), como uno de los más utilizados y recomendados por organismos internacionales como la Comisión Económica para América Latina (CEPAL) y el Banco Interamericano de Desarrollo (BID).

Este método consiste en identificar una o más variables que puedan establecer diferencias entre los miembros de la población atendida por el programa (variables de sesgo de selección). Posteriormente se agrupan los miembros del segmento de población atendida sujetos a evaluación conforme a dichas variables en "n" grupos; este mismo

procedimiento se realiza en el grupo de control para formar igual número de grupos. Finalmente, el procedimiento estadístico – econométrico consiste en comparar cada observación en cada grupo "n" de la población atendida, con las observaciones más próximas en cada grupo "n" en el grupo de control, procedimiento conocido como "comparación con el vecino covariable más próximo" (nearest neighbor covariate matching). De esta forma, se puede estimar el impacto real del programa sin el sesgo de selección, para cada grupo "n" integrado.

Para el caso concreto de la evaluación del Fondo Oaxaca, se consideraron como las variables más representativas en el sesgo de selección: el tamaño de la empresa y la región geográfica de ubicación de la empresa. Sin embargo, en razón al tamaño de la muestra y su distribución por región geográfica, al final se descartó esta variable del análisis, en razón al reducido número de datos en algunas de las regiones, lo cual no haría confiable el proceso de comparación de datos. Por lo que la variable de sesgo de selección considerada para la estimación del impacto fue el tamaño de la empresa.

II.3.2. Metodología de la evaluación cualitativa.

La metodología seleccionada para la evaluación cualitativa fue el grupo de enfoque (focus group); en virtud a lo anterior y considerando que esta evaluación sería un complemento de la evaluación cuantitativa, se tomaron como referencia las variables seleccionadas para la evaluación cuantitativa a fin de determinar aquellas en las que fuera necesario profundizar mediante esta metodología de investigación cualitativa.

A partir de lo anterior, se elaboró el documento guía para el moderador de los grupos de enfoque, mismo que quedó estructurado de la siguiente forma:

GUIÓN PARA EL DESARROLLO DE GRUPOS DE ENFOQUE.

1. Bienvenida.
2. Presentación del moderador y breve explicación de la dinámica del grupo de enfoque.
3. Breve presentación de los participantes.

   Preguntas de introducción

4. Opinión sobre la situación económica del estado de Oaxaca.
5. Opinión sobre la situación económica de la región y/o municipio en que operan las empresas representadas.

   Preguntas de transición.

6. Necesidades y motivaciones en la empresa para solicitar un financiamiento.
7. Medios por los cuales conocieron el programa de Fondo Oaxaca.
8. Factores por lo que determinaron que Fondo Oaxaca era la opción más adecuada para el financiamiento requerido.

   Preguntas sustantivas

9. Experiencia en el proceso de gestión del financiamiento de Fondo Oaxaca.
10. Uso y aplicación del financiamiento obtenido.
11. Cambios generados en la empresa a partir del uso del financiamiento.

    Preguntas finales

12. Sugerencias en las características del esquema de financiamiento del Fondo Oaxaca para beneficio de las empresas.
13. Sugerencias de mejoras a la operatividad del Fondo Oaxaca.
14. Comentario final.
15. Cierre y agradecimiento.

Respecto a la logística para la realización de los 4 grupos de enfoque, se seleccionaron a empresas que, en cada región, habían presentado, a través de su representante, mayor disposición y apertura para responder la encuesta,

contactándoles previamente para hacerles la invitación a participar en los grupos de enfoque y concertando en cada región la fecha y lugar de realización de cada grupo de enfoque, contando con el apoyo de la Comisión Estatal para la Planeación de la Educación Superior (COEPES) para gestionar el apoyo de espacios en instituciones educativas del Istmo y la Mixteca. De esta manera, la organización de dichos grupos quedó conformada de la siguiente manera:

Grupo de enfoque 1
Región: Valles Centrales.
Número de participantes: 4
Fecha: 15 de julio de 2016
Sede: Universidad José Vasconcelos de Oaxaca, S.C.

Grupo de enfoque 2
Región: Valles Centrales
Número de participantes: 4
Fecha: 16 de julio de 2016.
Sede: Universidad José Vasconcelos de Oaxaca, S.C.

Grupo de enfoque 3
Región: Istmo
Número de participantes: 5
Fecha: 02 de agosto de 2016
Sede: Centro Universitario Salina Cruz, Salina Cruz, Oaxaca.

Grupo de enfoque 4
Región: Mixteca
Número de participantes: 5
Fecha: 20 de agosto de 2016.
Sede: Centro Universitario Luis Donaldo Colosio Murrieta, Huajuapan de León, Oaxaca.

III. RESULTADOS DE LA EVALUACIÓN CUANTITATIVA.

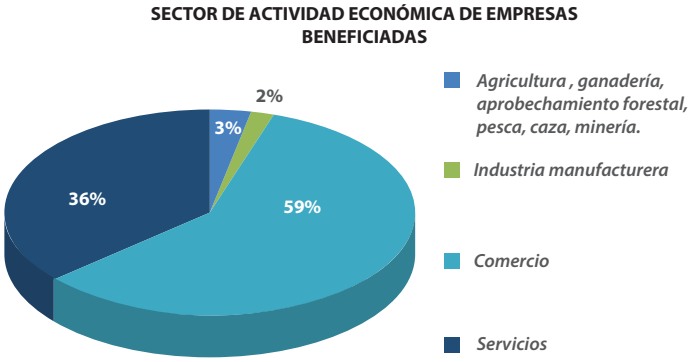
Los resultados de la evaluación cuantitativa se presentan en dos apartados: el primero contiene el análisis de los datos recopilados a través de la encuesta aplicada a las empresas beneficiarias; el segundo, la estimación del impacto real del programa en las empresas beneficiadas.

III.1. Análisis de los datos recopilados a través de la encuesta.

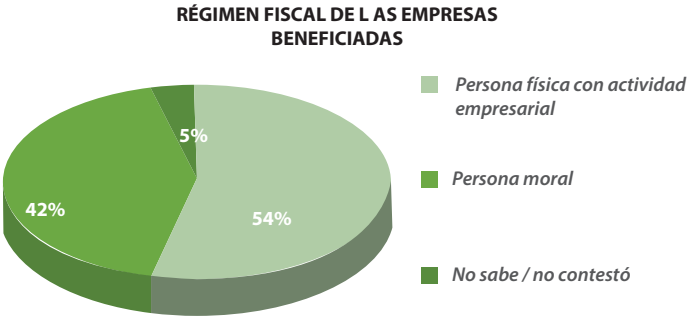
III.1.1 Características de las empresas beneficiadas.

En este primer apartado de los resultados obtenidos a partir del levantamiento de la encuesta, se obtuvieron datos de interés en torno a las principales características de las empresas objeto de estudio.

Una primer característica analizada fue el sector de actividad económica en el que se ubican las empresas, destacando que el 59% operan en la actividad comercial, en tanto que el 36% se ubica en el sector servicios; es decir, el 85% de las empresas beneficiadas por el programa se ubican en el sector terciario de la economía.

