

Nota de aceptación

Firma del director del trabajo

Firma del jurado

Firma del jurado

Palmira, 19 de junio de 2010

AGRADECIMIENTOS

A la institución financiera que nos proporcionó la información con la cual fue posible la realización de este trabajo.

A los microempresarios de Jose Manuel Marroquin, por su disponibilidad y amabilidad para recibirnos en sus hogares.

Al profesor Bernardo Barona, director de trabajo de grado, extensivos agradecimientos por su valioso interés, su tiempo, dedicación y apoyo para el logro exitoso de este proyecto.

Al profesor Norles Gonzales, director del programa de Contaduría pública por su colaboración.

A nuestra universidad y profesores que a lo largo de nuestra carrera nos formaron para convertirnos en excelentes profesionales.

A nuestros padres, Javier Morales Ramirez (+), Nelly Patricia Granados de Morales, Elmer Cabrera y Gloria Inés Díaz Gomez que con su amor y esfuerzo hicieron posible el logro de esta etapa de nuestras vidas.

A nuestros hermanos, Carlos Andrés Morales, Claudia Marcela Morales y Lina Fernanda Cabrera porque con su ejemplo nos incentivaron para sacar adelante nuestra carrera universitaria.

A Ismael Enrique Chavéz por su apoyo incondicional en los momentos difíciles, por sus consejos y su amor.

A todas las personas que a lo largo de nuestras vidas han participado en nuestro crecimiento personal.

RELACIÓN ENTRE MICROCRÉDITO Y LA EVOLUCIÓN FINANCIERA DE
VENTAS Y UTILIDADES DE UN GRUPO DE MICROEMPRESARIOS DEL
BARRIO JOSÉ MANUEL MARROQUÍN USUARIOS DE LOS SERVICIOS DE
UNA INSTITUCIÓN MICROFINANCIERA
PERIODO 2005-2008

VIVIANA ANDREA CABRERA DIAZ.
PAOLA ANDREA MORALES GRANADOS

UNIVERSIDAD DEL VALLE
FACULTAD DE CONTADURIA PÚBLICA
PALMIRA-VALLE
2010

RELACIÓN ENTRE MICROCRÉDITO Y LA EVOLUCIÓN FINANCIERA DE
VENTAS Y UTILIDADES DE UN GRUPO DE MICROEMPRESARIOS DEL
BARRIO JOSÉ MANUEL MARROQUÍN USUARIOS DE LOS SERVICIOS DE
UNA INSTITUCIÓN MICROFINANCIERA
PERIODO 2005-2008

VIVIANA ANDREA CABRERA DIAZ. COD: 9933117
PAOLA ANDREA MORALES GRANADOS COD: 0145645

Monografía para optar por el título de Contador Público

Tutor del trabajo: Bernardo Barona
Profesor Titular. Universidad del Valle, Cali

UNIVERSIDAD DEL VALLE
FACULTAD DE CONTADURIA PÚBLICA
PALMIRA-VALLE
2010

CONTENIDO

	Pág.
RESUMEN	1
INTRODUCCIÓN	2
1. DEFINICION DEL PROBLEMA	4
2. JUSTIFICACIÓN	6
2.1 ENTORNO PROFESIONAL	6
2.2 ENTORNO UNIVERSITARIO	7
2.3 ENTORNO SOCIAL	7
2.3.1 Entidades Financieras	7
2.3.2 Microempresarios	7
2.3.3 Sociedad en general	7
3. OBJETIVOS	8
3.1 OBJETIVO GENERAL	8
3.2 OBJETIVO ESPECÍFICO	8
4. MARCO DE REFERENCIA	9
4.1 MARCO TEÓRICO	9
4.2 MARCO CONCEPTUAL	11
4.3 MARCO LEGAL	12
5. ASPECTOS METODOLÓGICOS	15
5.1 TIPO DE INVESTIGACIÓN	15
5.1.1 Investigación exploratoria	15
5.1.2 Investigación correlacional	15

5.1.3 Investigación descriptiva	15
5.2 DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN	16
5.2.1 Enfoque Mixto	16
5.3 MÉTODO DE INVESTIGACIÓN	17
5.3.1 Método Inductivo	17
5.4 TÉCNICAS PARA LA RECOPIACIÓN DE INFORMACIÓN	17
5.4.1 Fuentes de información	17
5.4.2 Instrumento de recolección de datos	17
5.4.2.1 Análisis financiero	17
5.4.2.2 Análisis estadístico	17
5.4.2.3 Entrevista semiestructurada	18
5.5 TRATAMIENTO DE LA INFORMACIÓN	18
5.5.1 Población	18
6. RESULTADOS	20
6.1 ANÁLISIS DE INFORMACIÓN DOCUMENTAL	24
6.1.1 Evolución financiera en términos de ventas, utilidades y patrimonio periodo 2005-2008 (Análisis realizado en términos reales)	25
6.1.2 Comportamiento de cuentas relevantes e indicadores financieros periodo 2005-2008	30
6.1.2.1 Estados financieros consolidados por sector económico	30
❖ Sector producción (CIIU 5529-4521-5310-5520-1810)	31
❖ Sector comercio (CIIU 5030-5233-5219-5269-5261-5211)	33
❖ Sector servicio (CIIU 9302)	35

6.1.3 Relación entre microcrédito y la evolución financiera en términos de ventas, utilidades y patrimonio en el periodo 2005-2008	43
6.2 ANÁLISIS DE OPINIÓN	57
6.2.1 Perfil del microempresario	57
6.2.2 Perfil de los negocios	60
6.2.3 Opinión de los microempresarios respecto al aporte del microcrédito en sus negocios y/o familias	61
6.2.4 Opinión de los microempresarios sobre los servicios ofrecidos por las microfinancieras	66
6.2.4.1 Aportes de los microempresarios para mejorar el servicio de las Microfinancieras	68
7. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	71
BIBLIOGRAFIA	74
GLOSARIO	77
ANEXOS	80

LISTA DE FIGURAS

	Pág.
Figura 1 Muestra de microempresarios objeto de estudio detallada por sector económico	23
Figura 2 Evolución financiera en ventas	25
Figura 3 Evolución financiera en utilidades	27
Figura 4 Evolución financiera en patrimonio	29
Figura 5 Variaciones del activo corriente. Periodo 2005-2008	36
Figura 6 Variación del activo corriente en pesos. Periodo 2005-2008	37
Figura 7 Variación en pesos del capital de trabajo. Periodo 2005-2008	38
Figura 8 Variación de las cuentas del activo corriente	39
Figura 9 Variación del nivel de endeudamiento	41
Figura 10 Variación en el rendimiento del activo y patrimonio. Periodo 2005-2008	42
Figura 11 Relación entre microcrédito y la evolución de las ventas	45
Figura 12 Relación entre microcrédito y la evolución de las utilidades	49
Figura 13 Relación entre microcrédito y la evolución en el patrimonio	53
Figura 14 Población por sexo	57
Figura 15 Antigüedad de los negocios	60
Figura 16 Opinión de los microempresarios sobre el aporte del microcrédito En la evolución de las ventas del negocio	61
Figura 17 Opinión de los microempresarios sobre el aporte del microcrédito En la evolución de las utilidades del negocio	62
Figura 18 Opinión de los microempresarios sobre el aporte del microcrédito En la evolución del patrimonio del negocio	63

Figura 19 Mejoras y logros de los microempresarios por medio de los créditos Obtenidos	64
Figura 20 Características de créditos formales e informales	66
Figura 21 Aspectos a mejorar sobre servicios	68
Figura 22 Productos y/o servicios sugeridos por los microempresarios Evaluados	69

LISTA DE TABLAS

	Pág.
Tabla 1 Destino de los créditos obtenidos por los microempresarios	24
Tabla 2 Créditos obtenidos a microempresarios que crecieron en ventas	26
Tabla 3 Créditos obtenidos a microempresarios que crecieron en utilidades	28
Tabla 4 Datos para hallar coeficiente de correlación en ventas	44
Tabla 5 Datos para hallar coeficiente de correlación en utilidades	48
Tabla 6 Datos para hallar coeficiente de correlación en patrimonio	52
Tabla 7 Característica de las microempresarias mujeres que fueron Entrevistadas	58
Tabla 8 Característica de los microempresarios hombres que fueron Entrevistados	59

LISTA DE ANEXOS

	Pág.
Anexo A Re expresión de estados financieros	80
Anexo B Detalle de la información financiera de los 30 microempresarios evaluados	111
Anexo C Comportamiento por sector económico	190
Anexo D Entrevista a los microempresarios	192

RESUMEN

Relación entre microcrédito y las ventas y utilidades de un grupo de microempresarios del barrio José Manuel Marroquín usuarios de una entidad microfinanciera.

Este estudio de carácter exploratorio hace un análisis de los estados financieros de los últimos tres años, de 30 microempresarios usuarios de una entidad microfinanciera líder en los servicios de microcrédito y que se rige por las leyes Colombianas en cuanto a tasas de interés. Una vez se obtiene los resultados sobre este análisis, se realiza la segunda parte del estudio en el cual se entrevistan los microempresarios analizados anteriormente para conocer cuál es la opinión que tienen sobre el aporte que les ha dado el microcrédito en la evolución de las ventas, utilidades y patrimonio de sus negocios.

Con los hallazgos encontrados se tratará de identificar si existe una relación estadística entre el microcrédito y el nivel de ventas, utilidades y patrimonio.

INTRODUCCIÓN

En Colombia, el primer esfuerzo que se realizó para apoyar los programas de crédito para las microempresas, fue dado por el BID, institución que empezó con pequeños programas de crédito en asocio con Fundación Carvajal.¹

Este modelo ha venido funcionando con éxito, de tal modo que hoy día son muchas las entidades financieras que actualmente manejan esta línea de crédito ampliando su cobertura a varias ciudades de Colombia.

Teniendo en cuenta lo anterior, se vio la necesidad de investigar si el microcrédito ha hecho diferencia en este nicho de mercado, de allí la realización del presente estudio que consistió en una investigación con diseño mixto que contiene una parte cuantitativa, donde por medio de un análisis de estados financieros se pretende conocer cuál es el manejo financiero que un microempresario de un estrato económico bajo le da a su negocio e identificar si por medio de los microcréditos se evidencia algún mejoramiento en la situación del negocio evaluado y una parte cualitativa donde a través de una entrevista que contiene preguntas abiertas y cerradas el microempresario comparte su experiencia y manejo de su negocio, la opinión que tienen sobre el aporte que el microcrédito ha dado en sus negocios y hogares.

La investigación fue de carácter exploratoria y aunque su alcance sólo involucra un grupo de microempresarios del barrio José Manuel Marroquín usuarios de una entidad microfinanciera, constituye un primer acercamiento para conocer más a fondo la situación del nicho de mercado estudiado.

El reporte de investigación que a continuación se presenta, tiene como uno de sus objetivos establecer si el microcrédito ha ayudado en el aumento de las ventas y utilidades de los negocios usuarios de sus servicios y a partir del resultado poder brindar recomendaciones a las entidades líderes de este tipo de servicios para propiciar mejoramiento en la metodología de créditos.

¹ BARONA, Bernardo. Estudios Gerenciales No 90. Cali: Universidad Icesi, 2004. P.84

La investigación pretende dar las pautas que se necesitan para dar respuesta a las siguientes preguntas: ¿Han mejorado las ventas y utilidades de los microempresarios a través de los créditos obtenidos?, ¿Qué opinan los microempresarios sobre los servicios de las instituciones microfinancieras?, ¿Ha sido fácil acceder a estos servicios?, se espera que con el resultado de la investigación se pueda contestar satisfactoriamente a estos cuestionamientos.

1. DEFINICIÓN DEL PROBLEMA

En la actualidad son muchas las instituciones que se dedican a proveer de recursos a personas independientes cuya fuente principal de ingresos es una microempresa.

Se habla del mejoramiento en las condiciones de vida de las personas de bajos ingresos y/o recursos económicos a través del microcrédito y de las facilidades de acceso que ofrece esta línea de crédito que presta sin garantías y que en un comienzo se originó con entidades privadas tales como los Bancos de la Mujer, se extendió al sector financiero tradicional y que hoy día el gobierno patrocina por medio de un programa llamado *Banca de Oportunidades*.

Sin embargo, hay muy poca información que permita conocer de manera precisa, si el microcrédito ha logrado mejorar las finanzas con respecto al aumento en ventas, utilidades y patrimonio de los negocios. Es por esto, que se ha considerado importante hacer un análisis que permita establecer si el microcrédito le ha dado un aporte significativo a la evolución financiera de los microempresarios y conocer la opinión que tienen dichos microempresarios sobre el efecto que ha tenido el microcrédito en su evolución.

Para hacer esta investigación se estudiará a 30 microempresarios usuarios de una institución que presta servicios microfinancieros y que se rige por las leyes colombianas en cuanto a montos y tasas de interés, el nombre de la entidad se mantendrá en reserva por requerimiento de dicha institución.

La investigación se realizará en el barrio José Manuel Marroquín en Cali, debido a que es una zona en la cual el promedio de ingresos de los habitantes es bastante bajo y esto conlleva a desarrollar una gran cantidad de actividades informales.²

Las conclusiones sólo tendrán validez para dicho grupo de microempresarios, pero también podrán proporcionar elementos que sirvan de base para estudios futuros sobre el tema.

² Disponible en internet: www.cali.gov.co

Con el fin de llegar al planteamiento final del tema de investigación nos preguntamos: ¿Cuál es el aporte que ha dado el microcrédito a los usuarios de sus servicios?, ¿Los microempresarios han mejorado sus ventas y utilidades a través de los créditos obtenidos?, ¿Qué opinan los microempresarios sobre los servicios de las Instituciones Microfinancieras?, ¿Ha sido fácil acceder a estos servicios?

Teniendo esta información y ampliando conocimientos con literatura sobre el tema, se podrá sacar conclusiones y recomendaciones que puedan apoyar la gestión de las entidades microfinancieras que hoy día lideran el tema y colaborar con las exigencias y necesidades que tiene este sector económico que ha tomado tanta importancia en la economía mundial.

2. JUSTIFICACIÓN

2.1 ENTORNO PROFESIONAL

Actualmente no hay evidencia sólida de crecimiento y transformación empresarial como resultado del crédito a la microempresa, se dice que el crédito permite a las empresas sobrevivir en momentos de crisis.

Existen conceptos que apuntan a definir que las microfinanzas ayudan a erradicar pobreza en los beneficiarios de sus servicios, pero no se conocen estudios que permitan identificar cuáles son los canales específicos mediante los cuales el microcrédito permite a los beneficiarios salir de la pobreza.

Nuestro estudio de investigación busca analizar la contribución que ha tenido el microcrédito en la evolución de las ventas y utilidades de los microempresarios, para poder sacar conclusiones sobre el efecto positivo o negativo en el progreso de sus ingresos; además, conocer por parte de los microempresarios que otras variables financieras son identificadas por ellos para el mejoramiento de sus ingresos.

El campo del microcrédito aún no ha acumulado un gran conjunto de análisis de impacto investigados en profundidad. En años recientes, se han realizado revisiones de los estudios de impacto existentes y éstos, al igual que otras investigaciones en relación con la naturaleza de la pobreza a nivel de los estratos menos favorecidos, han empezado a interactuar con la disciplina de análisis de impacto³.

Realizar un buen estudio de impacto puede ser difícil y costoso, y aunque este no es el objetivo de nuestra investigación, constituye un aporte importante que sirva de base para futuros estudios que abarquen dicho tema.

³ LEDGERWOOD, J. Manual de las Microfinanzas. El mercado objetivo y análisis de impacto. Washinton: Banco Mundial, 2000. p 54-67

2.2 ENTORNO UNIVERSITARIO

Por medio de este trabajo, se busca obtener el título de Contadores Públicos, además dejar un aporte a la Facultad de Ciencias de la Administración que pueda servir a los usuarios para ampliar sus conocimientos sobre el tema.

Adicionalmente, los estudiantes tendrán la oportunidad de aplicar conocimientos que aprendieron en la carrera (sobre contabilidad, administración, estadística) a un problema real.

2.3 ENTORNO SOCIAL

Este tema de investigación involucra varios sectores de la sociedad entre ellos:

2.3.1 Entidades financieras: Se considera importante investigar sobre este tema, ya que las entidades financieras son parte fundamental del crecimiento de las microempresas, por medio del apoyo que brindan a través de los créditos y otros servicios complementarios para el nicho de mercado microempresarial, es por esto que queremos aportar a este sector la identificación de las debilidades, oportunidades, fortalezas y amenazas que ayuden al mejoramiento de sus operaciones y que permitan mejorar el servicio teniendo como pilar fundamental las necesidades del cliente.

2.3.2 Microempresarios: Brindar a los microempresarios recomendaciones que les permita ampliar sus conocimientos sobre técnicas de administración que le permita tener un mejor manejo financiero de sus negocios.

2.3.3 Sociedad en general: En la actualidad el tema de microcrédito ha venido tomando fuerza, por esto, buscamos mostrar a la sociedad información que les permita ampliar sus conocimientos.

3. OBJETIVOS

3.1 OBJETIVO GENERAL

Describir la relación existente entre microcrédito y la evolución financiera en términos de ventas y utilidades de un grupo de microempresarios del barrio José Manuel Marroquín en Cali. Periodo 2005-2008.

3.2 OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- ❖ Describir la evolución de las ventas y utilidades de un grupo de microempresas en el área de estudio que han recibido microcréditos de manera continua en el periodo 2005-2008.
- ❖ Describir la relación estadística existente entre el volumen de créditos que han recibidos los microempresarios y el volumen de ventas y utilidades en el periodo 2005-2008.
- ❖ Conocer la opinión de los microempresarios beneficiarios de los créditos sobre el efecto que los créditos han tenido sobre los niveles de ventas y utilidades, así como sobre otras variables financieras identificadas por los microempresarios.
- ❖ Identificar la opinión de los microempresarios sobre los servicios prestados por las microfinancieras y sus necesidades sobre nuevos servicios.

4. MARCO DE REFERENCIA

4.1 MARCO TEÓRICO

Las microfinanzas se desarrollaron en todo el mundo como una respuesta a la incapacidad de los sistemas financieros formales de llegar con servicios financieros a las poblaciones de más bajos ingresos.⁴

En Colombia la oferta de servicios financieros a los microempresarios y a la población de escasos recursos, ha venido desarrollándose muy lentamente, aunque se ha notado un mayor avance en los últimos años, han habido instituciones financieras con orientación social, o que siguiendo políticas públicas, financian pequeños negocios de personas u hogares de bajos ingresos, generalmente con posibilidades comprobadas de pago. Este es el caso de Banco Caja Social, que inició actividades desde el año 1911 con finalidad de financiar la clase obrera, y el de Banco Agrario, una institución pública con elevada cobertura en el sector rural, que ha orientado recursos en forma importante a la financiación de pequeños proyectos en el campo.

Existen grupos de instituciones financieras que ofrecen sus servicios a segmentos de bajos ingresos, entre las que podemos mencionar bancos, compañías de financiamiento comercial, cooperativas, ONG y fundaciones. Algunas de ellas cuentan entre sus clientes con población de estratos con menores ingresos tanto en el sector formal como en el informal. Sin embargo, ninguna de ellas llegan a los sectores más pobres, pues consideran que los ingresos de este nicho de mercado no son suficientes para ahorrar y mucho menos para pagar un crédito, ya que los procedimientos utilizados, los productos ofrecidos y los controles administrativos a las tasas de interés, no han permitido la atención a los sectores menos favorecidos.

Las microfinanzas han tomado gran importancia sobre todo a comienzos de este siglo, debido a los beneficios que estas brindan a los usuarios, entre los que podemos mencionar:

⁴ GIRALDO, R, Beatriz Elena. Debates de coyuntura social. Colombia: Fedesarrollo, 2005.p. 7

- Promueven en sus usuarios los deseos de superación.
- Ayudan a la población a obtener recursos económicos para la estabilidad de su negocio.
- Incentivan en el cliente una cultura de buen pago y de ahorro.
- Ayudan a combatir el desempleo, promoviendo en las personas la posibilidad de crear negocios independientes⁵.

Los Bancos de la Mujer se crearon con el fin de apoyar con recursos de crédito principalmente a micro y pequeñas empresarias de bajos recursos. El modelo inició en Cali en 1982, y se replicó con personas jurídicas independientes en Medellín y Popayán en 1985, Bucaramanga en 1986 y en Bogotá en 1989.

Actualmente, estas organizaciones continúan actuando en forma independiente, están especializadas en el sector de la microempresa y han desarrollado exitosamente tecnología microcrediticia ampliando su cobertura a varias ciudades en Colombia.⁶

De otra parte, la literatura financiera enseña que en los tiempos modernos es casi imposible operar, crecer y desarrollarse sin hacer uso de crédito. Es cada vez más frecuente que los microempresarios que no tienen acceso a la banca o a canales de crédito accedan o tomen la decisión de financiarse a través de créditos con familiares, prestamistas, prenderías, créditos en las tiendas y cadenas, estas formas de ahorro y crédito son muy costosos debido a las altas tasas de interés y riesgosos porque no hay una inversión segura.

Los microempresarios típicamente se han visto excluidos del crédito de los bancos formales colombianos por no disponer de garantías que respalden dicho crédito. Con el auge de las microfinanzas en los últimos años esto se ha venido corrigiendo parcialmente.

⁵ URIBE, Miguel A. Las Microfinanzas, herramientas para la construcción de la paz. Colombia: enero 2009.

⁶ MARULANDA, Beatriz. Microfinanzas y pobreza. Bogotá: Departamento Nacional de planeación, 2007. p.30-70

4.2 MARCO CONCEPTUAL

Es de vital importancia hacer algunas precisiones sobre los términos de microfinanzas y microcréditos ya que tienen significado diferente. El término microfinanzas es un concepto más amplio que abarca el concepto de microcrédito. Se refiere a la oferta de servicios financieros como crédito, facilidades de ahorro y seguros para las microempresas.

El concepto propio de microfinanzas para dirigirse al sector informal y a la población menos favorecida, inició en Colombia hasta la década de los ochenta con la presencia de entidades sin ánimo de lucro que venían trabajando en el financiamiento de este nicho de mercado. La red WWB dio apoyo técnico a la creación de cinco ONG conocidas como los bancos de la mujer y Acción internacional.

Según el Banco Mundial, las microfinanzas ofrecen una gama de servicios a pequeña escala, a empresas y familias que tradicionalmente se han mantenido al margen del sistema financiero.

La importancia de las microfinanzas radica en que son una promesa de llegar a los pobres, pues pueden ayudar a la generación de ingresos para empresas operadas por hogares de bajos ingresos y la promesa de sostenibilidad financiera, libre de subsidios y manejada localmente.

El sector de las microfinanzas se encuentra en un proceso de consolidación, pues hace unos 15 años, los programas de préstamos para capital de trabajo a personas con ingresos bajos era una tarea de pocas ONG y de las cooperativas financieras, con una baja participación de establecimiento de crédito. Ahora las instituciones de microfinanzas tienen un proceso de crecimiento acelerado con tasas de rentabilidad que son competitivas con el sector bancario. Aunque en América Latina el sector de las microfinanzas estaba dominado por las ONG en la actualidad se viene consolidando a través de instituciones financieras reguladas.

Generalmente las instituciones microfinancieras proporcionan créditos pequeños para inversión de trabajo y para esto se realiza una evaluación de los prestatarios, su círculo familiar, comercial y financiero; se evalúan garantías individuales especialmente personales y prendarias; el escalonamiento de los préstamos otorgados, va en función de los objetivos cumplidos y del historial crediticio.

El microcrédito es un producto de las microfinanzas y generalmente es otorgado por una entidad a una persona natural o jurídica o grupo de prestatarios cuya fuente principal de ingresos es la realización de actividades empresariales de producción, comercialización de bienes o prestación de servicios; no necesariamente cuenta con documentación o registros formales de respaldo de ingresos y capacidad de pago del solicitante ni con garantías reales registradas; es otorgado sobre la base de la disposición de pago del solicitante y a partir de un análisis del flujo de caja de su negocio y su hogar.

El microcrédito es otorgado a microempresas que pueden definirse de acuerdo a la cantidad de empleados, el tamaño de sus activos o el volumen de sus ventas anuales.

Las instituciones de microfinanzas son proveedoras de servicios financieros especializados a microempresarios, entre los que se incluye el otorgamiento de crédito, aunque también pueden atender a otros tipos de clientes.⁷

4.3. MARCO LEGAL

El microcrédito se refiere a programas de crédito para que las microempresas tengan acceso a recursos financieros. El sistema de microcrédito fue definido en el artículo 39 de la Ley 590 de 2000 como el sistema de financiamiento a microempresas donde se autoriza a los intermediarios financieros y a las organizaciones especializadas en microcrédito para cobrar honorarios y comisiones de conformidad con las tarifas que autorice el Consejo Superior de Microempresa, estos dineros no deben ser cobrados como intereses, para efectos de lo estipulado en el artículo 68 de la Ley 45 de 1990. Con estos honorarios conocidos como la comisión del 7.5%, se remunera a los intermediarios financieros por la asesoría de los microempresarios, el desarrollo de las visitas que deban realizarse, el estudio de la operación crediticia, la verificación de las referencias de los codeudores y la cobranza especializada.

Además para que un negocio sea considerado microempresa debe cumplir con dos condiciones básicas: contar con una planta de personal no superior a diez (10)

⁷ GUTIERREZ, María Lorena y SERRANO RODRIGUEZ, Javier. Mejoramiento de las condiciones de acceso al crédito para microempresarios. Marco conceptual y legal del microcrédito. Colombia: Fundación Corona, 2004. P 19-31.

trabajadores y tener activos totales por Valor inferior a 500 salarios mínimos mensuales legales vigentes (SMMLV).

Esta ley brinda adicionalmente unas condiciones especiales de crédito a empresas generadoras de empleo a través del Fondo Nacional de Garantías que otorga condiciones especiales de garantía a empresas generadoras de empleo por un 80% del valor del crédito requerido para el emprendimiento. El Artículo 43 fija estímulos a la creación de empresas: los aportes parafiscales destinados al SENA, el ICBF y las cajas de compensación familiar a cargo de las medianas y microempresas que se constituyan e instalen a partir de la promulgación de la presente ley serán objeto de las siguientes reducciones:

1. Setenta y cinco (75%) para el primer año de operación
2. Cincuenta (50%) para el segundo año de operación
3. Veinticinco (25%) para el tercer año de operación

El Decreto presidencial 919 de 31 de Marzo de 2008 el cual modificó el decreto 519 de 2007 se refiere a la certificación del interés bancarios corrientes y será la Superintendencia Financiera de Colombia la que lo certifique; además, establece que el saldo de endeudamiento de un deudor no podrá exceder los 120 (SMMLV) en el momento de la aprobación de la respectiva operación activa de crédito, entendiéndose por saldo de endeudamiento las obligaciones vigentes a cargo de las microempresas, excluyendo créditos hipotecarios para la financiación de vivienda.

Buena parte del crecimiento del microcrédito en el sector financiero se podría atribuir a la ampliación del tope máximo de lo que se denomina un microcrédito, que pasó de 25 a 120 (SMMLV)

La circular externa 50 del 2001 de la Superintendencia Bancaria recoge la definición de microcrédito y la establece como una nueva modalidad de crédito en el Plan Único de Cuentas, lo que permite darle un tratamiento específico. Esta circular permite la clasificación de la cartera de microcrédito y abre las puertas para que el sector financiero brinde opciones de financiación a dicho segmento empresarial en mejores condiciones que las que puede obtener el mercado extra bancario. Sin duda, este es uno de los más importantes avances que ha dado la regulación para propiciar el desarrollo del microcrédito; ya que el crédito, la rentabilidad y el riesgo están siendo analizados y contabilizados de una manera acorde a su naturaleza, y se reconocen los mayores costos que tiene el sector financiero cuando atiende este mercado. Sin embargo especialistas en microfinanzas indican que en Colombia el entorno regulador es difícil para el

desarrollo de las microfinanzas por la fijación de tasas de interés máximas, los altos niveles de capitalización inicial exigidos para las instituciones financieras reguladas, y las barreras creadas por los préstamos subsidiados del gobierno a las microempresas.

El eje de la nueva política constituye al Fondo Nacional de Garantías (FNG) en una entidad estatal cuya única tarea consiste en servir de fiador, en una proporción que oscila entre el 50 % 70% de los créditos que otorgue la banca comercial o entidades sin ánimo de lucro especializadas en microfinanzas. Para que las coberturas otorgadas por el FNG merezcan total confianza de los prestamistas, recientemente se dispuso que la entidad esté vigilada por la Superintendencia Bancaria (hoy Superintendencia Financiera).

El microcrédito constituye la puerta de entrada al sistema financiero de la población con menos recursos, que ven en estas líneas de crédito la forma de apalancar sus ideas de empresa y la formación de capital. Sin embargo, las entidades crediticias han estado reacias a la promoción de este producto de colocación, debido a la incidencia que puede tener en aumento de la cartera en problemas tradicionales de las entidades como la selección adversa y el riesgo moral.

Se podría concluir que en el país actualmente están dadas las condiciones gubernamentales y del sector financiero para el desarrollo del microcrédito.⁸

⁸Ibid., p. 31-34.

5. ASPECTOS METODOLÓGICOS

5.1 TIPO DE INVESTIGACIÓN

5.1.1 Investigación exploratoria: Estudio en donde hay guías no investigadas e ideas vagamente relacionadas con el problema de estudio, o si se desea indagar sobre temas y áreas desde nuevas perspectivas o ampliar las existentes.

5.1.2 Investigación correlacional: Estudio que tiene como propósito evaluar la relación que existe entre dos o más conceptos, categorías o variables.

5.1.3 Investigación descriptiva: Especifica las propiedades, características y los perfiles importantes de personas, grupos, comunidades o cualquier otro fenómeno que se someta a un análisis.⁹

Inicialmente el estudio es de carácter exploratorio, aunque se considera que tiene un poco de investigación descriptiva y correlacional.

Se considera exploratoria ya que no se encontraron estudios que sirvieran de soporte a la investigación realizada y para poder llegar a las conclusiones fue necesario levantar información por medio del trabajo de campo; descriptiva porque en el estudio se documentó detalladamente las características y el perfil de los microempresarios y se realizó un análisis estadístico descriptivo con los resultados obtenidos; correlacional porque por medio de un análisis se determinó si existe una relación entre microcrédito y la evolución en términos de ventas, utilidades y patrimonio de sus usuarios.

⁹ SAMPIERI, Roberto H; COLLADO, Carlos F y BAPTISTA, Pilar. Metodología de la investigación tercera edición. México: McGraw-Hill Interamericana, 2002. p.113-143.

5.2 DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

5.2.1 Enfoque mixto: Es un proceso que recolecta, analiza y vincula datos cuantitativos y cualitativos en un mismo estudio o una serie de investigaciones para responder a un planteamiento del problema. Se usan métodos de los enfoques cuantitativo y cualitativo y pueden involucrar la conversión de datos cuantitativos en cualitativos y viceversa.

El enfoque mixto puede responder distintas preguntas de investigación en un planteamiento del problema.¹⁰

Estos dos enfoques han demostrado ser muy útiles para el conocimiento científico y ninguno es intrínsecamente mejor que el otro. Al mezclarse enriquecen la investigación ya que son visiones complementarias.

De acuerdo a lo anterior, nuestro proceso de recolección de información fue el siguiente: Se tomó información de balances y estados de resultado de un grupo de microempresarios que viven en José Manuel Marroquín y que son usuarios de los servicios de una entidad microfinanciera. A esta información se le realizó un análisis horizontal con el fin de establecer las variaciones más significativas, identificando si dichas variaciones pueden ser atribuibles a los créditos obtenidos. Adicionalmente se visitó estos microempresarios y se le realizó una entrevista semiestructurada, que contiene preguntas abiertas y cerradas con el fin de que el microempresario pueda contar sus experiencias y darnos su opinión sobre el efecto de los créditos en la evolución financiera de sus ventas, utilidades y patrimonio.

Una vez obtenida toda esta información se realizó un análisis que permita concluir sobre el tema.

¹⁰ HERNANDEZ SAMPIERI, Roberto; FERNANDEZ COLLADO, Carlos y BAPTISTA LUCIO, Pilar. Metodología de la investigación. México: Mc Graw Hill. 2007, p 755.

5.3 MÉTODOS DE INVESTIGACIÓN

5.3.1 Inductivo: Es un método que va de lo particular a lo general, es decir, procede caso por caso, dato por dato, hasta llegar a una perspectiva más general¹¹.

Para nuestro tema de investigación consideramos que el método inductivo es el que más se ajusta, porque se va a partir de información individual de cada uno de los microempresarios y a partir de ésta se llegarán a conclusiones generales que permitan dar respuesta a nuestro problema de investigación.

5.4 TÉCNICAS PARA LA RECOPIACIÓN DE INFORMACIÓN

5.4.1 Fuentes de información: La información que se utilizó para la realización del estudio, fue brindada por una entidad microfinanciera reconocida, que se encuentra sujeta a las leyes colombianas en cuanto a montos y tasas de interés máximas y se encuentra supervisada por entes internos y externos.

Adicionalmente, se utilizó literatura sobre el tema encontrada en bibliotecas e Internet.

5.4.2 INSTRUMENTO DE RECOLECCIÓN DE DATOS

5.4.2.1 Análisis financiero: Se realizó un análisis horizontal y de indicadores financieros en el periodo 2005-2008 de los microempresarios escogidos. Con esta información se identificó cuales eran las diferencias y/o variaciones más significativas en los estados financieros de los microempresarios y se pudo conocer cuál es el modelo de administración que éstos utilizan en sus negocios.

5.4.2.2 Análisis estadístico: Con la información financiera recolectada y las entrevistas realizadas se efectuó un análisis descriptivo y se hizo un análisis de correlación entre microcrédito y la evolución financiera de los microempresarios en términos de ventas, utilidades y patrimonio.

¹¹Ibid.,p. 8.

5.4.2.3 Entrevista semiestructurada: Se construyó una entrevista con preguntas abiertas y cerradas que permitiera conocer características demográficas, conformación familiar, tipo de negocio, experiencia con el negocio, evolución de su negocio, logros adquiridos como microempresario, tendencias de inversión, principales necesidades, opinión sobre el microcrédito en su evolución financiera, opinión sobre el servicio de las microfinancieras e ideas sobre nuevos productos.

Se hizo una prueba piloto con el instrumento que consistió en:

- ❖ Confirmar con familiares del investigador si las preguntas eran claras.
- ❖ Determinar con cinco microempresarios si las preguntas que contenía el instrumento respondían a los objetivos de la investigación

5.5 TRATAMIENTO DE LA INFORMACIÓN

5.5.1 Población: Se tomó como referente para la investigación, microempresarios del barrio José Manuel Marroquín, usuarios de la entidad microfinanciera que nos proporcionó la información objeto de estudio, éstos microempresarios adquirieron por primera vez crédito en el año 2005 y su último crédito fue en el año 2008. Se supuso que tres años eran un tiempo apropiado para determinar la evolución financiera de los microempresarios.

Se analizó la base de datos y se encontró que los microempresarios que tenían estas características fueron 42 personas.

Inicialmente el objetivo era realizar el estudio con toda la población, pero se presentaron algunas limitaciones las cuales se indican a continuación:

- ❖ Cuatro microempresarios no quisieron colaborar con la entrevista.
- ❖ Tres microempresarios cambiaron su domicilio, su residencia actual está por fuera del área seleccionada para el estudio.
- ❖ Cinco microempresarios no se ubicaron.

El resultado de la población que se tomó para realizar el análisis fueron 30 microempresarios.

Es necesario indicar que la información financiera obtenida para el análisis horizontal tiene las siguientes características:

- ❖ Las fechas de los estados financieros del 2005 y 2008 de los 30 microempresarios estudiados, no corresponden al mismo mes, ya que contienen información del microempresario al momento en que la entidad hace la visita para el otorgamiento del crédito, la persona encargada es un analista de crédito.
- ❖ Los estados financieros estudiados corresponden a la información mensual de los negocios.

Es importante aclarar que el último año evaluado fue el 2008, ya que la población que había adquirido crédito por última vez en el año 2009 no cumplía con el requerimiento de los tres años de antigüedad.

Para el análisis de opinión, se entrevistó a los mismos microempresarios analizados.

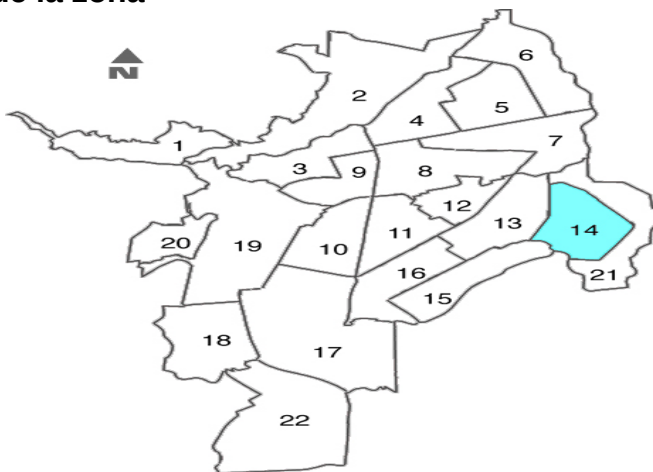
6. RESULTADOS

Para la realización de esta investigación se contó con la colaboración de una ONG que otorga créditos a microempresarios que en su mayoría no llevan registros contables de sus negocios o no pueden ofrecer garantías consideradas idóneas por el sector financiero formal, estos microempresarios por lo general mantienen una necesidad permanente de capital de trabajo.

El producto que ofrece es el microcrédito, diseñado de acuerdo a las necesidades del cliente. Las modalidades de crédito se establecen de acuerdo a la antigüedad del cliente, al crecimiento del negocio.

El estudio se realizó con 30 microempresarios de José Manuel Marroquín los cuales han sido usuarios de esta entidad microfinanciera desde el año 2005 y su último crédito lo obtuvieron en el 2008.

Caracterización de la zona



Este trabajo se realizó en José Manuel Marroquín ubicado en la comuna 14 denominado Distrito de Aguablanca. Este sector cubre el 3.8% del área total del municipio de Santiago de Cali con 454.3 hectáreas y representan el 2.4% de los barrios de la ciudad. Esta información se obtuvo del plan de desarrollo 2008 - 2011.

A continuación se presenta una breve descripción de la zona:

Población: En esta comuna habita el 7,4% de la población total de la ciudad, el 47,7% son hombres y el 52,3% restante son mujeres.¹²

Estratificación: El estrato más común es el uno (estrato moda), mientras que el estrato moda para toda la ciudad es el tres.

Salud: La comuna cuenta con el 6% de la oferta municipal de salud. No existen centros de atención hospitalaria y clínicas.

Educación: Según el censo de población de 2005, la comuna 14 estaba compuesta en su mayoría, por personas cuyo nivel educativo era primaria (un 40,5% de la población total de la comuna), seguido por personas con básica secundaria (completa e incompleta) con un 24,3%.

Seguridad y Justicia: Según la información del observatorio social, el 9,4% de los homicidios ocurridos en Cali se cometen en esta comuna, no se han presentado robos a bancos y sólo el 0,5% de los hurtos son de automotores. Por último la información de hurtos muestra que el 4,2% de los hurtos cometidos en Cali tuvieron lugar en la comuna 14.

En 2009 la comuna se viene consolidando como la segunda más violenta de la capital vallecaucana con 74 homicidios.

Población encuestada en el Sisben: En esta comuna se presenta una concentración importante de población encuestada en el Sisben, correspondiente al 12,4% del total de la ciudad. De la población encuestada la gran mayoría 72,0% corresponde al nivel uno y el 27,4% al nivel dos. Este comportamiento difiere levemente del que presenta la ciudad donde el 34% de los encuestados corresponde al nivel uno y el 42,6% al nivel dos.

¹² Disponible en internet: http://planeacion.cali.gov.co/PlanDesarrollo/Planes_Territoriales/PERIODO%2008-2011/Comunas/Comuna%2014.pdf

Los resultados muestran que en la comuna la mayoría de las personas (49,9%) afiliadas al régimen de salud lo están porque cuentan con Sisben, el 30,6% son beneficiarios de un empleado o pensionado.

Aspectos Económicos: El censo económico de 2005 nos permite caracterizar económicamente esta comuna. El 4,2% de las unidades económicas de la ciudad se encontraba en el 2005 en esta comuna, de las cuales 71,8% pertenecen al sector comercio, 19,9% al sector servicios y 8,3% a industria. Esta composición mantiene lo observado para el total de la ciudad donde el comercio predomina, representando el 60,4% de todas las unidades económicas de la ciudad. Así, está comuna presenta una vocación comercial.

De esas unidades económicas, el 98,4% corresponde a microempresas, 1,3% a pequeñas y el 0,3% a mediana. En esta comuna no se ubican grandes empresas (Las empresas fueron clasificadas según el número de empleados). Por otro lado, si se emplea el pago de parafiscales como una medida de la formalidad de la unidad económica, encontramos que en ésta comuna el 7,1% de las unidades económicas son informales.