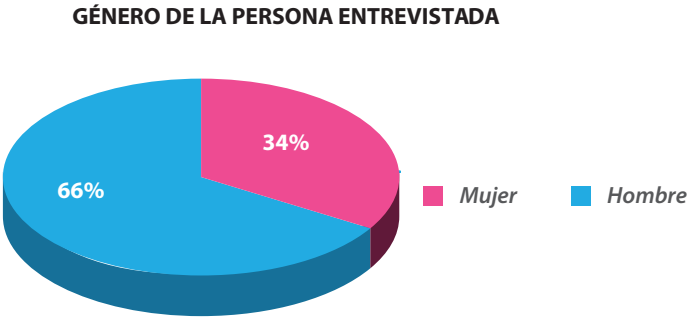


Respecto al régimen fiscal bajo el que operan existe una ligera inclinación a la figura de persona física con actividad empresarial (54%) frente a la figura de persona moral (42%).

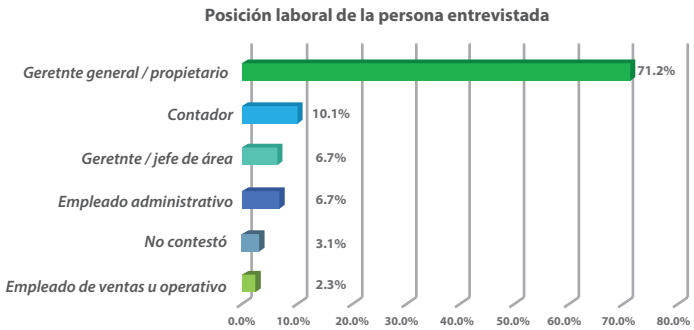


El tiempo de operación de las empresas varía desde 1 año hasta 50 años, teniendo una moda (valor que más se repite) de 5 años y una vida promedio de 13 años.

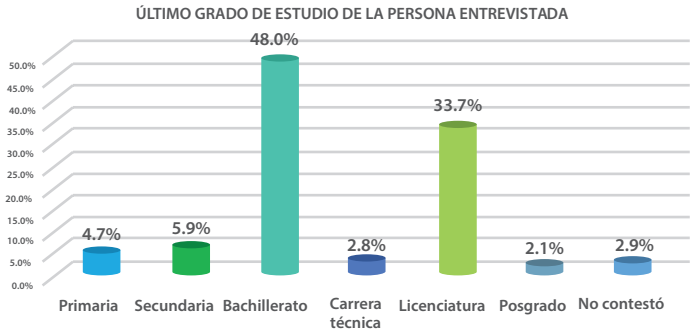
En razón a que la encuesta fue aplicada a un representante de cada empresa, también se generaron datos al respecto. Así, el 66% de las personas encuestadas fueron hombres, mientras que el 34% restante fueron mujeres.



El cargo o puesto de la persona entrevistada resultó relevante para dar una idea sobre el nivel de conocimiento de la empresa, el cual en términos generales puede considerarse alto, en razón a que el 71.2% de las personas a quienes se entrevistó en las empresas fueron los gerentes generales o propietarios del negocio.



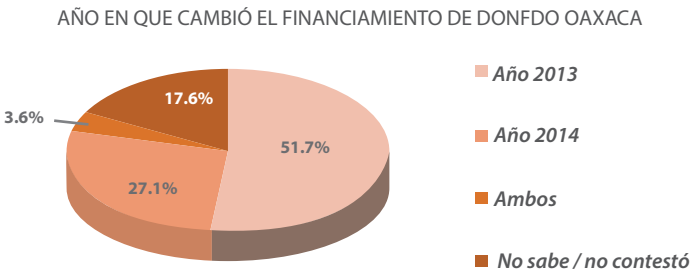
De igual manera, destaca el grado de estudios de la persona entrevistada, en donde se observa que poco más del 81% de los encuestados tienen nivel de estudios medio superior o superior, lo cual abona a que estén más familiarizados con los términos, temas y aspectos abordados en la encuesta.



Por lo que se refiere al número de trabajadores, el promedio de personas laborando en las empresas fue de 21, con una moda de 2 personas (18.1%) y un mínimo de 1 persona y máximo de 70.

III.1.2. Características del crédito recibido.

Abordando las características del financiamiento recibido por parte del Fondo Oaxaca, se observa que el 51.7% de las empresas estudiadas obtuvieron el crédito en el ejercicio fiscal 2013, un 27.1% en el año 2014 y el 17.6% se benefició del programa en ambos ejercicios.

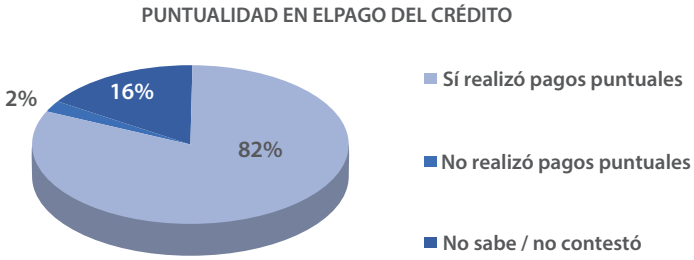


Respecto al monto del crédito obtenido, la moda (valor que más se repite) fue de $1 millón 500 mil pesos, con un promedio de $1 millón 130 mil 306 pesos. El monto más bajo de un crédito registrado fue de $15 mil y el más alto, de $3 millones.

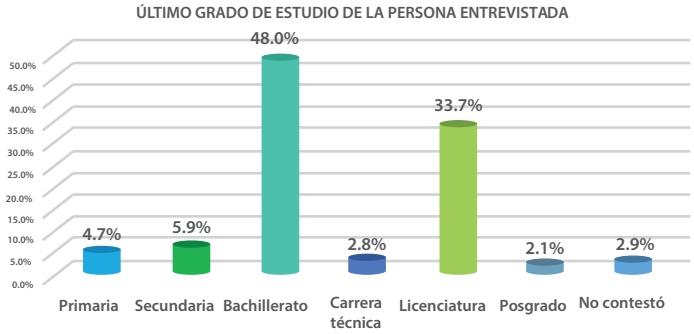
La tasa de interés más común a la que se pactó el financiamiento de Fondo Oaxaca fue de 11%, con una media de 10.89%. La tasa más baja para un crédito fue de 9.5% anual, en tanto la más alta alcanzó el 27.6%.

El promedio del plazo de financiamiento fue de 40 meses, con una moda de 36 meses; el plazo mínimo registrado fue de 9 meses y el plazo más grande, de 60 meses.

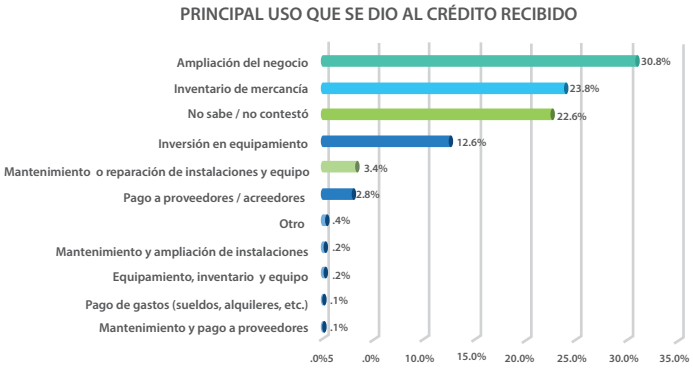
Al abordar el tema del cumplimiento en los términos del contrato del financiamiento obtenido, el 82% de las empresas manifestó haber realizado sus pagos en forma puntal, frente a un 16% que no lo hizo.



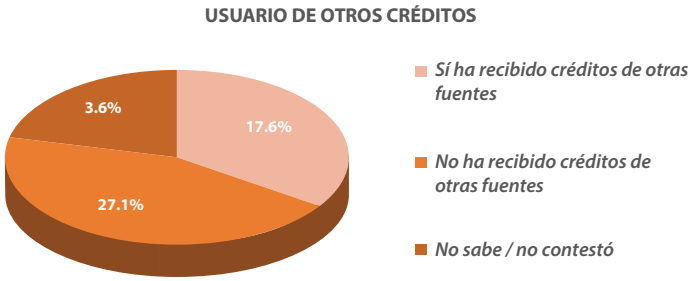
De este 16% que registró atrasos en sus pagos, casi dos quintas partes no quiso manifestar los motivos, en tanto que el 28.3% argumentó como causa el atraso en el pago de sus clientes para tener liquidez suficiente, destacando así como la razón principal de dicho atraso.



Al analizar el destino que fue dado al crédito obtenido destacan 3 como los principales: la ampliación del negocio (30.8%), adquisición de inventario de mercancía (23.8%) y la inversión en equipamiento (12.6%), lo anterior pone de manifiesto que el objetivo principal buscado por las empresas con este financiamiento fue el crecimiento de sus negocios.



Al indagar sobre otros créditos obtenidos por diferentes vías, se observó que sólo un 34.3% sí ha tenido otros créditos obtenidos por otras fuentes de financiamiento.



Para el segmento de empresas que sí habían recibido otros financiamientos, el monto promedio fue de $987 mil 207 con un mínimo de $15 mil y un máximo de $3 millones. La tasa promedio de interés a la que pactaron dichos financiamientos fue de 15.7% anual, es decir, casi 5 puntos porcentuales arriba de la tasa promedio de Fondo Oaxaca, siendo el plazo promedio de 40.7 meses.

Contrastando la opción de crédito de Fondo Oaxaca frente a otras opciones a las que han recurrido las empresas, se observa que como ventajas del Fondo Oaxaca se encuentran un mayor monto y, sobre todo, una menor tasa de interés anual.

Este mismo segmento de empresas manifestó apenas en poco más de la mitad (52.8%) haber cumplido a tiempo con el pago de estos créditos. Es decir, se observa una

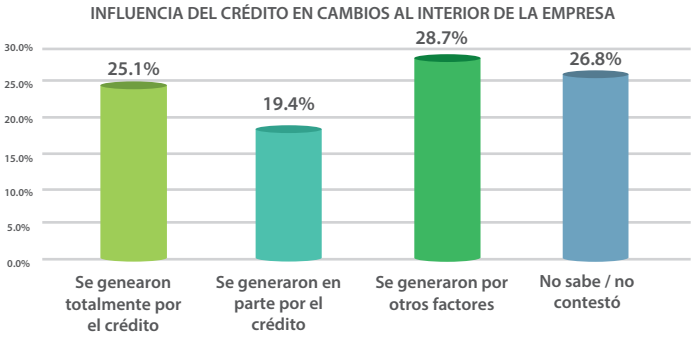
mayor morosidad respecto a la de los créditos otorgados a través de Fondo Oaxaca.

III.1.3. Impacto del crédito en la operación de la empresa.

La parte sustancial del instrumento cuantitativo se enfocó a estimar el impacto del crédito en tres principales variables: **el personal ocupado (empleados), las ventas y los salarios pagados a su personal**.

Al analizar los datos recopilados y considerando dos momentos diferentes, antes y después de recibir el crédito de Fondo Oaxaca, se observa que en promedio hubo una variación positiva en el número de trabajadores en las empresas beneficiadas en un 49.2%. Por su parte, el valor de las ventas mensuales se incrementó 61.1% después de recibir el financiamiento, mientras que las remuneraciones mensuales se incrementaron un 45.3%. En principio, estos resultados son un indicativo del beneficio que representó para las empresa el crédito de Fondo Oaxaca, sin embargo, dado que estas variaciones pudieron estar influidas por otros factores, en el segundo apartado de este capítulo se determinará el impacto real del crédito en los beneficiarios del programa.

Vinculado a los posibles efectos del financiamiento de Fondo Oaxaca en las empresas, se encuentra la percepción de los representantes de las mismas, respecto a sí dichos cambios observados en las ventas, los empleos y las remuneraciones se originaron por el crédito o por otros factores. Así, para un 25.1%, los cambios fueron resultado total del crédito recibido, un 18.4% considera que los cambios fueron generados en parte por el crédito y para un 28.7%, fueron otros factores los determinantes en los mismos.

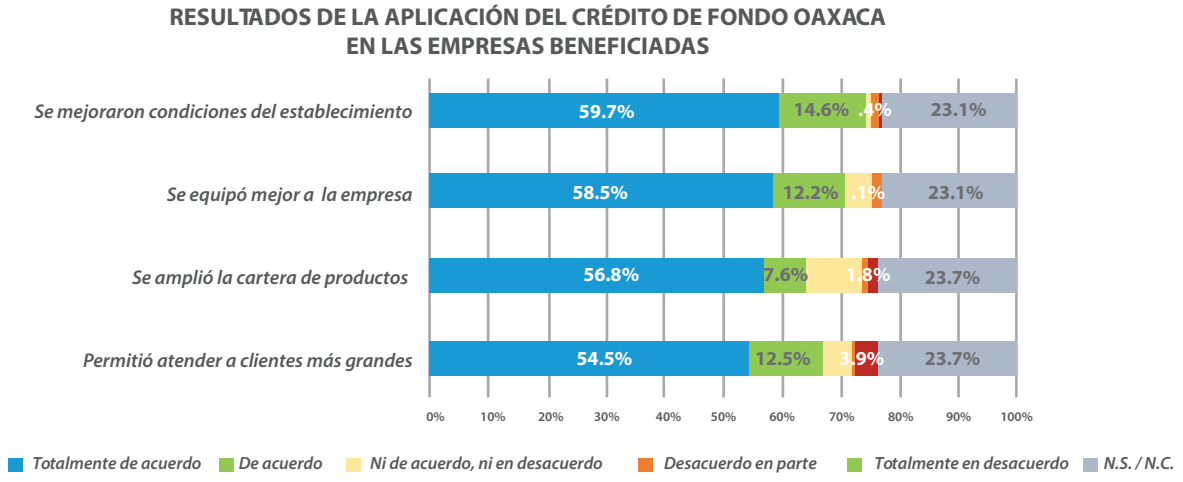


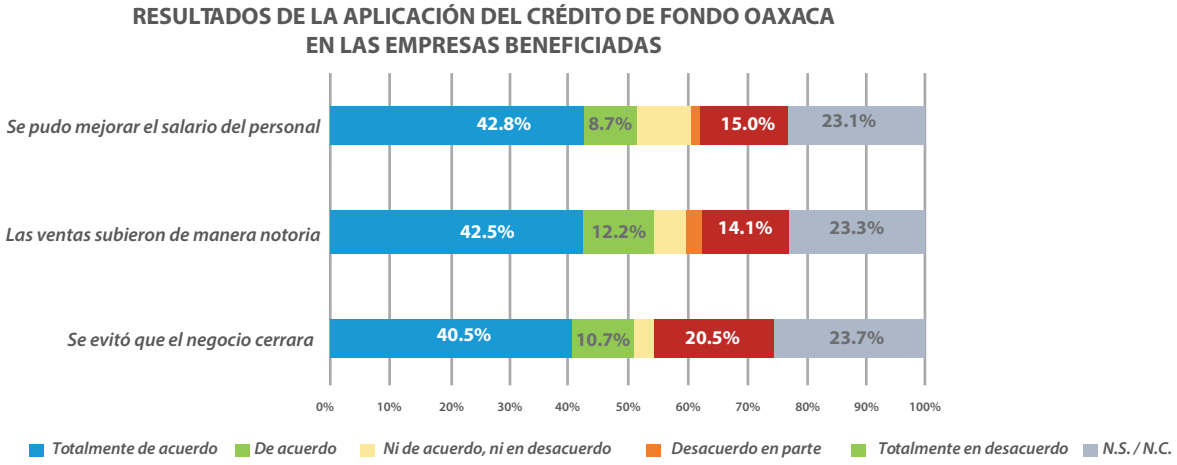
Cabe señalar que esta variable de percepción se utilizó en la estimación del impacto real para determinar el grupo tratado y el grupo de control.