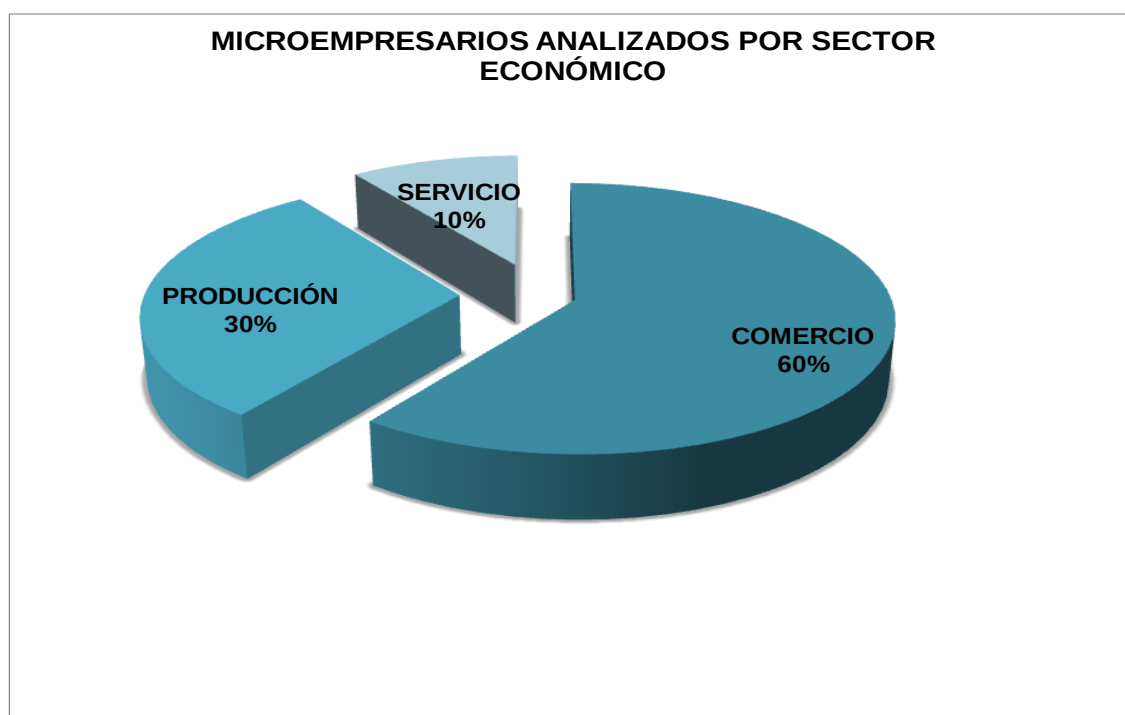
Seguridad y convivencia: La inseguridad es un problema complejo cuyas causas son múltiples. Primero, hay alto índice de violencia intrafamiliar, unido a esto, hay una creciente descomposición social caracterizada en la pérdida de los valores sociales y familiares. Lo anterior tiene estrecha relación con los altos índices de homicidios. Otra causa de la inseguridad generalizada es la deficiencia en la aplicación de la ley por parte de las autoridades y que hace falta apropiación de recursos públicos.

El objetivo de la investigación estuvo enfocado en conocer como ha sido la evolución financiera de estos microempresarios en este periodo y establecer si existe relación directa entre el microcrédito y la evolución financiera en términos de ventas, utilidades y patrimonio de dichos microempresarios.

Con el fin de dar cumplimiento a este objetivo se tomaron los estados financieros de cada microempresario, (estos son preparados por la institución microfinanciera) y se hizo un análisis horizontal identificando las variaciones representativas y se analizaron algunos indicadores financieros, para esto se tomaron los estados financieros del año 2005 y se llevaron a valor presente.

A continuación se presenta las generalidades de la población evaluada:

Figura 1. Muestra de microempresarios objeto de estudio detallada por sector económico.



En el sector comercio el 23% de los negocios fueron tienda, un 13% almacén de ropa, el 10% ventas por catalogo y el 17% restante a negocios de variedades, cacharrería y miscelánea, ventas de mercancías y repuestos.

En el sector producción el 20% estuvo representado en negocios como comidas rápidas y confecciones y el 10% restante fueron negocios de artesanías, obra blanca y restaurantes.

El sector servicio estuvo conformado por negocios de peluquerías.

6.1 ANALISIS DE INFORMACIÓN DOCUMENTAL

Tabla 1. Destino de los créditos obtenidos por los microempresarios.

MICROEMPRESARIO	SECTOR ECONÓMICO	DESTINO DEL CRÉDITO		
		KW	AF	MH
1	COMERCIO	√		
2	COMERCIO	√		
3	COMERCIO	√		
4	COMERCIO	√		
5	COMERCIO	√		
6	COMERCIO	√		
7	COMERCIO	√		
8	COMERCIO	√		
9	COMERCIO	√		
10	COMERCIO	√		
11	COMERCIO	√	√	
12	COMERCIO	√	√	
13	COMERCIO	√		
14	COMERCIO	√		√
15	COMERCIO	√		
16	COMERCIO	√		
17	COMERCIO	√		√
18	COMERCIO	√		
19	PRODUCCIÓN	√	√	√
20	PRODUCCIÓN	√	√	
21	PRODUCCIÓN	√		
22	PRODUCCIÓN	√		
23	PRODUCCIÓN	√		
24	PRODUCCIÓN	√	√	
25	PRODUCCIÓN	√	√	
26	PRODUCCIÓN	√	√	
27	PRODUCCIÓN	√		
28	SERVICIO	√		
29	SERVICIO	√	√	
30	SERVICIO	√	√	

AF: Activo Fijo **CT:** Capital de trabajo **MH:** Mejora Hogar

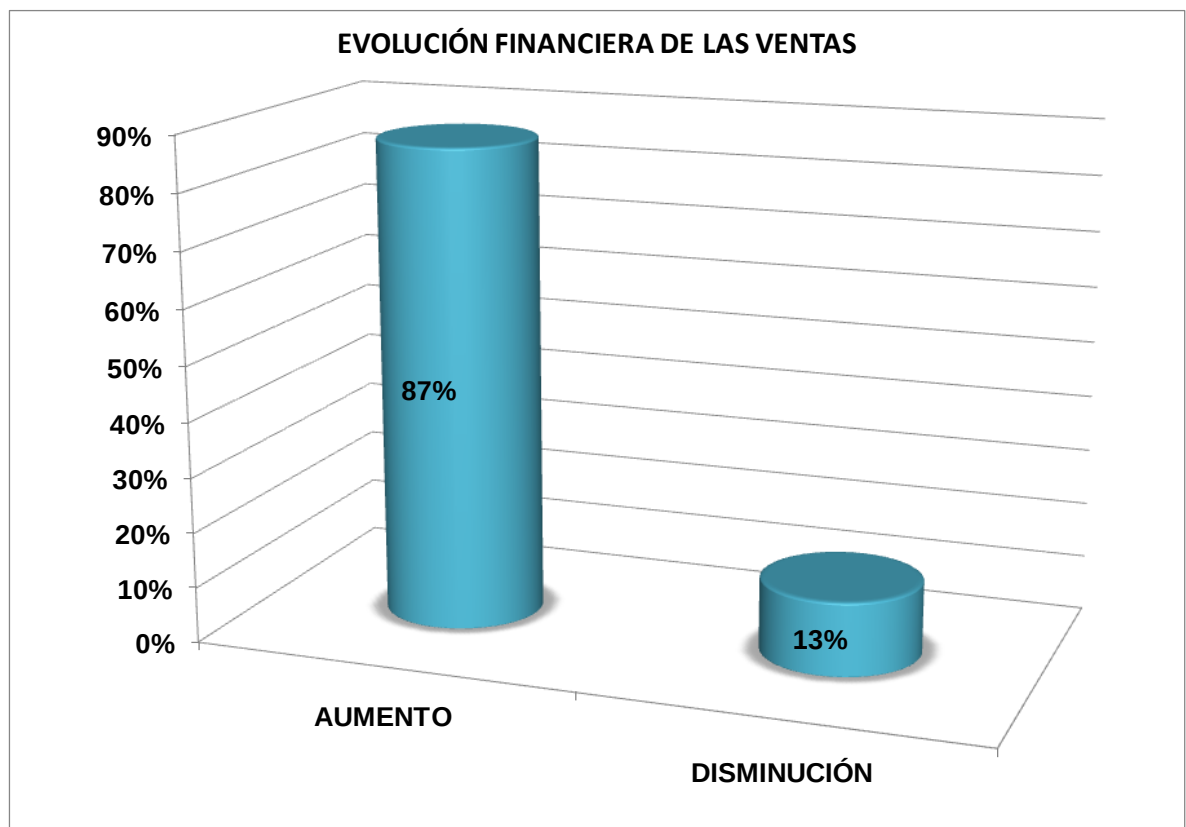
El 100% de los microempresarios evaluados solicitaron créditos de capital de trabajo para el negocio, adicionalmente el 30% de estos clientes solicitaron créditos por segunda vez para adquisición de activo fijo y el 10% solicitaron crédito por tercera vez para mejorar su vivienda y/o local.

Los resultados que se obtuvieron al analizar la información financiera de los microempresarios fueron los siguientes:

6.1.1 Evolución financiera en términos de ventas, utilidades y patrimonio en el periodo 2005-2008. (Análisis realizado en términos reales)

La inflación en el periodo 2005-2008 tuvo un incremento del 37%. Ver anexo A

Figura 2. Evolución financiera en ventas



El 87% de los microempresarios analizados obtuvieron un mejoramiento en sus ventas en el periodo 2005-2008.

Las ventas tuvieron un incremento anual de 17%. El sector producción y servicio obtuvieron un crecimiento del 19% y el sector comercio 14%. Ver anexo C.

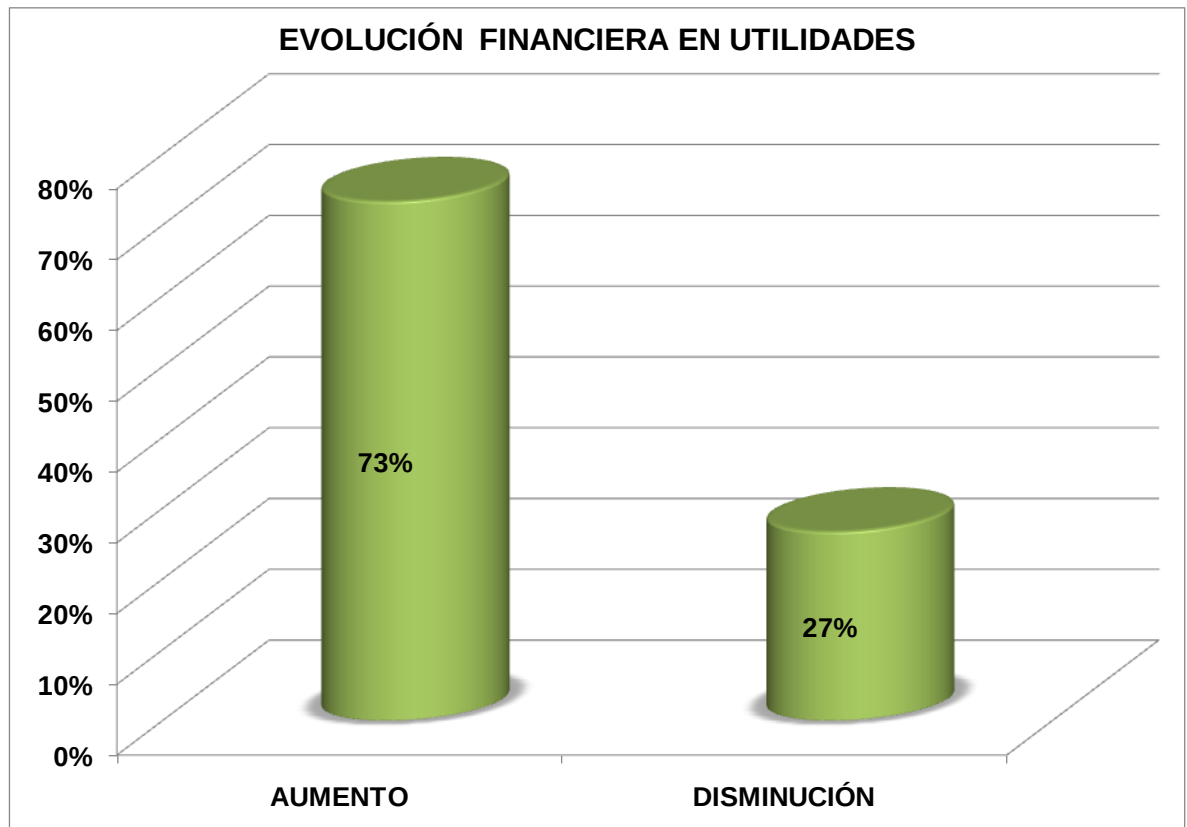
Tabla 2. Créditos obtenidos a microempresarios que crecieron en ventas

CRÉDITOS OBTENIDOS POR LOS MICROEMPRESARIOS QUE CRECIERON EN VENTAS												
MICROEMPRESARIO	CRÉDITO 1	DESTINO 1	CRÉDITO 1	DESTINO 2	CRÉDITO 1	DESTINO 3	CRÉDITO 1	DESTINO 4	CRÉDITO 1	DESTINO 5	TOTAL	PROMEDIO
1	409.265	KW	1.806.369	KW	400.000	KW	1.000.000	AF			3.615.634	903.909
2	400.000	KW	425.388	KW	407.916	KW	464.482	AF			1.697.786	424.447
3	500.000	KW	953.804	KW	1.100.000	KW					2.553.804	638.451
4	1.000.000	KW	2.907.880	KW	1.796.000	AF					5.703.880	1.425.970
5	900.000	KW	1.298.575	KW	765.843	KW					2.964.418	741.105
6	2.000.000	KW	2.278.692	KW	4.721.644	KW					9.000.336	2.250.084
7	500.000	KW	953.865	KW	1.131.119	KW					2.584.984	646.246
8	1.000.000	KW	2.000.000	KW	367.865	KW	538.297	KW			3.906.162	976.541
9	700.000	KW	500.000	KW	1.867.754	KW	3.285.856	KW	770.566	KW	7.124.176	1.424.835
10	2.000.000	KW	5.278.067	KW							7.278.067	3.639.034
11	707.945	KW	1.309.749	AF	2.194.378	AF	500.000	AF	5.000.000	MH	9.712.072	1.942.414
12	800.000	KW	1.525.249	KW							2.325.249	1.162.625
13	4.000.000	KW									4.000.000	4.000.000
14	500.000	KW	120.000	KW	1.224.406	KW	1.100.000	MH			2.944.406	736.102
15	1.100.000	KW	300.000	KW	1.959.957	KW	1.333.536	KW			4.693.493	1.173.373
16	500.000	KW	1.094.000	KW	2.532.455	KW					4.126.455	1.375.485
17	1.639.709	KW	1.500.000	KW	2.000.000	AF					5.139.709	1.713.236
18	1.285.936	KW	600.000	AF	544.957	AF					2.430.893	810.298
19	1.000.000	KW	730.000	KW	1.726.539	KW	1.338.437	KW			4.794.976	1.198.744
20	1.000.000	KW	1.314.795	KW	3.807.773	KW					6.122.568	2.040.856
21	500.000	KW	961.932	KW	2.223.696	KW					3.685.628	1.228.543
22	1.793.688	KW	2.144.068	KW	750.000	AF					4.687.756	1.562.585
23	500.000	KW	600.000	KW	1.800.000	KW	670.000	KW	1.796.000	AF	5.366.000	1.073.200
24	2.000.000	KW	3.500.000	KW	1.050.000	KW					6.550.000	2.183.333
25	1.000.000	KW	1.054.390	KW	3.000.000	KW					5.054.390	1.684.797
TOTAL											118.062.842	1.478.248

CT: Capital de trabajo **MH:** Mejora Hogar **AF:** Activo Fijo

Se observó que los microempresarios que presentaron este comportamiento tuvieron créditos promedio de \$1.478.248, el 84% de los créditos solicitados fueron para capital de trabajo, el 13% para activos fijos y 2% para mejora de vivienda.

Figura 3. Evolución financiera en utilidades



El 73% de los microempresarios mejoraron las utilidades de los negocios.

Las utilidades tuvieron un incremento anual de 10%. El sector producción 14%, el sector comercio obtuvo 11% y el sector servicio 5%, siendo el sector producción el que tuvo mayor crecimiento en esta cuenta. Ver anexo C.

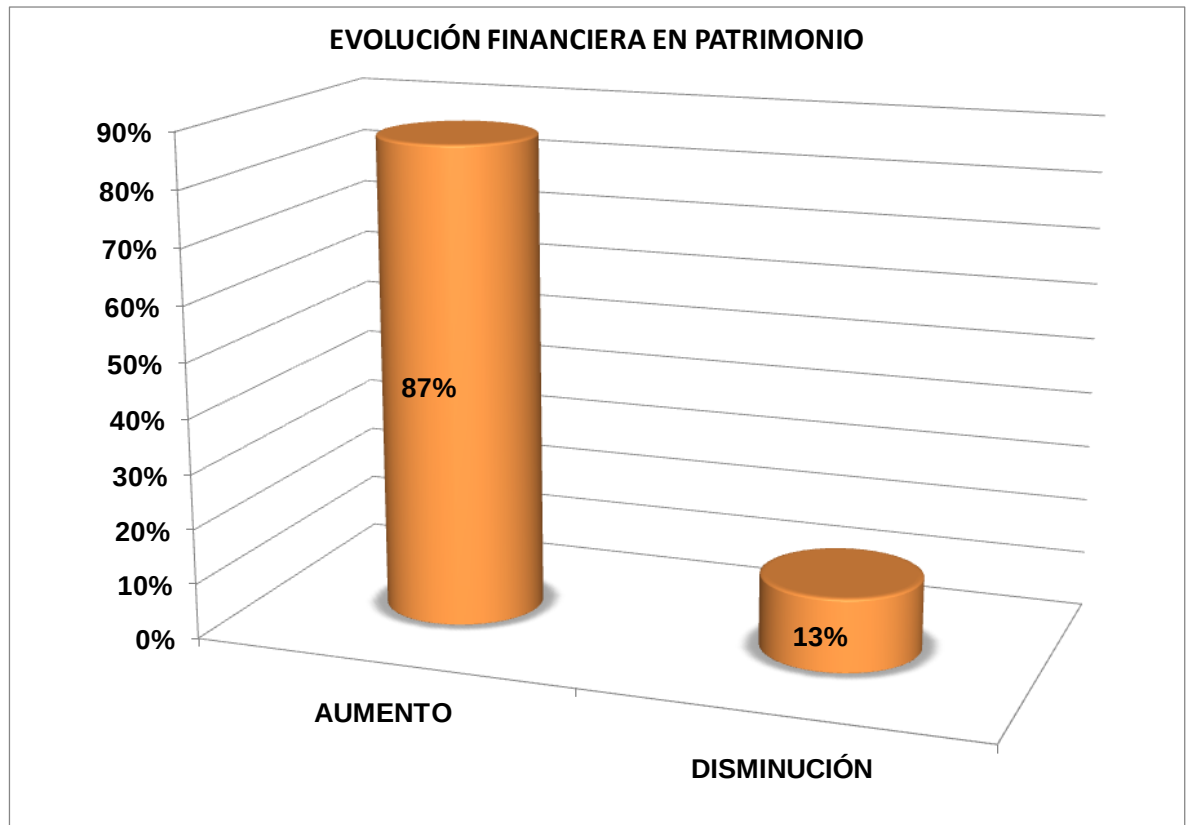
Tabla 3. Créditos obtenidos a microempresarios que crecieron en utilidades

CRÉDITOS OBTENIDOS POR LOS MICROEMPRESARIOS QUE CRECIERON EN UTILIDADES												
MICROEMPRESARIO	CRÉDITO 1	DESTINO 1	CRÉDITO 2	DESTINO 2	CRÉDITO 3	DESTINO 3	CRÉDITO 4	DESTINO 4	CRÉDITO 5	DESTINO 5	TOTAL	PROMEDIO
1	1.000.000	AF	1.806.369	KW	400.000	KW	409.265	KW			3.615.634	903.909
2	400.000	KW	425.388	KW	407.916	KW	464.482	AF			1.697.786	424.447
3	500.000	KW	953.804	KW	1.100.000	KW					2.553.804	851.268
4	2.000.000	KW	2.278.692	KW	4.721.644	KW					9.000.336	3.000.112
5	1.000.000	KW	2.000.000	KW	367.865	KW	538.297	KW			3.906.162	976.541
6	700.000	KW	500.000	KW	1.867.754	KW	3.285.856	KW	770.566	KW	7.124.176	1.424.835
7	2.000.000	KW	5.278.067	KW							7.278.067	3.639.034
8	500.000	AF	1.309.749	AF	2.194.378	AF	5.000.000	MH	707.945	KW	9.712.072	1.942.414
9	800.000	KW	1.525.249	KW							2.325.249	1.162.625
10	4.000.000	KW									4.000.000	4.000.000
11	500.000	KW	120.000	KW	1.100.000	MH	1.224.406	KW			2.944.406	736.102
12	500.000	KW	1.094.000	KW	2.532.455	KW					4.126.455	1.375.485
13	2.000.000	AF	1.639.709	KW	1.500.000	KW					5.139.709	1.713.236
14	600.000	AF	544.957	AF	1.285.936	KW					2.430.893	810.298
15	1.000.000	KW	730.000	KW	1.726.539	KW	1.338.437	KW			4.794.976	1.198.744
16	1.000.000	KW	1.314.795	KW	3.807.773	KW					6.122.568	2.040.856
17	500.000	KW	961.932	KW	2.223.696	KW					3.685.628	1.228.543
18	500.000	KW	600.000	KW	1.800.000	KW	670.000	KW	1.796.000	AF	5.366.000	1.073.200
19	2.000.000	KW	3.500.000	KW	1.050.000	KW					6.550.000	2.183.333
20	1.000.000	KW	1.054.390	KW	3.000.000	KW					5.054.390	1.684.797
TOTAL											97.428.311	1.618.489

CT: Capital de trabajo **MH:** Mejora Hogar **AF:** Activo Fijo

Se observó que los microempresarios que presentaron este comportamiento tuvieron créditos promedio de \$1.618.489, el 84% para capital de trabajo, el 13% de los créditos solicitados fueron para activo fijo y el 3% para mejoramiento de vivienda.

Figura 4. Evolución financiera en patrimonio



El 96% de los clientes que tuvieron un aumento patrimonial, crecieron el Activo Corriente de su negocio. El 82% de este crecimiento impactó directamente el capital de trabajo de las microempresas, esto es de gran importancia ya que es con esto que la empresa puede operar, adquirir mercancías, pagar nomina, adquirir activos fijos y pagar sus pasivos. Estos recursos deben estar disponibles a corto plazo para cubrir las necesidades de la empresa a tiempo.

La cuenta que tuvo mayor representación en el activo total fue el inventario con un 53%, seguido de los activos fijos con 33% y las cuentas por cobrar con 13%.

El 91% de los negocios aumentaron sus inventarios, sin embargo el 73% de ellos tuvieron una disminución en la rotación de los inventarios.

Según literatura financiera, *“cualquier recurso inmovilizado que tenga la empresa sin necesidad, es un costo adicional para la empresa y tener inventarios que no rotan o que casi no se venden, es un factor negativo para las finanzas de la empresa. No es rentable mantener un producto en bodega durante un mes o más.*

Lo ideal sería lograr que los inventarios sean sólo los necesarios para cubrir los pedidos de los clientes y de esa forma no tener recursos ociosos representados en inventarios que no rotan o que lo hacen muy lentamente.

Las políticas de inventarios de la empresa deben conducir a conseguir una alta rotación de inventarios, para así lograr maximizar la utilización de los recursos disponibles¹³.

6.1.2 Comportamiento de las cuentas relevantes e indicadores financieros. periodo 2005-2008

6.1.2.1 Estados financieros consolidados por sector económico

A continuación se presentará la información financiera por sector económico de los microempresarios objeto de estudio. Esto con el fin de identificar las variaciones presentadas en el periodo 2005-2008 y poder llegar a conocer en términos generales el comportamiento de dichos sectores en el ámbito financiero.

La información financiera es un recopilado de todos los datos del negocio de cada microempresario a la fecha en que le hicieron su primer crédito (año 2005) y la información de la situación del microempresario cuando le hicieron el último crédito (año 2008). Las fechas en que se aprobaron los créditos fueron diferentes. Es importante aclarar que puede existir un sesgo de aumento en el patrimonio de los clientes estudiados cuando la visita por parte de la entidad que hace el estudio de crédito se realiza en temporadas especiales.

En cuanto a la información relacionada en estado de resultados, este sesgo se minimiza, debido a que en el estudio realizado por el analista de crédito, no se

¹³Disponible en internet: www.gerencie.com

considera información de ventas y compras que el cliente realice en temporadas altas.

❖ **SECTOR PRODUCCIÓN (CIU 5529-4521-5310-5520-1810)**

Las cifras relacionadas en los siguientes estados financieros corresponden a nueve microempresarios del sector producción.

BALANCE						
PRODUCCION	AÑO				VARIACION	VARIACION
	2005	%	2008	%	\$	%
ACTIVO CORRIENTE						
Caja	1.206.781	9%	2.642.000	7%	1.435.219	119%
Cuentas por cobrar	2.705.986	20%	5.395.000	14%	2.689.014	99%
Inventario	1.126.169	8%	3.464.440	9%	2.338.271	208%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	5.038.935	37%	11.501.440	30%	6.462.505	128%
ACTIVO NO CORRIENTE						
Activo Fijo	8.423.675	63%	26.854.754	70%	18.431.079	219%
TOTAL ACTIVO	13.462.610	100%	38.356.194	100%	24.893.584	185%
PASIVO CORRIENTE						
Proveedores						
Obligaciones Financieras	2.168.636	100%	5.731.499	33%	3.562.863	164%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	2.168.636	100%	5.731.499	33%	3.562.863	164%
PASIVO NO CORRIENTE						
Obligaciones Financieras	-		11.677.831	67%	11.677.831	
TOTAL PASIVO	2.168.636	100%	17.409.330	100%	15.240.694	703%
PATRIMONIO	11.293.974		20.946.864		9.652.890	85%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	13.462.610		38.356.194		24.893.584	
ESTADO DE RESULTADOS						
Ventas	9.385.188	100%	15.597.014	100%	6.211.826	66%
Costo de venta	4.118.327	44%	6.514.912	42%	2.396.585	58%
Gastos Generales	385.218	4%	1.909.000	12%	1.523.782	396%
UTILIDAD	4.881.643	52%	7.173.102	46%	2.291.459	47%
INDICADORES						
Capital de Trabajo	2.870.299		5.769.941		2.899.642	101%
Razón Corriente	2,3		2,0		- 0,3	-14%
Prueba Ácida	1,8		1,4		- 0,4	-22%
Rotación de Inventario	3,7		1,9		- 1,8	-49%
Rentabilidad sobre Activo	36%		19%		-18%	-48%
Rentabilidad sobre Patrimonio	43%		34%		-9%	-21%
Nivel de Endeudamiento	16%		45%		29%	182%
Margen de Utilidad	52%		46%		-6%	-12%

El sector producción fue el que tuvo el mayor crecimiento en ventas y utilidades de los negocios estudiados.

En el año 2005 la cuenta más representativa del total del activo fue la de activos fijos con el 63% y en el año 2008 con el 70%, siendo la cuenta que mayor incremento tuvo en el periodo 2005-2008.

Esto es positivo ya que invertir en activos fijos le permite al negocio tener más capacidad de producción. Se observó un aumento significativo en el pasivo a largo plazo de este sector económico, esto es consecuente con el tipo de inversión que está realizando el sector.

❖ **SECTOR COMERCIO (CIU 5030-5233-5219-5269-5261-5211)**

En este cuadro se registró la información financiera de 18 microempresarios pertenecientes al sector.

BALANCE						
COMERCIO	AÑO				VARIACION	VARIACION
	2005	%	2008	%	\$	%
ACTIVO CORRIENTE						
Caja	3.801.197	5%	5.058.000	3%	1.256.803	33%
Cuentas por cobrar	7.857.778	10%	17.685.000	10%	9.827.222	125%
Inventario	40.046.063	53%	113.216.390	64%	73.170.327	183%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	51.705.039	68%	135.959.390	77%	84.254.351	163%
	-					
ACTIVO NO CORRIENTE						
Activo Fijo	23.869.261	32%	41.049.147	23%	17.179.886	72%
TOTAL ACTIVO	75.574.299	100%	177.550.047	100%	101.975.748	135%
PASIVO CORRIENTE						
Proveedores						
Obligaciones Financieras	304.370	34%	2.131.611	6%	1.827.241	600%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	304.370	34%	2.131.611	6%	1.827.241	600%
PASIVO NO CORRIENTE						
Obligaciones Financieras	590.905	66%	33.229.248	94%	32.638.343	5523%
TOTAL PASIVO	895.275	100%	35.360.859	100%	34.465.584	3850%
PATRIMONIO	74.679.024		142.189.188		67.510.164	90%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	75.574.299		177.550.047		101.975.748	
ESTADO DE RESULTADOS						
Ventas	43.877.949	100%	64.167.306	100%	20.289.357	46%
Costo de venta	28.736.537	65%	39.862.840	62%	11.126.303	39%
Gastos Generales	2.058.065	5%	6.713.000	10%	4.654.935	226%
UTILIDAD	13.083.347	30%	17.591.466	27%	4.508.119	34%
INDICADORES						
Capital de Trabajo	51.400.669		133.827.779		82.427.110	160%
Razón Corriente	169,9		63,8		-106,1	-62%
Prueba Ácida	38,3		10,7		-27,6	-72%
Rotación de Inventario	0,7		0,4		-0,4	-51%
Rentabilidad sobre Activo	17%		10%		-7%	-43%
Rentabilidad sobre Patrimonio	18%		12%		-5%	-29%
Nivel de Endeudamiento	1%		20%		19%	1581%
Margen de Utilidad	30%		27%		-2%	-8%

Se observó que este sector económico, se destaca por tener un nivel de inventarios altos que representaron en el año 2005 el 53% del activo total y en el año 2008 del 64%, siempre con tendencia al alza, el incremento de esta cuenta en el periodo 2005-2008 fue del 183%. Este comportamiento se puede presentar debido a que por el tipo de actividad que se desarrolla en estos sectores, hay necesidad constante de hacer inversión en capital de trabajo para variar el stock existente y ofrecer mayor variedad de productos.

Este sector fue el que tuvo mayor incremento en el activo corriente y el capital de trabajo de la microempresa, es decir, la empresa cuenta con los recursos suficientes para cumplir con eventualidades que se presenten en la operación.

Se observó que los microempresarios de este sector económico realizaron alta inversión en inventarios para la microempresa, esto se refleja en la cuenta de pasivo a largo plazo que tuvo un incremento significativo. Se recomienda utilizar financiación con proveedores o deuda de corto plazo para la compra de materia prima, pues el pasivo de largo plazo genera altos costos financieros.

❖ SECTOR SERVICIO (CIIU 9302)

En este cuadro se registró la información financiera de 3 microempresarios pertenecientes al sector.

BALANCE						
SERVICIOS	AÑO				VARIACION	VARIACION
	2005	%	2008	%	\$	%
ACTIVO CORRIENTE						
Caja	265.134	10%	500.000	3%	234.866	89%
Cuentas por cobrar	112.950	4%	1.160.000	8%	1.047.050	927%
Inventario	178.342	7%	964.000	7%	785.658	441%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	556.426	21%	2.624.000	18%	2.067.574	372%
ACTIVO NO CORRIENTE						
Activo Fijo	2.122.267	79%	11.920.000	82%	9.797.733	462%
TOTAL ACTIVO	2.678.693	100%	14.544.000	100%	11.865.307	443%
PASIVO CORRIENTE						
Proveedores						
Obligaciones Financieras			2.132.093	22%	2.132.093	
TOTAL PASIVO CORRIENTE			2.132.093	22%	2.132.093	
PASIVO NO CORRIENTE						
Obligaciones Financieras			7.765.292	78%	7.765.292	
TOTAL PASIVO			9.897.385	100%	9.897.385	
PATRIMONIO	2.678.693		4.646.615		1.967.922	73%
TOTAL PASIVO+PATRIMONIO	2.678.693		14.544.000		11.865.307	
ESTADO DE RESULTADOS						
Ventas	3.816.514	100%	6.172.666	100%	2.356.152	62%
Costo de venta	984.589	26%	2.049.598	33%	1.065.009	108%
Gastos Generales	523.145	14%	1.500.000	24%	976.855	187%
UTILIDAD	2.308.780	60%	2.623.068	42%	314.288	14%
INDICADORES						
Capital de Trabajo	556.426		491.907		64.519	-12%
Razón Corriente			1,23			
Prueba Ácida			0,78			
Rotación de Inventario	5,52		2,13		3	-61%
Rentabilidad sobre Activo	86%		18%		-68%	-79%
Rentabilidad sobre Patrimonio	86%		56%		-30%	-35%
Nivel de Endeudamiento			68%		68%	
Margen de Utilidad	60%		42%		-18%	-30%

En el sector servicios, la cuenta más representativa del activo total fue la de activos fijos que representó en el año 2005 el 79% y en el año 2008 el 82%.

La cuenta que presentó mayor variación en el periodo 2005-2008 fue cuentas por cobrar e inventarios con un 927% y 441% respectivamente.

Este comportamiento estuvo dado debido a que uno de los tres negocios evaluados en este sector manejaba una actividad adicional de comercio, esta fue tomada en cuenta en el análisis realizado por la entidad que nos provee la información objeto de estudio.

Se evidencia que este sector económico es el que presenta mayor endeudamiento y desmejoramiento en el rendimiento del activo y patrimonio de los negocios.

Figura 5. Variaciones del activo corriente periodo 2005-2008

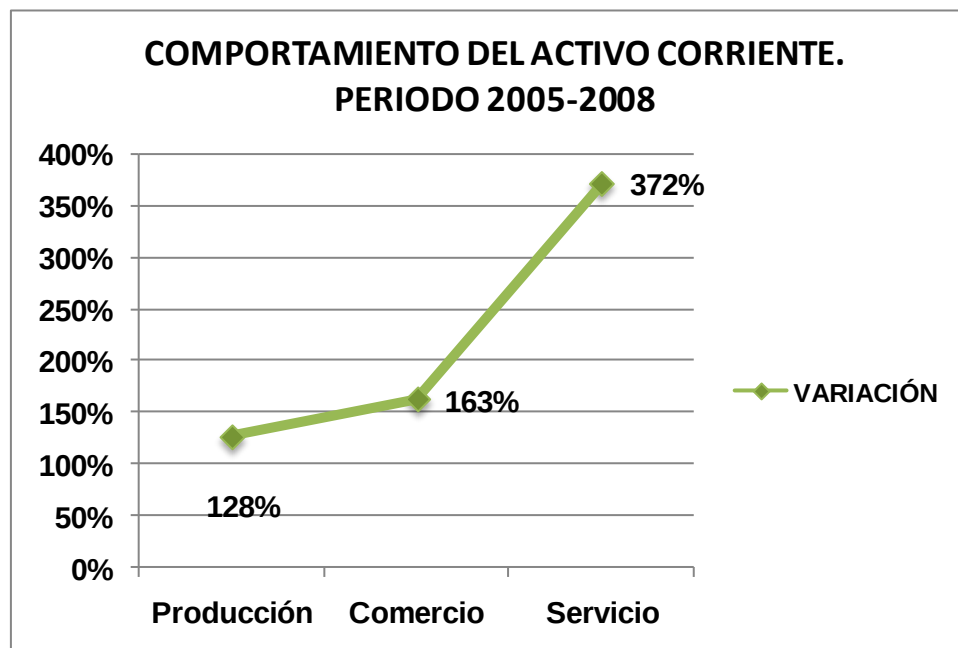
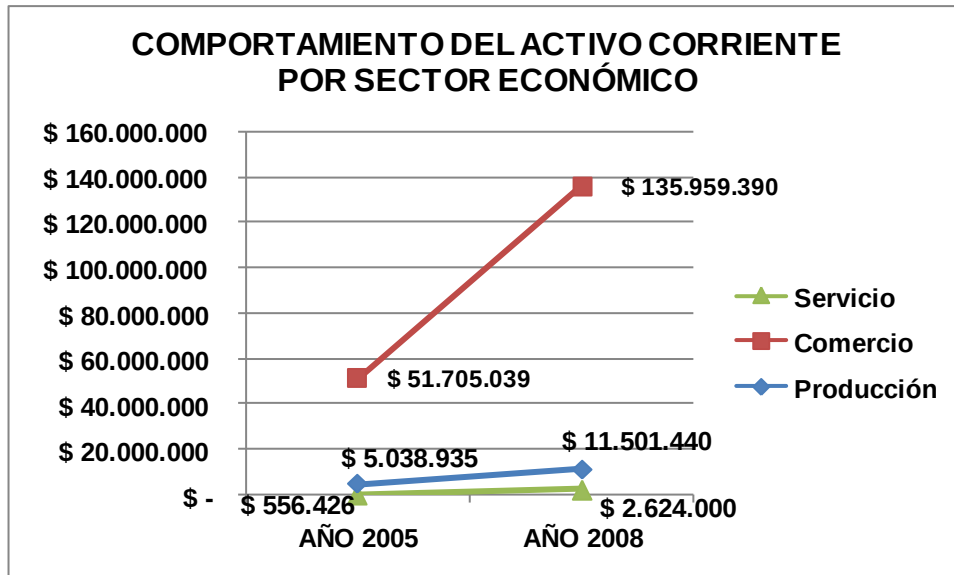


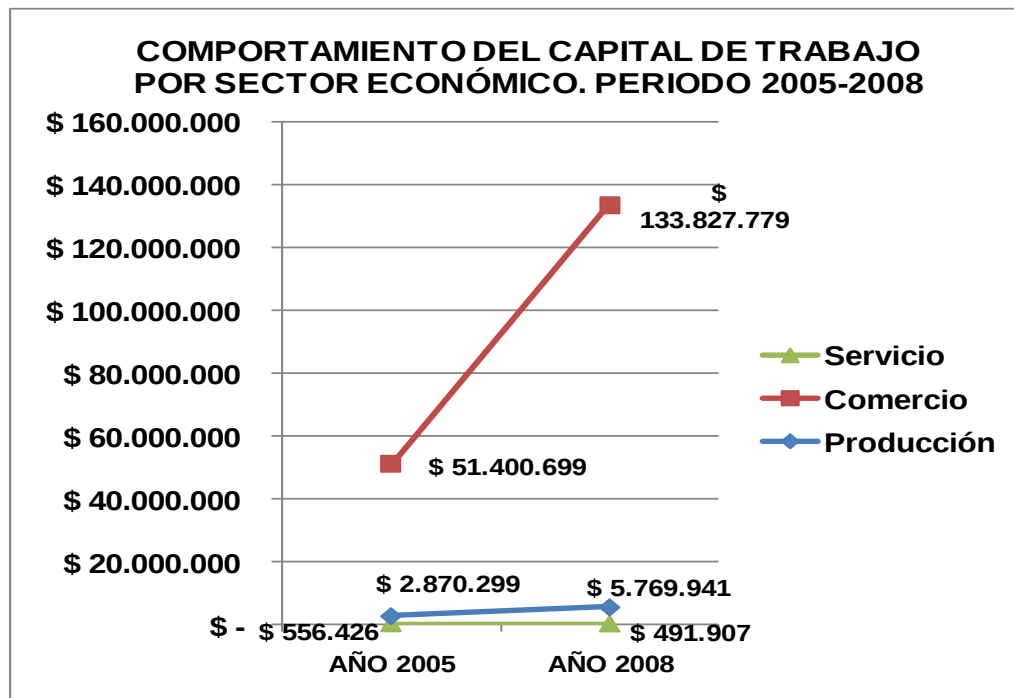
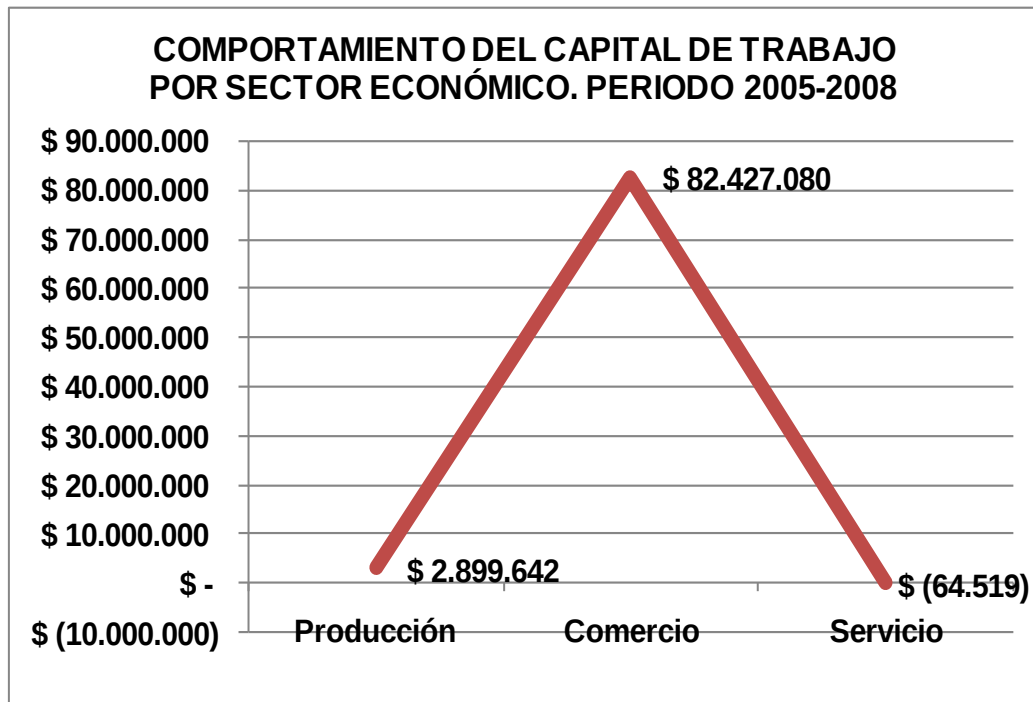
Figura 6. Variación del activo corriente en pesos. Periodo 2005-2008



Se observó crecimiento en el activo corriente en todos los sectores económicos. Este crecimiento fue mayor porcentualmente en el sector servicio.