Continuando con la percepción de los representantes de las empresas, también fueron abordados otros 10 aspectos de la operación de las empresas que podrían haberse favorecido por el financiamiento recibido. Así, se observa que en 4 de estos aspectos, las opiniones favorables rebasaron el 60%, es decir, el mayor impacto, dichos aspectos fueron: mejorar las condiciones del establecimiento, mejor equipamiento, ampliación de la cartera de productos o atención a clientes más grandes.

En 4 aspectos, las opiniones favorables rebasaron el 50%, pero también las opiniones en contra se ubicaron entre un 14 y 20.5% lo cual puede interpretarse como un impacto medio. Dichos aspectos fueron: mejorar el salario del personal, incremento en ventas, evitar que el negocio cerrara y ampliar la cartera de clientes.

Finalmente, en 2 aspectos las opiniones favorables no rebasaron el 40%, específicamente la posibilidad de contratar más personal capacitado o de ampliar la cobertura geográfica.

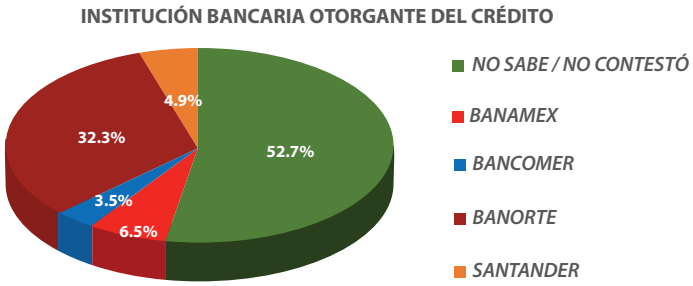


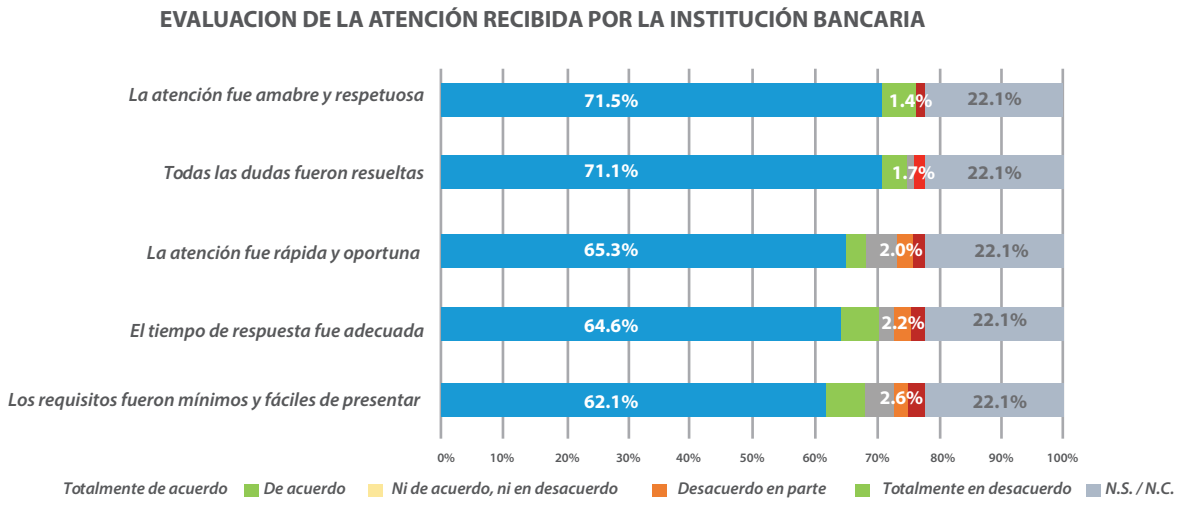


III.1.4. Evaluación del servicio otorgado por el Fondo Oaxaca y los intermediarios financieros.

Un aspecto relevante y que será profundizado en la evaluación cualitativa, es la atención otorgada a las empresas atentidas por el personal tanto de las instituciones financieras como del mismo Fondo Oaxaca.

En este sentido, se observa que el principal intermediario financiero fue BANORTE (32.3%), seguido por BANAMEX (65.%) y Santander (4.9%).

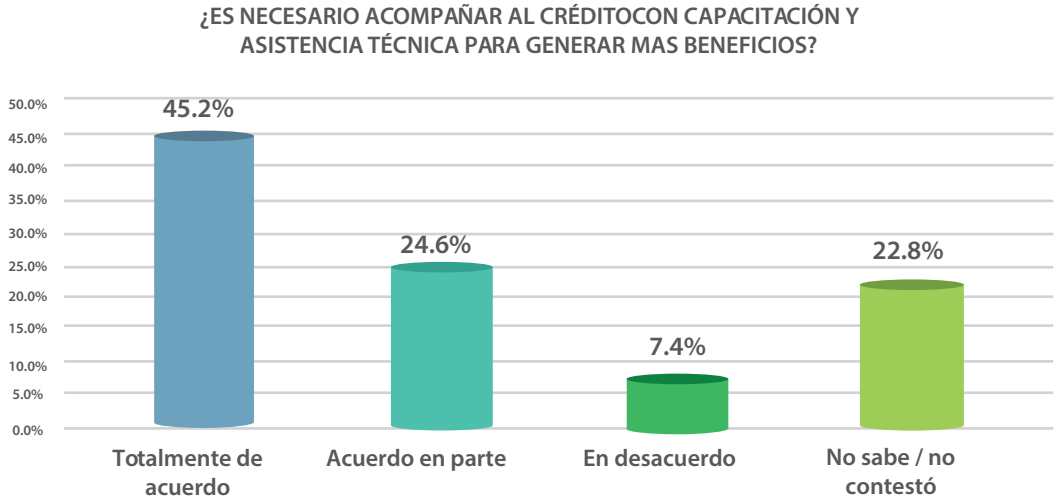




En cuanto al servicio otorgado por estas instituciones financieras, se observa en términos generales un alto grado de satisfacción por parte de las empresas en términos de la rapidez, atención y facilidad para realizar el trámite del crédito; registrándose muy pocas opiniones desfavorables al respecto.

Por lo que respecta a la atención por parte del personal de Fondo Oaxaca, si bien se observa que entre aquellas empresas que tuvieron contacto directo con dicho personal, también hay un buen nivel de satisfacción (no tan alto como en el caso de los bancos), un aspecto a destacar es que alrededor de un 30% de las empresas no tuvieron alguna clase de interacción con el Fondo Oaxaca, siendo que en muchos casos, se desconocía que el crédito formaba parte de un programa de apoyo gubernamental al sector empresarial.

Un último aspecto analizado en este apartado del instrumento fue la opinión de las empresas respecto a la conveniencia de acompañar con capacitación o asistencia técnica a este tipo de créditos, con lo que están de acuerdo más del 60% de los entrevistados frente a un 7.4% que no lo considera necesario.



III.1.5. Comparativo de cambios en ventas, empleos y remuneraciones entre micro, pequeñas y medianas empresas.

Con el fin de configurar elementos que sustenten el uso del método Propensity – Score Matching en la estimación del impacto real del Fondo Oaxaca, en donde se tomó como variable del sesgo de selección al tamaño de la empresa, se realizó un análisis comparativo de los principales cambios abordados en el instrumento cuantitativo para identificar diferencias de acuerdo al tamaño de empresa.

Así, en torno al monto del crédito recibido de Fondo Oaxaca, se observa, como era de esperar, que el monto promedio más bajo se registró en las empresas micro ($720 mil 800) y, llama la atención, el promedio más alto se registró en el sector de la pequeña empresa ($1 millón 630 mil) si bien en el sector de las medianas empresas el monto mínimo fue de $1 millón 500 frente a los $15 mil o $300 mil registrados en los otros dos grupos.

Monto del crédito recibido

Variable	Tamaño de empresa		
	Micro	Pequeña	Mediana
Mínimo	$15,000	$300,00	$1,500,000
Máximo	$3,000,000	$3,000,000	$2,000,000
Moda	$1,000,000	$2,000,000	$1,500,000
Media	$720,800	$1,630,000	$1,550,000

Respecto a la tasa de interés pactada no se observa una diferencia significativa entre los 3 tamaños de empresas, ya que sus promedios son muy similares y cercanos al 11%. Sin embargo, cabe señalar el caso de un crédito en una empresa mediana que registró la tasa más alta (21%) y el de un crédito en una empresa micro, con la tasa más baja (9.5%).

Tasa de interés del crédito recibido

Variable	Tamaño de empresa		
	Micro	Pequeña	Mediana
Mínimo	9.50%	10.50%	10.50%
Máximo	15.00%	21.00%	11.00%
Moda	10.50%	11.00%	11.00%
Media	10.86%	10.90%	10.95%

Analizando el plazo otorgado en los créditos, se aprecia que en los segmentos de las micro y pequeñas empresas, los plazos son muy similares (con una moda de 36 meses en ambos casos y una media de 35 y 38 meses, respectivamente); pero en el segmento de las medianas empresas, los plazos fueron más amplios, en promedio de 58 meses.

Plazo del crédito recibido (meses)

Variable	Tamaño de empresa		
	Micro	Pequeña	Mediana
Mínimo	9	24	36
Máximo	60	60	60
Moda	36	36	60
Media	35	38	58

Respecto al cumplimiento en el pago de los créditos, la mayor morosidad se registró en el segmento de las empresas pequeñas (3.2%) en tanto el mayor cumplimiento se dio en el segmento de las empresas medianas (0% de morosidad).

Al abordar los principales cambios en las empresas (ventas, empleos y remuneraciones) es donde se observan las diferencias más significativas. Analizando las 3 variables de cambio principales, se aprecia que el mayor impacto estaría generado en el segmento de las micro empresas (76% de aumento en el personal, 134% en ventas y 52% en remuneraciones). El segmento de las pequeñas empresas habría registrado un impacto me-

Puntualidad en el pago del crédito recibido

Variable	Tamaño de empresa		
	Micro	Pequeña	Mediana
Sí realizó pagos puntuales	81.5%	77.9%	90.9%
No realizó pagos puntuales	2.3%	3.2%	0.0%
No sabe / No contestó	16.2%	18.9%	9.1%

dio, en tanto el menor impacto se habría reflejado en el sector de las medianas empresas (sólo un 15% más de nuevos empleos, 9% de remuneraciones y, contrastantemente, una reducción de 25% en ventas).

Impacto del crédito en la operación de la empresa

Variable	Tamaño de empresa		
	Micro	Pequeña	Mediana
Variación del personal ocupado	76.0%	33.0%	15.0%
Variación de las ventas mensuales	134.0%	33.0%	-25.7%
Variación de las remuneraciones	52.0%	13.0%	9.0%

Las diferencias observadas entre los 3 segmentos de empresas encuentra fuerte vinculación con la percepción del impacto del crédito en las empresas. Mientras que en el segmento de las micro, un 43.4% considera que los cambios se generaron totalmente por el crédito, sólo para un 14.7% de las medianas empresas esto fue así; mientras que en el segmento de las medianas empresas se observa que los cambios registrados se debieron principalmente a otros factores (90.9%).

Influencia del crédito en los cambios de la empresa

Variable	Tamaño de empresa		
	Micro	Pequeña	Mediana
Se generaron totalmente por el crédito	43.4%	14.7%	0.0%
Se generaron en parte por el crédito	26.5%	18.9%	0.0%
Se generaron por otros factores	4.4%	32.3%	90.9%
No sabe/no contestó	25.7%	34.1%	9.1%

III.2. Estimación del impacto del programa Fondo Oaxaca en las empresas beneficiadas.

Como se señaló en el capítulo anterior, para realizar la estimación del impacto de conformidad a las metodologías comúnmente utilizadas en evaluaciones de impacto, se revisó la Matriz de Indicadores de Resultados (MIR) del Fondo Oaxaca, identificando sólo 3 indicadores como susceptibles de analizar bajo la metodología seleccionada de Propensity – Score Matching (PSM), los cuales fueron complementados con otros dos indicadores aún cuando no formaran parte de la MIR.

No obstante lo anterior, se calcularon los valores de los 15 indicadores de impacto planteados en la MIR, cuyos resultados se presentan a continuación.

De estos indicadores destacan particularmente dos que alcanzaron valores por encima del 90%: el porcentaje de MiPyMEs que hicieron mejoras a su negocio (96.6%) y el porcentaje de MiPyMEs que mejoraron su equipamiento (91.9%); estos resultados son relevantes desde la perspectiva que se observa como principales objetivos buscados por las empresas apoyadas al gestionar el financiamiento.

	INDICADOR DE IMPACTO	VALOR
1	Porcentaje de MiPyMes y personas físicas con actividad empresarial o productiva acreditadas que incrementaron sus ventas	71.4%
2	Porcentaje de MiPyMes y personas físicas con actividad empresarial o productiva acreditadas que contrataron más personal	63.6%
3	Procentaje de MiPyMes acreditadas que realizaron mejoras al negocio	96.6%
4	Porcentaje de MiPyMes acreditadas que mejoraron el salario a sus empleados	67.2%
5	Porcentaje de MiPyMes que mejoraron el equipamiento de la empresa	91.9%
6	Porcentaje de MiPyMes acreditadas que se convirtieron en proveedoras de empresas más grandes	87.8%
7	Porcentaje de Microempresas acreditadas que se convirtieron en Pequeñas empresas	23.3%
8	Porcentaje de Pequeñas empresas que se convirtieron en Medianas	0.0%
9	Porcentaje de Medianas empresas acreditadas que se convirtieron en Grandes	0.0%
10	Porcentaje de MiPymes acreditadas que ampliaron su cartera de clientes	66.3%
11	Porcentaje de personas fisicas con actividad empresarial o productiva acreditadas que ampliaron la cartera de clientes	46.3%
12	Promedio de ventas anuales por Micro empresa acreditada	$ 2,227,814
13	Promedio de ventas anuales por empresa pequeña acreditada	$ 10,116,000
14	Promedio de ventas anuales por empresa mediana acreditada	$ 60,000,000
	INDICADOR DE IMPACTO	**VALOR**
15	Promedio de ventas anuales por persona física con actividad empresarial o productiva acreditadas	$2,354,300

De estos indicadores destacan particularmente dos que alcanzaron valores por encima del 90%: el porcentaje de MiPyMEs que hicieron mejoras a su negocio (96.6%) y el porcentaje de MiPyMEs que mejoraron su equipamiento (91.9%); estos resultados son relevantes desde la perspectiva que se observa como principales objetivos buscados por las empresas apoyadas al gestionar el financiamiento.