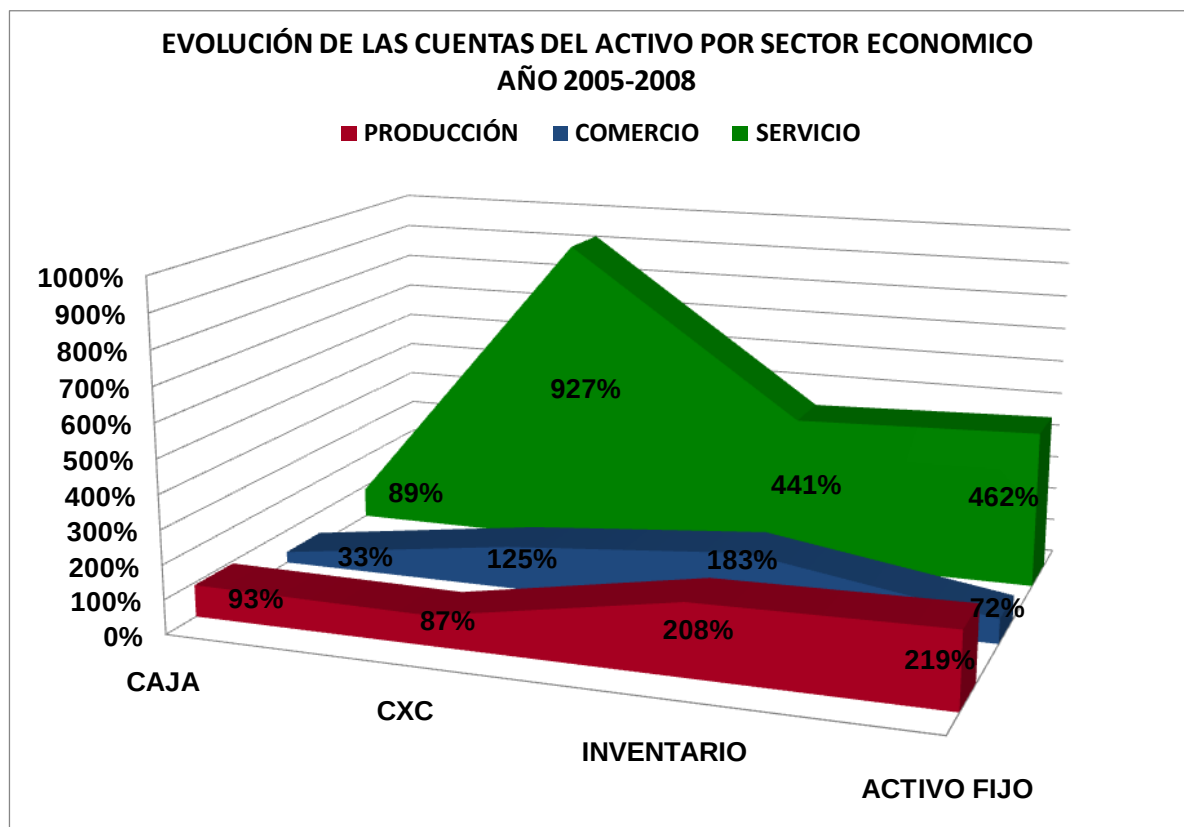
El sector producción y comercio tuvieron un significativo aumento en la cuenta de inventarios, el sector servicio por su parte tuvo un mayor incremento en las cuentas por cobrar, se debe tener en cuenta que la información tomada en el análisis de crédito hecho por la entidad financiera proveedora de la información objeto de estudio, contempla incluir actividades adicionales que maneje el microempresario.

Figura 7. Variación en pesos del capital de trabajo. Periodo 2005-2008



Al parecer el aumento significativo reflejado en el activo corriente de los sectores económicos analizados, pudo darse por financiación adquirida con entidades financieras y/o proveedores, ya que se evidencia que el capital de trabajo de las microempresas solo tiene un crecimiento representativo en el sector comercio.

Figura 8. Variación de las cuentas del activo



La cuenta de caja presentó un incremento bastante significativo en el sector producción y servicios, aunque es importante que la empresa tenga dinero para cubrir sus necesidades de corto plazo, el efectivo de una empresa debe ser lo menor posible, ya que este no genera ninguna rentabilidad y puede ser invertido en un activo que genere rendimientos como inventarios, activos fijos o el pago de pasivos que siempre está generando costos financieros.

En Cuentas por cobrar, inventarios y activos fijos, el sector servicios fue el que presentó mayor crecimiento. En el manejo de las cuentas por cobrar es

recomendable manejar políticas óptimas de gestión y cobro, y plazos de acuerdo a las necesidades y costos financieros que pueda tener la empresa por tener recursos sobre los cuales no puede disponer y que no genera rentabilidad alguna, aunque puede llegar a ser una buena alternativa adoptar una política de financiación que ofrezca un rendimiento superior al costo financiero adquirido por la empresa.

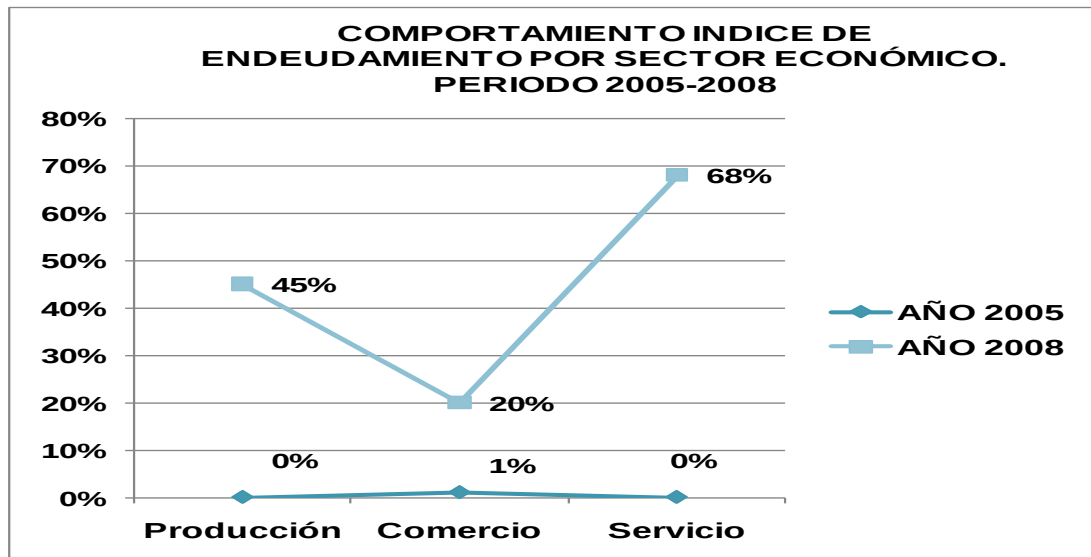
Es importante aclarar que el sector servicios está representado por negocios de peluquerías. Se evaluaron tres negocios con estas características y lo que se pudo evidenciar es que uno de ellos maneja una cifra relativamente alta en inventarios y cuentas por cobrar de allí la explicación del comportamiento de esta cuenta.

Generalmente este tipo de negocios no maneja crédito con sus clientes y el inventario puede llegar a ser bajo. Para este caso particular, el microempresario maneja un negocio adicional de venta de mercancía a crédito.

En cuanto al manejo de los inventarios, estos deben ser sólo los necesarios para asegurar una producción continua, pero no demasiados porque significaría inmovilizar una cantidad de recursos a la espera de ser realizados, esto le podría generar altas pérdidas a la empresa.

Para los activos fijos, es importante tener en cuenta que éstos deben ser de acuerdo a la capacidad de producción de cada empresa, de tal manera que no haya un desperdicio en la capacidad instalada de producción.

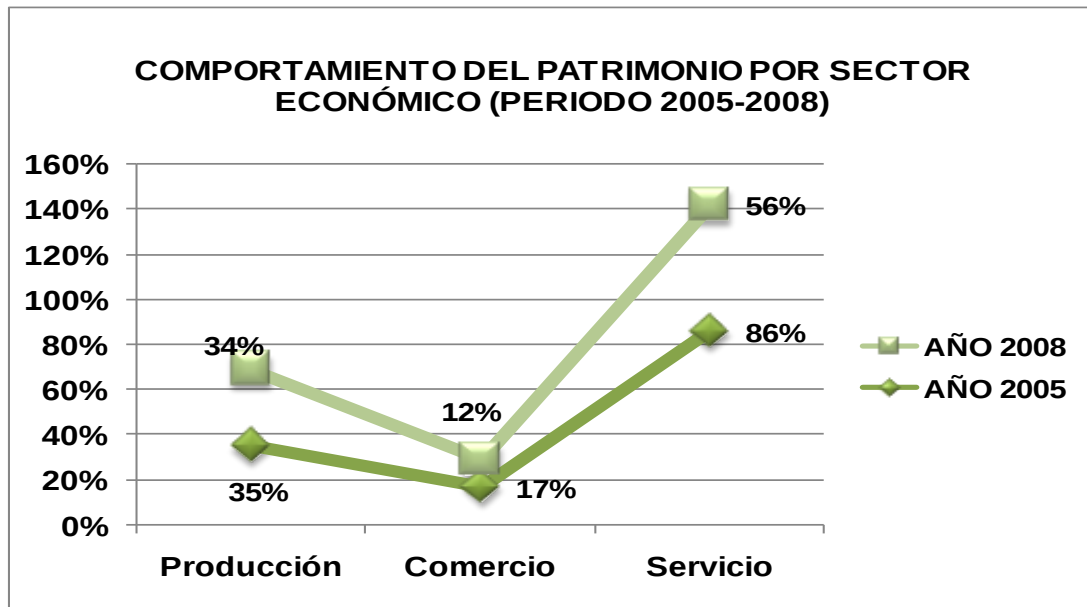
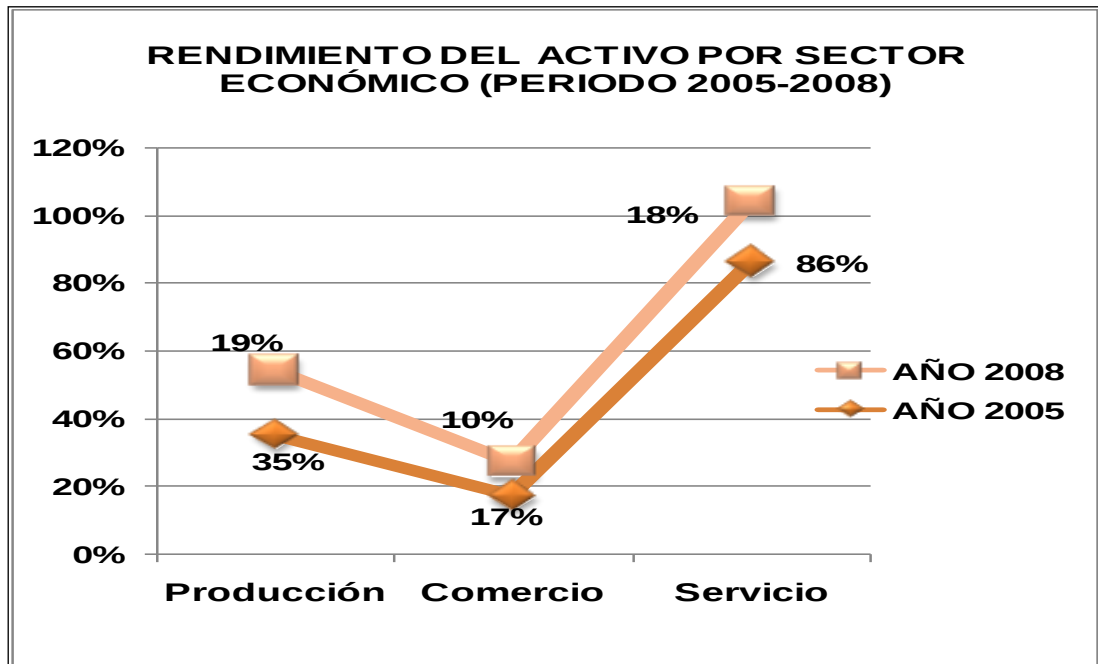
Figura 9. Variación del nivel de endeudamiento



Se observó que en el año 2005 el índice de endeudamiento de las microempresas era tendiente a cero, esto se justifica ya que para este tiempo fue que los microempresarios tuvieron su primer crédito. En el año 2008 se evidencia un notable aumento en este indicador, siendo el sector servicios el que presenta mayor tendencia de crecimiento.

Es importante tener en cuenta que a mayor índice de endeudamiento, mayor es la participación de acreedores en la empresa.

Figura 10. Variación en el rendimiento del activo y patrimonio. Periodo 2005-2008.



Se observó que el rendimiento del activo y patrimonio fue superior en el periodo 2005 comparado con el 2008, esto se debe a que para este periodo el nivel de deuda que tenían era casi nula, en el periodo 2008 los microempresarios adquirieron obligaciones con entidades financieras y/o terceros para financiar materia prima y/o activos fijos para el negocio.

6.1.3 Relación entre microcrédito y la evolución financiera en términos de ventas, utilidades y patrimonio en el periodo 2005-2008.

Para este análisis se tomó en cuenta el pasivo acumulado del periodo 2005-2008 para cada microempresario, este pasivo se llamó variable X y actúa como variable independiente.

Las variables llamadas Y1, Y2 y Y3, representan las variaciones que se presentaron en el periodo 2005-2008 en ventas, utilidades y patrimonio. Estas variables se correlacionaron con los pasivos acumulados llamados variable X.

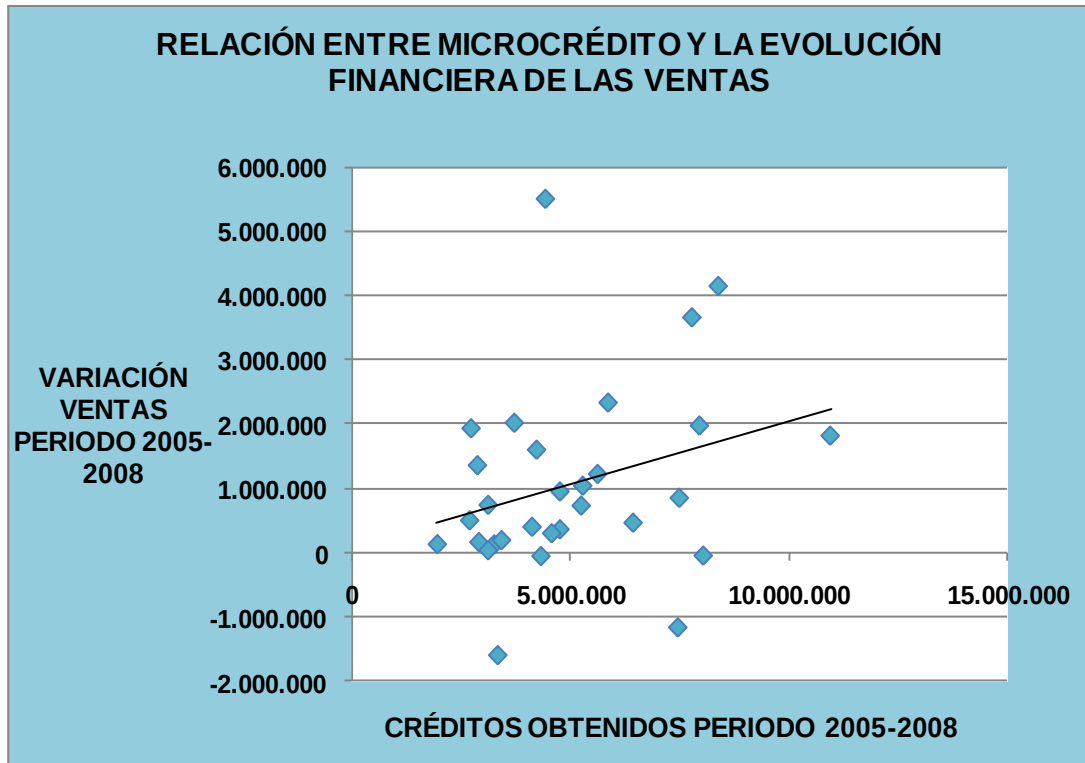
El objetivo de este análisis, es establecer si existe una posible relación entre estas dos variables y determinar si el microcrédito ha podido ayudar de alguna manera en el mejoramiento de las ventas, utilidades y patrimonio de los microempresarios evaluados y en qué proporción.

Para esto se presenta a continuación los datos con los cuales se trabajó y los resultados obtenidos:

Tabla 4. Datos para hallar coeficiente de correlación en ventas

	X	Y1	X.Y1	(X)2	(Y)2
	CREDITOS OBTENIDOS	VARIACION VENTAS			
1	2.864.237	1.365.294	3.910.525.590.678	8.203.853.592.169	1.864.027.706.436
2	6.431.762	470.781	3.027.951.346.122	41.367.562.424.644	221.634.749.961
3	3.249.397	133.496	433.781.501.912	10.558.580.863.609	17.821.182.016
4	7.778.826	3.666.566	28.521.578.931.516	60.510.133.938.276	13.443.706.232.356
5	3.329.795	-1.590.159	-5.294.903.487.405	11.087.534.742.025	2.528.605.645.281
6	4.421.799	5.511.912	24.372.566.969.688	19.552.306.396.401	30.381.173.895.744
7	8.384.142	4.154.684	34.833.460.621.128	70.293.837.076.164	17.261.399.139.856
8	2.686.835	506.947	1.362.082.942.745	7.219.082.317.225	256.995.260.809
9	4.755.780	368.056	1.750.393.363.680	22.617.443.408.400	135.465.219.136
10	3.110.919	748.282	2.327.844.327.307	9.677.813.999.205	559.925.951.524
11	5.858.870	2.340.000	13.709.756.372.404	34.326.360.543.259	5.475.600.000.000
12	2.718.076	1.940.000	5.273.067.208.346	7.387.936.492.648	3.763.600.000.000
13	5.278.113	1.046.226	5.522.098.686.619	27.858.473.158.799	1.094.588.843.076
14	7.457.232	-1.158.400	-8.638.457.834.348	55.610.312.778.275	1.341.890.560.000
15	4.755.780	956.556	4.549.169.998.916	22.617.444.454.824	914.999.381.136
16	7.491.300	856.867	6.419.047.757.100	56.119.575.690.000	734.221.055.689
17	8.040.246	-40.916	-328.977.076.204	64.645.555.740.516	1.674.143.186
18	5.618.903	1.228.943	6.905.309.462.229	31.572.070.923.409	1.510.300.001.695
19	4.115.864	406.412	1.672.736.519.968	16.940.336.466.496	165.170.713.744
20	1.945.643	136.989	266.531.688.927	3.785.526.683.449	18.765.986.121
21	2.897.813	169.195	490.295.470.535	8.397.320.182.969	28.626.948.025
22	3.110.122	41.490	129.038.961.780	9.672.858.854.884	1.721.420.100
23	7.952.631	1.982.745	15.768.039.352.095	63.244.339.822.161	3.931.277.735.025
24	4.320.302	-48.525	-209.642.654.550	18.665.009.371.204	2.354.675.625
25	10.949.408	1.825.585	19.989.075.003.680	119.889.535.550.464	3.332.760.592.225
26	4.566.100	306.666	1.400.267.524.428	20.849.266.286.527	94.044.035.556
27	4.219.603	1.606.666	6.779.493.039.658	17.805.051.400.385	2.581.375.635.556
28	3.418.125	200.000	683.625.000.000	11.683.578.515.625	40.000.000.000
29	5.241.380	736.666	3.861.146.122.320	27.472.059.796.900	542.676.795.556
30	3.710.493	2.026.000	7.517.457.832.862	13.767.754.694.610	4.104.676.000.000
	150.679.495	31.895.023	187.004.360.544.135	893.398.516.165.522	96.351.079.505.435

Figura 11. Relación entre microcrédito y la evolución de las ventas



1. Cálculo de media aritmética

$$\overline{X} = \frac{\sum X}{\# \text{ microempresarios}}$$

$$\overline{X} = \frac{150.679.495}{30}$$

$X = 5.022.650$

$$\overline{Y1} = \frac{\sum Y1}{\# \text{ microempresarios}}$$

$$\overline{Y1} = \frac{31.895.023}{30}$$

$Y1 = 1.063.167$

2. Cálculo de la covarianza

$$\sigma_{XY1} = \frac{\sum XY1}{\# \text{ microempresarios}} - \frac{\sum X}{\# \text{ microempresarios}} \cdot \frac{\sum Y}{\# \text{ microempresarios}}$$

$$\sigma_{XY1} = \frac{187.004.360.544.135}{30} - 5.022.650 \cdot 1.063.167$$

$$\sigma_{XY1} = 6.233.478.684.804 - 5.339.917.776.065$$

$$\sigma_{XY1} = 893.560.908.739$$

3. Cálculo de la desviación estándar

$$\sigma_X = \sqrt{\frac{\sum (X)^2}{\# \text{ microempresarios}} - (\bar{X})^2}$$

$$\sigma_X = \sqrt{\frac{893.398.516.165.522}{30} - (5.022.650)^2}$$

$$\sigma_X = \sqrt{29.779.950.538.851 - 25.227.013.022.500}$$

$$\sigma_X = \sqrt{4.552.937.516.351}$$

$$\sigma_X = 2.133.761$$

$$\sigma_{Y1} = \sqrt{\frac{\sum (Y1)^2}{\# \text{ microempresarios}} - (\bar{Y1})^2}$$

$$\sigma_{Y1} = \sqrt{\frac{96.351.079.505.435}{30} - (1.063.167)^2}$$

$$\sigma_{Y1} = \sqrt{3.211.702.650.181 - 1.130.324.069.889}$$

$$\sigma_{Y1} = \sqrt{2.081.378.580.292}$$

$$\sigma_{Y1} = 1.442.698$$

4. Cálculo de coeficiente de correlación

$$\begin{aligned} r &= \frac{\sigma_{XY1}}{\sigma_X \sigma_{Y1}} \\ r &= \frac{893.560.908.739}{2.133.761 \cdot 1.442.698} \\ r &= \frac{893.560.908.739}{3.078.372.727.178} \\ r &= 0,29 \end{aligned}$$

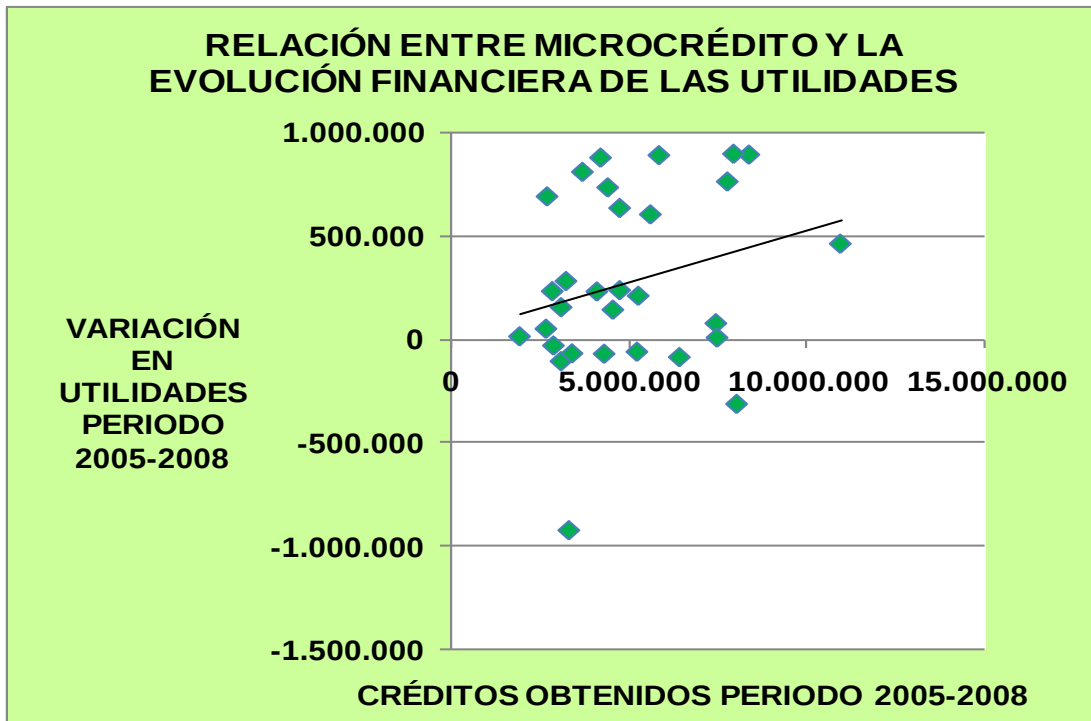
El 47% de los microempresarios que obtuvieron crédito tuvieron un crecimiento en ventas inferior a \$1.000.000, el 40% tuvo un crecimiento en ventas superior a \$1.000.000 y el 13% de los microempresarios decrecieron sus ventas en el periodo 2005-2008.

El coeficiente de correlación fue 29%, lo que indica que aunque existe una tendencia de mejoramiento en las ventas, esta no tiene una correlación fuerte.

Tabla 5. Datos para hallar coeficiente de correlación en utilidades.

	X	Y2	X.Y2	(X)2	(Y2)2
	CRÉDITOS OBTENIDOS	VARIACIÓN EN UTILIDAD			
1	2.864.237	232.682	666.456.393.634	8.203.853.592.169	54.140.913.124
2	6.431.762	-86.899	-558.913.686.038	41.367.562.424.644	7.551.436.201
3	3.249.397	281.835	915.793.803.495	10.558.580.863.609	79.430.967.225
4	7.778.826	764.204	5.944.609.944.504	60.510.133.938.276	584.007.753.616
5	3.329.795	-926.209	-3.084.086.097.155	11.087.534.742.025	857.863.111.681
6	4.421.799	735.650	3.252.896.434.350	19.552.306.396.401	541.180.922.500
7	8.384.142	894.623	7.500.646.268.466	70.293.837.076.164	800.350.312.129
8	2.686.835	50.654	136.098.940.090	7.219.082.317.225	2.565.827.716
9	4.755.780	237.494	1.129.469.215.320	22.617.443.408.400	56.403.400.036
10	3.110.919	154.925	481.959.050.743	9.677.813.999.205	24.001.755.625
11	5.858.870	891.958	5.225.866.185.648	34.326.360.543.259	795.589.073.764
12	2.718.076	692.074	1.881.109.646.984	7.387.936.492.648	478.966.421.476
13	5.278.113	210.359	1.110.298.499.195	27.858.473.158.799	44.250.908.881
14	7.457.232	77.100	574.952.606.205	55.610.312.778.275	5.944.410.000
15	4.755.780	635.890	3.024.153.014.158	22.617.444.454.824	404.356.092.100
16	7.491.300	7.712	57.772.905.600	56.119.575.690.000	59.474.944
17	8.040.246	-313.815	-2.523.146.361.352	64.645.555.740.516	98.479.585.919
18	5.618.903	604.890	3.398.815.482.019	31.572.070.923.409	365.891.319.224
19	4.115.864	231.206	951.612.451.984	16.940.336.466.496	53.456.214.436
20	1.945.643	13.714	26.682.548.102	3.785.526.683.449	188.073.796
21	2.897.813	-30.835	-89.354.063.855	8.397.320.182.969	950.797.225
22	3.110.122	-106.622	-331.607.427.884	9.672.858.854.884	11.368.250.884
23	7.952.631	898.662	7.146.727.279.722	63.244.339.822.161	807.593.390.244
24	4.320.302	-70.756	-305.687.288.312	18.665.009.371.204	5.006.411.536
25	10.949.408	462.826	5.067.670.707.008	119.889.535.550.464	214.207.906.276
26	4.566.100	142.799	652.034.468.186	20.849.266.286.527	20.391.554.401
27	4.219.603	879.928	3.712.947.029.065	17.805.051.400.385	774.273.285.184
28	3.418.125	-68.880	-235.440.450.000	11.683.578.515.625	4.744.454.400
29	5.241.380	-60.932	-319.367.739.960	27.472.059.796.900	3.712.708.624
30	3.710.493	811.000	3.009.209.428.653	13.767.754.694.610	657.721.000.000
	150.679.495	8.247.237	48.420.179.188.575	893.398.516.165.522	7.754.647.733.167

Figura 12. Relación entre microcrédito y la evolución de las utilidades.



1. Cálculo de media aritmética

$$\bar{X} = \frac{\sum X}{\# \text{ microempresarios}}$$

$$\bar{X} = \frac{150.679.495}{30}$$

$$\bar{X} = 5.022.650$$

$$\bar{Y2} = \frac{\sum Y2}{\# \text{ microempresarios}}$$

$$\bar{Y2} = \frac{8.247.237}{30}$$

$$\bar{Y2} = 274.908$$

2. Cálculo de la covarianza

$$\Sigma_{xy2} = \frac{\Sigma XY2}{\# \text{ microempresarios}} - \overline{X} \cdot \overline{Y2}$$

$$\sigma_{XY2} = \frac{48.420.179.188.575}{30} - 5.022.650 \cdot 274.908$$

$$\sigma_{XY2} = 1.614.005.972.953 - 1.380.766.104.324$$

$$\sigma_{XY2} = 233.239.868.628$$

3. Cálculo de la desviación estándar

$$\sigma_X = \sqrt{\frac{\Sigma(X)2}{\# \text{ microempresarios}} - (\overline{X})^2}$$

$$\sigma_X = \sqrt{\frac{893.398.516.165.522}{30} - (5.022.650)^2}$$

$$\sigma_X = \sqrt{29.779.950.538.851 - 25.227.013.022.500}$$

$$\sigma_X = \sqrt{4.552.937.516.351}$$

$$\sigma_X = 2.133.761$$

$$\sigma_{Y2} = \sqrt{\frac{\sum(Y2)^2}{\# \text{ microempresarios}} - (\bar{Y2})^2}$$

$$\sigma_{Y2} = \sqrt{\frac{7.754.647.733.167}{30} - (274.908)^2}$$

$$\sigma_{Y2} = \sqrt{258.488.257.772 - 75.574.408.464}$$

$$\sigma_{Y2} = \sqrt{182.913.849.308}$$

$$\sigma_{Y2} = 427.684$$

4. Cálculo de coeficiente de correlación

$$r = \frac{\sigma_{XY2}}{\sigma_X \sigma_{Y2}}$$

$$r = \frac{233.239.868.628}{2.133.761 \cdot 427.684}$$

$$r = \frac{233.239.868.628}{912.575.439.524}$$

$$r = 0,26$$

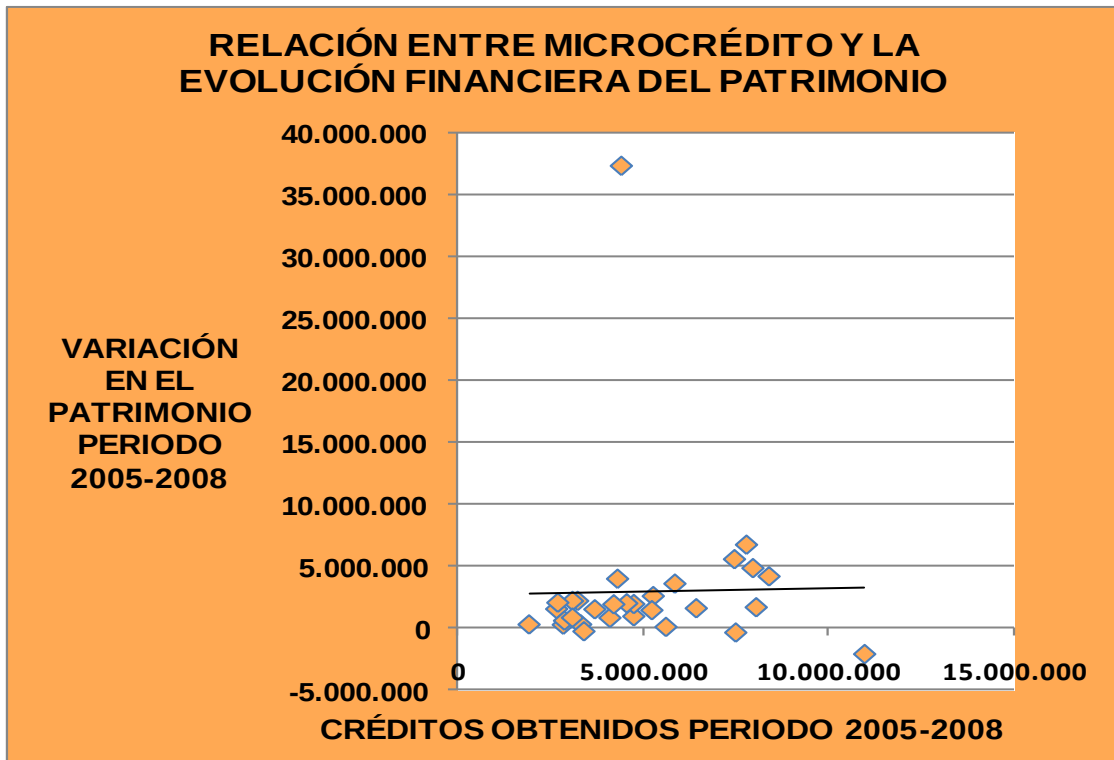
El 40% de los microempresarios que obtuvieron crédito tuvieron un crecimiento en sus utilidades inferior a \$500.000, el 33 % tuvieron un crecimiento superior a \$500.000 y el 27% presentaron un decrecimiento en el periodo 2005-2008.

El coeficiente de correlación fue 26%, lo que indica que aunque existe una tendencia de mejoramiento en las utilidades, esta no tiene una correlación fuerte.

Tabla 6. Datos para hallar coeficiente de correlación en patrimonio.

	X	Y3	X.Y3	(X)2	(Y3)2
	CRÉDITOS OBTENIDOS	VARIACIÓN EN PATRIMONIO			
1	2.864.237	169.599	485.771.730.963	8.203.853.592.169	28.763.820.801
2	6.431.762	1.500.927	9.653.605.243.374	41.367.562.424.644	2.252.781.859.329
3	3.249.397	2.096.809	6.813.364.874.173	10.558.580.863.609	4.396.607.982.481
4	7.778.826	6.639.982	51.651.264.621.132	60.510.133.938.276	44.089.360.960.324
5	3.329.795	196.511	654.341.345.245	11.087.534.742.025	38.616.573.121
6	4.421.799	37.284.403	164.864.135.900.997	19.552.306.396.401	1.390.126.707.066.410
7	8.384.142	4.080.829	34.214.249.813.718	70.293.837.076.164	16.653.165.327.241
8	2.686.835	1.443.382	3.878.129.275.970	7.219.082.317.225	2.083.351.597.924
9	4.755.780	849.181	4.038.518.016.180	22.617.443.408.400	721.108.370.761
10	3.110.919	2.092.845	6.510.670.256.913	9.677.813.999.205	4.380.000.194.025
11	5.858.870	3.491.642	20.457.077.418.655	34.326.360.543.259	12.191.563.856.164
12	2.718.076	1.954.296	5.311.924.821.135	7.387.936.492.648	3.819.272.855.616
13	5.278.113	2.484.466	13.113.291.426.086	27.858.473.158.799	6.172.571.305.156
14	7.457.232	5.470.159	40.792.246.088.295	55.610.312.778.275	29.922.639.485.281
15	4.755.780	1.843.661	8.768.046.313.412	22.617.444.454.824	3.399.085.882.921
16	7.491.300	-463.105	-3.469.258.486.500	56.119.575.690.000	214.466.241.025
17	8.040.246	1.581.068	12.712.179.273.976	64.645.555.740.516	2.499.777.440.886
18	5.618.903	-7.695	-43.237.812.809	31.572.070.923.409	59.213.995
19	4.115.864	727.948	2.996.134.967.072	16.940.336.466.496	529.908.290.704
20	1.945.643	189.825	369.331.682.475	3.785.526.683.449	36.033.530.625
21	2.897.813	498.201	1.443.693.334.413	8.397.320.182.969	248.204.236.401
22	3.110.122	741.414	2.305.887.992.508	9.672.858.854.884	549.694.719.396
23	7.952.631	4.745.145	37.736.387.226.495	63.244.339.822.161	22.516.401.071.025
24	4.320.302	3.884.692	16.783.042.616.984	18.665.009.371.204	15.090.831.934.864
25	10.949.408	-2.203.191	-24.123.637.160.928	119.889.535.550.464	4.854.050.582.481
26	4.566.100	1.902.214	8.685.698.736.448	20.849.266.286.527	3.618.418.101.796
27	4.219.603	1.818.715	7.674.255.684.518	17.805.051.400.385	3.307.724.251.225
28	3.418.125	-365.000	-1.247.615.625.000	11.683.578.515.625	133.225.000.000
29	5.241.380	1.343.708	7.042.883.659.257	27.472.059.796.900	1.805.551.189.264
30	3.710.493	1.414.907	5.250.001.831.155	13.767.754.694.610	2.001.961.818.649
	150.679.495	87.407.538	445.322.385.066.313	893.398.516.165.522	1.577.681.904.759.890

Figura 13. Relación entre microcrédito y la evolución en el patrimonio



1. Cálculo de media aritmética

$$\bar{X} = \frac{\sum X}{\# \text{ microempresarios}}$$

$$\bar{X} = \frac{150.679.495}{30}$$

$$\bar{X} = 5.022.650$$

$$\bar{Y3} = \frac{\sum Y3}{\# \text{ microempresarios}}$$

$$\bar{Y3} = \frac{87.407.538}{30}$$

$$\bar{Y3} = 2.913.585$$

2. Cálculo de la covarianza

$$\Sigma XY_3 = \frac{\Sigma XY_3}{\# \text{ microempresarios}} - \overline{X} \cdot \overline{Y_3}$$

$$\sigma XY_3 = \frac{445.322.385.066.313}{30} - 5.022.650 \cdot 2.913.585$$

$$\sigma XY_3 = 14.844.079.502.210 - 14.633.915.235.093$$

$$\sigma XY_3 = 210.164.267.118$$

3. Cálculo de la desviación estándar

$$\sigma X = \sqrt{\frac{\Sigma(X)^2}{\# \text{ microempresarios}} - (\overline{X})^2}$$

$$\sigma X = \sqrt{\frac{893.398.516.165.522}{30} - (5.022.650)^2}$$

$$\sigma X = \sqrt{29.779.950.538.851 - 25.227.013.022.500}$$

$$\sigma X = \sqrt{4.552.937.516.351}$$

$$\sigma X = 2.133.761$$

$$\sigma_{Y3} = \sqrt{\frac{\sum(Y3)^2}{\# \text{ microempresarios}} - (\bar{Y3})^2}$$

$$\sigma_{Y3} = \sqrt{\frac{1.577.681.904.759.890}{30} - (2.913.585)^2}$$

$$\sigma_{Y3} = \sqrt{52.589.396.825.330 - 8.488.977.552.225}$$

$$\sigma_{Y3} = \sqrt{44.100.419.273.105}$$

$$\sigma_{Y3} = 6.640.815$$

4. Cálculo de coeficiente de correlación

$$r = \frac{\sigma_{XY3}}{\sigma_X \sigma_{Y3}}$$

$$r = \frac{210.164.267.118}{2.133.761 \cdot 6.640.815}$$

$$r = \frac{210.164.267.118}{14.169.912.055.215}$$

$$r = 0,015$$

El 53% de los microempresarios que obtuvieron crédito tuvieron un crecimiento en su patrimonio inferior a \$2.000.000, el 33 % tuvieron un crecimiento en patrimonio superior a \$2.000.000 y el 13% presentaron un decrecimiento en el patrimonio de 2005-2008.

El coeficiente de correlación fue 1.5%, lo que indica que aunque existe una tendencia de crecimiento patrimonial, esta tiene una relación casi nula con el microcrédito.

En la población objeto de estudio, se identificó un dato atípico con respecto a las características de la población, pero la confiabilidad del mismo fue verificada con el microempresario por esta razón se incluyó en el análisis e influyó en la baja correlación. La correlación sin tener en cuenta este dato sería de un 24%.

6.2 ANALISIS DE OPINIÓN

Se visitaron los 30 microempresarios que se evaluaron anteriormente, y por medio de una entrevista semiestructurada (ver anexo D), se indagó a cada microempresario sobre la opinión que tienen sobre el papel del microcrédito en la evolución económica de las ventas, utilidades y patrimonio del microempresario.

Este trabajo consistió en conocer si de acuerdo con la opinión de los microempresarios el microcrédito ha ayudado a mejorar los negocios de los usuarios en términos de ventas, utilidades y patrimonio, adicionalmente identificar si existe algún otro factor importante con el cual haya contribuido a mejorar.

6.2.1 Perfil del microempresario

Figura 14. Población por sexo

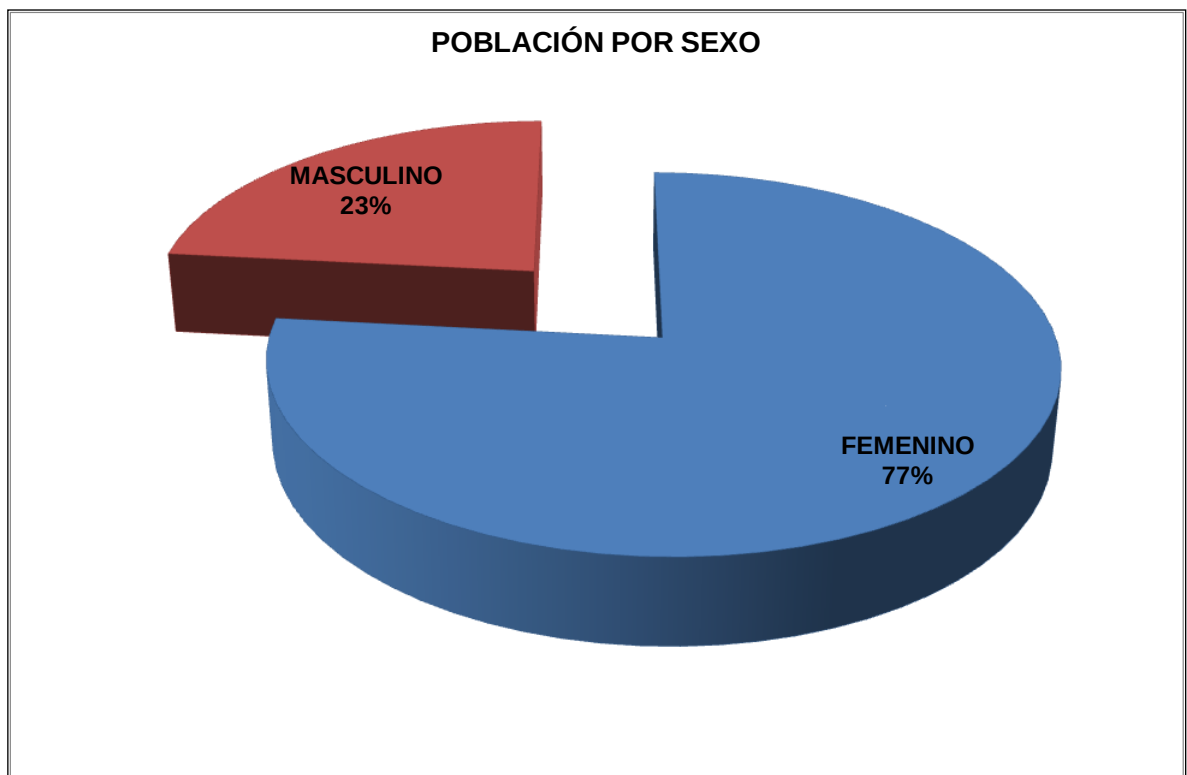


Tabla 7. Características de las microempresarias mujeres que fueron entrevistadas

CARACTERÍSTICAS DE LA MUESTRA DE MUJERES VISITADAS					
NIVEL EDUCATIVO	#	%	ESTADO CIVIL	#	%
PRIMARIA	3	13%	SOLTERO	5	22%
PRIMARIA INCOMPLETA	5	22%	UNION LIBRE	8	35%
BACHILLERATO	10	43%	SEPARADO	2	9%
BACHILLERATO INCOMPLETO	4	17%	CASADO	5	22%
UNIVERSITARIO	1	4%	VIUDO	3	13%
TOTAL	23	100%	TOTAL	23	100%

El 77 % (23 casos) de los microempresarios visitados eran mujeres, con edades entre 29 y 51 años.

Se observó que la mayoría de las mujeres (43%) realizaron sus estudios de bachillerato completo y que tan solo un 4% tuvieron estudios universitarios.

El estado civil que más se repite es el de unión libre con un 35% y el que tiene menor porcentaje es el separado con un 9%.

El 96% de las mujeres microempresarias tienen hijos de los cuales el 45% van al colegio, el 45% trabajan y el 10% restante ni estudia ni trabaja.

El 43% de estas microempresarias, carecen de seguridad social.

El 61% tienen casa propia, el 35% paga alquiler y el 4% vive en casa familiar.

El 30% de las microempresarias dependen económicamente del negocio, mientras que el 70% perciben otros ingresos, siendo el más representativo los aportes realizados por el conyugue que representan un 56%, éste por lo general es quien cubre los gastos del hogar y/o ayuda con los gastos, seguido del aporte de los hijos que representa un 24%, estos ayudan para los gastos del hogar y el 20% restante corresponde a los conceptos de pensión, empleo del microempresario y arrendamiento.

Tabla 8. Características de los microempresarios hombres que fueron entrevistados

CARACTERÍSTICAS DE LA MUESTRA DE HOMBRES VISITADOS					
NIVEL EDUCATIVO	#	%	ESTADO CIVIL	#	%
PRIMARIA	1	14%	SOLTERO	2	29%
PRIMARIA INCOMPLETA	0	0%	UNION LIBRE	1	14%
BACHILLERATO	3	43%	SEPARADO	0	0%
BACHILLERATO INCOMPLETO	3	43%	CASADO	4	57%
UNIVERSITARIO	0	0%	VIUDO	0	0%
TOTAL	7	100%	TOTAL	7	100%

El 23 % (7 casos) de los microempresarios visitados eran hombres, con edades entre 29 y 51 años.

Se observó que la mayoría de los hombres (86%) realizaron sus estudios de bachillerato, la mitad de ellos lo hicieron completo. El 14% de los microempresarios realizaron estudios de primaria.

El estado civil más frecuente fue el casado con un 57% y el que tiene menor porcentaje es unión libre con un 14%.

El 87% de las hombres microempresarios tienen hijos de los cuales el 67% van al colegio, el 16% trabaja y el 16% restante ni estudia ni trabaja.

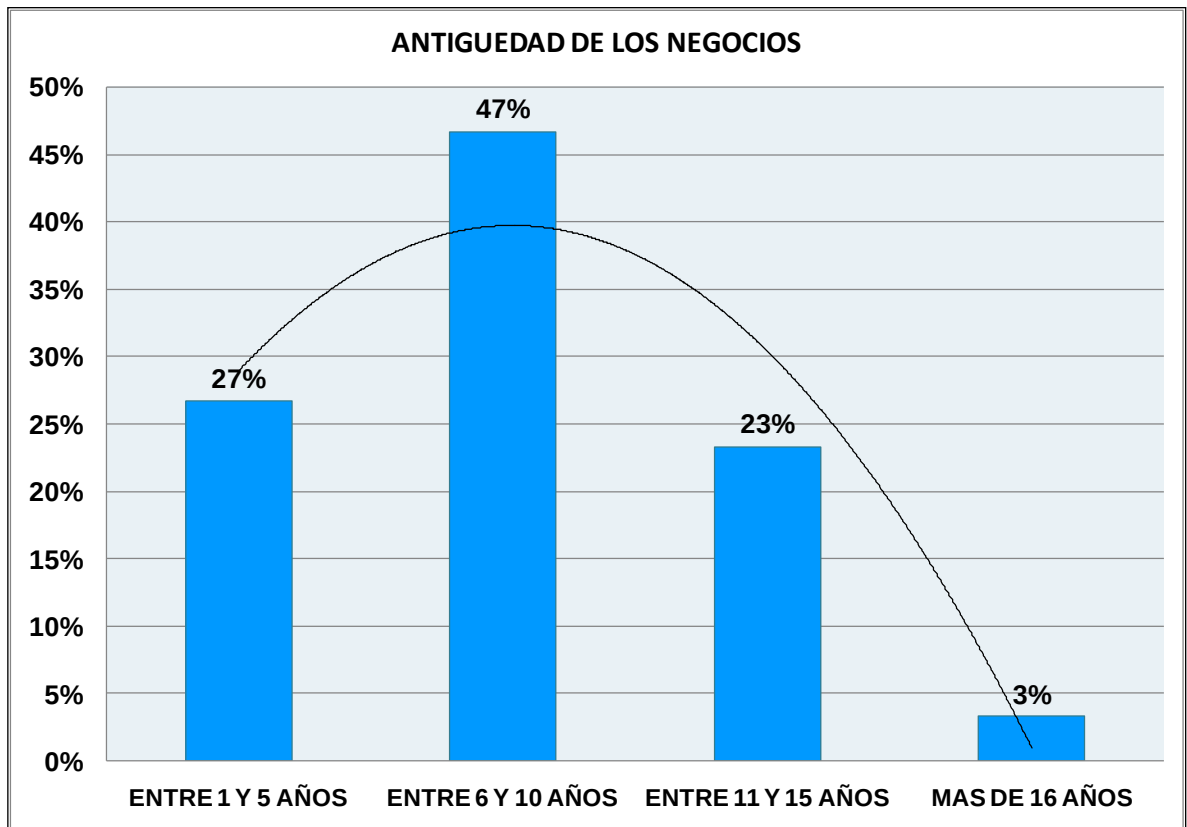
El 29% de estos microempresarios, carecen de seguridad social.

El 43% tienen casa propia, y el 57% paga alquiler.

El 57% de los microempresarios dependen económicamente del negocio, mientras que el 43% percibe otros ingresos, siendo el más representativo los aportes realizados por la conyugue que representan un 67%, esta por lo general es quien ayuda con los gastos, seguido del aporte de los hijos que representa un 24%, éstos ayudan para los gastos del hogar y el 33% restante corresponde a otros negocios que tiene el cliente.

6.2.2 Perfil de los negocios

Figura 15. Antigüedad de los negocios



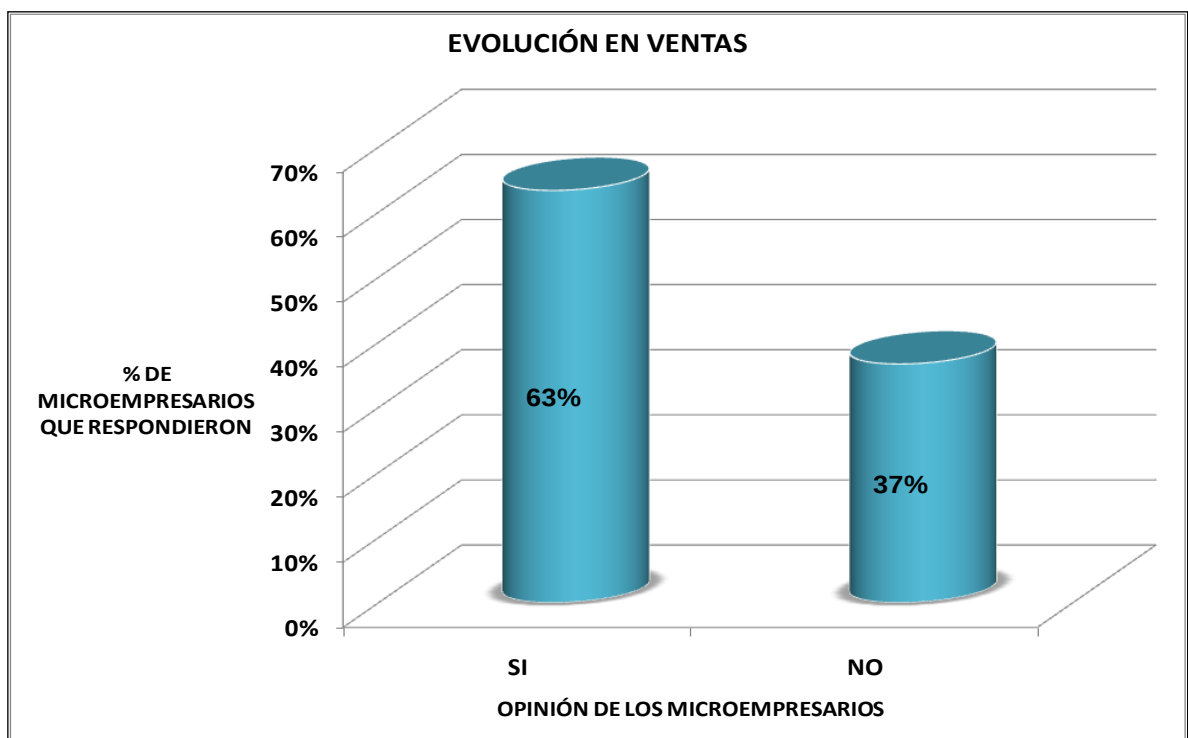
Los negocios que fueron estudiados en esta muestra tienen una antigüedad entre 1 y 21 años, siendo el 47% los negocios con antigüedad entre 6 y 10 años.

El 37% de estos negocios fueron comenzados con ahorro del microempresario, obtenidos en liquidaciones de empleos que tuvieron cuando eran asalariados y de dineros producto de la venta de otros negocios, el 30% fueron comenzados con ayudas familiares, un 27% con créditos realizados a entidades financieras o fundaciones por intermedio de algún familiar, un 3% comenzó sin capital de trabajo, sus ventas las hacían con base en anticipos y el 3% restante utilizó ahorro y crédito.

Antes de obtener su primer crédito como microempresa, el 40% de los negocios se financiaban reinvertiendo sus ganancias en el negocio, un 27% utilizaba créditos con familiares y/o amigos, un 10% utilizó créditos con entidades financieras, el 7% se financiaba con proveedores y el 6% restante utilizaba créditos con prestamistas informales y/o ahorros.

6.2.3 Opinión de los microempresarios respecto al aporte del microcrédito en sus negocios y/o familias

Figura 16. Opinión de los microempresarios sobre el aporte del microcrédito en la evolución de las ventas del negocio

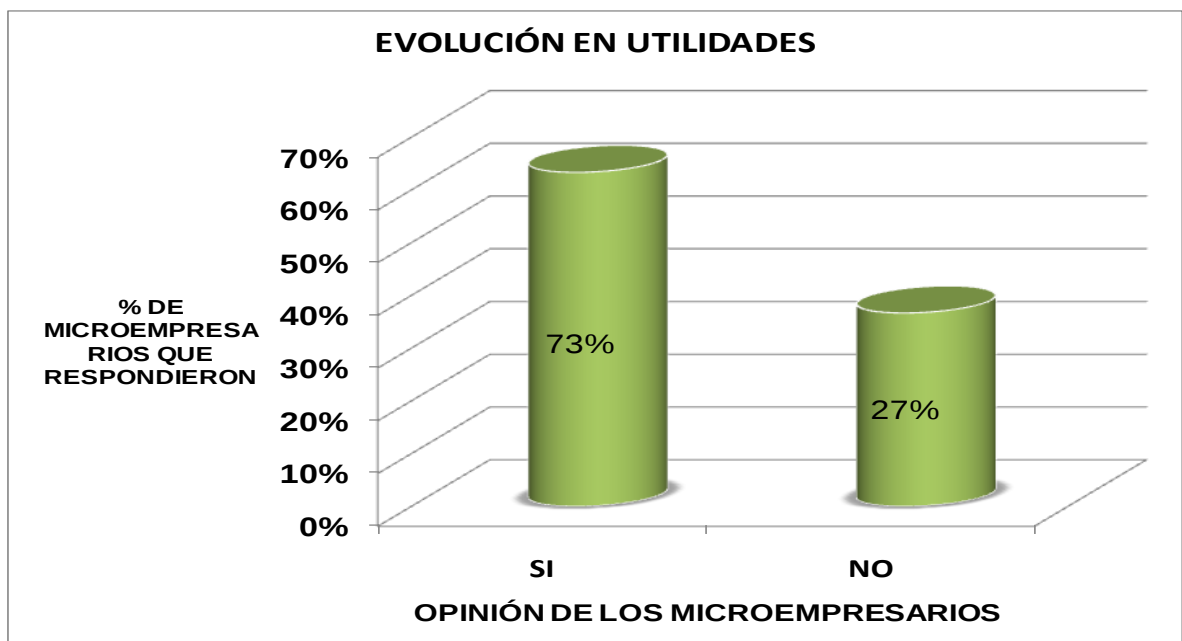


El 63 % de los microempresarios entrevistados, consideran que el microcrédito le ha ayudado a mejorar las ventas de su negocio, ya que con los créditos obtenidos han invertido en compra de inventario y/o materia prima para trabajar. ***El tener variedad de mercancía es una estrategia comercial para atraer clientes y por ende vender más.***

Otros microempresarios han invertido en compra de maquinaria y equipo esto les ha ayudado ya que al tener más maquinaria se aumenta la capacidad de producción y de esta manera nunca les falta trabajo.

El 37% de los microempresarios considera que sus ventas han bajado y/o que siguen igual, esto lo atribuyen a la situación económica del país, dicen que ***ahora los clientes no quieren comprar porque existen otras necesidades y si hay para comprar una cosa no hay para la otra***, también dicen que ***muchos de sus clientes se han quedado sin empleo*** y otro de sus argumentos es que ***el precio de los productos ha subido mucho y que con el mismo dinero ya no se compra lo mismo***.

Figura 17. Opinión de los microempresarios sobre el aporte del microcrédito en la evolución de las utilidades del negocio.



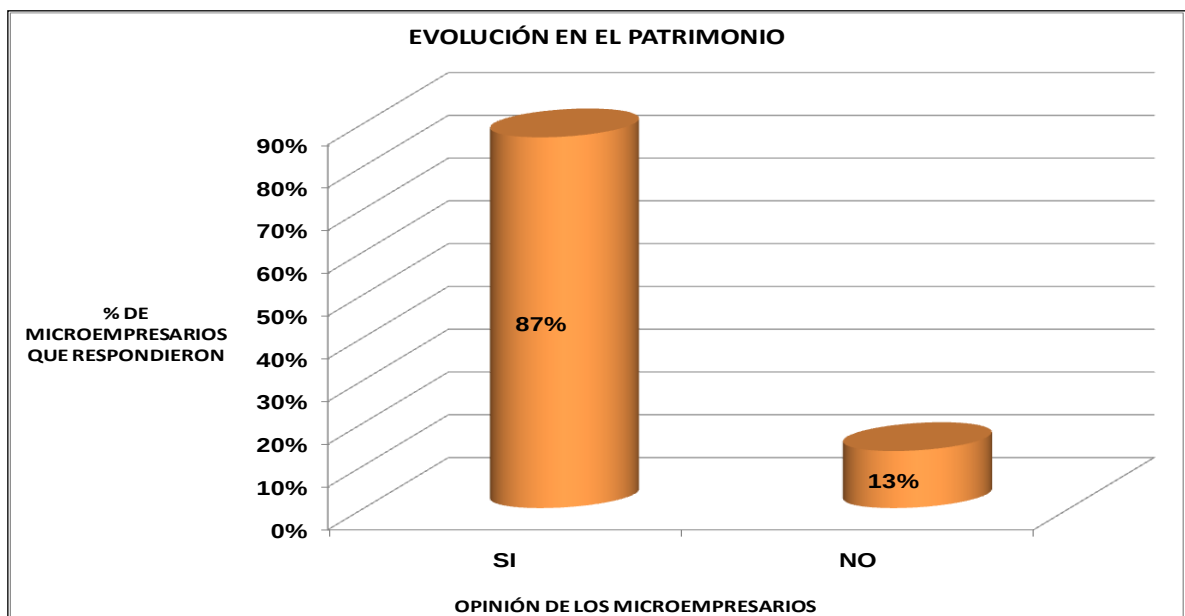
El 73% de los microempresarios entrevistados consideran que sus utilidades han aumentado desde que es usuario de los servicios de microcrédito. Dicen que ***al comprar más inventario aumentan sus ventas y al vender más se gana más***.

También dicen que ***el acceso a crédito les permite tener un capital de trabajo mayor que les permite hacer compras de mercancía en cantidad, estas compras le generan mayor margen de utilidad ya que les dan precios mucho más favorables.*** En algunos casos aprovechan estos descuentos dados por sus proveedores y bajan precios para así atraer más clientes y competir por precios.

Algunos microempresarios mencionaron que consideran que sus utilidades han mejorado, ya que les alcanza para pagar todos sus gastos y pueden ahorrar.

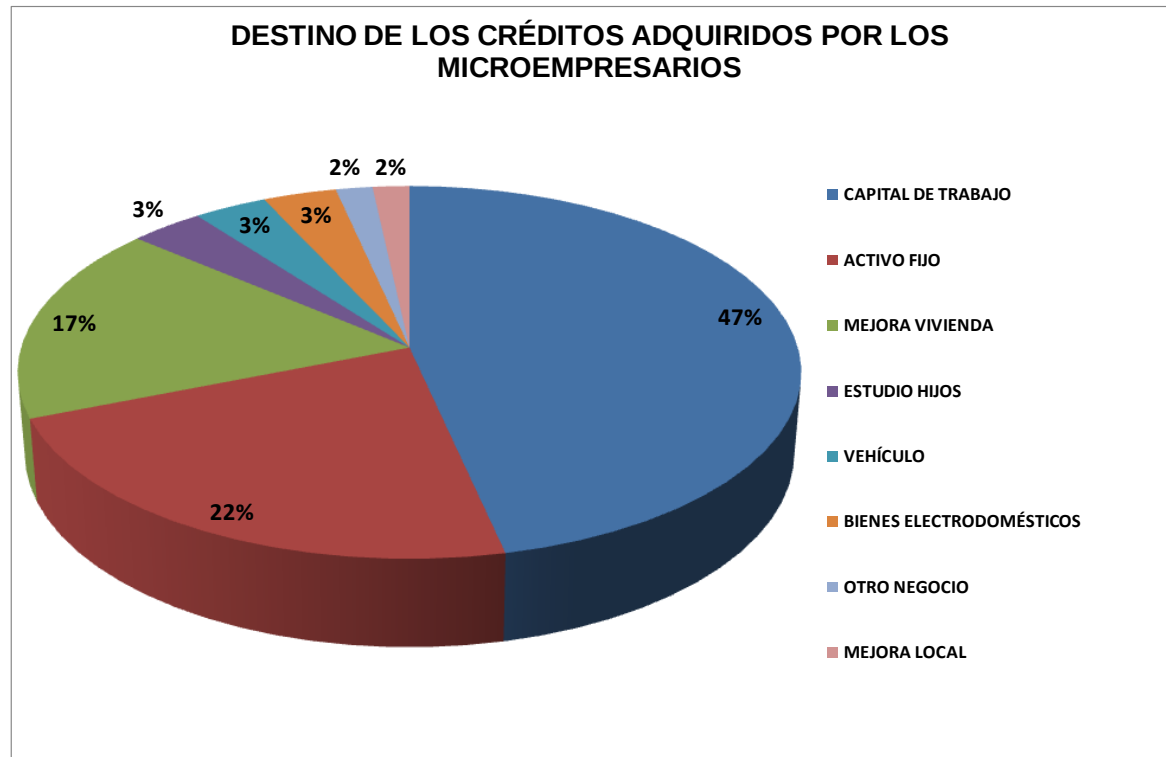
El 27 % de los microempresarios restantes, opinan que sus utilidades no han mejorado porque ***la situación económica esta difícil y las ventas han bajado mucho, los créditos no los han invertido en el negocio o porque no han diversificado sus productos.***

Figura 18. Opinión de los microempresarios sobre el aporte del microcrédito en la evolución del patrimonio del negocio



El 87% de los microempresarios manifestaron que los microcréditos le han ayudado a mejorar el patrimonio del negocio a través de la compra de inventario y activo fijo para el negocio, ya que la inversión en estas dos cuentas es lo que hace posible el mejoramiento en el nivel de ventas y utilidades del microempresario.

Figura 19. Mejoras y logros de los microempresarios por medio de los créditos obtenidos



El 69% de los destinos más utilizados son para el mejoramiento del negocio a través de la compra de inventario, maquinaria, equipo y/o muebles y enseres para el negocio. El 31 % restante son utilizados para cubrir necesidades de la unidad familiar como: mejora de vivienda, mejora de local, estudio de los hijos, compra de vehículo (carro o moto), compra de bienes electrodomésticos y adquisición de otro negocio.

El crédito de mejoramiento de vivienda representó el 17%, algunos microempresarios mencionaron haber construido plancha, cuartos, locales y apartamentos, construcción de una casa en un lote que tenían, instalación de techos y ventanas.

El 3% de los microempresarios entrevistados, manifestaron que gracias al microcrédito obtuvieron su casa propia.

Este destino impactó de manera positiva a los microempresarios porque algunos dejaron de pagar arriendo ya que pasaron a vivir a su casa propia, y en la mayoría de los casos los microempresarios que construyeron los apartamentos y locales, los tienen actualmente alquilados y con el dinero de la renta es que están pagando actualmente las cuotas de los créditos.

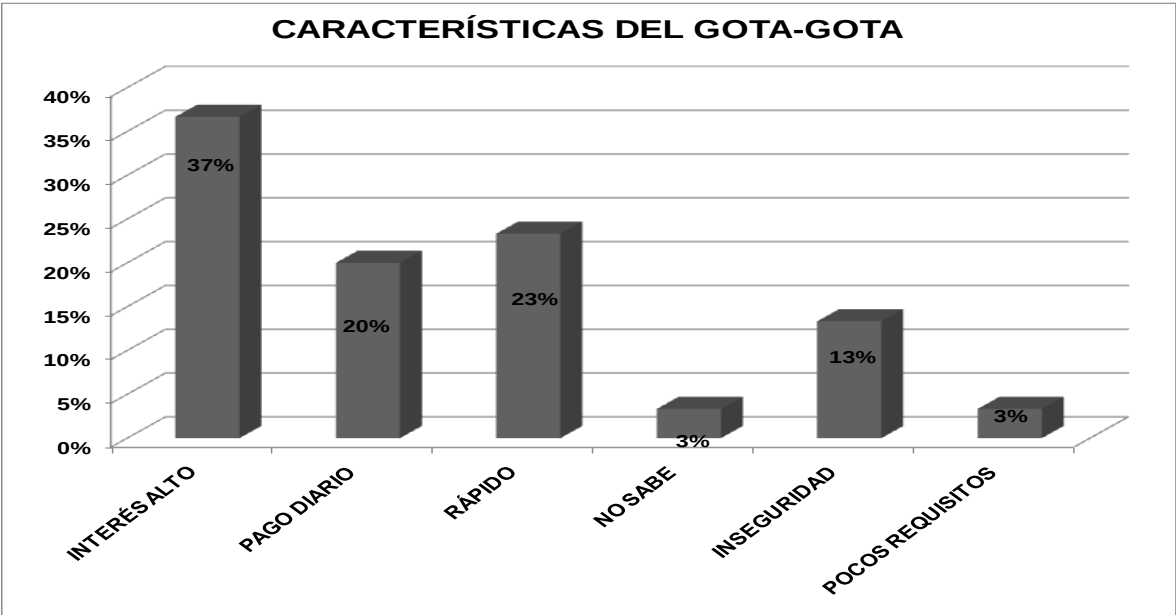
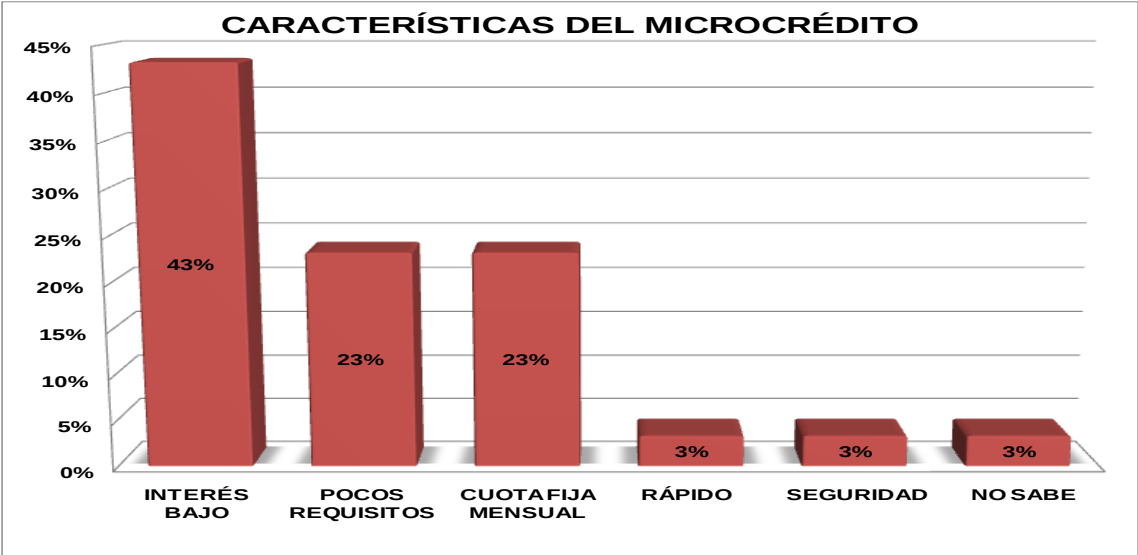
También los microempresarios manifestaron utilizar los créditos para pagar el estudio de los hijos, el 13% de los microempresarios visitados informaron que gracias al microcrédito han podido mandar a los hijos al colegio y/o universidad.

Otros microempresarios adquirieron créditos para inversión en otro negocio, esto también es eficiente debido a que le genera ingresos adicionales para poder cumplir con las obligaciones financieras y las necesidades del hogar.

Algunos mencionaron que sienten que el microcrédito les ayudo a elevar el nivel de vida ya que han podido adquirir bienes electrodomésticos para el hogar y poseen hoy en día un medio de transporte como carro o moto.

6.2.4 Opinión de los microempresarios sobre los servicios ofrecidos por las microfinancieras

Figura 20. Características de créditos formales e informales



EL 83% de los microempresarios entrevistados no tienen actualmente créditos con prestamistas informales, las razones por las cuales no acceden a este tipo de créditos es porque tienen altas tasas de interés y el pago es diario, lo que es bastante difícil para el microempresario, adicionalmente afirman que este tipo de créditos son bastantes peligrosos ya que si no se tiene como responder se pone en riesgo la vida misma.

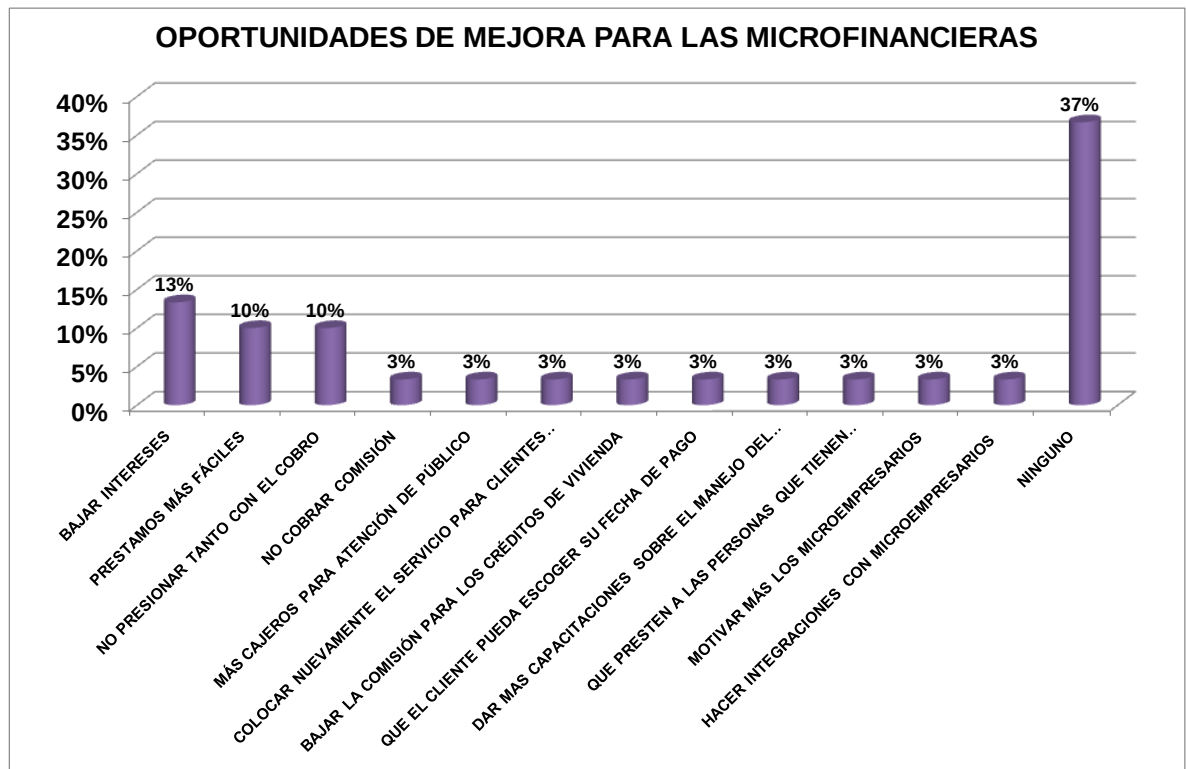
El 17% de los microempresarios informó que actualmente tiene créditos informales o los también llamados gota a gota, algunos de ellos mencionaron haber adquirido este tipo de créditos para pagar servicios públicos, pagar cuotas de microfinancieras y comprar vestuario.

Estos usuarios del crédito gota-gota mencionan que cuando han adquirido estos créditos ha sido porque son muy rápidos y generalmente estos créditos se utilizan para necesidades que no dan espera.

Opinan que el microcrédito es un servicio que se caracteriza por su bajo interés, pocos requisitos y que les gusta mucho el pago fijo mensual.

6.2.4.1 Aportes de los microempresarios para mejorar el servicio de las microfinancieras

Figura 21. Aspectos a mejorar sobre servicios



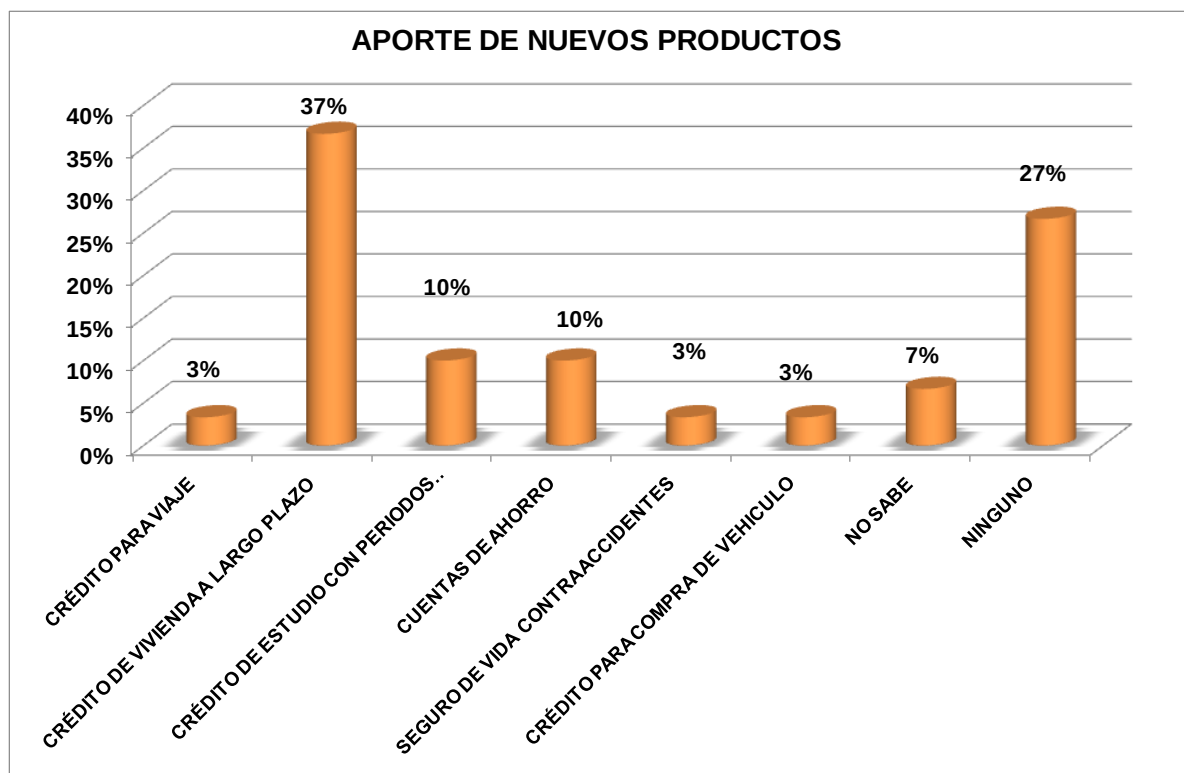
El 37% de los microempresarios entrevistados, manifestaron estar muy a gusto con el servicio de las microfinancieras y no dieron ningún aporte ya que consideran que todo es excelente.

El 27% les gustaría que no se cobrara comisión; que se coloquen más cajeros para atender el público; colocar nuevamente el sistema de atención de pagos para clientes preferenciales; capacitar a los microempresarios en manejo del negocio, manejo de ventas, cobro de cartera, como ser más productivos; dar la oportunidad a personas que tengan proyecto de negocio, apoyarlos y capacitarlos para que saquen adelante su sueño; consideran que hace mucha falta más motivación por parte del personal que los atiende, algunos clientes manifestaron

que les gustaría que hicieran una reunión de microempresarios en un sitio recreativo donde se puedan conocer, jugar, compartir y pasar un día diferente. El 20% tienen inconformidad con el sistema de aprobación y cobro de los créditos, dicen que desean más facilidad en el momento de adquirir sus créditos, **a veces se complican mucho y hay que rogar mucho para que le aprueben un crédito** son las palabras utilizadas por el entrevistado. Dicen algunos que son clientes preferenciales y que no les están teniendo en cuenta su antigüedad ni historial de pago cuando hacen una solicitud de crédito. En cuanto al cobro de la cartera algunos manifestaron que presionan demasiado y que muchos de ellos han sido excelentes clientes y no les parece justo que al momento de presentarse inconvenientes no les colaboren.

El 13 % restante, les gustaría que la entidad bajara las tasas de interés, consideran que están muy altas si se comparan con las de otras entidades financieras.

Figura 22. Productos y/o servicios sugeridos por los microempresarios evaluados



El 37% de los microempresarios entrevistados, manifestaron el deseo de poder adquirir en alguna oportunidad vivienda propia, les gustaría que en vez de cancelar arriendo ese dinero se pudiera utilizar en el pago de la cuota de la casa, pero requieren para esto que sea un crédito con un plazo largo que lo facilite.

El 20% de ellos quisieran poder pagar una universidad para los hijos y adicionalmente ahorrar en la entidad. Para el crédito de estudio les gustaría que se manejaran periodos muertos.

Algunos manifestaron que les gustaría crédito para viaje, seguro contra accidentes y créditos para compra de vehículo.

El 34% de los microempresarios consideran que la entidad tiene muchos productos y servicios y no encontraron nada adicional para agregar.

7. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

El microcrédito con el paso del tiempo se ha convertido en un tema bastante importante, ya que cada vez son más los actores que entran a este mercado. Es por esto que cobra bastante importancia conocer más a detalle cual es la evolución que se ha venido dando en este nicho de mercado a partir de la generación de créditos y si ha hecho diferencia la prestación de estos servicios que poseen características totalmente distintas a las de la banca tradicional.

Es importante aclarar que este trabajo se realizó con fines exploratorios y las conclusiones a las cuales se llegan sólo tienen validez para los microempresarios usuarios de la entidad financiera objeto de estudio en José Manuel Marroquín.

A partir de los resultados obtenidos en el análisis documental y de opinión, se pudo evidenciar que en su mayoría los microempresarios han presentado un mejoramiento en los niveles de ventas, utilidades y patrimonio del negocio.

En el análisis documental se observó que los microempresarios solicitan en su mayoría créditos para capital de trabajo. En el análisis de opinión se identificó que la inversión de los créditos se dirige a capital de trabajo, pero adicionalmente el microempresario invierte en compra de activos fijos (maquinaria y equipo, muebles y enseres), gastos familiares, estudio de los hijos, mejoramiento de hogar (pintura, ampliación a través de la construcción de apartamentos, segunda planta, para obtener ingresos de alquiler) y compra de vehículo.

En el análisis de opinión se puede identificar que los microempresarios atribuyen el mejoramiento de su negocio y nivel de vida a los créditos obtenidos por las microfinancieras. Consideran que estos créditos son de gran ayuda y fáciles de adquirir.

El análisis documental, por medio del coeficiente de correlación, se puede establecer que aunque existe un notable mejoramiento en las ventas, utilidades y patrimonio de las microempresas, este comportamiento posiblemente no es atribuible al microcrédito. Los coeficientes de correlación fueron bajos.

Se observó que los microempresarios estudiados pueden considerarse como personas estables, con un nivel medio de estudio, núcleo familiar constituido, acceso a programas de salud y con otros ingresos provenientes de su cónyuge, hijos, pensión y/o arrendamiento.

Aparentemente los microempresarios estudiados, actualmente no son usuarios potenciales de créditos con prestamistas informales y/o gota-gota, manifestaron que no les gusta tomar este tipo de créditos y que si en algún momento lo hacen, es con el afán de resolver necesidades que no dan espera.

En el análisis de opinión se pudo notar que los microempresarios por su bajo nivel de escolaridad, manejan su negocio basados en la experiencia, no tienen control de sus ventas, compras, inventarios y gastos del negocio. Se recomienda a las entidades proveedoras de servicios microfinancieros, generar valor agregado a sus clientes capacitándolos y generando en ellos competencias que les permitan manejar de una manera más eficiente sus negocios.

Adicionalmente es importante realizar un seguimiento continuo del destino de los créditos, con el fin de confirmar si el dinero prestado está siendo utilizado eficientemente en el negocio, esto permitirá formar una conducta de responsabilidad por parte del microempresario y ayudará a identificar si existen otras necesidades que no estén siendo atendidas y que puedan generar apertura de nuevos productos.

Por último, es importante resaltar que existe un gran deseo por parte de los estratos más pobres de constituir microempresa, pero en la mayoría de casos, éstos no tienen un capital que les permita iniciar alguna actividad que les genere ingresos. Sería de gran ayuda para estos sectores, manejar alguna línea de crédito con respaldo del Fondo Nacional de Garantías, que permita incentivar el emprendimiento de los más pobres. De esta forma se empezaría a aportar de alguna manera con la disminución del desempleo.

Las microfinanzas por medio de sus productos, han sido un pilar importante para el crecimiento del nicho de mercado microempresarial, los usuarios de los servicios sienten que son tenidos en cuenta y esto genera en ellos deseos de superación. Esto es positivo porque permite fortalecer estas actividades informales

que dan el sustento diario a miles de familias que no cuentan con estabilidad laboral.

Aunque existen hoy día fundaciones que tienen como fin principal brindar capacitación para este nicho de mercado, consideramos importante que las microfinancieras incorporen este tipo de capacitaciones para sus clientes, esto generaría un mayor compromiso y motivación por parte de los usuarios de los servicios de microcrédito y además se empezaría a prestar un verdadero servicio social por parte de estas entidades.

BIBLIOGRAFIA

BARONA, Bernardo. Microcrédito en Colombia, Estudios Gerenciales No.90. Cali: Universidad Icesi, 2004. p.79-102

BERGER, Margarite. El Boom de las Microfinanzas: el modelo latinoamericano visto desde adentro. Washington DC: Bid, 2007.p. 359.

CARDENAS, P. La Banca Comercial y las Microfinanzas. Bogotá: Asociación Bancaria y de Entidades Financieras de Colombia, 2004.p. 7.

CASTAÑO GUTIERREZ, Jorge. Recomendaciones del Comité Colombiano del año internacional del microcrédito para impulsar sistemas financieros incluyentes. Bogotá: Universidad Externado de Colombia, 2005. P. 75.

DINERO. Cali.26, junio, 2009.Finanzas. 62-64 p.

GIRALDO, Beatriz Elena; MARULANDA, y ZURRUK, Carlos Alberto. Debates de Coyuntura Social. Bogotá: Fedesarrollo, 2005.p. 40.

GUTIERREZ, María Lorena y SERRANO RODRIGUEZ, Javier. Mejoramiento de las condiciones de acceso al crédito para microempresarios. Perspectivas desde las fundaciones. Colombia: Fundación Corona, 2004. p.85

HULME, David. Sostenibilidad financiera, focalización en los más pobres y efectos en el ingreso. Washington DC: CGAP, 1997. p 4.

LEDGERWOOD, J. Manual de Microfinanzas. Washington: Banco Mundial, 2000. p.55-69

LIND, Douglas A; MARCHAL, William G y WATHEN, Samuel A. Estadística aplicada a los negocios y a la economía. México: McGraw-Hill, 2008. p.6, 96, 260-266, 293-302.

LITTLEFIELD, Elizabeth. Incorporación de la población más pobre en las microfinanzas. Vinculación de la protección social en los servicios financieros. Washington DC: CGAP, 2006.p 11.

MARULANDA, Beatriz. Microfinanzas y Pobreza. Colombia: DNP,2007. p.13-70 .

MUKHEERJEE, Joyita. El grupo consultivo de ayuda a la población más pobre. Washington DC: CGAP, 1998. p.4.