Otro indicador que resalta es que el 87.8% de las empresas acreditadas logró convertirse en proveedor de empresas más grandes. El cuarto mejor indicador fue el incremento en ventas, en donde un 71.4% de los beneficiarios lograron hacerlo.

Con un valor menor pero aún significativo (mayor a 60% y menor de 70%) se ubicaron los porcentajes de MiPyMEs que mejoraron el salario a empleados (67.2%), que ampliaron su cartera de clientes (66.3%) y que contrataron más personal (63.6%).

Finalmente se ubican los indicadores con bajo impacto como el porcentaje de personas físicas con actividad empresarial que ampliaron su cartera de clientes (46.3%), el porcentaje de micro empresas que se convirtieron en pequeñas (23%) y en donde definitivamente no hubo impacto fue en las pequeñas empresas que escalaron a ser medianas y en las medianas que escalaron a grandes.

Previo a la aplicación de la metodología Propensity – Score Matching (PSM) para las tres variables identificadas como susceptibles de dicha metodología (variación porcentual de ventas - Vv, variación porcentual de personal ocupado - Vpo y variación porcentual de remuneraciones pagadas - Vr), se realizó un análisis de correlación entre dichas variables y la variable de percepción de cambios gracias al crédito (Pc). Este análisis de correlación se efectuó utilizando el estadístico g de Hedges, el cual determina el grado de efecto de la variable nominal (Pc) sobre las variables escalares (Vv, Vpo y Vr). Dicho estadístico se obtuvo mediante la fórmula:

$$\hat{g} = \frac{\overline{X}_1 - \overline{X}_2}{\sqrt{\dfrac{(n_{12} - 1)s_1^2 + (n - 1)s_2^2}{N - 2}}}$$

donde:

$\overline{X}_1$: Media del grupo 1 (En la variable nominal: percepción de cambio gracias al crédito)

$\overline{X}_2$: Media del grupo 2 (En la variable nominal: percepción de campo por otros factores)

n_1 : Número de observaciones en el grupo 1

n_2 : Número de observaciones en el grupo 2

s_1 : Desviación estándar del grupo 1

s_2 : Desviación estándar del grupo 2

N : Total de observaciones

El resultado del estadístico g de Hedges toma valores entre 0 y 1, entre más cercano se encuentre a 0, la correlación es más baja y viceversa. Un valor menor a 0.2 se interpreta como un efecto muy bajo de la variable nominal sobre la variable escalar; un valor hasta 0.5 se considera como un efecto medio, mientras que un valor mayor a 0.5 se considera como un efecto alto.

Así, respecto a la **Variación porcentual en las ventas** el estadístico g de Hedges arrojó un valor mayor a 0.5, de 0.576740 para ser más precisos, lo que permite inferir que la obtención y uso del crédito sí tuvo efecto considerable en la variación de las ventas.

Variación porcentual de las ventas

Percepción de cambio	Media	Desviación Estándar	g de Hedges
El cambio fue generado por el crédito (total o parcialmente)	0.4610	0.61266	0.576740
El cambio fue generado por otros factores	0.1225	0.37621	

Por lo que se refiere a la Variación porcentual del personal ocupado, la g de Hedges obtenida fue de apenas 0.204329, por lo que puede inferirse que la obtención y uso del crédito de Fondo Oaxaca tuvo un efecto medio a bajo en la contratación de más personal por parte de las empresas beneficiadas, es decir, que existieron otros factores con igual o mayor peso en dicha contratación, como pudieron ser las necesidades propias de la empresa.

Variación porcentual del personal ocupado

Percepción de cambio	Media	Desviación Estándar	g de Hedges
El cambio fue generado por el crédito (total o parcialmente)	0.5557	0.74445	0.204329
El cambio fue generado por otros factores	0.3970	0.9746	

Finalmente, respecto a la Variación de las remuneraciones pagadas se observa que la g de Hedges fue de 0.585885; de las tres variables, fue el valor más alto del estadístico y se puede interpretar señalando que la obtención y uso del crédito tuvo un alto grado de influencia en el hecho de que las empresas beneficiadas pudieran mejorar las remuneraciones de sus trabajadores.

Variación porcentual de las remuneraciones pagadas

Percepción de cambio	Media	Desviación Estándar	g de Hedges
El cambio fue generado por el crédito (total o parcialmente)	0.3859	0.45711	0.585885
El cambio fue generado por otros factores	0.1248	0.3685	

La última etapa en el proceso de evaluación cuantitativa fue aplicar el método PSM para determinar el impacto real de los créditos en las empresas acreditadas en términos de tres variables: ventas, personal ocupado y remuneraciones pagadas. Como se señaló en el capítulo referente a la metodología, los resultados se estimaron segmentando la muestra por tamaño de empresa para eliminar el sesgo de selección.

Así, respecto al impacto sobre las ventas de las empresas, el modelo utilizado arrojó que el mayor impacto se generó en el sector de las pequeñas empresas, en donde se observó un impacto real de 42.84% por la obtención y uso del crédito de Fondo Oaxaca. Para el caso del segmento de las micro empresas, el impacto real del programa permitió aumentar un 32.56% el valor de las ventas. Para el segmento de las medianas empresas, no hubo representatividad estadística de los resultados del modelo.

Variación porcentual de las ventas

Tamaño de la empresa	Impacto real
Micro	32.56%
Pequeña	42.84%
Mediana	No significativo por datos insuficientes para el modelo

Por lo que respecta al impacto en la variable del personal ocupado, una vez más se observa que en el segmento de las pequeñas empresas se registró el mayor incremento real originado por el crédito de Fondo Oaxaca, por 73.79%. Por lo que respecta al segmento de las pequeñas empresas el efecto del programa fue mucho menor, ya que el impacto real del financiamiento se tradujo en un aumento de 18.04% en el personal ocupado. Lo anterior puede interpretarse en el sentido de que en el segmento de las pequeñas empresas, el crédito tuvo un peso considerable para la contratación de más personal, en comparación con el segmento de las micro empresas.

Variación porcentual del personal ocupado

Tamaño de la empresa	Impacto real
Micro	18.04%
Pequeña	73.79%
Mediana	No significativo por datos insuficientes para el modelo

Finalmente, respecto a la variable de remuneraciones pagadas, si bien se observa que el impacto real fue mayor una vez más en el sector de las pequeñas empresas con un valor de 48.24%, frente al impacto real de 35.56% en el segmento de las micro empresas.

Variación porcentual de las remuneraciones pagadas

Tamaño de la empresa	Impacto real
Micro	35.56%
Pequeña	48.24%
Mediana	No significativo por datos insuficientes para el modelo

Cabe destacar que en el caso de las pequeñas empresas, el efecto del crédito de Fondo Oaxaca no sólo permitió mejorar los indicadores de personal ocupado y remuneraciones pagadas, sino que incluso compensó efectos negativos que otros factores distintos habrían tenido en dichas empresas.

En el caso de las 3 variables analizadas no fue posible determinar el impacto real en el segmento de las empresas medianas, en virtud a la insuficiencia de datos para el modelo estadístico utilizado.

IV. RESULTADOS DE LA EVALUACIÓN CUALITATIVA.

Como un elemento complementario a la evaluación cuantitativa y a fin de profundizar en algunos aspectos del análisis realizado, se efectuaron 4 grupos de enfoque con empresarios beneficiados entre 2013 y 2014 por créditos del Fondo Oaxaca. Las principales conclusiones del análisis vertido en dichas sesiones se muestra a continuación.

Escenario introductorio al tema: situación de la economía en Oaxaca.

Como forma introductoria al abordar su opinión sobre la situación económica en el estado de Oaxaca se observó coincidencia en la perspectiva de un elevado rezago económico en el estado, lo cual, aunado a los conflictos político - sociales actuales, agravan más la situación, sobre todo en este año 2016, en que con el conflicto magisterial y particularmente el bloqueo a las vías de comunicación, como empresarios se han visto afectados porque no pueden recibir los productos que ellos comercializan o distribuyen, por lo tanto sus ventas han bajado notablemente y no pueden solventar los gastos fijos, sobre todo en lo relativo a pago de nóminas, rentas, pagos a proveedores y obviamente, en algunos casos, los pagos mensuales que deben cumplir con el banco por tener un crédito con Fondo Oaxaca.

También hacen hincapié en el pago a los impuestos, que resultan elevados y no obstante las solicitudes hechas por organismos empresariales, no les han sido condonados pese a la problemática que vive Oaxaca y su afectación directa sobre las empresas. Además, puntualizan que actualmente una gran proporción de empresas únicamente subsisten, por lo cual no es posible pensar en perspectivas de crecimiento; se identifica la idea generalizada de que la problemática social forma parte ya de la dinámica económica de la entidad (incluso se programan para esperar caídas en ventas en ciertos meses donde es característica la problemática magisterial) y no vislumbran una solución a corto plazo.

Necesidades de las empresas y acercamiento al esquema de Fondo Oaxaca.

Al indagar acerca de las necesidades como empresas que les llevaron a buscar alternativas de crédito o financiamiento, se identificaron dos áreas de oportunidad: la primera para hacer frente a necesidades de corto plazo como adquisición de inventario de mercancía o bien para pagar a proveedores; la segunda, donde hubo mayor coincidencia y con visión de mediano plazo: la necesidad de remodelar y ampliar sus negocios e invertir en equipamiento, este dependiendo del giro de la empresa, como equipo médico, veterinario, de computo, en unidades de transporte, entre otros.

Respecto a la forma en cómo tuvieron conocimiento del esquema de créditos de Fondo Oaxaca, y si sabían que era un programa de gobierno, se observó una amplia coincidencia en que fue a través del ejecutivo de banco al que llegaron a solicitar un crédito como tuvieron conocimiento de la alternativa, pero no en todos los casos les fue informado que se trataba de un programa de gobierno, sino de una opción de crédito más. Sólo algunos afirmaron tener conocimiento de este esquema de crédito mediante CANACINTRA, CANACO, la STyDE, por el periódico o mediante algún gestor o contador.

La mayoría de los empresarios concluye que es necesario que Fondo Oaxaca haga una campaña de difusión para que los empresarios oaxaqueños lo conozcan y puedan ser beneficiados con éste.

Por otra parte, es ampliamente destacable que prácticamente todos los participantes de estos ejercicios afirmaron que una de las características principales por las cuáles les pareció más atractiva o conveniente esta opción de crédito frente a otras, fue la tasa de interés baja. Adicionalmente, otros factores fueron el plazo y los montos de los pagos.

Experiencia de la gestión del financiamiento de Fondo Oaxaca

Con relación al proceso de gestión del crédito en términos de tiempo y requisitos, los entrevistados concluyeron que los requisitos fueron fáciles de obtener y el tiempo de respuesta fue bastante aceptable. Sin embargo, hay quienes subrayan haber tardado un poco más en la gestión del crédito debido a que les exigieron copias de sus escrituras y la entidad bancaria realiza el cotejo ante el Registro Público de la Propiedad y es ahí donde se generó el atraso en la gestión del trámite; consideran que este requisito está de sobra al funcionar el programa como un fondo de garantía, en donde se asume que el crédito está respaldado ya con la garantía que aporta el gobierno. En promedio el tiempo de respuesta para la obtención del crédito fue entre uno y tres meses.

Identificando la existencia de un proceso seguimiento por parte el personal del Fondo Oaxaca después de la obtención del crédito, la gran mayoría señaló que no hubo tal seguimiento haciendo énfasis en que la relación fue directamente con las instituciones bancarias, explicando que personal de dichas instituciones fueron los que acudieron a recolectar los requisitos, la toma de fotografías del local, y quienes finalmente les comunicaron que habían sido beneficiados con el crédito.

Sólo se identificaron dos casos en que los empresarios afirman haber tenido contacto con personal del Fondo Oaxaca mediante un curso de capacitación que ofreció el personal del Fondo.

Usos y beneficios del financiamiento obtenido a través de Fondo Oaxaca.

Al abordar el aspecto de los usos y beneficios que tuvo el financiamiento por parte de Fondo Oaxaca se observa coincidencia con las principales necesidades arriba identificadas. Por una parte se encuentra el poder hacer frente a sus requerimientos y obligaciones en el corto plazo, como lo fueron la adquisición de inventario de mercancía o el cumplimiento de obligaciones con proveedores y acreedores.

Por otra parte se encuentra la orientación del financiamiento a un fin de mediano plazo, como la actualización, compra o reparación de equipos, mejora de la infraestructura de sus negocios, obtención de líneas de crédito con sus proveedores y ampliación de la oferta de sus productos y servicios.

Muchos otros pudieron beneficiarse al invertir cierto porcentaje de este crédito en cursos de capacitación y obtención de certificaciones que necesitaba su empresa para operar y ofrecer mejor calidad en el servicio que ofrecen, así como la contratación de más personal.

Así, la mayor coincidencia en términos de beneficios fue la posibilidad de incrementar los ingresos por ventas mediante la ampliación de la capacidad de negocios de las empresas con ampliación de inventarios, mayor cobertura geográfica o de nichos de mercado y mejora en la calidad del servicio.

Sugerencias de mejoras para el Fondo Oaxaca.

Como resultado de la interacción en los grupos de enfoque, surgieron comentarios orientados a sugerir cambios para mejorar la operación del Fondo Oaxaca, entre los principales se encuentran:

- **Mayor flexibilidad para ampliar los montos de los préstamos**, conjuntando el análisis de la capacidad de

crédito determinado por el banco para cada empresa pero también de las necesidades económicas reales.

- Ofrecer **capacitaciones** en temas empresariales a los beneficiados en todas las regiones de la entidad con presencia del Fondo Oaxaca, no sólo en la capital del estado como, al parecer, han sido.
- Abrir ventanillas regionales para poder hacer los trámites con mayor agilidad y estar enterados de nuevas alternativas y opciones de crédito del Fondo Oaxaca.
- Considerar la eliminación como requisito de la entrega de una copia de las escrituras (como garantía) ya que el cotejo ante el Registro Público de la Propiedad genera demoras innecesarias, añadiendo al tiempo de respuesta un promedio de 20 días más.
- Del mismo modo, considerar la posibilidad de eliminar como requisito presentar un aval.
- Incorporar el esquema de una "línea de crédito revolvente", es decir, una línea de crédito abierta para hacer uso de ella en el momento que la empresa lo requiera sin pasar todo el procedimiento de evaluación cada vez que se solicite un determinado monto.
- No penalización por pagos anticipados a capital.
- Brindar asesoría directa en la gestión del trámite y así poder agilizarlo.