PLATA, Luis Guillermo. Microfinanzas para el Desarrollo. Colombia:Periódico Portafolio, 2009. p.3.

ROSENBERG, Richard. Las Microfinanzas y los Pobres. Washington DC: CGAP, 2002. p.7.

SAMPIERI, Roberto H; COLLADO, Carlos F y BAPTISTA, Pilar. Metodología de la investigación tercera edición. México: McGraw-Hill Interamericana, 2002. p.113-143.

SAMPIERI, Roberto; FERNANDEZ COLLADO, Carlos y BAPTISTA LUCIO, Pilar. Metodología de la investigación. México: Mc Graw Hill. 2007, p 755.

TRUJILLO M, Alvaro Hernán y GALVIS, Carmen Astrid. Manual para la y el control integral de riesgos en entidades especializadas en microcrédito. Bogotá: Fuga publicidad, 2003. p.149.

URIBE, Miguel A. Las Microfinanzas, herramientas para la construcción de la paz. Colombia: enero 2009.

YUNUS, Muhammad. El banquero de los pobres, los microcréditos y la batalla contra la pobreza en el mundo. Barcelona: Ediciones Paidós ibérica S.A, 2006. p.271 .

Disponible en internet:

http://planeación.cali.gov.co/plandesarrollo/planes_territoriales/periodo%2008-2011/comunas/comuna%2014.pdf.

www.cali.gov.co.

http://www.portafolio.com.co/opinion/análisis/ARTICULO-WEB-NOTA_INTERIOR.
Publicado 17 de junio de 2009.

GLOSARIO

ACTIVO CORRIENTE: Se entiende por activos corrientes aquellos activos que son susceptibles de convertirse en dinero en efectivo en un periodo inferior a un año. Ejemplo de estos activos además de caja y bancos, se tienen las inversiones a corto plazo, la cartera y los inventarios.

ANÁLISIS VERTICAL: El análisis vertical es de gran importancia a la hora de establecer si una empresa tiene una distribución de sus activos equitativa y de acuerdo a las necesidades financieras y operativas.

Como el objetivo del análisis vertical es determinar que tanto representa cada cuenta del activo dentro del total del activo, se debe dividir la cuenta que se quiere determinar, por el total del activo y luego se procede a multiplicar por 100. Si el total del activo es de 200 y el disponible es de 20, entonces tenemos $(20/200)*100 = 10\%$, es decir que el disponible representa el 10% del total de los activos.

CAPITAL DE TRABAJO: Recursos que requiere la empresa para poder operar. En este sentido el capital de trabajo es lo que comúnmente conocemos activo corriente. (Efectivo, inversiones a corto plazo, cartera e inventarios).

La empresa para poder operar, requiere de recursos para cubrir necesidades de insumos, materia prima, mano de obra, reposición de activos fijos, etc. Estos recursos deben estar disponibles a corto plazo para cubrir las necesidades de la empresa a tiempo.

NIVEL DE ENDEUDAMIENTO: Indica que parte de los activos de una empresa corresponde a los acreedores y determina la capacidad que se tiene para obtener un nuevo endeudamiento.

El endeudamiento es la utilización de recursos de terceros para financiar una actividad y aumentar la capacidad productiva de la empresa.

Los valores óptimos de endeudamiento se sitúan entre un 50% y 60%.

NE = Total pasivo / Total activo

MARGEN OPERACIONAL DE UTILIDAD: Mide el porcentaje de utilidad que queda después de descontar a las ventas su costo y los gastos operacionales. Este indicador es de gran importancia ya que registra si el negocio es rentable por si mismo, independientemente de cómo se haya financiado y sin tener en cuenta los ingresos diferentes a la actividad económica.

MO: Utilidad Operacional/ Ventas netas

PASIVO CORRIENTE: Los pasivos corrientes hacen referencia a los pasivos que la empresa debe pagar en un plazo igual o inferior a un año.

PRUEBA ÁCIDA: La prueba ácida es uno de los indicadores financieros utilizados para determinar la disponibilidad de recursos que posee la empresa para cubrir los pasivos a corto plazo, se recurre a la prueba ácida, la cual determina la capacidad de pago de la empresa sin la necesidad de realizar sus inventarios.

La disponibilidad de efectivo o bienes y derechos fácilmente convertibles en efectivo de la empresa está representada por el efectivo, las inversiones a corto plazo, la cartera y los inventarios.

PA = (Activo corriente – Inventarios)/Pasivo corriente.

RAZÓN CORRIENTE: Para determinar la razón corriente se toma el activo corriente y se divide por el pasivo corriente (Activo corriente/Pasivo corriente).

RENTABILIDAD: Hace referencia al beneficio, lucro, utilidad o ganancia que se ha obtenido de un recuso o dinero invertido. La rentabilidad se considera también como la remuneración recibida por el dinero invertido. En el mundo de las finanzas se conoce también como los dividendos percibidos de un capital invertido en un negocio o empresa. La rentabilidad puede ser representada en forma relativa (en porcentaje) o en forma absoluta (en valores).

RENTABILIDAD DEL ACTIVO

Rentabilidad sobre activos = (Utilidad neta/Activos)*100

RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO

Rentabilidad sobre patrimonio = (Utilidad neta/Patrimonio)*100

NOTA: Los balances con los que se están trabajando, corresponden a información levantada a negocios informales que no tienen contabilidad, por esta razón para el cálculo de este indicador se tomará la utilidad reflejada en el balance registrado, que corresponde a la utilidad operacional. Este tipo de microempresas en su mayoría no se encuentran registradas ni son responsables de pago de impuesto de renta.

ROTACIÓN DE INVENTARIO: La rotación de Inventarios es el indicador que permite saber el número de veces que el inventario es realizado en un periodo

determinado. Permite identificar cuantas veces el inventario se convierte en dinero o en cuentas por cobrar (se ha vendido).

La rotación de inventarios se determina dividiendo el costo de las mercancías vendidas en el periodo entre el promedio de inventarios durante el periodo. $(\text{Costo mercancías vendidas} / \text{Promedio inventarios}) = N \text{ veces}$.

NOTA: Para el caso se toma el valor reflejado en el inventario de la fecha de cada balance, ya que no se tiene información mensual de los estados financieros del microempresario.

ANEXO A

Reexpresión de estados financieros

Para que los estados financieros puedan ser comparables en términos reales, se tomaron los estados financieros del 2005 y se le aplicó la inflación correspondiente a cada año hasta el año 2008. La tabla presentada a continuación presenta los % aplicados.

% Anual de inflación periodo 2004-2009

Mes	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Enero	0,89	0,82	0,54	0,77	1,06	0,59
Febrero	1,2	1,02	0,66	1,17	1,51	0,84
Marzo	0,98	0,77	0,7	1,21	0,81	0,5
Abril	0,46	0,44	0,45	0,9	0,71	0,32
Mayo	0,38	0,41	0,33	0,3	0,93	0,01
Junio	0,6	0,4	0,3	0,12	0,86	-0,06
Julio	-0,03	0,05	0,41	0,17	0,48	-0,04
Agosto	0,03	0	0,39	-0,13	0,19	0,04
Septiembre	0,3	0,43	0,29	0,08	-0,19	-0,11
Octubre	-0,01	0,23	-0,14	0,01	0,35	-0,13
Noviembre	0,28	0,11	0,24	0,47	0,28	-0,07
Diciembre	0,3	0,07	0,23	0,49	0,44	0,08
En año corrido	5,5	4,85	4,48	5,69	7,67	2

Los microempresarios estudiados, tuvieron créditos en diferentes años, estos créditos también fueron llevados a valores reales en el año 2008.

A continuación se presentan los estados financieros con su correspondiente conversión de cifras aplicando la inflación año por año.

Microempresario 1: Taller de confecciones y modistería

BALANCE AJUSTADO POR INFLACION				
	2005	2006	2007	2008
FECHA		4,48%	5,69%	7,67%
ACTIVO CORRIENTE				
Caja		-	0	0
Cuentas por cobrar	220.000	229.856	242.935	261.568
Inventario	264.000	275.827	291.522	313.881
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	484.000	505.683	534.457	575.449
ACTIVO NO CORRIENTE				
Activo fijo	810.000	846.288	894.442	963.045
TOTAL ACTIVO	1.294.000	1.351.971	1.428.898	1.538.495
PASIVO CORRIENTE				
Proveedores	-			
Obligaciones Financieras	-			
TOTAL PASIVO CORRIENTE				
PASIVO NO CORRIENTE				
Obligaciones Financieras				
TOTAL PASIVO	-			
PATRIMONIO	1.294.000	1.351.971	1.428.898	1.538.495

ESTADO DE RESULTADOS AJUSTADO POR INFLACION				
Ventas	580.000	605.984	640.464	689.588
Costo de venta	168.200	175.735	185.735	199.981
Gastos Generales	20.000	20.896	22.085	23.779
UTILIDAD	391.800	409.353	432.645	465.829

CREDITOS OBTENIDOS AJUSTADOS POR INFLACION						
Cuenta	Fecha	Valor	2006	2007	2008	Pasivo Ajustado
			4,48%	5,69%	7,67%	
PASIVO						
Obligaciones Financieras						
Crédito 1	21-Jul-05	1.000.000	1.044.800	1.104.249	1.188.945	1.188.945
Crédito 2	24-Oct-06	1.806.369		1.909.151	2.055.583	2.055.583
Crédito 3	16-Mar-07	400.000			430.680	430.680
Crédito 4	13-Dic-07	409.265			440.656	440.656
TOTAL		3.615.634	1.044.800	3.013.401	4.115.864	4.115.864

Microempresario 2: Comidas Rápidas

BALANCE AJUSTADO POR INFLACION				
	2005	2006	2007	2008
FECHA		4,48%	5,69%	7,67%
ACTIVO CORRIENTE				
Caja	80.000	83.584	88.340	95.116
Cuentas por cobrar	-	-	-	-
Inventario	30.000	31.344	33.127	35.668
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	110.000	114.928	121.467	130.784
ACTIVO NO CORRIENTE				
Activo fijo	300.000	313.440	331.275	356.684
TOTAL ACTIVO	410.000	428.368	452.742	487.467
PASIVO CORRIENTE				
Proveedores	-			
Obligaciones Financieras	-			
TOTAL PASIVO CORRIENTE				
PASIVO NO CORRIENTE				
Obligaciones Financieras a largo plazo				
TOTAL PASIVO	-			
PATRIMONIO	410.000	428.368	452.742	487.467
ESTADO DE RESULTADOS AJUSTADO POR INFLACION				
Ventas	634.545	662.973	700.696	754.439
Costo de venta	209.000	218.363	230.788	248.490
Gastos Generales	20.000	20.896	22.085	23.779
UTILIDAD	405.545	423.713	447.823	482.171

CREDITOS OBTENIDOS AJUSTADOS POR INFLACION						
Cuenta	Fecha	Valor	2006	2007	2008	Pasivo Ajustado
			4,48%	5,69%	7,67%	
PASIVO						
Obligaciones Financieras						
Crédito 1	04-Feb-05	400.000	417.920	441.700	475.578	475.578
Crédito 2	19-Dic-05	425.388	444.445	469.734	505.763	505.763
Crédito 3	07-Nov-06	407.916		431.126	464.194	464.194
Crédito 4	15-Ago-07	464.482			500.108	500.108
TOTAL		1.697.786	862.365	1.342.560	1.945.643	1.945.643

Microempresario 3: Tienda Rancho y Licores

BALANCE AJUSTADO POR INFLACION				
	2005	2006	2007	2008
FECHA		4,48%	5,69%	7,67%
ACTIVO CORRIENTE				
Caja	30.000	31.344	33.127	35.668
Cuentas por cobrar	-	-	-	-
Inventario	230.713	241.049	254.765	274.305
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	260.713	272.393	287.892	309.973
ACTIVO NO CORRIENTE				
Activo fijo	800.000	835.840	883.399	951.156
TOTAL ACTIVO	1.060.713	1.108.233	1.171.291	1.261.129
PASIVO CORRIENTE				
Proveedores	-			
Obligaciones Financieros				
TOTAL PASIVO CORRIENTE				
PASIVO NO CORRIENTE				
Obligaciones Financieras	-			
TOTAL PASIVO	-			
PATRIMONIO	1.060.713	1.108.233	1.171.291	1.261.129
ESTADO DE RESULTADOS AJUSTADO POR INFLACION				
Ventas	910.000	950.768	1.004.867	1.081.940
Costo de venta	704.067	735.609	777.465	837.097
Gastos Generales	20.000	20.896	22.085	23.779
UTILIDAD	185.933	194.263	205.316	221.064

CREDITOS OBTENIDOS AJUSTADOS POR INFLACION						
Cuenta	Fecha	Valor	2006	2007	2008	Pasivo Ajustado
			4,48%	5,69%	7,67%	
PASIVO						
Obligaciones Financieras						
Crédito 1	10-Oct-05	500.000	522.400	552.125	594.473	594.473
Crédito 2	26-Jul-06	953.804		1.008.075	1.085.395	1.085.395
Crédito 3	14-Dic-07	1.100.000			1.184.370	1.184.370
TOTAL		2.553.804	522.400	1.560.200	2.864.237	2.864.237

Microempresario 4: Almacén de Ropa

BALANCE AJUSTADO POR INFLACION				
	2005	2006	2007	2008
FECHA		4,48%	5,69%	7,67%
ACTIVO CORRIENTE				
Caja	30.000	31.344	33.127	35.668
Cuentas por cobrar	108.000	112.838	119.259	128.406
Inventario	25.000	26.120	27.606	29.724
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	163.000	170.302	179.993	193.798
ACTIVO NO CORRIENTE				
Activo fijo	2.280.000	2.382.144	2.517.688	2.710.795
TOTAL ACTIVO	2.443.000	2.552.446	2.697.681	2.904.593
PASIVO CORRIENTE				
Proveedores				
Obligaciones Financieras				
TOTAL PASIVO CORRIENTE				
PASIVO NO CORRIENTE				
Obligaciones Financieras	104.000	108.659	114.842	123.650
TOTAL PASIVO	104.000	108.659	114.842	123.650
PATRIMONIO	2.339.000	2.443.787	2.582.839	2.780.942
ESTADO DE RESULTADOS AJUSTADO POR INFLACION				
Ventas	613.333	640.810	677.272	729.219
Costo de venta	81.757	85.420	90.280	97.205
Gastos Generales	80.000	83.584	88.340	95.116
UTILIDAD	451.576	471.807	498.652	536.899

CREDITOS OBTENIDOS AJUSTADOS POR INFLACION						
Cuenta	Fecha	Valor	2006	2007	2008	Pasivo Ajustado
			4,48%	5,69%	7,67%	
PASIVO						
Obligaciones Financieras						
Crédito 1	14-Oct-05	1.000.000	1.044.800	1.104.249	1.188.945	1.188.945
Crédito 2	20-Sep-06	2.907.880		3.073.338	3.309.063	3.309.063
Crédito 3	23-Jun-07	1.796.000			1.933.753	1.933.753
TOTAL		5.703.880	1.044.800	4.177.587	6.431.762	6.431.762

Microempresario 5: Almacén de Ropa

BALANCE AJUSTADO POR INFLACION				
	2005	2006	2007	2008
FECHA		4,48%	5,69%	7,67%
ACTIVO CORRIENTE				
Caja	21.000	21.941	23.189	24.968
Cuentas por cobrar	21.000	21.941	23.189	24.968
Inventario	565.500	590.834	624.453	672.348
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	607.500	634.716	670.831	722.284
ACTIVO NO CORRIENTE				
Activo fijo	800.000	835.840	883.399	951.156
TOTAL ACTIVO	1.407.500	1.470.556	1.554.231	1.673.440
	-			
PASIVO CORRIENTE	-			
Proveedores	-			
Obligaciones Financieras				
TOTAL PASIVO CORRIENTE				
PASIVO NO CORRIENTE				
Obligaciones Financieras	-			
TOTAL PASIVO	-			
	-			
	-			
PATRIMONIO	1.407.500	1.470.556	1.554.231	1.673.440
ESTADO DE RESULTADOS AJUSTADO POR INFLACION				
Ventas	1.040.000	1.086.592	1.148.419	1.236.503
Costo de venta	691.184	722.149	763.239	821.780
Gastos Generales	170.000	177.616	187.722	202.121
UTILIDAD	178.816	186.827	197.457	212.602

CREDITOS OBTENIDOS AJUSTADOS POR INFLACION						
Cuenta	Fecha	Valor	2006	2007	2008	Pasivo Ajustado
			4,48%	5,69%	7,67%	
PASIVO						
Obligaciones Financieras						
Crédito 1	27-Oct-05	900.000	940.320	953.504	1.026.638	1.026.638
Crédito 2	13-Jun-06	1.298.575		1.372.464	1.398.176	1.398.176
Crédito 3	08-May-07	765.843			824.583	824.583
TOTAL		2.964.418	940.320	2.325.968	3.249.397	3.249.397

Microempresario 6: Taller y Almacén de radios para carro

BALANCE AJUSTADO POR INFLACION				
	2005	2006	2007	2008
FECHA		4,48%	5,69%	7,67%
ACTIVO CORRIENTE				
Caja	51.000	53.285	56.317	60.636
Cuentas por cobrar	-	-	-	-
Inventario	1.229.000	1.284.059	1.357.122	1.461.213
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1.280.000	1.337.344	1.413.439	1.521.850
ACTIVO NO CORRIENTE				
Activo fijo	1.520.000	1.588.096	1.678.459	1.807.196
TOTAL ACTIVO	2.800.000	2.925.440	3.091.898	3.329.046
PASIVO CORRIENTE	-			
Proveedores	-			
Obligaciones Financieras	-			
TOTAL PASIVO CORRIENTE				
PASIVO NO CORRIENTE				
Obligaciones Financieras	-			
TOTAL PASIVO	-			
	-			
	-			
PATRIMONIO	2.800.000	2.925.440	3.091.898	3.329.046

ESTADO DE RESULTADOS AJUSTADO POR INFLACION				
Ventas	2.266.666	2.368.213	2.502.964	2.694.941
Costo de venta	996.653	1.041.303	1.100.553	1.184.966
Gastos Generales	300.000	313.440	331.275	356.684
UTILIDAD	970.013	1.013.470	1.071.136	1.153.292

CREDITOS OBTENIDOS AJUSTADOS POR INFLACION						
Cuenta	Fecha	Valor	2006	2007	2008	Pasivo Ajustado
			4,48%	5,69%	7,67%	
PASIVO						
Obligaciones Financieras						
Crédito 1	06-Ago-05	2.000.000	2.089.600	2.208.498	2.377.890	2.377.890
Crédito 2	12-Abr-06	278.692		294.550	317.142	317.142
Crédito 3	17-Jul-07	4.721.644			5.083.794	5.083.794
TOTAL		7.000.336	2.089.600	2.503.048	7.778.826	7.778.826

Microempresario 7: Venta de productos de Yanbal, Esika y Avon

BALANCE AJUSTADO POR INFLACION				
AÑO	2005	2006	2007	2008
		4,48%	5,69%	7,67%
ACTIVO CORRIENTE				
Caja	410.000	428.368	452.742	487.467
Cuentas por cobrar	900.000	940.320	993.824	1.070.051
Inventario	1.450.000	1.514.960	1.601.161	1.723.970
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	2.760.000	2.883.648	3.047.728	3.281.488
ACTIVO NO CORRIENTE				
Activo fijo	250.000	261.200	276.062	297.236
TOTAL ACTIVO	3.010.000	3.144.848	3.323.790	3.578.725
	-			
PASIVO CORRIENTE	-			
Proveedores	-			
Obligaciones Financieras				
TOTAL PASIVO CORRIENTE				
PASIVO NO CORRIENTE				
Obligaciones Financieras	256.000	267.469	282.688	304.370
TOTAL PASIVO	256.000	267.469	282.688	304.370
	-			
	-			
PATRIMONIO	2.754.000	2.877.379	3.041.102	3.274.355
ESTADO DE RESULTADOS AJUSTADO POR INFLACION				
Ventas	3.679.175	3.844.002	4.062.726	4.374.337
Costo de venta	2.266.666	2.368.213	2.502.964	2.694.941
Gastos Generales	150.000	156.720	165.637	178.342
UTILIDAD	1.262.509	1.319.069	1.394.124	1.501.054

CREDITOS OBTENIDOS AJUSTADOS POR INFLACION						
Cuenta	Fecha	Valor	2006	2007	2008	Pasivo Ajustado
			4,48%	5,69%	7,67%	
PASIVO						
Obligaciones Financieras						
Crédito 1	26-Sep-05	1.500.000	1.567.200	1.656.374	1.783.418	1.783.418
Crédito 2	06-Ago-08	1.546.377				1.546.377
TOTAL		3.046.377	1.567.200	1.656.374	1.783.418	3.329.795

Microempresario 8: Comidas Rápidas

BALANCE AJUSTADO POR INFLACION				
AÑO	2005	2006	2007	2008
		4,48%	5,69%	7,67%
ACTIVO CORRIENTE				
Caja	150.000	156.720	165.637	178.342
Cuentas por cobrar	-	-	-	-
Inventario	30.000	31.344	33.127	35.668
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	180.000	188.064	198.765	214.010
ACTIVO NO CORRIENTE				
Activo fijo	350.000	365.680	386.487	416.131
TOTAL ACTIVO	530.000	553.744	585.252	630.141
PASIVO CORRIENTE				
Proveedores	-			
Obligaciones Financieras				
TOTAL PASIVO CORRIENTE				
PASIVO NO CORRIENTE				
Obligaciones Financieras	-			
TOTAL PASIVO	-			
PATRIMONIO	530.000	553.744	585.252	630.141

ESTADO DE RESULTADOS AJUSTADO POR INFLACION				
Ventas	1.133.333	1.184.106	1.251.482	1.347.471
Costo de venta	566.667	592.054	625.742	673.736
Gastos Generales	20.000	20.896	22.085	23.779
UTILIDAD	546.666	571.157	603.655	649.956

CREDITOS OBTENIDOS AJUSTADOS POR INFLACION						
Cuenta	Fecha	Valor	2006	2007	2008	Pasivo Ajustado
			4,48%	5,69%	7,67%	
PASIVO						
Obligaciones Financieras						
Crédito 1	14-Oct-05	500.000	522.400	552.125	594.473	594.473
Crédito 2	19-Sep-06	953.865		1.008.140	1.085.464	1.085.464
Crédito 3	22-Sep-07	1.131.119			1.217.876	1.217.876
TOTAL		2.584.984	522.400	1.560.264	2.897.813	2.897.813

Microempresario 9: Venta de Fritanga

BALANCE AJUSTADO POR INFLACION				
AÑO	2005	2006	2007	2008
		4,48%	5,69%	7,67%
ACTIVO CORRIENTE				
Caja	150.000	156.720	165.637	178.342
Cuentas por cobrar	40.000	41.792	44.170	47.558
Inventario	100.000	104.480	110.425	118.895
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	290.000	302.992	320.232	344.794
ACTIVO NO CORRIENTE				
Activo fijo	750.000	783.600	828.187	891.709
TOTAL ACTIVO	1.040.000	1.086.592	1.148.419	1.236.503
PASIVO CORRIENTE				
Proveedores	-			
Obligaciones Financieras				
TOTAL PASIVO CORRIENTE				
PASIVO NO CORRIENTE				
Obligaciones Financieras	-			
TOTAL PASIVO	-	-	-	-
	-			
PATRIMONIO	1.040.000	1.086.592	1.148.419	1.236.503
ESTADO DE RESULTADOS AJUSTADO POR INFLACION				
Ventas	1.333.333	1.393.066	1.472.332	1.585.260
Costo de venta	637.733	666.303	704.216	758.229
Gastos Generales	50.000	52.240	55.212	59.447
UTILIDAD	645.600	674.523	712.903	767.583

CREDITOS OBTENIDOS AJUSTADOS POR INFLACION						
Cuenta	Fecha	Valor	2006	2007	2008	Pasivo Ajustado
			4,48%	5,69%	7,67%	
PASIVO						
Obligaciones Financieras						
Crédito 1	08-Nov-05	1.000.000	1.044.800	1.104.249	1.188.945	1.188.945
Crédito 2	07-Dic-06	1.688.258		1.784.320	1.921.177	1.921.177
Crédito 3					-	-
TOTAL		2.688.258	1.044.800	2.888.569	3.110.122	3.110.122

Microempresario 10: Almacén de Ropa

BALANCE AJUSTADO POR INFLACION				
AÑO	2005	2006	2007	2008
		4,48%	5,69%	7,67%
ACTIVO CORRIENTE				
Caja	182.000	190.154	200.973	216.388
Cuentas por cobrar	-	-	-	-
Inventario	1.190.000	1.243.312	1.314.056	1.414.845
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1.372.000	1.433.466	1.515.030	1.631.233
ACTIVO NO CORRIENTE				
Activo fijo	100.000	104.480	110.425	118.895
TOTAL ACTIVO	1.472.000	1.537.946	1.625.455	1.750.127
PASIVO CORRIENTE				
Proveedores	-			
Obligaciones Financieras				
TOTAL PASIVO CORRIENTE				
PASIVO NO CORRIENTE				
Obligaciones Financieras	-			
TOTAL PASIVO	-	-	-	-
	-			
	-			
PATRIMONIO	1.472.000	1.537.946	1.625.455	1.750.127

ESTADO DE RESULTADOS AJUSTADO POR INFLACION				
Ventas	1.560.000	1.629.888	1.722.629	1.854.754
Costo de venta	728.052	760.669	803.951	865.614
Gastos Generales	50.000	52.240	55.212	59.447
UTILIDAD	781.948	816.979	863.465	929.693

CREDITOS OBTENIDOS AJUSTADOS POR INFLACION						
Cuenta	Fecha	Valor	2006	2007	2008	Pasivo Ajustado
			4,48%	5,69%	7,67%	
PASIVO						
Obligaciones Financieras						
Crédito 1	15-Oct-05	1.000.000	1.044.800	1.104.249	1.188.945	1.188.945
Crédito 2	21-Abr-06	367.875		388.807	418.629	418.629
Crédito 3	07-Nov-06	2.000.000		2.113.800	2.275.928	2.275.928
Crédito 4	09-Abr-08	538.297			538.297	538.297
TOTAL		3.906.172	1.044.800	3.606.856	4.421.799	4.421.799

Microempresario 11: Elaboración de Estructuras en yeso y balastro

BALANCE AJUSTADO POR INFLACION				
AÑO	2005	2006	2007	2008
		4,48%	5,69%	7,67%
ACTIVO CORRIENTE				
Caja	135.000	141.048	149.074	160.508
Cuentas por cobrar	-	-	-	-
Inventario	35.000	36.568	38.649	41.613
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	170.000	177.616	187.722	202.121
ACTIVO NO CORRIENTE				
Activo fijo	1.200.000	1.253.760	1.325.099	1.426.734
TOTAL ACTIVO	1.370.000	1.431.376	1.512.821	1.628.855
PASIVO CORRIENTE	-	-		
Proveedores	-	-		
Obligaciones Financieras				
TOTAL PASIVO CORRIENTE				
PASIVO NO CORRIENTE				
Obligaciones Financieras	-	-		
TOTAL PASIVO	-	-		
	-	-		
PATRIMONIO	1.370.000	1.431.376	1.512.821	1.628.855
ESTADO DE RESULTADOS AJUSTADO POR INFLACION				
Ventas	1.042.500	1.089.204	1.151.180	1.239.475
Costo de venta	480.000	501.504	530.040	570.694
Gastos Generales	10.000	10.448	11.042	11.889
UTILIDAD	552.500	577.252	610.098	656.892

CREDITOS OBTENIDOS AJUSTADOS POR INFLACION						
Cuenta	Fecha	Valor	2006	2007	2008	Pasivo Ajustado
			4,48%	5,69%	7,67%	
PASIVO						
Obligaciones Financieras						
Crédito 1	03-Jun-05	700.000	731.360	772.974	832.262	832.262
Crédito 2	16-Abr-06	1.869.754		1.976.143	2.013.164	2.013.164
Crédito 3	14-Dic-06	3.285.856		3.472.821	3.739.187	3.739.187
Crédito 4	11-May-07	500.000			538.350	538.350
Crédito 5	14-Dic-07	770.566			829.668	829.668
TOTAL		7.126.176	731.360	6.221.939	7.952.631	7.952.631

Microempresario 12: Confección a Terceros

BALANCE AJUSTADO POR INFLACION				
AÑO	2005	2006	2007	2008
		4,48%	5,69%	7,67%
ACTIVO CORRIENTE				
Caja	-	-	0	0
Cuentas por cobrar	130.000	135.824	271.648	292.483
Inventario	30.000	31.344	33.127	35.668
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	160.000	167.168	304.776	328.152
ACTIVO NO CORRIENTE				
Activo fijo	1.100.000	1.149.280	1.214.674	1.307.840
TOTAL ACTIVO	1.260.000	1.316.448	1.519.450	1.635.991
PASIVO CORRIENTE				
Proveedores				
Obligaciones Financieras				
TOTAL PASIVO CORRIENTE				
PASIVO NO CORRIENTE				
Obligaciones Financieras				
TOTAL PASIVO				
PATRIMONIO	1.260.000	1.316.448	1.519.450	1.635.991

ESTADO DE RESULTADOS AJUSTADO POR INFLACION				
Ventas	600.000	626.880	662.549	713.367
Costo de venta	90.000	94.032	99.382	107.005
Gastos Generales	20.000	20.896	22.085	23.779
UTILIDAD	490.000	511.952	541.082	582.583

CREDITOS OBTENIDOS AJUSTADOS POR INFLACION						
Cuenta	Fecha	Valor	2006	2007	2008	Pasivo Ajustado
			4,48%	5,69%	7,67%	
PASIVO						
Obligaciones Financieras						
Crédito 1	11-Oct-05	500.000	522.400	552.125	594.473	594.473
Crédito 2	08-Sep-06	907.196		958.815	1.032.357	1.032.357
Crédito 3	24-Ago-07	2.120.807			2.283.473	2.283.473
Crédito 4	23-Abr-08	410.000				410.000
TOTAL		3.938.003	522.400	1.510.940	3.910.302	4.320.302

Microempresario 13: Tienda

BALANCE AJUSTADO POR INFLACION				
AÑO	2005	2006	2007	2008
		4,48%	5,69%	7,67%
ACTIVO CORRIENTE				
Caja	250.000	261.200	276.062	562.468
Cuentas por cobrar	1.500.000	1.567.200	1.656.374	1.783.418
Inventario	5.000.000	5.224.000	5.521.246	5.944.725
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	6.750.000	7.052.400	7.453.682	8.290.611
ACTIVO NO CORRIENTE				
Activo fijo	2.050.000	2.141.840	2.263.711	2.437.337
TOTAL ACTIVO	8.800.000	9.194.240	9.717.392	10.727.948
	-			
PASIVO CORRIENTE	-			
Proveedores	-			
Obligaciones Financieras				
TOTAL PASIVO CORRIENTE				
PASIVO NO CORRIENTE				
Obligaciones Financieras	-			
TOTAL PASIVO	-			
	-			
	-			
PATRIMONIO	8.800.000	9.194.240	9.717.392	10.727.948
ESTADO DE RESULTADOS AJUSTADO POR INFLACION				
Ventas	4.500.666	4.702.296	4.969.856	5.351.044
Costo de venta	3.636.429	3.799.341	4.015.524	4.323.514
Gastos Generales	50.000	52.240	55.212	59.447
UTILIDAD	814.237	850.715	899.120	968.083

CREDITOS OBTENIDOS AJUSTADOS POR INFLACION						
Cuenta	Fecha	Valor	2006	2007	2008	Pasivo Ajustado
			4,48%	5,69%	7,67%	
PASIVO						
Obligaciones Financieras						
Crédito 1	12-Nov-05	2.000.000	2.089.600	2.208.498	2.377.890	2.377.890
Crédito 2	28-Jul-06	5.278.067		5.578.389	6.006.251	6.006.251
TOTAL		3.938.003	522.400	1.510.940	3.910.302	8.384.142

Microempresario 14: Restaurante

BALANCE AJUSTADO POR INFLACION				
AÑO	2005	2006	2007	2008
		4,48%	5,69%	7,67%
ACTIVO CORRIENTE				
Caja	250.000	261.200	276.062	297.236
Cuentas por cobrar	38.000	39.702	39.702	42.748
Inventario	55.000	57.464	60.734	65.392
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	343.000	358.366	376.498	405.376
ACTIVO NO CORRIENTE				
Activo fijo	160.000	167.168	176.680	190.231
TOTAL ACTIVO	503.000	525.534	553.178	595.607
PASIVO CORRIENTE				
Proveedores				
Obligaciones Financieras				
TOTAL PASIVO CORRIENTE				
PASIVO NO CORRIENTE				
Obligaciones Financieras	-			
TOTAL PASIVO	-	-	-	-
PATRIMONIO	503.000	525.534	553.178	595.607

ESTADO DE RESULTADOS AJUSTADO POR INFLACION				
Ventas	1.430.000	1.494.064	1.579.076	1.700.191
Costo de venta	1.021.449	1.067.210	1.127.934	1.214.447
Gastos Generales	20.000	20.896	22.085	23.779
UTILIDAD	388.551	405.958	429.057	461.966

CREDITOS OBTENIDOS AJUSTADOS POR INFLACION						
Cuenta	Fecha	Valor	2006	2007	2008	Pasivo Ajustado
			4,48%	5,69%	7,67%	
PASIVO						
Obligaciones Financieras						
Crédito 1	23-Nov-05	500.000	522.400	552.125	594.473	594.473
Crédito 2	20-Dic-06	707.945		748.227	805.616	805.616
Crédito 3	07-Sep-07	1.309.749			1.410.207	1.410.207
Crédito 4	23-Jul-08	2.194.388			2.194.388	2.194.388
Crédito inmobiliario	06-Sep-05	5.000.000	5.224.000	5.521.246	5.944.725	5.944.725
TOTAL		9.712.082	5.746.400	6.821.597	10.949.408	10.949.408

Microempresario 15: Venta por catalogo

BALANCE AJUSTADO POR INFLACION				
AÑO	2005	2006	2007	2008
		4,48%	5,69%	7,67%
ACTIVO CORRIENTE				
Caja	20.000	20.896	22.085	23.779
Cuentas por cobrar	600.000	626.880	662.549	713.367
Inventario	200.000	208.960	220.850	237.789
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	820.000	856.736	905.484	974.935
ACTIVO NO CORRIENTE				
Activo fijo	300.000	313.440	331.275	356.684
TOTAL ACTIVO	1.120.000	1.170.176	1.236.759	1.331.618
PASIVO CORRIENTE				
Proveedores	-			
Obligaciones Financieras				
TOTAL PASIVO CORRIENTE				
PASIVO NO CORRIENTE				
Obligaciones Financieras	-			
TOTAL PASIVO	-			
PATRIMONIO	1.120.000	1.170.176	1.236.759	1.331.618

ESTADO DE RESULTADOS AJUSTADO POR INFLACION				
Ventas	413.333	431.850	456.423	491.430
Costo de venta	248.000	259.110	273.854	294.858
Gastos Generales	-	-	-	-
UTILIDAD	165.333	172.740	182.569	196.572

CREDITOS OBTENIDOS AJUSTADOS POR INFLACION						
Cuenta	Fecha	Valor	2006	2007	2008	Pasivo Ajustado
			4,48%	5,69%	7,67%	
PASIVO						
Obligaciones Financieras						
Crédito 1	26-Nov-05	800.000	835.840	883.399	951.156	951.156
Crédito 2	02-Dic-06	1.525.249		1.612.036	1.735.679	1.735.679
TOTAL		2.325.249	835.840	2.495.435	2.686.835	2.686.835

Microempresario 16: Variedades

BALANCE AJUSTADO POR INFLACION				
AÑO	2005	2006	2007	2008
		4,48%	5,69%	7,67%
ACTIVO CORRIENTE				
Caja	720.000	752.256	795.059	856.040
Cuentas por cobrar	400.000	417.920	441.700	475.578
Inventario	15.221.000	15.902.901	16.807.776	18.096.932
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	16.341.000	17.073.077	18.044.535	19.428.551
ACTIVO NO CORRIENTE				
Activo fijo	3.390.000	3.541.872	3.743.405	4.030.524
TOTAL ACTIVO	19.731.000	20.614.949	21.787.939	23.459.074
	-			
PASIVO CORRIENTE	-			
Proveedores	-			
Obligaciones Financieros				
TOTAL PASIVO CORRIENTE				
PASIVO NO CORRIENTE				
Obligaciones Financieras	393.000	410.606	433.970	467.255
TOTAL PASIVO	393.000	410.606	433.970	467.255
	-			
	-			
PATRIMONIO	19.338.000	20.204.342	21.353.969	22.991.819
ESTADO DE RESULTADOS AJUSTADO POR INFLACION				
Ventas	3.553.333	3.712.522	3.923.765	4.224.718
Costo de venta	2.251.392	2.352.254	2.486.098	2.676.781
Gastos Generales	411.000	429.413	453.846	488.656
UTILIDAD	890.941	930.855	983.821	1.059.280

CREDITOS OBTENIDOS AJUSTADOS POR INFLACION						
Cuenta	Fecha	Valor	2006	2007	2008	Pasivo Ajustado
			4,48%	5,69%	7,67%	
PASIVO						
Obligaciones Financieras						
Crédito 1	05-Oct-05	4.000.000	4.179.200	4.416.996	4.755.780	4.755.780
TOTAL		4.000.000	4.179.200	4.416.996	4.755.780	4.755.780

Microempresario 17: Tienda

BALANCE AJUSTADO POR INFLACION				
AÑO	2005	2006	2007	2008
		4,48%	5,69%	7,67%
ACTIVO CORRIENTE				
Caja	40.000	41.792	44.170	47.558
Cuentas por cobrar				
Inventario	150.000	156.720	165.637	178.342
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	190.000	198.512	209.807	225.900
ACTIVO NO CORRIENTE				
Activo fijo	551.000	575.685	608.441	655.109
TOTAL ACTIVO	741.000	774.197	818.249	881.008
PASIVO CORRIENTE				
Proveedores				
Obligaciones Financieras				
TOTAL PASIVO CORRIENTE				
PASIVO NO CORRIENTE				
Obligaciones Financieras		-	-	-
TOTAL PASIVO		-	-	-
PATRIMONIO	741.000	774.197	818.249	881.008
ESTADO DE RESULTADOS AJUSTADO POR INFLACION				
Ventas	520.000	543.296	574.210	618.251
Costo de venta	260.000	271.648	287.105	309.126
Gastos Generales	20.000	20.896	22.085	23.779
UTILIDAD	240.000	250.752	265.020	285.347

CREDITOS OBTENIDOS AJUSTADOS POR INFLACION						
Cuenta	Fecha	Valor	2006	2007	2008	Pasivo Ajustado
			4,48%	5,69%	7,67%	
PASIVO						
Obligaciones Financieras						
Crédito 1	23-Dic-05	500.000	522.400	552.125	594.473	594.473
Crédito 2	03-Ene-07	1.200.000			1.292.040	1.292.040
Crédito 3	13-Feb-08	1.224.406				1.224.406
TOTAL		2.924.406	522.400	552.125	1.886.513	3.110.919

Microempresaria 18: Peluquería

BALANCE AJUSTADO POR INFLACION				
AÑO	2005	2006	2007	2008
		4,48%	5,69%	7,67%
ACTIVO CORRIENTE				
Caja	160.000	167.168	176.680	190.231
Cuentas por cobrar	60.000	62.688	66.255	71.337
Inventario	100.000	104.480	110.425	118.895
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	320.000	334.336	353.360	380.462
ACTIVO NO CORRIENTE				
Activo fijo		-	-	-
TOTAL ACTIVO	320.000	334.336	353.360	380.462
PASIVO CORRIENTE				
Proveedores				
Obligaciones Financieras				
TOTAL PASIVO CORRIENTE				
PASIVO NO CORRIENTE				
Obligaciones Financieras		-	-	-
TOTAL PASIVO		-	-	-
PATRIMONIO	320.000	334.336	353.360	380.462
ESTADO DE RESULTADOS AJUSTADO POR INFLACION				
Ventas	800.000	835.840	883.399	951.156
Costo de venta	151.120	157.890	166.874	179.673
Gastos Generales	70.000	73.136	77.297	83.226
UTILIDAD	578.880	604.814	639.228	688.256

CREDITOS OBTENIDOS AJUSTADOS POR INFLACION						
Cuenta	Fecha	Valor	2006	2007	2008	Pasivo Ajustado
			4,48%	5,69%	7,67%	
PASIVO						
Obligaciones Financieras						
Crédito 1	25-Oct-05	1.100.000	1.149.280	1.214.674	1.307.840	1.307.840
Crédito 2	04-Jul-06	1.959.957		2.071.479	2.230.361	2.230.361
Crédito 3	09-Dic-06	300.000		317.070	341.389	341.389
Crédito 4	23-May-07	1.633.536			1.758.828	1.758.828
TOTAL		4.993.493	1.149.280	3.603.223	5.638.418	5.638.418

Microempresario 19: Confecciones

BALANCE AJUSTADO POR INFLACION				
AÑO	2005	2006	2007	2008
		4,48%	5,69%	7,67%
ACTIVO CORRIENTE				
Caja	150.000	156.720	165.637	178.342
Cuentas por cobrar	1.700.000	1.776.160	1.877.224	2.021.207
Inventario	253.200	264.543	279.596	301.041
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	2.103.200	2.197.423	2.322.457	2.500.589
ACTIVO NO CORRIENTE				
Activo fijo	2.150.000	2.246.320	2.374.136	2.556.232
TOTAL ACTIVO	4.253.200	4.443.743	4.696.592	5.056.821
PASIVO CORRIENTE				
Proveedores				
PASIVO NO CORRIENTE				
Obligaciones Financieras		-	-	-
TOTAL PASIVO		-	-	-
PATRIMONIO	4.253.200	4.443.743	4.696.592	5.056.821
ESTADO DE RESULTADOS AJUSTADO POR INFLACION				
Ventas	520.000	543.296	574.210	618.251
Costo de venta	67.600	70.628	74.647	80.373
Gastos Generales	114.000	119.107	125.884	135.540
UTILIDAD	338.400	353.560	373.678	402.339

CREDITOS OBTENIDOS AJUSTADOS POR INFLACION						
Cuenta	Fecha	Valor	2006	2007	2008	Pasivo Ajustado
			4,48%	5,69%	7,67%	
PASIVO						
Obligaciones Financieras						
Crédito 1	28-Jul-05	500.000	522.400	552.125	594.473	594.473
Crédito 2	26-Jul-06	1.094.000		1.156.249	1.244.933	1.244.933
Crédito 3	06-Oct-07	2.532.455			2.726.694	2.726.694
TOTAL		4.126.455	522.400	1.708.373	1.839.405	4.566.100

Microempresario 20: Tienda

BALANCE AJUSTADO POR INFLACION				
AÑO	2005	2006	2007	2008
		4,48%	5,69%	7,67%
ACTIVO CORRIENTE				
Caja	70.000	73.136	77.297	83.226
Cuentas por cobrar	70.000	73.136	77.297	83.226
Inventario	1.000.000	1.044.800	1.104.249	1.188.945
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1.140.000	1.191.072	1.258.844	1.355.397
ACTIVO NO CORRIENTE				
Activo fijo	940.000	982.112	1.037.994	1.117.608
TOTAL ACTIVO	2.080.000	2.173.184	2.296.838	2.473.006
PASIVO CORRIENTE	-			
Proveedores	-			
Obligaciones Financieras				
TOTAL PASIVO CORRIENTE				
PASIVO NO CORRIENTE				
Obligaciones Financieras	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	-	-	-	-
	-			
PATRIMONIO	2.080.000	2.173.184	2.296.838	2.473.006
ESTADO DE RESULTADOS AJUSTADO POR INFLACION				
Ventas	3.466.666	3.621.973	3.828.063	4.121.675
Costo de venta	2.738.666	2.861.358	3.024.170	3.256.123
Gastos Generales	30.000	31.344	33.127	35.668
UTILIDAD	698.000	729.270	770.766	829.884

CREDITOS OBTENIDOS AJUSTADOS POR INFLACION						
Cuenta	Fecha	Valor	2006	2007	2008	Pasivo Ajustado
			4,48%	5,69%	7,67%	
PASIVO						
Obligaciones Financieras						
Crédito 1	08-Oct-05	2.000.000	2.089.600	2.208.498	2.377.890	2.377.890
Crédito 2	12-Sep-06	1.639.709		1.733.008	1.865.930	1.865.930
Crédito 3	18-Dic-07	1.500.000			1.615.050	1.615.050
TOTAL		5.139.709	2.089.600	3.941.507	5.858.870	5.858.870

Microempresario 21: Confecciones, dulcería y venta de cacharro

BALANCE AJUSTADO POR INFLACION				
AÑO	2005	2006	2007	2008
		4,48%	5,69%	7,67%
ACTIVO CORRIENTE				
Caja	50.000	52.240	55.212	59.447
Cuentas por cobrar	-	-	-	-
Inventario	250.000	261.200	276.062	297.236
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	300.000	313.440	331.275	356.684
ACTIVO NO CORRIENTE				
Activo fijo	700.000	731.360	772.974	832.262
TOTAL ACTIVO	1.000.000	1.044.800	1.104.249	1.188.945
PASIVO CORRIENTE	-			
Proveedores	-			
Obligaciones Financieras				
TOTAL PASIVO CORRIENTE				
PASIVO NO CORRIENTE				
Obligaciones Financieras	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	-	-	-	-
	-			
PATRIMONIO	1.000.000	1.044.800	1.104.249	1.188.945
ESTADO DE RESULTADOS AJUSTADO POR INFLACION				
Ventas	486.666	508.469	537.401	578.619
Costo de venta	170.333	177.964	188.090	202.517
Gastos Generales	20.000	20.896	22.085	23.779
UTILIDAD	296.333	309.609	327.225	352.324

CREDITOS OBTENIDOS AJUSTADOS POR INFLACION						
Cuenta	Fecha	Valor	2006	2007	2008	Pasivo Ajustado
			4,48%	5,69%	7,67%	
PASIVO						
Obligaciones Financieras						
Crédito 1	16-Ago-05	600.000	626.880	662.549	713.367	713.367
Crédito 2	25-Jul-06	544.957		575.965	620.142	620.142
Crédito 3	09-Abr-07	1.285.936			1.384.567	1.384.567
TOTAL		2.430.893	626.880	1.238.515	2.718.076	2.718.076

Microempresario 22: Venta por catalogo

BALANCE AJUSTADO POR INFLACION				
AÑO	2005	2006	2007	2008
		4,48%	5,69%	7,67%
ACTIVO CORRIENTE				
Caja	540.000	564.192	596.295	642.030
Cuentas por cobrar	200.000	208.960	220.850	237.789
Inventario	400.000	417.920	441.700	475.578
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1.140.000	1.191.072	1.258.844	1.355.397
ACTIVO NO CORRIENTE				
Activo fijo	-	-	-	-
TOTAL ACTIVO	1.140.000	1.191.072	1.258.844	1.355.397
PASIVO CORRIENTE	-			
Proveedores	-			
Obligaciones Financieras				
TOTAL PASIVO CORRIENTE				
PASIVO NO CORRIENTE				
Obligaciones Financieras	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	-	-	-	-
	-			
PATRIMONIO	1.140.000	1.191.072	1.258.844	1.355.397
ESTADO DE RESULTADOS AJUSTADO POR INFLACION				
Ventas	1.153.774	1.205.463	1.274.054	1.371.774
Costo de venta	749.953	783.551	828.135	891.653
Gastos Generales	20.000	20.896	22.085	23.779
UTILIDAD	383.821	401.016	423.834	456.342

CREDITOS OBTENIDOS AJUSTADOS POR INFLACION						
Cuenta	Fecha	Valor	2006	2007	2008	Pasivo Ajustado
			4,48%	5,69%	7,67%	
PASIVO						
Obligaciones Financieras						
Crédito 1	11-Ago-05	1.000.000	1.044.800	1.104.249	1.188.945	1.188.945
Crédito 2	18-May-06	1.726.539		1.824.779	1.964.740	1.964.740
Crédito 3	11-Abr-07	730.000			785.991	785.991
Crédito 4	19-Feb-08	1.338.437		-	-	1.338.437
TOTAL		4.794.976	1.044.800	2.929.028	3.939.676	5.278.113

Microempresario 23: Tienda

BALANCE AJUSTADO POR INFLACION				
AÑO	2005	2006	2007	2008
		4,48%	5,69%	7,67%
ACTIVO CORRIENTE				
Caja	100.000	104.480	110.425	118.895
Cuentas por cobrar	50.000	52.240	55.212	59.447
Inventario	1.500.000	1.567.200	1.656.374	1.783.418
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1.650.000	1.723.920	1.822.011	1.961.759
ACTIVO NO CORRIENTE				
Activo fijo	1.100.000	1.149.280	1.214.674	1.307.840
TOTAL ACTIVO	2.750.000	2.873.200	3.036.685	3.269.599
PASIVO CORRIENTE	-			
Proveedores	-			
Obligaciones Financieras				
TOTAL PASIVO CORRIENTE				
PASIVO NO CORRIENTE				
Obligaciones Financieras	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	-	-	-	-
	-			
PATRIMONIO	2.750.000	2.873.200	3.036.685	3.269.599
ESTADO DE RESULTADOS AJUSTADO POR INFLACION				
Ventas	3.800.000	3.970.240	4.196.147	4.517.991
Costo de venta	3.040.000	3.176.192	3.356.917	3.614.393
Gastos Generales	30.000	31.344	33.127	35.668
UTILIDAD	730.000	762.704	806.102	867.930

CREDITOS OBTENIDOS AJUSTADOS POR INFLACION						
Cuenta	Fecha	Valor	2006	2007	2008	Pasivo Ajustado
			4,48%	5,69%	7,67%	
PASIVO						
Obligaciones Financieras						
Crédito 1	17-May-05	600.000	626.880	662.549	713.367	713.367
Crédito 2	19-May-06	1.000.000		1.056.900	1.137.964	1.137.964
Crédito 3	07-Feb-07	2.500.000			2.691.750	2.691.750
Crédito 4	29-Sep-08	2.914.151		-	-	2.914.151
TOTAL		7.014.151	626.880	1.719.449	4.543.081	7.457.232

Microempresario 24: Tienda y Confecciones

BALANCE AJUSTADO POR INFLACION				
AÑO	2005	2006	2007	2008
		4,48%	5,69%	7,67%
ACTIVO CORRIENTE				
Caja	150.000	156.720	165.637	178.342
Cuentas por cobrar	250.000	261.200	276.062	297.236
Inventario	800.000	835.840	883.399	951.156
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1.200.000	1.253.760	1.325.099	1.426.734
ACTIVO NO CORRIENTE				
Activo fijo	1.120.000	1.170.176	1.236.759	1.331.618
TOTAL ACTIVO	2.320.000	2.423.936	2.561.858	2.758.352
PASIVO CORRIENTE	-			
Proveedores	-			
Obligaciones Financieras				
TOTAL PASIVO CORRIENTE				
PASIVO NO CORRIENTE				
Obligaciones Financieras	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	-	-	-	-
	-			
PATRIMONIO	2.320.000	2.423.936	2.561.858	2.758.352

ESTADO DE RESULTADOS AJUSTADO POR INFLACION				
Ventas	2.300.000	2.403.040	2.539.773	2.734.574
Costo de venta	1.886.000	1.970.493	2.082.614	2.242.350
Gastos Generales	20.000	20.896	22.085	23.779
UTILIDAD	394.000	411.651	435.074	468.444

CREDITOS OBTENIDOS AJUSTADOS POR INFLACION						
Cuenta	Fecha	Valor	2006	2007	2008	Pasivo Ajustado
			4,48%	5,69%	7,67%	
PASIVO						
Obligaciones Financieras						
Crédito 1	05-Oct-05	4.000.000	4.179.200	4.416.996	4.755.780	4.755.780
TOTAL		4.000.000	4.179.200	4.416.996	4.755.780	4.755.780

Microempresario 25: Artesanías

BALANCE AJUSTADO POR INFLACION				
AÑO	2005	2006	2007	2008
		4,48%	5,69%	7,67%
ACTIVO CORRIENTE				
Caja	100.000	104.480	110.425	118.895
Cuentas por cobrar	150.000	156.720	165.637	178.342
Inventario	150.000	156.720	165.637	178.342
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	400.000	417.920	441.700	475.578
ACTIVO NO CORRIENTE				
Activo fijo	265.000	276.872	292.626	315.070
TOTAL ACTIVO	665.000	694.792	734.326	790.648
PASIVO CORRIENTE	-			
Proveedores	-			
Obligaciones Financieras				
TOTAL PASIVO CORRIENTE				
PASIVO NO CORRIENTE				
Obligaciones Financieras	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	-	-	-	-
	-			
PATRIMONIO	665.000	694.792	734.326	790.648
ESTADO DE RESULTADOS AJUSTADO POR INFLACION				
Ventas	620.000	647.776	684.634	737.146
Costo de venta	223.200	233.199	246.468	265.373
Gastos Generales	50.000	52.240	55.212	59.447
UTILIDAD	346.800	362.337	382.954	412.326

CREDITOS OBTENIDOS AJUSTADOS POR INFLACION						
Cuenta	Fecha	Valor	2006	2007	2008	Pasivo Ajustado
			4,48%	5,69%	7,67%	
PASIVO						
Obligaciones Financieras						
Crédito 1	23-Jun-05	500.000	522.400	552.125	594.473	594.473
Crédito 2	17-Abr-06	961.932		1.016.666	1.094.644	1.094.644
Crédito 3	23-Jun-07	2.223.696		2.350.224	2.530.487	2.530.487
TOTAL		3.685.628	522.400	3.919.015	4.219.603	4.219.603

Microempresario 26: Peluquería

BALANCE AJUSTADO POR INFLACION				
AÑO	2005	2006	2007	2008
		4,48%	5,69%	7,67%
ACTIVO CORRIENTE				
Caja	-	-	-	-
Cuentas por cobrar	30.000	31.344	33.127	35.668
Inventario	-	-	-	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	30.000	31.344	33.127	35.668
ACTIVO NO CORRIENTE				
Activo fijo	750.000	783.600	828.187	891.709
TOTAL ACTIVO	780.000	814.944	861.314	927.377
PASIVO CORRIENTE	-			
Proveedores	-			
Obligaciones Financieras				
TOTAL PASIVO CORRIENTE				
PASIVO NO CORRIENTE				
Obligaciones Financieras	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	-	-	-	-
	-			
	-			
PATRIMONIO	780.000	814.944	861.314	927.377

ESTADO DE RESULTADOS AJUSTADO POR INFLACION				
Ventas	910.000	950.768	1.004.867	1.081.940
Costo de venta	182.000	190.154	200.973	216.388
Gastos Generales	-	-	-	-
UTILIDAD	728.000	760.614	803.893	865.552

CREDITOS OBTENIDOS AJUSTADOS POR INFLACION						
Cuenta	Fecha	Valor	2006	2007	2008	Pasivo Ajustado
			4,48%	5,69%	7,67%	
PASIVO						
Obligaciones Financieras						
Crédito 1	10-Dic-05	750.000	783.600	828.187	891.709	891.709
Crédito 2	04-Oct-06	1.793.688		1.895.749	2.041.153	2.041.153
Crédito 3	11-Sep-07	2.144.068			2.308.518	2.308.518
TOTAL		4.687.756	783.600	2.723.936	5.241.380	5.241.380

Microempresario 27: Peluquería

BALANCE AJUSTADO POR INFLACION				
AÑO	2005	2006	2007	2008
FECHA		4,48%	5,69%	7,67%
ACTIVO CORRIENTE				
Caja	33.000	34.478	36.440	39.235
Cuentas por cobrar	35.000	36.568	38.649	41.613
Inventario	50.000	52.240	55.212	59.447
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	118.000	123.286	130.301	140.296
ACTIVO NO CORRIENTE				
Activo fijo	1.035.000	1.081.368	1.142.898	1.230.558
TOTAL ACTIVO	1.153.000	1.204.654	1.273.199	1.370.854
PASIVO CORRIENTE	-			
Proveedores	-			
Obligaciones Financieras				
TOTAL PASIVO CORRIENTE				
PASIVO NO CORRIENTE				
Obligaciones Financieras	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	-	-	-	-
	-			
PATRIMONIO	1.153.000	1.204.654	1.273.199	1.370.854
ESTADO DE RESULTADOS AJUSTADO POR INFLACION				
Ventas	1.500.000	1.567.200	1.656.374	1.783.418
Costo de venta	495.000	517.176	546.603	588.528
Gastos Generales	370.000	386.576	408.572	439.910
UTILIDAD	635.000	663.448	701.198	754.980

CREDITOS OBTENIDOS AJUSTADOS POR INFLACION						
Cuenta	Fecha	Valor	2006	2007	2008	Pasivo Ajustado
			4,48%	5,69%	7,67%	
PASIVO						
Obligaciones Financieras						
Crédito 1	27-Jul-05	500.000	522.400	552.125	594.473	594.473
Crédito 2	16-Feb-07	600.000			646.020	646.020
Crédito 3	17-Abr-08	1.800.000				1.800.000
Crédito 4	06-Ago-08	670.000				670.000
TOTAL		3.570.000	522.400	552.125	1.240.493	3.710.493

Microempresario 28: Almacén de Ropa

BALANCE AJUSTADO POR INFLACION				
AÑO	2005	2006	2007	2008
		4,48%	5,69%	7,67%
ACTIVO CORRIENTE				
Caja	130.000	135.824	143.552	154.563
Cuentas por cobrar	500.000	522.400	552.125	594.473
Inventario	3.000.000	3.134.400	3.312.747	3.566.835
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	3.630.000	3.792.624	4.008.424	4.315.870
ACTIVO NO CORRIENTE				
Activo fijo	2.095.000	2.188.856	2.313.402	2.490.840
TOTAL ACTIVO	5.725.000	5.981.480	6.321.826	6.806.710
PASIVO CORRIENTE	-			
Proveedores	-			
Obligaciones Financieras				
TOTAL PASIVO CORRIENTE				
PASIVO NO CORRIENTE				
Obligaciones Financieras	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	-	-	-	-
	-			
PATRIMONIO	5.725.000	5.981.480	6.321.826	6.806.710
ESTADO DE RESULTADOS AJUSTADO POR INFLACION				
Ventas	3.033.333	3.169.226	3.349.555	3.606.466
Costo de venta	1.880.666	1.964.920	2.076.724	2.236.008
Gastos Generales	220.000	229.856	242.935	261.568
UTILIDAD	932.667	974.450	1.029.897	1.108.890

CREDITOS OBTENIDOS AJUSTADOS POR INFLACION						
Cuenta	Fecha	Valor	2006	2007	2008	Pasivo Ajustado
			4,48%	5,69%	7,67%	
PASIVO						
Obligaciones Financieras						
Crédito 1	14-Sep-05	2.000.000	2.089.600	2.208.498	2.377.890	2.377.890
Crédito 2	08-Nov-06	3.500.000		3.699.150	3.982.875	3.982.875
Crédito 3	12-Oct-07	1.050.000			1.130.535	1.130.535
TOTAL		6.550.000	2.089.600	5.907.648	7.491.300	7.491.300

Microempresario 29: Venta de mercancía

BALANCE AJUSTADO POR INFLACION				
AÑO	2005	2006	2007	2008
		4,48%	5,69%	7,67%
ACTIVO CORRIENTE				
Caja	80.000	83.584	88.340	95.116
Cuentas por cobrar	310.000	323.888	342.317	368.573
Inventario	570.800	596.372	630.305	678.650
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	960.800	1.003.844	1.060.963	1.142.338
ACTIVO NO CORRIENTE				
Activo fijo	670.000	700.016	739.847	796.593
TOTAL ACTIVO	1.630.800	1.703.860	1.800.809	1.938.932
PASIVO CORRIENTE	-			
Proveedores	-			
Obligaciones Financieras				
TOTA PASIVO CORRIENTE				
PASIVO NO CORRIENTE				
Obligaciones Financieras	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	-	-	-	-
	-			
	-			
PATRIMONIO	1.630.800	1.703.860	1.800.809	1.938.932
ESTADO DE RESULTADOS AJUSTADO POR INFLACION				
Ventas	1.268.000	1.324.806	1.400.188	1.507.582
Costo de venta	342.360	357.698	378.051	407.047
Gastos Generales	100.000	104.480	110.425	118.895
UTILIDAD	825.640	862.629	911.712	981.641

CREDITOS OBTENIDOS AJUSTADOS POR INFLACION						
Cuenta	Fecha	Valor	2006	2007	2008	Pasivo Ajustado
			4,48%	5,69%	7,67%	
PASIVO						
Obligaciones Financieras						
Crédito 1	08-Mar-05	1.500.000	1.567.200	1.656.374	1.783.418	1.783.418
Crédito 2	14-Jun-06	2.708.124		2.862.216	3.081.748	3.081.748
Crédito 3	21-Mar-07	1.300.000			1.399.710	1.399.710
Crédito 4	21-Nov-07	1.648.900			1.648.900	1.648.900
Crédito 5	23-Nov-07	4.645.921			4.645.921	4.645.921
TOTAL		11.802.945	1.567.200	4.518.590	12.559.697	12.559.697

Microempresario 30: Cacharrería y miscelánea

BALANCE AJUSTADO POR INFLACION				
AÑO	2005	2006	2007	2008
		4,48%	5,69%	7,67%
ACTIVO CORRIENTE				
Caja	100.000	104.480	110.425	118.895
Cuentas por cobrar	1.700.000	1.776.160	1.877.224	2.021.207
Inventario	900.000	940.320	993.824	1.070.051
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	2.700.000	2.820.960	2.981.473	3.210.152
ACTIVO NO CORRIENTE				
Activo fijo	1.410.000	1.473.168	1.556.991	1.676.412
TOTAL ACTIVO	4.110.000	4.294.128	4.538.464	4.886.564
PASIVO CORRIENTE	-			
Proveedores	-			
Obligaciones Financieras				
TOTA PASIVO CORRIENTE				
PASIVO NO CORRIENTE				
Obligaciones Financieras	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	-	-	-	-
	-			
	-			
PATRIMONIO	4.110.000	4.294.128	4.538.464	4.886.564

ESTADO DE RESULTADOS AJUSTADO POR INFLACION				
Ventas	2.340.000	2.444.832	2.583.943	2.782.131
Costo de venta	1.497.600	1.564.692	1.653.723	1.780.564
Gastos Generales	40.000	41.792	44.170	47.558
UTILIDAD	802.400	838.348	886.049	954.009

CREDITOS OBTENIDOS AJUSTADOS POR INFLACION						
Cuenta	Fecha	Valor	2006	2007	2008	Pasivo Ajustado
			4,48%	5,69%	7,67%	
PASIVO						
Obligaciones Financieras						
Crédito 1	06-Sep-05	1.000.000	1.044.800	1.104.249	1.188.945	1.188.945
Crédito 2	17-Feb-06	1.054.390		1.114.385	1.199.858	1.199.858
Crédito 3	17-May-07	3.000.000			3.230.100	3.230.100
TOTAL		5.054.390	1.044.800	2.218.634	5.618.903	5.618.903

ANEXO B

Detalle de la información financiera de los 30 microempresarios evaluados
La información que se presenta a continuación corresponde al análisis individual de cada uno de los microempresarios estudiados en el periodo 2005-2008.

Microempresario 1: Taller de confecciones y modistería

BALANCE					VARIACIONES	
FECHA	21-Jul-05 Ajustado	%	12-Mar-08	%	Variacion \$	Variacion %
ACTIVO CORRIENTE						
Caja	0		600.000		600.000	
Cuentas por cobrar	261.568		220.000		- 41.568	-16%
Inventario	313.881		860.000		546.119	174%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	575.449		1.680.000		1.104.551	192%
ACTIVO NO CORRIENTE						
Activo fijo	963.045	63%	963.045	36%	- 0	0%
TOTAL ACTIVO	1.538.495		2.643.045		1.104.550	72%
PASIVO CORRIENTE						
Proveedores	-		-		-	
Obligaciones Financieras	-		638.170		638.170	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	-		638.170			
PASIVO NO CORRIENTE						
Obligaciones Financieras						
TOTAL PASIVO	-		638.170		638.170	
PATRIMONIO	1.538.495		2.004.875		466.380	30%
ESTADO DE RESULTADOS					VARIACIONES	
Ventas	689.588		1.096.000		406.412	59%
Costo de venta	199.981		378.965		178.984	90%
Gastos Generales	23.779		20.000		- 3.779	-16%
UTILIDAD	465.829		697.035		231.206	50%
INDICADORES FINANCIEROS					VARIACIONES	
Capital de Trabajo	575.449		1.680.000		1.104.551	192%
Razón Corriente			2,63		2,6	
Prueba Ácida			1,28		1,3	
Rotación de Inventario	0,64		0,44		-0,2	-31%
Rentabilidad sobre Activo	30%		26%		-4%	-13%
Rentabilidad sobre Patrimonio	30%		35%		4%	15%
Nivel de Endeudamiento	0%		24%		24%	
Margen Operacional de Utilidad	68%		64%		-4%	-6%

Créditos obtenidos en el periodo 2005-2008

CREDITOS OBTENIDOS				
Fecha	21-jul-05	24-oct-06	16-mar-07	13-dic-07
Tipo de crédito				
KW (Capital de trabajo)		1.806.369	400.000	409.265
Plazo		18	10	8
AF (Activo Fijo)	1.000.000			
Plazo	18			

Activos fijos y bienes del hogar del microempresario evaluado periodo 2005-2008

Bienes del cliente	21-Jul-05	12-Mar-08
Negocio		
<i>Fileteadora</i>	√	√
<i>Maq de coser</i>	√	√
<i>Mesa rimax</i>	√	√
<i>13 Sillas rimax</i>	√	√
Hogar		
<i>Nevera</i>	√	√
<i>TV</i>	√	√
<i>Minicomponente</i>	√	√

Se observó un incremento representativo en el activo corriente del negocio, esto es de gran importancia puesto que se evidencia que la empresa tiene suficiente capital de trabajo para operar, adquirir mercancías y pagar sus pasivos.

La empresa tiene preferencia por el manejo de pasivos a corto plazo, esto es importante ya que no genera altos costos financieros

Se observó un incremento patrimonial del 10.8% anual, reflejados en las cuentas de efectivo e inventario.

En el último año la rotación de inventario fue un poco más lenta, el microempresario maneja un stock de inventario aproximadamente para un mes y medio.

Las ventas y utilidades del negocio tuvieron un incremento anual aproximadamente del 19.7% y 16.9% respectivamente.

La microempresa tiene una capacidad de pago suficiente para cubrir sus obligaciones financieras o deudas a corto plazo

La empresa aunque tuvo una disminución en su margen operacional en los últimos dos años y medio, refleja una buena rentabilidad de la actividad.

Microempresario 2: Comidas Rápidas

BALANCE					VARIACIONES	
FECHA	04-Feb-05 Ajustado	%	10-Jul-08	%	Variacion \$	Variacion %
ACTIVO CORRIENTE						
Caja	95.116		92.000		- 3.116	-3%
Cuentas por cobrar	-		-		-	
Inventario	35.668		39.000		3.332	9%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	130.784		131.000		216	6%
ACTIVO NO CORRIENTE						
Activo fijo	356.684	73%	650.000	83%	293.316	82%
TOTAL ACTIVO	487.467		781.000		293.533	60%
PASIVO CORRIENTE						
Proveedores	-		-			
Obligaciones Financieras	-		112.672		112.672	
TOTAL PASIVO CORRIENTE			112.672			
PASIVO NO CORRIENTE						
Obligaciones Financieras						
TOTAL PASIVO	-		112.672		112.672	
PATRIMONIO	487.467		668.328		180.861	37%
ESTADO DE RESULTADOS					VARIACIONES	
Ventas	754.439		891.428		136.989	18%
Costo de venta	248.490		385.543		137.053	55%
Gastos Generales	23.779		10.000		- 13.779	-58%
UTILIDAD	482.171		495.885		13.714	3%
INDICADORES FINANCIEROS					VARIACIONES	
Capital de Trabajo	130.784		18.328		- 112.456	-86%
Razón Corriente			1,16		1,16	
Prueba Ácida			0,82		0,82	
Rotación de Inventario	6,97		9,89		2,92	42%
Rentabilidad sobre Activo	99%		63%		-35%	-36%
Rentabilidad sobre Patrimonio	99%		74%		-25%	-25%
Nivel de Endeudamiento	0%		17%		17%	
Margen Operacional de Utilidad	64%		56%		-8%	-13%

Créditos obtenidos en el periodo 2005-2008

CREDITOS OBTENIDOS				
Fecha	04-Feb-05	19-Dic-05	07-Nov-06	15-Ago-07
Tipo de crédito				
KW (Capital de trabajo)	400.000	425.388	407.916	
Plazo	12	12	12	
AF (Activo Fijo)				464.482
Plazo				12

Activos fijos y bienes del hogar adquiridos por el microempresario evaluado en el periodo 2005-2008

Bienes del cliente	04-Feb-05	10-Jul-08
Negocio		
<i>Carro de perros</i>	√	√
<i>Sombrilla</i>		√
<i>4 Sillas rimax</i>		√
Hogar		
<i>Nevera</i>	√	√
<i>TV</i>	√	√
<i>Equipo de sonido</i>	√	√

El capital de trabajo que se requiere para este negocio es bajo, debido a que es un negocio de venta de perros y hamburguesas.

Las deudas a corto plazo que tiene el negocio son de bajo monto, hay tendencia a realizar compras de materias primas de contado, es por esto que el nivel de endeudamiento para este negocio es bajo.

Se observó un incremento patrimonial del 9.68% anual, representado en activos fijos. El microempresario adquirió asientos y parasol para su negocio.

Se observa que los inventarios pasaron a rotar de 7 a 10 veces en el mes.

Las ventas tuvieron un incremento del 5% anual, la utilidad solo creció en un 0.82% anual debido a que el margen operacional de utilidad disminuyó en un 8%, sin embargo, el negocio sigue siendo rentable con los ingresos obtenidos producto de su operación.

Microempresario 3: Tienda Rancho y Licores

BALANCE					VARIACIONES	
FECHA	10-Oct-05		10-Dic-08		Variacion \$	Variacion %
	Ajustado	%		%		
ACTIVO CORRIENTE						
Caja	35.668		45.000		9.332	26%
Cuentas por cobrar	-		-		-	
Inventario	274.305		496.510		222.205	81%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	309.973		541.510		231.537	107%
ACTIVO NO CORRIENTE						
Activo fijo	951.156	75%	951.156	64%	- 0	0%
TOTAL ACTIVO	1.261.129		1.492.666		231.537	18%
PASIVO CORRIENTE						
Proveedores	-					
Obligaciones Financieras						
TOTAL PASIVO CORRIENTE	-		-			
PASIVO NO CORRIENTE						
Obligaciones Financieras	-		97.606		97.606	
TOTAL PASIVO	-		97.606		97.606	
	-					
	-					
PATRIMONIO	1.261.129		1.395.060		418.443	11%

ESTADO DE RESULTADOS					VARIACIONES	
Ventas	1.081.940		2.447.234		1.365.294	126%
Costo de venta	837.097		1.948.488		1.111.391	133%
Gastos Generales	23.779		45.000		21.221	89%
UTILIDAD	221.064		453.746		232.682	105%

INDICADORES FINANCIEROS					VARIACIONES	
Capital de Trabajo	309.973		541.510		231.537	75%
Razon Corriente					-	
Prueba Ácida					-	
Rotación de Inventario	3,05		3,92		0,87	29%
Rentabilidad sobre Activo	18%		30%		13%	73%
Rentabilidad sobre Patrimonio	18%		33%		15%	86%
Nivel de Endeudamiento	0%		10%		10%	
Margen Operacional de Utilidad	20%		19%		-2%	-9%

Créditos obtenidos en el periodo 2005-2008

CREDITOS OBTENIDOS			
Fecha	10-Oct-05	26-Jul-06	14-Dic-07
Tipo de crédito			
KW (Capital de trabajo)	500.000	953.804	1.100.000
Plazo	12	18	13
AF (Activo Fijo)			
Plazo			

Activos fijos y bienes del hogar del microempresario evaluado en el periodo 2005-2008

Bienes del cliente	10-Oct-05	10-Dic-08
Negocio		
2 Enfriadores	√	√
Juego de sapo	√	
60 canastas de gaseosa		√
Hogar		
Nevera	√	√
TV	√	√
Sala	√	√
Comedor	√	√
Estufa	√	√

Se observó un incremento significativo en el activo corriente del negocio, representado en la cuenta de inventario. La rotación de inventario rota entre 3 y 4 veces al mes.

El capital de trabajo tuvo un incremento del 75%, esto evidencia que la empresa tiene los suficientes recursos para cubrir sus necesidades de corto plazo.

Se observó un incremento patrimonial del 3.2 % anual.

Las ventas y utilidades del negocio tuvieron un crecimiento anual del 29.4% y 25.4% respectivamente.

Para el año 2008, el margen operacional disminuyo en un 9%, sin embargo, el negocio es rentable con los ingresos obtenidos producto de su operación.

Microempresario 4: Almacén de Ropa

BALANCE					VARIACIONES	
FECHA	14-Oct-05 Ajustado	%	21-Jun-08	%	Variacion \$	Variacion %
ACTIVO CORRIENTE						
Caja	35.668		190.000		154.332	433%
Cuentas por cobrar	128.406		600.000		471.594	367%
Inventario	29.724		2.320.000		2.290.276	7705%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	193.798		3.110.000		2.916.202	1505%
ACTIVO NO CORRIENTE						
Activo fijo	2.710.795	93%	3.710.795	54%	1.000.000	37%
TOTAL ACTIVO	2.904.593		6.820.795		3.916.202	135%
PASIVO CORRIENTE	-		-			
Proveedores	-		-			
Obligaciones Financieras						
TOTAL PASIVO CORRIENTE						
PASIVO NO CORRIENTE						
Obligaciones Financieras	123.650		1.218.555		1.094.905	885%
TOTAL PASIVO	123.650		1.218.555		1.094.905	885%
	-					
	-					
PATRIMONIO	2.780.942		5.602.240		2.821.298	101%

ESTADO DE RESULTADOS					VARIACIONES	
Ventas	729.219		1.200.000		470.781	65%
Costo de venta	97.205		600.000		502.795	517%
Gastos Generales	95.116		150.000		54.884	58%
UTILIDAD	536.899		450.000		- 86.899	-16%

INDICADORES FINANCIEROS					VARIACIONES	
Capital de Trabajo	193.798		3.110.000		2.916.202	1505%
Razón Corriente					-	
Prueba Ácida					-	
Rotación de Inventario	3,27		0,26		- 3,01	-92%
Rentabilidad sobre Activo	18%		7%		-12%	-64%
Rentabilidad sobre Patrimonio	19%		8%		-11%	-58%
Nivel de Endeudamiento	5%		33%		28%	
Margen Operacional de Utilidad	74%		38%		-36%	-49%

Créditos obtenidos en el periodo 2005-2008

CREDITOS OBTENIDOS			
Fecha	14-oct-05	20-sep-06	23-jun-07
Tipo de crédito			
KW (Capital de trabajo)	1.000.000	2.907.880	
Plazo	12	24	
AF (Activo Fijo)			
Plazo			
CREDICOMPUTO			1.796.000
Plazo			18

Activos fijos y bienes del hogar del microempresario evaluado periodo 2005-2008

Bienes del cliente	14-Oct-05	21-Jun-08
Negocio		
<i>Mesa de corte</i>	√	√
<i>2 fileteadoras</i>	√	√
<i>Maquina plana</i>	√	√
<i>Vitrina Horizontal</i>	√	√
<i>2 Maquinas familiares</i>	√	√
<i>2 Sillas rimax</i>	√	√
<i>Vitrina vertical</i>		√
<i>Computador Clon</i>		√
Hogar		
<i>Nevera</i>	√	√
<i>TV</i>	√	√
<i>Sala</i>	√	√
<i>Dvd</i>	√	√
<i>Comedor</i>	√	√
<i>Lavadora</i>	√	√
<i>Minicomponente</i>		√
<i>Poltronas</i>		√
<i>Estufa</i>	√	√

Se observó un incremento bastante significativo en los activos corrientes de la empresa, con mayor proporción en los inventarios.

Se observó una variación bastante significativa en la rotación de inventarios que disminuyó en un 92%, esto se debe a que en principio el microempresario tenía negocio de confecciones y para el año 2008 manejaba venta de ropa, en esta actividad es más frecuente manejar inventarios más altos, microempresario maneja un stock de inventario más alto, el cual rota con menor frecuencia.

El capital de trabajo de la empresa aumentó en 1505% anual, esto evidencia que la microempresa tiene recursos suficientes para cumplir con sus necesidades de corto plazo.

La microempresa para el año 2008 adquirió obligaciones financieras a largo plazo, para la adquisición de activos fijos. El nivel de endeudamiento en el año 2008 fue del 33% lo que refleja la poca participación de terceros en las decisiones de la empresa.

La microempresa obtuvo un incremento patrimonial del 30% anual.

Las ventas de la microempresa aumentaron en un 20% anual, las utilidades disminuyeron en un 6.4%, esto se debió a que el margen operacional de la microempresa paso de un 74% a un 38% por el cambio de actividad.

Microempresario 5: Almacén de Ropa

BALANCE					VARIACIONES	
FECHA	26-Oct-05		08-Jul-08		Variacion \$	Variacion %
	Ajustado	%		%		
ACTIVO CORRIENTE						
Caja	24.968		10.000		- 14.968	-60%
Cuentas por cobrar	24.968		-		- 24.968	-100%
Inventario	672.348		3.000.000		2.327.652	346%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	722.284		3.010.000		2.287.716	317%
ACTIVO NO CORRIENTE						
Activo fijo	951.156	57%	1.250.000	29%	298.844	31%
TOTAL ACTIVO	1.673.440		4.260.000		2.586.560	155%
	-		-			
PASIVO CORRIENTE	-		-			
Proveedores	-		-			
Obligaciones Financieras						
TOTAL PASIVO CORRIENTE						
PASIVO NO CORRIENTE						
Obligaciones Financieras	-		445.192		445.192	
TOTAL PASIVO	-		445.192		445.192	
	-		-			
PATRIMONIO	1.673.440		3.814.808		2.141.368	128%

ESTADO DE RESULTADOS					VARIACIONES	
Ventas	1.236.503		1.369.999		133.496	11%
Costo de venta	821.780		835.562		13.782	2%
Gastos Generales	202.121		40.000		- 162.121	-80%
UTILIDAD	212.602		494.437		281.835	133%

INDICADORES FINANCIEROS					VARIACIONES	
Capital de Trabajo	722.284		3.010.000		2.287.716	317%
Razón Corriente					-	
Prueba Ácida					-	
Rotación de Inventario	1,22		0,28		- 0,9	-77%
Rentabilidad sobre Activo	13%		12%		-1%	-9%
Rentabilidad sobre Patrimonio	13%		13%		0%	2%
Nivel de Endeudamiento	0%		36%		36%	
Margen Operacional de Utilidad	17%		36%		19%	110%

Créditos obtenidos en el periodo 2005-2008

CREDITOS OBTENIDOS			
Fecha	27-oct-05	13-jun-06	08-may-07
Tipo de crédito			
KW (Capital de trabajo)	900.000	1.298.575	765.843
Plazo	12	20	18

Activos fijos y bienes del hogar del microempresario evaluado en el periodo 2005-2008

Bienes del cliente	26-oct-05	8-jul-08
Negocio		
5 bluseros	√	√
Maniquies	√	√
Exhibidor metalico	√	√
flautas	√	√
Repisa metalica	√	√
2 Sillas rimax		√
Vestier metalico	√	√
Escritorio		√
Hogar		
TV	√	√

Los activos corrientes del negocio tuvieron un aumento significativo, esto evidencia que la empresa tiene los recursos necesarios para cubrir sus necesidades de corto plazo.

Se observó que para el último año evaluado, la empresa maneja deudas de largo plazo para la operación de su negocio. Este manejo no es muy recomendable pues genera altos costos financieros.

El nivel de endeudamiento de la empresa es bajo, lo que refleja la poca participación de terceros en las decisiones de la empresa.

Patrimonialmente la empresa creció un 35% anual, este incremento estuvo representado en la cuenta de inventario.

La rotación de inventario es bastante lenta, ya que el microempresario maneja un alto stock de inventario como estrategia comercial para aumentar ventas.

Las ventas y utilidades aumentaron en un 3% y 35% anual aproximadamente.

El margen operacional se incremento en un 19%. En el año 2005 el microempresario tenía su negocio en sociedad, en el año 2008 bajaron los gastos generales de operación debido a que ya no cuenta con este socio.

Microempresario 6: Taller y Almacén de radios para carro

BALANCE					VARIACIONES	
FECHA	06-Ago-05 Ajustado		09-Oct-08		Variacion \$	Variacion %
ACTIVO CORRIENTE						
Caja	60.636		143.000		82.364	136%
Cuentas por cobrar	-		285.000		285.000	
Inventario	1.461.213		11.140.000		9.678.787	662%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1.521.850		11.568.000		10.046.150	660%
ACTIVO NO CORRIENTE						
Activo fijo	1.807.196	54%	2.607.196	18%	800.000	44%
TOTAL ACTIVO	3.329.046		14.175.196		10.846.150	326%
					-	
PASIVO CORRIENTE						
Proveedores	-		-		-	
Obligaciones Financieras						
TOTAL PASIVO CORRIENTE						
PASIVO NO CORRIENTE						
Obligaciones Financieras	-		4.266.804		4.266.804	
TOTAL PASIVO	-		4.266.804		4.266.804	
	-				-	
	-				-	
PATRIMONIO	3.329.046		9.908.392		6.579.346	198%
					-	
ESTADO DE RESULTADOS					VARIACIONES	
Ventas	2.694.941		6.361.507		3.666.566	136%
Costo de venta	1.184.966		2.953.011		1.768.045	149%
Gastos Generales	356.684		1.491.000		1.134.316	318%
UTILIDAD	1.153.292		1.917.496		764.204	66%
INDICADORES FINANCIEROS					VARIACIONES	
Capital de Trabajo	1.521.850		11.568.000		10.046.150	660%
Razón Corriente					-	
Prueba Ácida					-	
Rotación de Inventario	0,81		0,27		- 0,55	149%
Rentabilidad sobre Activo	35%		14%		-21%	318%
Rentabilidad sobre Patrimonio	35%		19%		-15%	-44%
Nivel de Endeudamiento	0%		164%		164%	149%
Margen Operacional de Utilidad	43%		30%		-13%	318%

Créditos obtenidos en el periodo 2005-2008

CREDITOS OBTENIDOS			
Fecha	06-ago-05	12-abr-06	17-jul-07
Tipo de crédito			
KW (Capital de trabajo)	2.000.000	2.278.692	4.721.644
Plazo	12	24	36
AF (Activo Fijo)			
Plazo			

Activos fijos y bienes del hogar del microempresario evaluado periodo 2005-2008

Bienes del cliente	06-Ago-05	09-Oct-08
Negocio		
<i>Tester</i>	√	√
<i>Herramienta de mano</i>	√	√
<i>Taladro</i>	√	√
<i>Caladora</i>	√	√
<i>Sierra</i>	√	√
<i>Ventilador</i>	√	√
<i>Fuente</i>	√	√
<i>Estante</i>		√
<i>2 vitrinas verticales</i>		√
<i>1 vitrina horizontal</i>		√
Hogar		
<i>Esufa</i>	√	√
<i>Vhs</i>	√	√
<i>Equipo de sonido</i>	√	√
<i>Nevera</i>	√	√
<i>Comedor</i>		√
<i>Computador</i>		√
<i>Lavadora</i>		√
<i>Teatro en casa</i>		√
<i>Dvd</i>		√
<i>2 TV</i>	√	√

EL activo corriente del negocio tuvo un aumento significativo, esto evidencia que la empresa tiene los recursos necesarios para cubrir sus necesidades de corto plazo.

Se observó que para el último año la empresa maneja deudas de largo plazo, para la operación de su negocio. Este manejo no es muy recomendable pues genera altos costos financieros.

La microempresa tiene para el último año un nivel de deuda de 164%, lo que refleja una alta participación de terceros dentro de la microempresa y un poco control por parte de los dueños.

Patrimonialmente la empresa creció un 41.1% anual, este incremento estuvo representado en la cuenta de inventario.