En relación directa con la problemática generada por el conflicto magisterial en la entidad y como medidas emergentes de apoyo para este año al menos, plantean las siguientes alternativas de apoyo por parte de Fondo Oaxaca:

- Otorgar una prórroga de tiempo para realizar los pagos del crédito sin intereses moratorios.
- En aquellos casos que no han presentado demoras en los pagos, otorgar nuevos créditos en forma más expedita como medida emergente para recuperarse por las bajas ventas y poder adquirir nuevamente la mercancía perdida por el cierre de vías de comunicación.

Si bien, no son de injerencia directa del Fondo Oaxaca, también señalaron como necesario:

- Que el Gobierno del Estado les otorgue un apoyo económico a fondo perdido para poder restablecerse y que sea entregado a todos los empresarios y no obedezca este apoyo a favoritismos y compadrazgos.
- Condonación de impuestos, o su compensación, durante periodo similar al que se vieron afectados por el cierre de las vías de comunicación.

V. HALLAZGOS RELEVANTES.

Derivado del análisis de los resultados obtenidos en el análisis cuantitativo y cualitativo, se identificaron los siguientes hallazgos relevantes:

1. Las características de los créditos recibidos por parte de Fondo Oaxaca (monto, interés y plazo) reflejan que este programa de financiamiento no se trata únicamente de un esquema de micro créditos de apoyo coyuntural, sino una opción de financiamiento altamente competitiva frente a los esquemas de financiamiento para MiPyMEs de la banca privada.

2. La principal fortaleza del esquema crediticio de Fondo Oaxaca es la tasa de interés, alrededor del 11%, que lo hace sumamente atractivo frente a otras opciones de financiamiento (con una tasa promedio de 14%).

3. Los usuarios de este programa de financiamiento se caracterizan por la búsqueda de dos principales objetivos con el crédito gestionado: en mayor medida la expansión y crecimiento del negocio, mediante la inversión en infraestructura, equipamiento, ampliación de inventarios y personal. En segundo lugar, buscan el cumplimiento de sus compromisos a corto plazo, esencialmente relacionados con proveedores y otros acreedores.

4. El 77% de las empresas beneficiadas son de tamaño micro, un 21% son pequeñas y sólo un 2% son medianas.

5. El impacto real sobre la variable de las ventas de las empresas acreditadas puede considerarse de grado medio (g=0.566740), siendo mayor en las empresas pequeñas (incremento atribuible al crédito de 42.84%) que en las micro empresas (aumento de 32.56%).

6. El impacto del crédito en la contratación de más personal es bajo a medio (g=0.204329); esto se confirma con el hecho de que en las micro empresas sólo generó directamente un 18.04% de incremento y si bien en las pequeñas el incremento fue de 73.79%, debe recordarse que el primer segmento representa el 77% de la población beneficiada. En otras palabras se observa que para las pequeñas empresas fue más útil el crédito para generar nuevos empleos que para las micro empresas.

7. El impacto del financiamiento en las remuneraciones pagadas también es de nivel medio y fue el más alto de las 3 variables analizadas (g=585885); para las micro empresas representó la posibilidad real de incrementar 35.56% dichas remuneraciones, mientras que para las empresas pequeñas el incremento fue un poco mayor, de 48.24%.

8. En términos generales, se observa que el financiamiento otorgado tuvo impacto tanto en el incremento de ventas, en la contratación de más personal y en la mejora de las remuneraciones; siendo este impacto mayor en el caso de la primera y tercera variables.

9. En forma más cualitativa, el financiamiento también permitió otros impactos positivos, principalmente realizar mejoras en los negocios, incorporar equipamiento nuevo, poder atender a empresas – clientes más grandes y ampliar su cartera de clientes.

10. Existe una tasa de morosidad en el pago de los créditos otorgados menor a la que se manifiesta existió cuando el fondo funcionaba como FIDEAPO; no obstante, un 16% de incidencias de atraso en algún pago, aún atribuible a la falta de liquidez por la morosidad de pago de los clientes de las empresas acreditadas, es un dato que no debe desdeñarse.

11. Se observa poca flexibilidad del esquema de financiamiento respecto a plazos, montos y disponibilidad (revolvencia).

12. No se observa una estrategia de promoción o difusión del programa que se haya visto reflejado en la captación de empresas acreditadas; básicamente esta labor de promoción la realiza el personal de los intermediarios financieros (bancos) en forma directa cuando los empresarios acuden buscando opciones de financiamiento.

13. Se observa un alto nivel de satisfacción con la gestión del crédito, tanto en términos de tiempo, requisitos y atención por parte del personal de los intermediarios financieros; sin embargo, el contacto con el personal del Fondo Oaxaca es escaso, pero aún así, satisfactorio.

14. El seguimiento a los resultados obtenidos con el crédito es mínimo por parte del personal de Fondo Oaxaca, lo cual limita la retroalimentación que puede hacerse al programa.

15. La capacitación como complemento al financiamiento también es limitada y se concentra geográficamente en la capital del estado, haciendo difícil su acceso a empresas beneficiadas al interior de la entidad, no obstante que es un elemento que en su mayoría valoran de forma considerable.

VI. RECOMENDACIONES DE MEJORAS.

Como resultado de los hallazgos relevantes, se hace la propuesta de las siguientes mejoras a la operación del Fondo Oaxaca, con miras a mejorar los resultados de evaluaciones de impacto subsecuentes:

1. Incorporar elementos de planeación para el otorgamiento de los créditos de Fondo Oaxaca en términos de cobertura geográfica y tamaño de empresa, a fin de reducir el sesgo de selección y permitir mejores procesos de evaluación de impacto mediante métodos experimentales.

2. Mejorar la definición y forma de medición de los indicadores de impacto en la Matriz de Indicadores de Resultados, de tal manera que la naturaleza de dichos indicadores haga posible la aplicación de una metodología de evaluación de impacto. Ejemplo, en lugar de utilizar como indicador el "porcentaje de empresas que lograron incrementar sus ventas" emplear el indicador "porcentaje de incremento en las ventas de empresas acreditadas".

3. Diseñar y concertar con los intermediarios financieros esquemas de financiamiento más flexibles en términos de plazos y montos, más acordes a las necesidades de las empresas beneficiadas. Así como simplificar algunos requisitos como las garantías (cotejo de propiedad inmueble ante el Registro Público de la Propiedad o el aval).

4. Incorporar el esquema de "línea de crédito revolvente" para aquellas empresas que hayan mostrado buen desempeño crediticio con el programa.

5. Diseñar e impulsar una campaña de promoción del programa para lograr una mayor atracción de empresas que buscan opciones de financiamiento.

6. Diseñar y operar una estrategia de seguimiento por parte del personal de Fondo Oaxaca con el fin de obtener elementos de retroalimentación para mejorar la operación del programa.

7. Ampliar el esquema de capacitación como elemento complementario al crédito, teniendo mayor cobertura en las regiones de la entidad.