La rotación de inventarios disminuyó en un 55%.

Las ventas y utilidades de la microempresa aumentaron aproximadamente en un 31.1% y 17.4% anual respectivamente.

El margen operacional de utilidad disminuyó en un 13%, sin embargo la microempresa sigue siendo rentable con los ingresos producto de su operación.

Microempresario 7: Venta de productos de Yambal, Esika y Avon

BALANCE					VARIACIONES	
FECHA	26-Sep-05 Ajustado	%	11-Nov-08	%	Variacion \$	Variacion %
ACTIVO CORRIENTE						
Caja	487.467		100.000		- 387.467	-79%
Cuentas por cobrar	1.070.051		1.200.000		129.949	12%
Inventario	1.723.970		2.625.000		901.030	52%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	3.281.488		3.925.000		643.512	20%
ACTIVO NO CORRIENTE						
Activo fijo	297.236	8%	100.000	2%	- 197.236	-66%
TOTAL ACTIVO	3.578.725		4.025.000		446.275	12%
PASIVO CORRIENTE						
Proveedores	-		-		-	
Obligaciones Financieras	304.370					
TOTAL PASIVO CORRIENTE	304.370					
PASIVO NO CORRIENTE						
Obligaciones Financieras			1.807.282		1.807.282	
TOTAL PASIVO	304.370		1.807.282		1.502.912	494%
					-	
					-	
PATRIMONIO	3.274.355		2.217.718		- 1.056.637	-32%
ESTADO DE RESULTADOS					VARIACIONES	
Ventas	4.374.337		2.784.178		- 1.590.159	-36%
Costo de venta	2.694.941		1.933.333		- 761.608	-28%
Gastos Generales	178.342		276.000		97.658	55%
UTILIDAD	1.501.054		574.845		- 926.209	-62%
INDICADORES FINANCIEROS					VARIACIONES	
Capital de Trabajo	2.977.118		3.925.000		947.882	32%
Razón Corriente	10,78				- 10,78	-100%
Prueba Ácida	5,12				- 5,12	-100%
Rotación de Inventario	1,56		0,74		- 0,83	-53%
Rentabilidad sobre Activo	42%		14%		-28%	-66%
Rentabilidad sobre Patrimonio	46%		26%		-20%	-43%
Nivel de Endeudamiento	9%		45%		36%	428%
Margen Operacional de Utilidad	34%		21%		-14%	-40%

Créditos obtenidos en el periodo 2005-2008

CREDITOS OBTENIDOS		
Fecha	26-sep-05	06-ago-08
Tipo de crédito		
KW (Capital de trabajo)	1.500.000	1.546.377
Plazo	12	24
AF (Activo Fijo)		
Plazo		

Activos fijos y bienes del hogar del microempresario evaluado en el periodo 2005-2008

Bienes del cliente	26-Sep-05	11-Nov-08
Negocio		
2 vitrinas horizontales	√	√
2 Estantes metalicos	√	
Hogar		
Nevera	√	√
TV	√	√
Sala	√	√
Dvd		√
Comedor	√	√
Maq de coser	√	
Fleteadora	√	
Equipo de sonido		√
Poltronas	√	√
Estufa	√	√

El activo corriente de la microempresa aumentó en un 20%, esto evidencia que la empresa tiene un capital de trabajo más alto, que le permite cubrir sus necesidades corto plazo.

Se observó que la empresa tiene tendencia a manejar pasivos de largo plazo, para la operación de su negocio. Este manejo no es muy recomendable pues genera altos costos financieros.

El nivel de endeudamiento de la empresa es bajo, lo que refleja una participación representativa de los dueños en la toma de decisiones.

Patrimonialmente la microempresa tuvo un decrecimiento del 12% anual, esto se debe a la adquisición de obligaciones a largo plazo.

Se observa una disminución en la rotación de inventarios en un 53%, de acuerdo a la actividad económica que maneja el microempresario, el tener un alto stock de inventario le genera una mayor rentabilidad ya que realizan compras de productos en promoción para venderlas a precio de catalogo.

Las ventas (recuperación de cartera) y utilidades de la microempresa tuvieron un decrecimiento del 13% y 26% anual respectivamente.

El margen operacional de utilidad disminuyó en un 14%, sin embargo la microempresa sigue siendo rentable con los ingresos producto de su operación.

Microempresario 8: Comidas Rápidas

BALANCE					VARIACIONES	
FECHA	14-Oct-05		23-Sep-08		Variacion \$	Variacion %
	AJUSTADO	%		%		
ACTIVO CORRIENTE						
Caja	178.342		350.000		171.658	96%
Cuentas por cobrar			300.000		300.000	
Inventario	35.668		44.000		8.332	23%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	214.010		694.000		479.990	224%
ACTIVO NO CORRIENTE						
Activo fijo	416.131	66%	950.000	58%	533.869	128%
TOTAL ACTIVO	630.141		1.644.000		1.493.849	161%
PASIVO CORRIENTE						
Proveedores	-		-		-	
Obligaciones Financieras						
TOTAL PASIVO CORRIENTE						
PASIVO NO CORRIENTE						
Obligaciones Financieras	-		368.453		368.453	
TOTAL PASIVO	-		368.453		368.453	
	-					
	-					
PATRIMONIO	630.141		1.275.547		823.748	102%

ESTADO DE RESULTADOS					VARIACIONES	
Ventas	1.347.471		1.516.666		169.195	13%
Costo de venta	673.736		727.545		53.809	8%
Gastos Generales	23.779		170.000		146.221	615%
UTILIDAD	649.956		619.121		- 30.835	-5%

INDICADORES FINANCIEROS					VARIACIONES	
Capital de Trabajo	214.010		694.000		479.990	224%
Razón Corriente					-	
Prueba Ácida					-	
Rotación de Inventario	18,89		16,54		- 2,35	-12%
Rentabilidad sobre Activo	103%		38%		-65%	-63%
Rentabilidad sobre Patrimonio	103%		49%		-55%	-53%
Nivel de Endeudamiento	0%		22%		22%	
Margen Operacional de Utilidad	48%		41%		-7%	-15%

Créditos obtenidos en el periodo 2005-2008

CREDITOS OBTENIDOS			
Fecha	14-oct-05	19-sep-06	22-sep-07
Tipo de crédito			
KW (Capital de trabajo)	500.000	953.865	1.131.119
Plazo	12	18	18
AF (Activo Fijo)			
Plazo			

Activos fijos y bienes del hogar del microempresario en el periodo 2005-2008

Bienes del cliente	14-Oct-05	23-Sep-08
Negocio		
<i>Vitrina de calefaccion</i>	√	√
<i>Canastas de gaseosa</i>	√	√
<i>Estufa electrica</i>		√
<i>Ollas y sartenes</i>		√
<i>Nevera</i>		√
<i>2 Estufas a gas</i>		√
Hogar		
<i>Nevera</i>	√	√
<i>TV</i>	√	√
<i>Comedor</i>		√
<i>Equipo de sonido</i>	√	√
<i>Poltronas</i>		√
		√

El activo corriente de la microempresa tuvo un incremento significativo, esto evidencia que la empresa tiene los recursos necesarios para cubrir sus necesidades de corto plazo.

Se observó que la empresa tiene preferencia a manejar pasivos de largo plazo, para la operación de su negocio. Este manejo no es muy recomendable pues genera altos costos financieros.

El nivel de endeudamiento de la empresa es bajo, lo que refleja una participación representativa de los dueños en la toma de decisiones.

Patrimonialmente la microempresa creció 27. % anual, representado en su mayoría por activo fijo, el microempresario adquirió bienes electrodomésticos y herramienta de trabajo para el desarrollo de su actividad.

Se observa una buena política de rotación de inventarios ya que la mercancía rota entre 18 y 16 veces al mes.

Las ventas del negocio aumentaron en un 3.4% anual.

La utilidad del negocio disminuyó en un 1.7% anual, debido a que el margen operacional de utilidad disminuyó en un 7%.

El negocio es rentable con los ingresos obtenidos producto de su operación.

Microempresario 9: Venta de Fritanga

BALANCE					VARIACIONES	
FECHA	08-Nov-05		05-Nov-08		Variacion \$	Variacion %
	Ajustado					
ACTIVO CORRIENTE						
Caja	178.342		100.000		- 78.342	-44%
Cuentas por cobrar	47.558		-		- 47.558	-100%
Inventario	118.895		152.940		34.045	29%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	344.794		252.940		- 91.854	-27%
ACTIVO NO CORRIENTE						
Activo fijo	891.709	72%	1.041.709	80%	150.000	17%
TOTAL ACTIVO	1.236.503		1.294.649		58.146	5%
PASIVO CORRIENTE						
Proveedores	-		-		-	
Obligaciones Financieras						
TOTAL PASIVO CORRIENTE						
PASIVO NO CORRIENTE						
Obligaciones Financieras	-		100.923		100.923	
TOTAL PASIVO	-		100.923		100.923	
PATRIMONIO	1.236.503		1.193.726		- 42.777	-3%

ESTADO DE RESULTADOS					VARIACIONES	
Ventas	1.585.260		1.626.750		41.490	3%
Costo de venta	758.229		884.789		126.560	17%
Gastos Generales	59.447		81.000		21.553	36%
UTILIDAD	767.583		660.961		- 106.622	-14%

INDICADORES FINANCIEROS					VARIACIONES	
Capital de Trabajo	344.794		252.940		- 91.854	-27%
Razón Corriente					-	
Prueba Ácida					-	
Rotación de Inventario	6,38		5,79		- 0,59	-9%
Rentabilidad sobre Activo	62%		51%		-11%	-18%
Rentabilidad sobre Patrimonio	62%		55%		-7%	-11%
Nivel de Endeudamiento	0%		8%		8%	
Margen Operacional de Utilidad	48%		41%		-8%	-16%

Créditos obtenidos en el periodo 2005-2008

CREDITOS OBTENIDOS		
Fecha	08-nov-05	07-dic-06
Tipo de crédito		
KW (Capital de trabajo)	1.000.000	1.688.258
Plazo	18	21
AF (Activo Fijo)		
Plazo		

Activos fijos y bienes del hogar del microempresario evaluado periodo 2005-2008

Bienes del cliente	08-Nov-05	05-Nov-08
Negocio		
<i>Freidor</i>	√	√
<i>Molino</i>	√	√
<i>Estufa dos boquillas</i>		√
<i>Ollas</i>	√	√
<i>Estufa industrial</i>	√	√
<i>Vitria de calefaccion</i>	√	√
<i>Carro de arepas</i>	√	√
Hogar		
<i>Lavadora</i>	√	√
<i>Estufa</i>	√	√
<i>2 Neveras</i>	√	√
<i>Juego de sala</i>	√	√
<i>Comedor</i>	√	√
<i>TV</i>	√	√

Se observó que la empresa tiene tendencia a manejar pasivos de largo plazo, para la operación de su negocio. Este manejo no es muy recomendable pues genera altos costos financieros.

Patrimonialmente la microempresa tuvo un decrecimiento del 1% anual, representado en su mayoría por caja y cuentas por cobrar.

Las ventas del negocio aumentaron en un 0.9% anual.

La utilidad del negocio disminuyó en un 4.9% anual debido a que el margen operacional de utilidad disminuyó en un 8%.

Microempresario 10: Almacén de Ropa

BALANCE					VARIACIONES	
FECHA	18-Oct-05		18-Oct-08		Variacion \$	Variacion %
	Ajustado	%		%		
ACTIVO CORRIENTE						
Caja	216.388		450.000		233.612	108%
Cuentas por cobrar	-		-		-	
Inventario	1.414.845		36.000.000		34.585.155	2444%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1.631.233		36.450.000		34.818.767	2135%
ACTIVO NO CORRIENTE						
Activo fijo	118.895	7%	2.460.000	6%	2.341.105	1969%
TOTAL ACTIVO	1.750.127		38.910.000		37.159.873	2123%
PASIVO CORRIENTE						
Proveedores	-		-		-	
Obligaciones Financieras			91.858		-	
TOTAL PASIVO CORRIENTE			91.858			
PASIVO NO CORRIENTE						
Obligaciones Financieras	-				-	
TOTAL PASIVO	-		91.858		91.858	
PATRIMONIO	1.750.127		38.818.142		-	
					37.068.015	2118%
ESTADO DE RESULTADOS					VARIACIONES	
Ventas	1.854.754		7.366.666		5.511.912	297%
Costo de venta	865.614		5.051.323		4.185.709	484%
Gastos Generales	59.447		650.000		590.553	993%
UTILIDAD	929.693		1.665.343		735.650	79%
INDICADORES FINANCIEROS					VARIACIONES	
Capital de Trabajo	1.631.233		36.358.142		34.726.909	2129%
Razón Corriente			396,81		397	
Prueba Ácida			4,90		5	
Rotación de Inventario	0,61		0,14		- 0,47	-0,77
Rentabilidad sobre Activo	53%		4%		-49%	-92%
Rentabilidad sobre Patrimonio	53%		4%		-49%	-92%
Nivel de Endeudamiento	0%		0%		0%	
Margen operacional de Utilidad	50%		23%		-28%	-55%

Créditos obtenidos en el periodo 2005-2008

CREDITOS OBTENIDOS				
Fecha	15-oct-05	21-abr-06	07-nov-06	09-abr-08
Tipo de crédito				
KW (Capital de trabajo)	1.000.000	367.875	2.000.000	538.297
Plazo	15	7	18	7
AF (Activo Fijo)				
Plazo				

Activos fijos y bienes del hogar del microempresario evaluado en el periodo 2005-2008

Bienes del cliente	18-Oct-05	18-Oct-08
Negocio		
Burro metalico	√	
Maq de perforar	√	
90 flautas		√
2 ventiladores		√
7 maniquies		√
canastilla		√
mesa exhibidora		√
Hogar		
Estufa	√	√
Lavadora	√	√
Equipo de sonido	√	√
Nevera	√	√
Juego de poltronas	√	√
Dvd	√	√
TV	√	√

Se evidencia un incremento significativo en el activo corriente de la microempresa, lo que quiere decir que se cuenta con un capital de trabajo suficiente para cubrir las necesidades, de la microempresa en el corto plazo.

La empresa tiene preferencia a manejar pasivos de corto plazo de bajo monto, generando un bajo costo financiero.

Patrimonialmente la microempresa tuvo un incremento bastante significativo del 2118% anual, el activo total tuvo un aumento representativo en la cuenta de inventario.

Se observó que la rotación de inventarios en lenta y tendiente a disminuir .

Las ventas y utilidades del negocio aumentaron en un 58.4% y un 21.5% anual respectivamente.

El margen operacional disminuyó en un 28%, esto se debió a que en el año 2005 la microempresaria manejaba venta de ropa interior y prestaba servicio de perforación de orejas, ambulantemente, con esta forma de trabajo sus gastos generales de operación eran muy bajos, para el año 2008 la microempresaria tiene venta de mercancía en un local comercial esto le genero gastos fijos .Sin embargo, esto se compensa con el alza evidenciada en las ventas.

Microempresario 11: Elaboración de estructuras en yeso y balastro.

BALANCE					VARIACIONES	
FECHA	27-May-05		16-Feb-08		Variacion \$	Variacion %
	Ajustado	%		%		
ACTIVO CORRIENTE						
Caja	160.508		700.000		539.492	336%
Cuentas por cobrar	-		2.500.000		2.500.000	
Inventario	41.613		700.000		658.387	1582%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	202.121		3.900.000		3.697.879	1830%
ACTIVO NO CORRIENTE						
Activo fijo	1.426.734	0,88	5.300.000	0,58	3.873.266	271%
TOTAL ACTIVO	1.628.855		9.200.000		7.571.145	465%
PASIVO CORRIENTE						
Proveedores						
Obligaciones Financieras			2.826.000			
TOTAL PASIVO CORRIENTE			2.826.000			
PASIVO NO CORRIENTE						
Obligaciones Financieras	-				-	
TOTAL PASIVO	-		2.826.000		2.826.000	
PATRIMONIO	1.628.855		6.374.000		4.745.145	291%

ESTADO DE RESULTADOS					VARIACIONES	
Ventas	1.239.475		3.222.220		1.982.745	160%
Costo de venta	570.694		966.666		395.972	69%
Gastos Generales	11.889		700.000		688.111	5788%
UTILIDAD	656.892		1.555.554		898.662	137%

INDICADORES FINANCIEROS					VARIACIONES	
Capital de Trabajo	202.121		1.074.000		871.879	431%
Razón Corriente			1,38		1	
Prueba Ácida			1,13		1	
Rotación de Inventario	0,29		1,00		0,71	250%
Rentabilidad sobre Activo	40%		17%		-23%	-58%
Rentabilidad sobre Patrimonio	40%		24%		-16%	-39%
Nivel de Endeudamiento	0%		31%		31%	
Margen Operacional de Utilidad	53%		22%		-31%	-59%

Créditos obtenidos en el periodo 2005-2008

CREDITOS OBTENIDOS					
Fecha	03-jun-05	19-abr-06	14-dic-06	11-may-07	14-dic-07
Tipo de crédito					
KW (Capital de trabajo)	700.000	1.869.754	3.285.856	500.000	770.566
Plazo	12	12	24	12	12

Activos fijos y bienes del hogar del microempresario evaluado en el periodo 2005-2008

Bienes del cliente	27-May-05	16-Feb-08
Negocio		
Compresor	√	√
pipa de xigeno	√	√
Equipo de corte y soldadura	√	√
Prensa	√	√
Herramienta de mano	√	√
5 gatos hidraulicos		√
mesa exhibidoorto		√
Porto power metalico		√
11 gatos hidrahulicos		√
pulidora		√
aerografos		√
Pistola spray		√
soldador electrico		√
soldador de punto		√
Escalera		√
Mascara para pintura		√
Mesa de soldar		√
Hogar		
Estufa	√	√
Lavadora	√	√
Maq de coser	√	
Nevera	√	√
Vhs	√	
Dvd	√	√
Poltronas	√	√
Comedor		√
Computador		√
Equipo de sonido		√
TV	√	√

Se evidencia un incremento significativo en el activo corriente de la microempresa, lo que quiere decir que la empresa tiene suficientes recursos para cubrir sus necesidades de corto plazo.

La empresa tiene preferencia en el manejo de pasivos a corto plazo, esto es importante ya que genera bajos costos financieros.

Patrimonialmente la microempresa tuvo un incremento bastante significativo del 64% anual, la cuenta que tuvo mayor representación en el activo total fue la de inventarios.

Se evidencia un mejor desempeño de los inventarios.

Las ventas y utilidades del negocio aumentaron en un 41.5% y un 36.8% anual respectivamente.

Microempresario 12: Confecciones a terceros

BALANCE					VARIACIONES	
FECHA	10-Oct-05		08-Jul-08		Variacion \$	Variacion %
	Ajustado	%		%		
ACTIVO CORRIENTE						
Caja			10.000		10.000	
Cuentas por cobrar	154.563		142.500		- 12.063	-8%
Inventario	35.668		125.000		89.332	250%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	190.231		277.500		87.269	46%
ACTIVO NO CORRIENTE						
Activo fijo	1.307.840	87%	6.100.000	96%	4.792.160	366%
TOTAL ACTIVO	1.498.071		6.377.500		4.879.429	326%
					-	
PASIVO CORRIENTE						
Proveedores	-		-		-	
Obligaciones Financieras			2.154.657			
TOTAL PASIVO CORRIENTE			2.154.657			
PASIVO NO CORRIENTE						
Obligaciones Financieras	-				-	
TOTAL PASIVO	-		2.154.657		2.154.657	
					-	
					-	
PATRIMONIO	1.498.071		4.222.843		2.724.772	182%
ESTADO DE RESULTADOS					VARIACIONES	
Ventas	713.367		664.842		- 48.525	-7%
Costo de venta	107.005		43.015		- 63.990	-60%
Gastos Generales	23.779		110.000		86.221	363%
UTILIDAD	582.583		511.827		- 70.756	-12%
INDICADORES FINANCIEROS					VARIACIONES	
Capital de Trabajo	190.231		-1.877.157		- 2.067.388	-1087%
Razón Corriente			0,13		0,13	
Prueba Ácida			0,07		0,07	
Rotación de Inventario	0,67		0,88		0,21	32%
Rentabilidad sobre Activo	39%		8%		-31%	-79%
Rentabilidad sobre Patrimonio	39%		12%		-27%	-69%
Nivel de Endeudamiento	0%		34%		34%	
Margen Operacional de de Utilidad	82%		77%		-5%	-6%

Créditos obtenidos en el periodo 2005-2008

CREDITOS OBTENIDOS				
Fecha	11-oct-05	08-sep-06	24-ago-07	23-abr-08
Tipo de crédito				
KW (Capital de trabajo)		907.196		410.000
Plazo		18		10
AF (Activo Fijo)	500.000		2.120.807	
Plazo	12		36	

Activos fijos y bienes del hogar del microempresario evaluado en el periodo 2005-2008

Bienes del cliente	10-Oct-05	15-Sep-08
Negocio		
<i>Maq plana</i>	√	√
<i>Fileteadora</i>	√	√
<i>Mesa de corte</i>	√	√
<i>Collarin</i>		√
<i>Fileteadora industrial</i>		√
Hogar		
<i>Tv</i>	√	√
<i>Nevera</i>	√	√
<i>Estufa</i>	√	√

La empresa tiene preferencia al manejo de pasivos a corto plazo, esto es importante ya que no genera altos costos financieros.

El nivel de endeudamiento de la empresa es bajo, lo que refleja poca participación de terceros en las decisiones de la empresa.

La microempresa no tiene la capacidad para poder cubrir sus obligaciones de corto plazo con los activos corrientes que tiene actualmente.

Patrimonialmente la microempresa tuvo un incremento del 46% anual, representado en su mayoría por activos fijos. El microempresario adquirió maquinaria y equipo para el desarrollo de su actividad.

Se observó una mejora en la rotación de inventarios, aunque esta sigue siendo lenta.

Las ventas y utilidades de la microempresa decrecieron en un 2.5% y un 4.6% anual respectivamente, esto tuvo relación con la disminución del margen de utilidad que fue del 5%.

Microempresario 13: Tienda

BALANCE					VARIACIONES	
FECHA	11-Nov-05 AJUSTADO	%	13-Nov-05	%	Variacion \$	Variacion %
ACTIVO CORRIENTE						
Caja	562.468		100.000		- 462.468	-82%
Cuentas por cobrar	1.783.418		2.550.000		766.582	43%
Inventario	5.944.725		9.975.000		4.030.275	68%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	8.290.611		12.625.000		4.334.389	52%
ACTIVO NO CORRIENTE						
Activo fijo	2.437.337	23%	4.550.000	26%	2.112.663	87%
TOTAL ACTIVO	10.727.948		17.175.000		6.447.052	60%
					-	
PASIVO CORRIENTE	-		-		-	
Proveedores	-		-		-	
Obligaciones Financieras						
TOTAL PASIVO CORRIENTE						
PASIVO NO CORRIENTE						
Obligaciones Financieras	-		2.366.223		2.366.223	
TOTAL PASIVO			2.366.223		2.366.223	
PATRIMONIO	10.727.948		14.808.777		4.080.829	38%
ESTADO DE RESULTADOS					VARIACIONES	
Ventas	5.351.044		9.505.728		4.154.684	78%
Costo de venta	4.323.514		7.328.916		3.005.402	70%
Gastos Generales	59.447		433.000		373.553	628%
UTILIDAD	968.083		1.743.812		775.729	80%
INDICADORES FINANCIEROS					VARIACIONES	
Capital de Trabajo	8.290.611		12.625.000		4.334.389	52%
Razón Corriente					-	
Prueba Ácida					-	
Rotación de Inventario	0,73		0,73		0,01	1%
Rentabilidad sobre Activo	9%		10%		1%	13%
Rentabilidad sobre Patrimonio	9%		12%		3%	30%
Nivel de Endeudamiento	0%		14%		14%	
Margen Operacional de Utilidad	18%		18%		0%	1%

Créditos obtenidos en el periodo 2005-2008

CREDITOS OBTENIDOS		
Fecha	12-nov-05	28-jul-06
Tipo de crédito		
KW (Capital de trabajo)	2.000.000	5.278.067
Plazo	12	36
AF (Activo Fijo)		
Plazo		
CREDITO INMOBILIARIO		
Plazo		

Activos fijos y bienes del hogar del microempresario evaluado en el periodo 2005-2008

Bienes del cliente	11-Nov-05	13-Nov-08
NEGOCIO		
VITRINA HORIZONTAL	√	√
CONGELADOR	√	
2 ENFRIADORES	√	√
5 ESTANTES	√	
EXHIBIDOR DE VERDURA Y GRANO	√	√
2 BALANZORES	√	√
1 PESA	√	√
MESA DE CARNICERIA	√	√
TELEFONO MONEDERO	√	
CANASTILLAS DE VERDURAS		√
CANASTILLAS DE GASEOSAS Y CERVEZA		√
TV		√
VITRINA VERTICAL		√
VITRINA EN TORRE		√
2 ESTANTES		√
HOGAR		
ESTUFA CON HORNO	√	
LAVADORA	√	
TV	√	√
EQUIPO DE SONIDO	√	√
DVD	√	
NEVERA	√	√
COMEDOR		√

Se evidencia un aumento en el activo corriente de la microempresa, lo que quiere decir que la empresa cuenta con recursos suficientes para poder cubrir con las necesidades de corto plazo.

La empresa tiene preferencia al manejo de pasivos a largo plazo para financiar capital de trabajo, este manejo no es muy recomendable ya que genera altos costos financieros.

El nivel de endeudamiento de la empresa es bajo, lo que refleja una participación representativa de los dueños en la toma de decisiones.

Patrimonialmente la microempresa tuvo un crecimiento del 11.3% anual, la cuenta que tuvo mayor representación en su total de activos fue la de inventarios.

Las ventas y utilidades de la microempresa tuvieron un incremento del 22% anual.

El margen operacional de utilidad una rentabilidad del negocio con los ingresos producto de su operación.

Microempresario 14: Restaurante

BALANCE					VARIACIONES	
FECHA	23-Nov-05 Ajustado	%	09-Dic-08	%	Variacion \$	Variacion %
ACTIVO CORRIENTE						
Caja	297.236		280.000		- 17.236	-6%
Cuentas por cobrar	42.748		332.500		289.752	678%
Inventario	65.392		290.000		224.608	343%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	405.376		902.500		497.124	123%
ACTIVO NO CORRIENTE						
Activo fijo	190.231	32%	1.800.000	67%	1.609.769	846%
TOTAL ACTIVO	595.607		2.702.500		2.106.893	354%
PASIVO CORRIENTE						
Proveedores					-	
Obligaciones Financieras					-	
TOTAL PASIVO CORRIENTE						
PASIVO NO CORRIENTE						
Obligaciones Financieras	-		4.310.084		4.310.084	
TOTAL PASIVO	-		4.310.084		4.310.084	
					-	
					-	
PATRIMONIO	595.607		- 1.607.584		- 2.203.191	-370%
ESTADO DE RESULTADOS					VARIACIONES	
Ventas	1.700.191		3.525.776		1.825.585	107%
Costo de venta	1.214.447		2.160.984		946.537	78%
Gastos Generales	23.779		440.000		416.221	1750%
UTILIDAD	461.966		924.792		462.826	100%
INDICADORES FINANCIEROS					VARIACIONES	
Capital de Trabajo	405.376		902.500		497.124	123%
Razón Corriente					-	
Prueba Ácida					-	
Rotación de Inventario	18,57		7,45		- 11,12	-60%
Rentabilidad sobre Activo	78%		34%		-43%	-56%
Rentabilidad sobre Patrimonio	78%		-58%		-135%	-174%
Nivel de Endeudamiento	0%		159%		159%	
Margen Operacional de Utilidad	27%		26%		-1%	-3%

Créditos obtenidos en el periodo 2005-2008

CREDITOS OBTENIDOS					
Fecha	23-nov-05	06-sep-06	20-dic-06	07-sep-07	23-jul-08
Tipo de crédito					
KW (Capital de trabajo)			707.945		
Plazo			15		
AF (Activo Fijo)	500.000			1.309.749	2.194.388
Plazo	12			18	36
CREDITO INMOBILIARIO		5.000.000			
Plazo		36			

Activos fijos y bienes del hogar del microempresario en el periodo 2005-2008

Bienes del cliente	23-Nov-05	09-Dic-08
NEGOCIO		
OLLAS		
ESTUFA	√	√
NEVERA		√
HORNO		√
COMEDOR		√
HORNO MICROHONDAS		√
HOGAR		
EQUIPO DE SONIDO	√	√
NEVERA		
LAVADORA		√
3 TV		√
COMEDOR		
SALA		√
COMPUTADOR		√

Se evidencia un aumento en el activo corriente de la microempresa, lo que quiere decir que la empresa cuenta con recursos suficientes para poder cubrir sus necesidades de corto plazo.

La empresa tiene preferencia al manejo de pasivos a largo plazo, para la adquisición de activos fijos para el negocio. El microempresario adquirió muebles y enseres y bienes electrodomésticos para el desarrollo de su actividad.

Se evidencia una buena política de rotación de inventarios.

Se observó un decrecimiento patrimonial, presentado por el alto nivel de deuda que adquirió el microempresario para el periodo 2008.

Las ventas y utilidades de la microempresa tuvieron un incremento del 27% y 25% anual respectivamente.

El margen operacional de utilidad tuvo una disminución del 1% sin embargo aunque es bajo evidencia una rentabilidad del negocio con los ingresos producto de su operación.

Microempresario 15: Ventas por catalogo

BALANCE					VARIACIONES	
FECHA	25-Nov-05		20-Oct-08		Variacion \$	Variacion %
	Ajustado	%		%		
ACTIVO CORRIENTE						
Caja	23.779		150.000		126.221	531%
Cuentas por cobrar	713.367		950.000		236.633	33%
Inventario	237.789		736.000		498.211	210%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	974.935		1.836.000		861.065	88%
ACTIVO NO CORRIENTE						
Activo fijo	356.684	27%	600.000	25%	243.316	68%
TOTAL ACTIVO	1.331.618		2.436.000		1.104.382	83%
PASIVO CORRIENTE						
Proveedores	-		-		-	
Obligaciones Financieras						
TOTAL PASIVO CORRIENTE						
PASIVO NO CORRIENTE						
Obligaciones Financieras	-		398.145		398.145	
TOTAL PASIVO	-		398.145		398.145	
PATRIMONIO	1.331.618		2.037.855		706.237	53%

ESTADO DE RESULTADOS					VARIACIONES	
Ventas	491.430		998.377		506.947	103%
Costo de venta	294.858		645.151		350.293	119%
Gastos Generales	-		106.000		106.000	
UTILIDAD	196.572		247.226		50.654	26%

INDICADORES FINANCIEROS					VARIACIONES	
Capital de Trabajo	974.935		1.836.000		861.065	88%
Razón Corriente					-	
Prueba Ácida					-	
Rotación de Inventario	1,24		0,88		- 0,36	-29%
Rentabilidad sobre Activo	15%		10%		-5%	-31%
Rentabilidad sobre Patrimonio	15%		12%		-3%	-18%
Nivel de Endeudamiento	0%		16%		16%	
Margen Operacional de Utilidad	40%		25%		-15%	-38%

Créditos obtenidos en el periodo 2005-2008

CREDITOS OBTENIDOS		
Fecha	26-nov-05	02-dic-06
Tipo de crédito		
KW (Capital de trabajo)	800.000	1.525.249
Plazo	12	24
AF (Activo Fijo)		
Plazo		

Activos fijos y bienes del hogar en el periodo 2005-2008

Bienes del cliente	25-Nov-05	20-Oct-08
NEGOCIO		
MAQUINA DE COSER (1)	√	
FILETEADORA	√	
MAQUINA DE COSER (1)		√
HOGAR		
NEVERA	√	√
ESTUFA	√	√
TV (1)	√	√
EQUIPO DE SONIDO	√	√
COMEDOR		√
DVD		√
TV (1)		√

Se evidencia un aumento en el activo corriente de la microempresa, lo que quiere decir que la empresa cuenta con recursos suficientes para poder cubrir con las necesidades de corto plazo.

La empresa tiene preferencia al manejo de pasivos a largo plazo, para la financiación de capital de trabajo para el negocio, esto no es muy recomendable, pues genera altos costos financieros.

El nivel de endeudamiento de la empresa es bajo, lo que refleja una participación representativa de los dueños en la toma de decisiones.

Patrimonialmente la microempresa tuvo un crecimiento del 15.7% anual, la cuenta que tuvo mayor representación del total de los activos fue la de inventarios. Se evidencia una rotación de inventarios con una disminución del 29%. De acuerdo a la actividad económica que maneja el microempresario, el

tener un alto stock de inventario le genera una mayor rentabilidad ya que realizan compras de productos en promoción para venderlas a precio de catalogo.

Las ventas y utilidades del negocio tuvieron un incremento del 27.5%y 8.2% respectivamente

El negocio es rentable con los ingresos que percibe por la operación de la microempresa.

Microempresario 16: Variedades

BALANCE					VARIACIONES	
FECHA	05-Oct-05 Ajustado	%	06-Feb-08	%	Variacion \$	Variacion %
ACTIVO CORRIENTE						
Caja	856.040		750.000		- 106.040	-12%
Cuentas por cobrar	475.578		800.000		324.422	68%
Inventario	18.096.932		20.080.000		1.983.068	11%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	19.428.551		21.630.000		2.201.449	11%
ACTIVO NO CORRIENTE						
Activo fijo	4.030.524	17%	4.100.000	16%	69.476	2%
TOTAL ACTIVO	23.459.074		25.730.000		2.270.926	10%
			-			
PASIVO CORRIENTE	-		-		-	
Proveedores	-		-		-	
Obligaciones Financieras						
TOTAL PASIVO CORRIENTE						
PASIVO NO CORRIENTE						
Obligaciones Financieras	467.255		1.889.000		1.421.745	304%
TOTAL PASIVO	467.255		1.889.000		1.421.745	304%
	-					
	-					
PATRIMONIO	22.991.819		23.841.000		849.181	4%
ESTADO DE RESULTADOS					VARIACIONES	
Ventas	4.224.718		4.592.774		368.056	9%
Costo de venta	2.676.781		3.000.000		323.219	12%
Gastos Generales	488.656		296.000		- 192.656	-39%
UTILIDAD	1.059.280		1.296.774		237.494	22%
INDICADORES FINANCIEROS					VARIACIONES	
Capital de Trabajo	19.428.551		21.630.000		2.201.449	11%
Razón Corriente					-	
Prueba Ácida					-	
Rotación de Inventario	0,15		0,15		0,00	1%
Rentabilidad sobre Activo	5%		5%		1%	12%
Rentabilidad sobre Patrimonio	5%		5%		1%	18%
Nivel de Endeudamiento	2%		7%		5%	269%
Margen Operacional de Utilidad	25%		28%		3%	13%

Créditos obtenidos en el periodo 2005-2008

CREDITOS OBTENIDOS	
Fecha	05-oct-05
Tipo de crédito	
KW (Capital de trabajo)	4.000.000
Plazo	24
AF (Activo Fijo)	
Plazo	

Activos fijos y bienes del hogar del microempresario en el periodo 2005-2008

Bienes del cliente	5-OCT-05	06-Feb-08
NEGOCIO		
6 VITRINAS DE PARED	√	
2 VITRINAS TORRE	√	√
2 VITRINAS HORIZONTALES	√	
4 ESTANTES METALICOS	√	
11 MANIQUIS COMPLETOS	√	
14 MANIQUIS MEDIO CUERPO	√	
10 FLAUTA	√	
CAJA REGISTRADORA		
VESTIER		
MALLA PARA BOLSOS		
MAQUINA ANILLADORA	√	
LAMINADORA	√	
VITRINA VERTICAL		√
MOSTRADOR		√
1 VITRINA DE PARED		√
2 ESTANTES METALICOS		√
8 MANIQUIS COMPLETOS		√
30 FLAUTA		√
HOGAR		
NEVERA	√	√
ESTUFA	√	√
3 TV	√	√
LAVADORA	√	√
COMPUTADOR	√	√
EQUIPO	√	√
SALA	√	√
COMEDOR	√	√

Se evidencia un aumento en el activo corriente de la microempresa, lo que quiere decir que la empresa cuenta con recursos suficientes para poder cubrir con las necesidades de corto plazo.

La empresa tiene preferencia al manejo de pasivos a largo plazo, para la financiación de capital de trabajo para su negocio.

El nivel de endeudamiento de la empresa es bajo, lo que refleja una participación representativa de los dueños en la toma de decisiones.

Patrimonialmente la microempresa tuvo un crecimiento del 15,7% anual.

Las ventas y utilidades de la microempresa tuvieron un incremento del 3.6% y 9.1 % anual respectivamente.

El margen operacional de utilidad aumentó en un 3%. La microempresa es rentable con los ingresos percibidos en el desarrollo de su actividad.

Microempresario 17: Tienda

BALANCE					VARIACIONES	
FECHA	23-Dic-05		10-Nov-08		Variacion \$	Variacion %
	Ajustado	%		%		
ACTIVO CORRIENTE						
Caja	47.558		150.000		102.442	215%
Cuentas por cobrar					-	
Inventario	178.342		684.880		506.538	284%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	225.900		834.880		608.980	270%
ACTIVO NO CORRIENTE						
Activo fijo	655.109	74%	3.450.000	81%	2.794.891	427%
TOTAL ACTIVO	881.008		4.284.880		3.403.872	386%
PASIVO CORRIENTE						
Proveedores						
Obligaciones Financieras						
TOTAL PASIVO CORRIENTE						
PASIVO NO CORRIENTE						
Obligaciones Financieras			1.451.035		1.451.035	
TOTAL PASIVO			1.451.035		1.451.035	
PATRIMONIO	881.008		2.833.845		1.952.837	222%

ESTADO DE RESULTADOS					VARIACIONES	
Ventas	618.251		1.268.282		650.031	105%
Costo de venta	309.126		853.357		544.231	176%
Gastos Generales	23.779		20.000		- 3.779	-16%
UTILIDAD	285.347		394.925		109.578	38%

INDICADORES FINANCIEROS					VARIACIONES	
Capital de Trabajo	225.900		834.880		608.980	270%
Razón Corriente					-	
Prueba Ácida					-	
Rotación de Inventario	1,73		1,25		- 0,49	-28%
Rentabilidad sobre Activo	32%		9%		-23%	-72%
Rentabilidad sobre Patrimonio	32%		14%		-18%	-57%
Nivel de Endeudamiento	0%		34%		34%	
Margen Operacional de Utilidad	46%		31%		-15%	-33%

Créditos obtenidos en el periodo 2005-2008

CREDITOS OBTENIDOS				
Fecha	23-Dic-05	03-Ene-07	04-Oct-07	13-Feb-08
Tipo de crédito				
KW (Capital de trabajo)	500.000	1.200.000		1.224.406
Plazo	12	18		24
AF (Activo Fijo)				
Plazo				
Mejoramiento Vivienda			1.100.000	
			18	

Activos fijos y bienes del hogar del microempresario en el periodo 2005-2008

Bienes del cliente	23-Dic-05	10-Nov-08
Negocio		
<i>Enfriador una tapa</i>	√	√
<i>vitrina de calefaccion</i>	√	√
<i>canstas de gaseosa</i>	√	√
<i>vitrina horizontal</i>	√	√
<i>vitrina horizontal</i>		√
Hogar		
<i>T.V.</i>	√	√
<i>DVD</i>	√	√
<i>Juego de Poltronas</i>	√	√
<i>Comedor</i>	√	√

Se evidencia un aumento en el activo corriente de la microempresa, lo que quiere decir que la empresa cuenta con recursos suficientes para poder cubrir con las necesidades de corto plazo.

La empresa tiene preferencia al manejo de pasivos a largo plazo, para financiar capital de trabajo para su negocio, esto no es recomendable, ya que genera altos costos financieros.

El nivel de endeudamiento de la empresa es bajo, lo que refleja una participación representativa de los dueños en la toma de decisiones.

Patrimonialmente la microempresa tuvo un crecimiento del 49% anual, la cuenta que tuvo mayor representación del activo total fue inventario.

Maneja una buena policita de rotación de inventario evidencia una buena administración de de los recursos por parte de los dueños.

Las ventas y utilidades se incrementaron en un 28% respectivamente y 11% respectivamente.

El margen operacional de utilidad disminuyó en un 15%. Sin embargo, el negocio genera rentabilidad con los ingresos producto de su operación.

Microempresario 18: Peluquería

BALANCE					VARIACIONES	
FECHA	25-Oct-05 Ajustado	%	27-Ago-08	%	Variacion \$	Variacion %
ACTIVO CORRIENTE						
Caja	190.231		30.000		- 160.231	-84%
Cuentas por cobrar	71.337		60.000		- 11.337	-16%
Inventario	118.895		150.000		31.105	26%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	380.462		240.000		- 140.462	-37%
ACTIVO NO CORRIENTE						
Activo fijo			2.200.000	90%	2.200.000	
TOTAL ACTIVO	380.462		2.440.000		2.059.538	541%
			-			
PASIVO CORRIENTE						
Proveedores	-		-		-	
Obligaciones Financieras						
TOTAL PASIVO CORRIENTE						
PASIVO NO CORRIENTE						
Obligaciones Financieras	-		2.485.000		2.485.000	
TOTAL PASIVO	-		2.485.000		2.485.000	
	-					
	-					
PATRIMONIO	380.462		- 45.000		- 425.462	-112%

ESTADO DE RESULTADOS					VARIACIONES	
Ventas	951.156		1.000.000		48.844	5%
Costo de venta	179.673		200.000		20.327	11%
Gastos Generales	83.226		290.000		206.774	248%
UTILIDAD	688.256		510.000		- 178.256	-26%

INDICADORES FINANCIEROS					VARIACIONES	
Capital de Trabajo	380.462		240.000		- 140.462	-37%
Razón Corriente					-	
Prueba Ácida					-	
Rotación de Inventario	1,51		1,33		- 0,18	-12%
Rentabilidad sobre Activo	181%		21%		-160%	-88%
Rentabilidad sobre Patrimonio	181%		-1133%		-1314%	-726%
Nivel de Endeudamiento	0%		102%		102%	
Margen Operacional de Utilidad	72%		51%		-21%	-30%

Créditos obtenidos en el periodo 2005-2008

CREDITOS OBTENIDOS				
Fecha				
Tipo de crédito				
KW (Capital de trabajo)	1.100.000	1.959.957	300.000	1.633.536
Plazo	18	18	8	24
AF (Activo Fijo)				
Plazo				

Activos fijos y bienes del hogar del microempresario en el periodo 2005-2008

Bienes del cliente	25-Oct-05	27-Ago-08
Negocio		
Silla de pedicure	√	√
3 Sillas giratorias	√	√
2 Sillas de manicure	√	√
2 tocadores con espejo	√	√
1 vitrina vertical	√	√
1 cajonero	√	√
1 lavacabezas	√	√
1 Tv goldstard de 14 pulg	√	√
1 vitrina horizontal	√	√
	√	√
Hogar		
Tv Daewoo 14 pulg	√	√
Minicomponente Silver	√	√
Nevera Phillips	√	√
Tv Toshiba	√	√
Equipo de sonido	√	√
DVD	√	√
Poltronas		√
Comedor		√
Lavadora		√
Computador		√

La empresa tiene preferencia al manejo de pasivos a largo plazo, para la adquisición de activos fijos para el negocio, trayendo altos costos financieros.

El nivel de endeudamiento de la empresa es muy alto, lo que refleja una alta participación de terceros dentro de la microempresa y poco control en las decisiones por parte de los dueños.

Maneja una buena política de rotación de inventario lo que evidencia una buena rotación de los recursos.

Las ventas de la microempresa tuvieron un incremento del 1.8%.

Las utilidades del negocio tuvieron un decrecimiento del 10% anual debido a que el margen operacional de utilidad disminuyó en un 21%. Sin embargo, el negocio genera rentabilidad con los ingresos adquiridos producto de su operación.

Microempresario 19: Confecciones

BALANCE					VARIACIONES	
FECHA	27-Jul-05 Ajustado	%	28-Jul-08	%	Variacion \$	Variacion %
ACTIVO CORRIENTE						
Caja	178.342		260.000		81.658	46%
Cuentas por cobrar	2.021.207		1.300.000		- 721.207	-36%
Inventario	301.041		300.000		- 1.041	0%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	2.500.589		1.860.000		- 640.589	-26%
ACTIVO NO CORRIENTE						
Activo fijo	2.556.232	51%	7.200.000	79%	4.643.768	182%
TOTAL ACTIVO	5.056.821		9.060.000		4.003.179	79%
PASIVO CORRIENTE						
Proveedores	-		-		-	
Obligaciones Financieras						
TOTAL PASIVO CORRIENTE						
PASIVO NO CORRIENTE						
Obligaciones Financieras	2.168.636		4.728.586		2.559.950	
TOTAL PASIVO	2.168.636		4.728.586		2.559.950	
	-					
	-					
PATRIMONIO	2.888.185		4.331.414		1.443.229	50%
ESTADO DE RESULTADOS					VARIACIONES	
Ventas	618.251		826.666		208.415	34%
Costo de venta	80.373		107.467		27.094	34%
Gastos Generales	135.540		238.000		102.460	76%
UTILIDAD	402.339		481.199		78.860	20%
INDICADORES FINANCIEROS					VARIACIONES	
Capital de Trabajo	2.500.589		1.860.000		- 640.589	-26%
Razón Corriente					-	
Prueba Ácida					-	
Rotación de Inventario	0,27		0,36		0,09	34%
Rentabilidad sobre Activo	8%		5%		-3%	-33%
Rentabilidad sobre Patrimonio	14%		11%		-3%	-20%
Nivel de Endeudamiento	43%		52%		9%	
Margen Operacional de Utilidad	65%		58%		-7%	-11%

Créditos obtenidos en el periodo 2005-2008

CREDITOS OBTENIDOS			
Fecha	28-Jul-05	26-Jul-06	06-Oct-07
Tipo de crédito			
KW (Capital de trabajo)	500.000	1.094.000	
Plazo	12	24	
AF (Activo Fijo)			2.532.455
Plazo			30

Activos fijos y bienes del hogar del microempresario en el periodo 2005-2008

Bienes del cliente	27-Jul-05	28-Jul-08
Negocio		
Maq plana	√	√
Maq semindustrial	√	
Collarin	√	√
2 Fileteadoras	√	√
Mesa de corte	√	√
2 Maq familiares		√
Hogar		
2 Tv	√	√
Poltronas	√	√
Nevera	√	√
Estufa electrica	√	√
Estufa a gas	√	√

La empresa tiene preferencia al manejo de pasivos a largo plazo, para la financiación de capital de trabajo para el negocio, esto genera altos costos financieros.

Patrimonialmente la microempresa tuvo un decrecimiento. La microempresa aumento el pasivo financiero.

Las ventas y utilidades de la microempresa tuvieron un incremento del 10.2% y 6.2% anual respectivamente.

El margen de utilidad operacional disminuyó en un 7% sin embargo aunque se evidencia una rentabilidad del negocio con los ingresos producto de su operación.

Microempresario 20: Tienda – Cacharrería

BALANCE					VARIACIONES	
FECHA	07-Oct-05 Ajustado	%	11-Nov-08	%	Variacion \$	Variacion %
ACTIVO CORRIENTE						
Caja	83.226		260.000		176.774	212%
Cuentas por cobrar	83.226		150.000		66.774	80%
Inventario	1.188.945		3.780.000		2.591.055	218%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1.355.397		4.190.000		2.834.603	209%
ACTIVO NO CORRIENTE						
Activo fijo	1.117.608	45%	1.500.000	26%	382.392	34%
TOTAL ACTIVO	2.473.006		5.690.000		3.216.994	130%
PASIVO CORRIENTE	-		-		-	
Proveedores	-		-		-	
Obligaciones Financieras			118.358			
TOTAL PASIVO CORRIENTE	-		118.358			
PASIVO NO CORRIENTE						
Obligaciones Financieras	-				-	
TOTAL PASIVO	-		118.358		118.358	
	-					
PATRIMONIO	2.473.006		5.571.642		3.098.636	125%
ESTADO DE RESULTADOS					VARIACIONES	
Ventas	4.121.675		5.806.666		1.684.991	41%
Costo de venta	3.256.123		3.456.708		200.585	6%
Gastos Generales	35.668		760.000		724.332	2031%
UTILIDAD	829.884		1.589.958		760.074	92%
INDICADORES FINANCIEROS					VARIACIONES	
Capital de Trabajo	1.355.397		4.071.642		2.716.245	200%
Razón Corriente			35,40		35	
Prueba Ácida			3,46		3	
Rotación de Inventario	2,74		0,91		- 1,82	-67%
Rentabilidad sobre Activo	34%		28%		-6%	-17%
Rentabilidad sobre Patrimonio	34%		29%		-5%	-15%
Nivel de Endeudamiento	0%		2%		2%	
Margen Operacional de Utilidad	20%		27%		7%	36%

Créditos obtenidos en el periodo 2005-2008

CREDITOS OBTENIDOS			
Fecha	08-Oct-05	12-Sep-06	18-Dic-07
Tipo de crédito			
KW (Capital de trabajo)		1.639.709	1.500.000
Plazo		26	11
AF (Activo Fijo)	2.000.000		
Plazo	18		

Activos fijos y bienes del hogar del microempresario evaluado en el periodo 2005-2008

Bienes del cliente	13-Sep-05	03-Abr-08
Negocio		
<i>Nevera (2)</i>	√	√
<i>vitrina en torre</i>	√	√
<i>vitrina horizontal</i>	√	√
<i>vitrina dulcera</i>	√	√
<i>estantes metalicos (2)</i>	√	
<i>estante en madera</i>		√
<i>balanza</i>		√
<i>canastas de gaseosa</i>		√
Hogar		
<i>comedor</i>	√	√
<i>poltrona</i>	√	√
<i>tv</i>	√	√
<i>estufa</i>	√	√
<i>equipo</i>	√	√

Se evidencia un aumento en el activo corriente de la microempresa, lo que quiere decir que la empresa cuenta con recursos suficientes para poder cubrir con las necesidades de corto plazo.

La empresa tiene una preferencia a manejar deudas de corto plazo de poca cuantía para financiar la operación de su negocio, esto es positivo ya que genera un costo financiero más bajo.

El nivel de endeudamiento de la empresa es bajo, lo que refleja una participación representativa de los dueños en la toma de decisiones.

Patrimonialmente la microempresa tuvo un crecimiento del 30.1% anual, la cuenta que tuvo mayor representación del total del activo fue la de inventario.

La rotación de inventario tuvo una disminución del 67%.

Las ventas y utilidades de la microempresa tuvieron un incremento del 11.8%. y 23.5% anual respectivamente.

El margen operacional de utilidad tuvo un crecimiento del 7%. La microempresa genera rentabilidad con los ingresos percibidos por el desarrollo de la actividad.

Microempresario 21: Confecciones Dulcería y Venta de Cacharro

BALANCE					VARIACIONES	
FECHA	16-Ago-05 Ajustado	%	30-Ago-08	%	Variacion \$	Variacion %
ACTIVO CORRIENTE						
Caja	59.447		100.000		40.553	68%
Cuentas por cobrar	-		1.500.000		1.500.000	
Inventario	297.236		988.500		691.264	233%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	356.684		2.588.500		2.231.816	626%
ACTIVO NO CORRIENTE						
Activo fijo	832.262	70%	1.960.000	43%	1.127.738	136%
TOTAL ACTIVO	1.188.945		4.548.500		3.359.555	283%
PASIVO CORRIENTE						
Proveedores	-		-		-	
Obligaciones Financieras	-		-		-	
TOTAL PASIVO CORRIENTE						
PASIVO NO CORRIENTE						
Obligaciones Financieras	-		1.594.204		1.594.204	
TOTAL PASIVO	-		1.594.204		1.594.204	
	-					
PATRIMONIO	1.188.945		2.954.296		1.765.351	148%

ESTADO DE RESULTADOS					VARIACIONES	
Ventas	578.619		2.426.666		1.848.047	319%
Costo de venta	202.517		1.058.259		855.742	423%
Gastos Generales	23.779		380.000		356.221	1498%
UTILIDAD	352.324		988.407		636.083	181%

INDICADORES FINANCIEROS					VARIACIONES	
Capital de Trabajo	356.684		2.588.500		2.231.816	626%
Razón Corriente					-	
Prueba Ácida					-	
Rotación de Inventario	0,68		1,07		0,4	57%
Rentabilidad sobre Activo	30%		22%		-8%	-27%
Rentabilidad sobre Patrimonio	30%		33%		4%	13%
Nivel de Endeudamiento	0%		35%		35%	
Margen Operacional de Utilidad	61%		41%		-20%	-33%

Créditos obtenidos en el periodo 2005-2008

CREDITOS OBTENIDOS			
Fecha	16-Ago-05	25-Jul-06	09-Abr-07
Tipo de crédito			
KW (Capital de trabajo)			1.285.936
Plazo			18
AF (Activo Fijo)	600.000	544.957	
Plazo	12	12	

Activos fijos y bienes del microempresario evaluado en el periodo 2005-2008

Bienes del cliente	16-Ago-05	30-Ago-08
Negocio		
<i>Fileteadora singer</i>	√	
<i>Maquina brother</i>	√	
<i>Maquina Phaff</i>	√	
<i>Maquina Jontex</i>		√
<i>Maquina singer</i>		√
<i>vitrina horizontal (2)</i>		√
<i>nevera mabe</i>		√
<i>vitrina dulcera (2)</i>		√
<i>escritorio</i>		√
<i>estante metalico (2)</i>		√
<i>Pesa</i>		√
<i>canastas plásticas (30)</i>		√
Hogar		
<i>T.V.</i>		√
<i>Estufa</i>		√
<i>Lavadora</i>		√
<i>Sala</i>		√
<i>Comedor</i>		√

Se evidencia un aumento en el activo corriente de la microempresa, lo que quiere decir que la empresa cuenta con recursos suficientes para poder cubrir con las necesidades de corto plazo.

La empresa tiene una preferencia a manejar deudas de largo plazo para la financiación de capital de trabajo, generando aumento del costo financiero.

El nivel de endeudamiento de la empresa es bajo, lo que refleja una participación representativa de los dueños en la toma de decisiones.

Patrimonialmente la microempresa tuvo un crecimiento del 35% anual, la cuenta que tuvo mayor representación del activo total fue la de inventario.

La rotación de inventario tuvo un incremento del 57% lo que evidencia una mejora en el manejo de los recursos de la microempresa.

Las ventas y utilidades de la microempresa tuvieron un incremento del 52%. y 42% anual respectivamente.

El margen operacional de utilidad tuvo una disminución del 20%. Sin embargo la microempresa genera rentabilidad con los ingresos producto de su operación.

Microempresario 22: Venta por Catalogo

BALANCE					VARIACIONES	
FECHA	11-Ago-05		18-Jun-08		Variacion \$	Variacion %
	Ajustado	%		%		
ACTIVO CORRIENTE						
Caja	642.030		700.000		57.970	9%
Cuentas por cobrar	237.789		1.500.000		1.262.211	531%
Inventario	475.578		1.770.000		1.294.422	272%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1.355.397		3.970.000		2.614.603	193%
ACTIVO NO CORRIENTE						
Activo fijo	-		300.000	7%	300.000	
TOTAL ACTIVO	1.355.397		4.270.000		2.914.603	215%
PASIVO CORRIENTE						
Proveedores	-		-		-	
Obligaciones Financieras	-		-		-	
TOTAL PASIVO CORRIENTE						
PASIVO NO CORRIENTE						
Obligaciones Financieras	-		645.534		645.534	
TOTAL PASIVO	-		645.534		645.534	
	-					
PATRIMONIO	1.355.397		3.624.466		2.269.069	167%

ESTADO DE RESULTADOS					VARIACIONES	
Ventas	1.371.774		2.200.000		828.226	60%
Costo de venta	891.653		1.535.820		644.167	72%
Gastos Generales	23.779		70.000		46.221	194%
UTILIDAD	456.342		594.180		137.838	30%

INDICADORES FINANCIEROS					VARIACIONES	
Capital de Trabajo	1.355.397		3.970.000		2.614.603	193%
Razón Corriente					-	
Prueba Ácida					-	
Rotación de Inventario	1,87		0,87		- 1,01	-54%
Rentabilidad sobre Activo	34%		14%		-20%	-59%
Rentabilidad sobre Patrimonio	34%		16%		-17%	-51%
Nivel de Endeudamiento	0%		15%		15%	
Margen Operacional de Utilidad	33%		27%		-6%	-19%

Créditos obtenidos en el periodo 2005-2008

CREDITOS OBTENIDOS				
Fecha	11-Ago-05	18-May-06	11-Abr-07	19-Feb-08
Tipo de crédito				
KW (Capital de trabajo)	1.000.000	1.726.539	730.000	1.338.437
Plazo	12	24	13	24
AF (Activo Fijo)				
Plazo				

Activos fijos y bienes del hogar del microempresario evaluado en el periodo 2005-2008

Bienes del cliente	11-Ago-05	18-Jun-08
Negocio		
<i>Vitrina horizontal</i>		√
<i>Vitrina en torre</i>		√
Hogar		
<i>equipo</i>	√	√
<i>t.v. LG</i>	√	√
<i>dvd</i>	√	√
<i>sala</i>	√	√
<i>comedor</i>	√	√
<i>estufa</i>	√	√
<i>lavadora</i>	√	√
<i>nevera</i>	√	√
<i>t.V. Challenger</i>		√

Se evidencia un aumento en el activo corriente de la microempresa, lo que quiere decir que la empresa cuenta con recursos suficientes para poder cubrir con las necesidades de corto plazo.

La microempresa tiene una preferencia a manejar deudas de largo plazo para financiar capital de trabajo negocio, esto no es muy recomendable ya que genera altos costos financieros.

El nivel de endeudamiento de la empresa es bajo, lo que refleja una participación representativa de los dueños en la toma de decisiones.

Patrimonialmente la microempresa tuvo un crecimiento del 42% anual, la cuenta que tuvo mayor representación del total de los activos fue cuentas por cobrar.

La rotación de inventario tuvo una disminución del 54%.

Las ventas y utilidades de la microempresa tuvieron un incremento del 18.1%. y 9.8% anual respectivamente.

El margen operacional de utilidad tuvo una disminución del 6%. Sin embargo la microempresa genera rentabilidad con los ingresos producto de su operación.

Microempresario 23: Tienda

BALANCE					VARIACIONES	
FECHA	15-Jun-05 Ajustado	%	11-Nov-08	%	Variacion \$	Variacion %
ACTIVO CORRIENTE						
Caja	118.895		450.000		331.105	278%
Cuentas por cobrar	59.447		-		- 59.447	-100%
Inventario	1.783.418		6.940.000		5.156.582	289%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1.961.759		7.390.000		5.428.241	277%
ACTIVO NO CORRIENTE						
Activo fijo	1.307.840	40%	4.760.000	39%	3.452.160	264%
TOTAL ACTIVO	3.269.599		12.150.000		8.880.401	272%
PASIVO CORRIENTE	-		-		-	
Proveedores	-		-		-	
Obligaciones Financieras						
TOTAL PASIVO CORRIENTE						
PASIVO NO CORRIENTE						
Obligaciones Financieras	-		3.929.841		3.929.841	
TOTAL PASIVO	-		3.929.841		3.929.841	
	-					
PATRIMONIO	3.269.599		8.220.159		4.950.560	151%
ESTADO DE RESULTADOS					VARIACIONES	
Ventas	4.517.991		2.641.600		- 1.876.391	-42%
Costo de venta	3.614.393		1.724.500		- 1.889.893	-52%
Gastos Generales	35.668		110.000		74.332	208%
UTILIDAD	867.930		807.100		- 60.830	-7%
INDICADORES FINANCIEROS					VARIACIONES	
Capital de Trabajo	1.961.759		7.390.000		5.428.241	277%
Razón Corriente					-	
Prueba Ácida					-	
Rotación de Inventario	2,03		0,25		- 1,78	-88%
Rentabilidad sobre Activo	27%		7%		-20%	-75%
Rentabilidad sobre Patrimonio	27%		10%		-17%	-63%
Nivel de Endeudamiento	0%		32%		32%	
Margen Operacional de Utilidad	19%		31%		11%	59%

Créditos obtenidos en el periodo 2005-2008

CREDITOS OBTENIDOS				
Fecha	17-May-05	19-May-06	07-Feb-07	29-Sep-08
Tipo de crédito				
KW (Capital de trabajo)	600.000	1.000.000	2.500.000	2.914.151
Plazo	12	12	30	36
AF (Activo Fijo)				
Plazo				

Activos fijos y bienes del hogar del microempresario evaluado en el periodo 2005-2008

Bienes del cliente	15-Jun-05	11-Nov-08
Negocio		
<i>Vitrina horizontal</i>	√	√
<i>Vitrina en torre (4)</i>	√	√
<i>Enfriadores (2)</i>	√	√
<i>Estante metalicos (4)</i>	√	√
<i>pesa</i>	√	√
<i>Estante en madera</i>	√	√
<i>Escritorio</i>		√
Hogar		
<i>Nevera</i>		√
<i>estufa</i>		√
<i>tv</i>		√

Se evidencia un aumento en el activo corriente de la microempresa, lo que quiere decir que la empresa cuenta con recursos suficientes para poder cubrir con las necesidades de corto plazo.

La microempresa tiene una preferencia a manejar deudas de largo plazo para financiar capital de trabajo negocio, esto no es muy recomendable ya que genera altos costos financieros

El nivel de endeudamiento de la empresa es bajo, lo que refleja una participación representativa de los dueños en la toma de decisiones.

Patrimonialmente la microempresa tuvo un crecimiento del 31% anual, la cuenta que tuvo mayor representación en el activo total fue inventario.

La rotación de inventario tuvo una disminución del 88%.

Las ventas y utilidades de la microempresa tuvieron un decrecimiento del 14.5.1%. y 2.1% anual respectivamente.

El margen operacional de utilidad tuvo un aumento del 11% se evidencia una rentabilidad del negocio con los ingresos producto de su operación.

Microempresario 24: Tienda y confecciones

BALANCE					VARIACIONES	
FECHA	15-Mar-05		31-Mar-08		Variacion \$	Variacion %
	Ajustado	%		%		
ACTIVO CORRIENTE						
Caja	178.342		190.000		11.658	7%
Cuentas por cobrar	297.236		550.000		252.764	85%
Inventario	951.156		3.336.500		2.385.344	251%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1.426.734		4.076.500		2.649.766	186%
ACTIVO NO CORRIENTE						
Activo fijo	1.331.618	48%	2.700.000	40%	1.368.382	103%
TOTAL ACTIVO	2.758.352		6.776.500		4.018.148	146%
PASIVO	-		-		-	
Proveedores	-		-		-	
Obligaciones Financieras						
TOTAL PASIVO CORRIENTE						
PASIVO NO CORRIENTE						
Obligaciones Financieras	-		2.612.839		2.612.839	
TOTAL PASIVO	-		2.612.839		2.612.839	
	-					
	-					
PATRIMONIO	2.758.352		4.163.661		1.405.309	51%
ESTADO DE RESULTADOS					VARIACIONES	
Ventas	2.734.574		3.256.556		521.982	19%
Costo de venta	2.242.350		2.106.666		- 135.684	-6%
Gastos Generales	23.779		120.000		96.221	405%
UTILIDAD	468.444		1.029.890		561.446	120%
INDICADORES FINANCIEROS					VARIACIONES	
Capital de Trabajo	1.426.734		4.076.500		2.649.766	186%
Razón Corriente					-	
Prueba Ácida					-	
Rotación de Inventario	2,36		0,63		- 1,73	-73%
Rentabilidad sobre Activo	17%		15%		-2%	-11%
Rentabilidad sobre Patrimonio	17%		25%		8%	46%
Nivel de Endeudamiento	0%		39%		39%	
Margen Operacional de Utilidad	18%		35%		17%	96%

Créditos obtenidos en el periodo 2005-2008

CREDITOS OBTENIDOS			
Fecha	15-Mar-05	20-Ene-06	23-May-07
Tipo de crédito			
KW (Capital de trabajo)	1.000.000	1.314.795	3.807.773
Plazo	12	18	24
AF (Activo Fijo)			
Plazo			

Activos fijos y bienes del hogar del microempresario evaluado en el periodo 2005-2008

Bienes del cliente	15-Mar-05	31-Mar-08
Negocio		
<i>Estanterias Horizontales (3)</i>	√	√
<i>vitrina horizontal</i>	√	√
<i>vitrina en torre</i>	√	√
<i>nevera Haceb</i>	√	√
<i>enfriador</i>	√	√
<i>canasta</i>	√	√
<i>vitrina dulcera</i>		√
<i>pesas</i>		√
<i>escritorio</i>		√
Hogar		
<i>tv</i>	√	√
<i>maquina de coser</i>	√	√
<i>poltrona</i>	√	√
<i>comedor</i>	√	√
<i>estufa</i>	√	√
<i>lavadora</i>		√

Se evidencia un aumento en el activo corriente de la microempresa, lo que quiere decir que la empresa cuenta con recursos suficientes para poder cubrir con las necesidades de corto plazo.

La microempresa tiene una preferencia a manejar deudas de largo plazo para financiar capital de trabajo negocio, esto no es muy recomendable ya que genera altos costos financieros .

El nivel de endeudamiento de la empresa es bajo, lo que refleja una participación representativa de los dueños en la toma de decisiones.

Patrimonialmente la microempresa tuvo un crecimiento del 14.7% anual, la cuenta que tuvo mayor representación en el activo total fue inventario.

La rotación de inventario tuvo una disminución del 73%.

Las ventas y utilidades de la microempresa tuvieron un crecimiento del 6% y 30% anual respectivamente.

El margen operacional de utilidad tuvo un aumento del 17%, El negocio es rentable con los ingresos generados en el desarrollo de la actividad.

Microempresario 25: Artesanías

BALANCE					VARIACIONES	
FECHA	23-Jun-05 Ajustado	%	16-Feb-08	%	Variacion \$	Variacion %
ACTIVO CORRIENTE						
Caja	118.895		250.000		131.105	110%
Cuentas por cobrar	178.342		600.000		421.658	236%
Inventario	178.342		953.500		775.158	435%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	475.578		1.803.500		1.327.922	279%
ACTIVO NO CORRIENTE						
Activo fijo	315.070	40%	2.850.000	61%	2.534.930	805%
TOTAL ACTIVO	790.648		4.653.500		3.862.852	489%
PASIVO CORRIENTE	-		-		-	
Proveedores	-		-		-	
Obligaciones Financieras						
TOTAL PASIVO CORRIENTE						
PASIVO NO CORRIENTE						
Obligaciones Financieras	-		2.169.785		2.169.785	
TOTAL PASIVO	-		2.169.785		2.169.785	
	-					
PATRIMONIO	790.648		2.483.715		1.693.067	214%

ESTADO DE RESULTADOS					VARIACIONES	
Ventas	737.146		2.226.666		1.489.520	202%
Costo de venta	265.373		859.938		594.565	224%
Gastos Generales	59.447		140.000		80.553	136%
UTILIDAD	412.326		1.226.728		814.402	198%

INDICADORES FINANCIEROS					VARIACIONES	
Capital de Trabajo	475.578		1.803.500		1.327.922	279%
Razón Corriente					-	
Prueba Ácida					-	
Rotación de Inventario	1,49		0,90		- 0,59	-39%
Rentabilidad sobre Activo	52%		26%		-26%	-49%
Rentabilidad sobre Patrimonio	52%		49%		-3%	-5%
Nivel de Endeudamiento	0%		47%		47%	
Margen Operacional de Utilidad	56%		55%		-1%	-2%

Créditos obtenidos en el periodo 2005-2008

CREDITOS OBTENIDOS			
Fecha	23-Jun-05	17-Abr-06	23-Jun-07
Tipo de crédito			
KW (Capital de trabajo)	500.000	961.932	2.223.696
Plazo	12	18	36
AF (Activo Fijo)			
Plazo			

Activos fijos y bienes del hogar del microempresario evaluado en el periodo 2005-2008

Bienes del cliente	23-Jun-05	16-Feb-08
Negocio		
<i>Caladora electrica</i>	√	√
<i>taladro electrico</i>	√	√
<i>caladora manual</i>	√	√
<i>taladro manual</i>	√	√
<i>herramienta manual</i>	√	√
<i>Pirograbador</i>		√
<i>lijadora</i>		√
<i>colilladora</i>		√
<i>mesa</i>		√
<i>triciclo</i>		√
Hogar		
<i>tv</i>	√	√
<i>nevera</i>	√	√

Se evidencia un aumento en el activo corriente de la microempresa, lo que quiere decir que la empresa cuenta con recursos suficientes para poder cubrir con las necesidades de corto plazo.

La microempresa tiene una preferencia a manejar deudas de largo plazo para financiar capital de trabajo negocio, esto no es muy recomendable ya que genera altos costos financieros

El nivel de endeudamiento de la empresa es bajo, lo que refleja una participación representativa de los dueños en la toma de decisiones.

Patrimonialmente la microempresa tuvo un crecimiento del 54% anual, al cuenta que tuvo mayor representación del total de activos fue activo fijo. El microempresario adquirió muebles y enseres y maquinaria para el desarrollo de su actividad.

La rotación de inventario tuvo una disminución de 39%.

Las ventas y utilidades de la microempresa tuvieron un crecimiento del 51.4% y 50.5% anual respectivamente.

El margen operacional de utilidad tuvo una disminución del 1% .Sin embargo se evidencia una rentabilidad del negocio con los ingresos producto de su operación.

Microempresario 26: Peluquería

BALANCE					VARIACIONES	
FECHA	10-Dic-05 Ajustado	%	27-Ago-08	%	Variacion \$	Variacion %
ACTIVO CORRIENTE						
Caja	-		320.000		320.000	
Cuentas por cobrar	35.668		1.000.000		964.332	2704%
Inventario	-		564.000		564.000	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	35.668		1.884.000		1.848.332	5182%
ACTIVO NO CORRIENTE						
Activo fijo	891.709	96%	5.520.000	75%	4.628.291	519%
TOTAL ACTIVO	927.377		7.404.000		6.476.623	698%
PASIVO CORRIENTE	-		-		-	
Proveedores	-		-		-	
Obligaciones Financieras						
TOTAL PASIVO CORRIENTE						
PASIVO NO CORRIENTE						
Obligaciones Financieras	-		5.280.292		5.280.292	
TOTAL PASIVO	-		5.280.292		5.280.292	
	-					
	-					
PATRIMONIO	927.377		2.123.708		1.196.331	129%

ESTADO DE RESULTADOS					VARIACIONES	
Ventas	1.081.940		1.646.666		564.726	52%
Costo de venta	216.388		499.598		283.210	131%
Gastos Generales	-		480.000		480.000	
UTILIDAD	865.552		667.068		- 198.484	-23%

INDICADORES FINANCIEROS					VARIACIONES	
Capital de Trabajo	35.668		1.884.000		1.848.332	5182%
Razón Corriente					-	
Prueba Ácida					-	
Rotación de Inventario			0,89		0,89	
Rentabilidad sobre Activo	93%		9%		-84%	-90%
Rentabilidad sobre Patrimonio	93%		31%		-62%	-66%
Nivel de Endeudamiento	0%		71%		71%	
Margen Operacional de Utilidad	80%		41%		-39%	-49%

Créditos obtenidos en el periodo 2005-2008

CREDITOS OBTENIDOS			
Fecha	10-Dic-05	04-Oct-06	11-Sep-07
Tipo de crédito			
KW (Capital de trabajo)		1.793.688	2.144.068
Plazo		18	24
AF (Activo Fijo)	750.000		
Plazo	12		

Activos fijos y bienes del hogar del microempresario evaluado en el periodo 2005-2008

Bienes del cliente	10-Dic-05	27-Ago-08
Negocio		
<i>Maquina de corte (3)</i>	√	√
<i>Sillas giratoria (2)</i>	√	√
<i>Sillas rimax (2)</i>	√	√
<i>espejos (2)</i>	√	√
<i>tv</i>	√	√
<i>amplificador</i>	√	√
<i>maquina de corte (2)</i>		√
<i>Silla giratoria (2)</i>		√
<i>Silla rimax (8)</i>		√
<i>Espejos (4)</i>		√
<i>dvd</i>		√
<i>nevera</i>	√	√
<i>maquina de videojuegos</i>		√
Hogar		
<i>horno</i>		√
<i>estufa</i>		√

Se evidencia un aumento en el activo corriente de la microempresa, lo que quiere decir que la empresa cuenta con recursos suficientes para poder cubrir con las necesidades de corto plazo.

La microempresa tiene una preferencia a manejar deudas de largo plazo para financiar capital de trabajo negocio, esto no es muy recomendable ya que genera altos costos financieros

El nivel de endeudamiento de la empresa tiene tendencia al alza en el último año.

Patrimonialmente la microempresa tuvo un crecimiento del 36.% anual, la cuenta que tuvo mayor representación en el activo total fue la de cuentas por cobrar.

La rotación de inventario es un poco lenta.

Las ventas aumentaron en un 17% anual.

Las utilidades disminuyen en un 9.3% anual, esto se debió a una disminución del 39% en el margen operacional de utilidad. Sin embargo se evidencia una rentabilidad del negocio con los ingresos producto de su operación.

Microempresario 27: Peluquería

BALANCE					VARIACIONES	
FECHA	27-Jul-05		21-Oct-08		Variacion \$	Variacion %
	Ajustado	%		%		
ACTIVO CORRIENTE						
Caja	39.235		150.000		110.765	282%
Cuentas por cobrar	41.613		100.000		58.387	140%
Inventario	59.447		250.000		190.553	321%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	140.296		500.000		359.704	256%
ACTIVO NO CORRIENTE						
Activo fijo	1.230.558	90%	4.200.000	89%	2.969.442	241%
TOTAL ACTIVO	1.370.854		4.700.000		3.329.146	243%
PASIVO CORRIENTE	-				-	
Proveedores	-				-	
Obligaciones Financieras			2.132.093			
TOTAL PASIVO CORRIENTE			2.132.093			
PASIVO NO CORRIENTE						
Obligaciones Financieras	-				-	
TOTAL PASIVO	-		2.132.093		2.132.093	
	-					
	-					
PATRIMONIO	1.370.854		2.567.907		1.197.053	87%

ESTADO DE RESULTADOS					VARIACIONES	
Ventas	1.783.418		3.526.000		1.742.582	98%
Costo de venta	588.528		1.350.000		761.472	129%
Gastos Generales	439.910		730.000		290.090	66%
UTILIDAD	754.980		1.446.000		691.020	92%

INDICADORES FINANCIEROS					VARIACIONES	
Capital de Trabajo	140.296		-1.632.093		- 1.772.389	-1263%
Razón Corriente			0,23		0,23	
Prueba Ácida			0,12		0,12	
Rotación de Inventario	9,90		5,40		- 4,50	-45%
Rentabilidad sobre Activo	55%		31%		-24%	-44%
Rentabilidad sobre Patrimonio	55%		56%		1%	2%
Nivel de Endeudamiento	0%		45%		45%	
Margen Operacional de Utilidad	42%		41%		-1%	-3%

Créditos obtenidos en el periodo 2005-2008

CREDITOS OBTENIDOS					
Fecha	27-Jul-05	16-Feb-07	19-May-07	17-Abr-08	06-Ago-08
Tipo de crédito					
KW (Capital de trabajo)	500.000	600.000		1.800.000	670.000
Plazo	12	12		24	12
AF (Activo Fijo)					
Plazo					
computador			1.796.000		
plazo			18		

Activos fijos y bienes adquiridos por el microempresario evaluado en el periodo 2005-2008

Bienes del cliente	27-Jul-05	21-Oct-08
Negocio		
<i>tv</i>	√	√
<i>sillas rimax (9)</i>	√	√
<i>tocadores con espejo (3)</i>	√	√
<i>maquinillas (6)</i>	√	√
<i>sillas giratoria (3)</i>	√	√
<i>dvd</i>	√	√
<i>silla rimax (1)</i>		√
<i>vitrina pequeña</i>		√
<i>nevera</i>		√
<i>dispensador de agua</i>		√
<i>computador</i>		√
<i>equipo de sonido</i>		√
Hogar		
<i>poltronas</i>		√
<i>minicomponente</i>		√
<i>nevera</i>		√
<i>estufa</i>		√
<i>lavadora</i>		√
<i>tv (2)</i>		√
<i>horno</i>		√
<i>dvd (2)</i>		√
<i>teatro en casa</i>		√
<i>horno tostador</i>		√

Se evidencia un aumento en el activo corriente de la microempresa, lo que quiere decir que la empresa cuenta con recursos suficientes para poder cubrir con las necesidades de corto plazo.

La empresa tiene una preferencia a manejar deudas de corto plazo generando un menor costo financiero.

La microempresa no tiene la capacidad de cubrir con sus activos corrientes la deuda de corto plazo.

El nivel de endeudamiento de la empresa es bajo, lo que refleja una participación representativa de los dueños en la toma de decisiones.

Patrimonialmente la microempresa tuvo un crecimiento del 26% anual, la cuenta que tuvo mayor representación del total de los activos es inventario.

Se evidencia una buena administración de los recursos en la rotación de inventario.

Las ventas y utilidades aumentaron en un 28% y 27% anual respectivamente. El margen operacional de utilidad tuvo un decrecimiento del 1%. Sin embargo se evidencia una rentabilidad del negocio con los ingresos producto de su operación.

Microempresario 28: Almacén de ropa

BALANCE					VARIACIONES	
FECHA	13-Sep-05		10-Sep-08		Variacion \$	Variacion %
	Ajustado	%		%		
ACTIVO CORRIENTE						
Caja	154.563		200.000		45.437	29%
Cuentas por cobrar	594.473		500.000		- 94.473	-16%
Inventario	3.566.835		4.225.000		658.165	18%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	4.315.870		4.925.000		609.130	14%
ACTIVO NO CORRIENTE						
Activo fijo	2.490.840	37%	3.340.000	40%	849.160	34%
TOTAL ACTIVO	6.806.710		8.265.000		1.458.290	21%
PASIVO CORRIENTE	-		-		-	
Proveedores	-		-		-	
Obligaciones Financieras			1.921.395			
TOTAL PASIVO CORRIENTE			1.921.395			
PASIVO NO CORRIENTE						
Obligaciones Financieras	-				-	
TOTAL PASIVO	-		1.921.395		1.921.395	
PATRIMONIO	6.806.710		6.343.605		- 463.105	-7%
ESTADO DE RESULTADOS					VARIACIONES	
Ventas	3.606.466		4.463.333		856.867	24%
Costo de venta	2.236.008		2.430.731		194.723	9%
Gastos Generales	261.568		916.000		654.432	250%
UTILIDAD	1.108.890		1.116.602		7.712	1%
INDICADORES FINANCIEROS					VARIACIONES	
Capital de Trabajo	4.315.870		3.003.605		- 1.312.265	-30%
Razón Corriente			2,56		2,56	
Prueba Ácida			0,36		0,36	
Rotación de Inventario	0,63		0,58		- 0,05	-8%
Rentabilidad sobre Activo	16%		14%		-3%	-17%
Rentabilidad sobre Patrimonio	16%		18%		1%	8%
Nivel de Endeudamiento	0%		23%		23%	
Margen Operacional de Utilidad	31%		25%		-6%	-19%

Créditos obtenidos en el periodo 2005-2008

CREDITOS OBTENIDOS			
Fecha	14-Sep-05	08-Nov-06	12-Oct-07
Tipo de crédito			
KW (Capital de trabajo)	2.000.000	3.500.000	1.050.000
Plazo	20	30	12
AF (Activo Fijo)			
Plazo			

Activos fijos y bienes del hogar del microempresario evaluado en el periodo 2005-2008

Bienes del cliente	13-Sep-05	10-Sep-08
Negocio		
<i>vitrina horizontal en madera (6)</i>	√	√
<i>vitrina en torre</i>	√	√
<i>vitrina metalica horizontal</i>	√	√
<i>flautas (13)</i>	√	√
<i>maniqui cuerpo entero (3)</i>		√
<i>maquina plana</i>		√
<i>fileteadora singer</i>		√
<i>maquina singer familiar</i>		√
Hogar		
<i>tv</i>		√
<i>sala</i>		√
<i>nevera</i>		√
<i>equipo</i>		√

Se evidencia un aumento en el activo corriente de la microempresa, lo que quiere decir que la empresa cuenta con recursos suficientes para poder cubrir con las necesidades de corto plazo.

La empresa tiene una preferencia a manejar deudas de corto plazo para financiar la operación de su negocio, esto es positivo ya que genera un costo financiero más bajo.

El nivel de endeudamiento de la empresa es bajo, lo que refleja una participación representativa de los dueños en la toma de decisiones.

Patrimonialmente la microempresa tuvo un decrecimiento del 2.3% anual. La microempresa adquirió deudas de corto plazo.

La rotación de inventarios disminuyó en un 8%.

Las ventas y utilidades aumentaron en un 7.3% y 0.2% anual respectivamente

El margen operacional de utilidad tuvo un decrecimiento del 6%. El negocio genera rentabilidad con los ingresos percibidos por el desarrollo de su actividad.

Microempresario 29: Venta de mercancía

BALANCE			VARIACIONES	
FECHA	08-Mar-05		Variacion \$	Variacion %
	AJUSTADO	07-May-08		
ACTIVO CORRIENTE				
Caja	95.116	270.000	174.884	184%
Cuentas por cobrar	368.573	3.500.000	3.131.427	850%
Inventario	678.650	1.500.000	821.350	121%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1.142.338	5.270.000	4.127.662	361%
ACTIVO NO CORRIENTE				
Activo fijo	796.593	550.000	- 246.593	-31%
TOTAL ACTIVO	1.938.932	5.820.000	3.881.068	200%
PASIVO CORRIENTE	-	-	-	
Proveedores	-	-	-	
Obligaciones Financieras				
TOTAL PASIVO CORRIENTE				
PASIVO NO CORRIENTE				
Obligaciones Financieras	-	5.206.857	5.206.857	
TOTAL PASIVO	-	5.206.857	5.206.857	
	-			
	-			
PATRIMONIO	1.938.932	613.143	- 1.325.789	-68%
ESTADO DE RESULTADOS			VARIACIONES	
Ventas	1.507.582	1.466.666	- 40.916	-3%
Costo de venta	407.047	598.840	191.793	47%
Gastos Generales	118.895	200.000	81.105	68%
UTILIDAD	981.641	667.826	- 313.815	-32%
INDICADORES FINANCIEROS			VARIACIONES	
Capital de Trabajo	1.938.932	613.143	- 1.325.789	-68%
Rotación de Inventario	0,60	0,40	-20%	-33%
Rentabilidad sobre Activo	51%	11%	-39%	-77%
Rentabilidad sobre Patrimonio	51%	109%	58%	115%
Nivel de Endeudamiento	0%	89%	89%	
Margen de Utilidad	73%	59%	-14%	-19%

Créditos obtenidos en el periodo 2005-2008

CREDITOS OBTENIDOS					
Fecha	08-Mar-05	14-Jun-06	21-Mar-07	21-Nov-07	23-Nov-07
Tipo de crédito					
KW (Capital de trabajo)	1.500.000	2.708.124	1.300.000	1.648.900	
Plazo	18	18	9	18	
AF (Activo Fijo)					
Plazo					
Mejoramiento Vivienda					4.645.921
plazo					18

Activos fijos y bienes del hogar del microempresario evaluado en el periodo 2005-2008

Bienes del cliente	08-mar-05	07-may-08
Negocio		
<i>Fileteadora Singer</i>	√	√
<i>Maquina semiindustrial</i>	√	
<i>maquina Familiar</i>	√	√
<i>Estante Metálico</i>	√	
<i>Mesa de Trabajo</i>		√
Hogar		
<i>T.V. (2) 21"</i>	√	√
<i>Equipo</i>	√	√
<i>VHS</i>	√	
<i>Nevera</i>	√	√
<i>Estufa</i>	√	√
<i>Lavadora</i>	√	√
<i>Comedor</i>	√	√
<i>DVD</i>		√
<i>T.V. 21"</i>		√
<i>T.V. 29"</i>		√
<i>Teatro en Casa</i>		√
<i>Grabadora</i>		√
<i>Microhondas</i>		√

Se evidencia un aumento en el activo corriente de la microempresa, lo que quiere decir que la empresa cuenta con recursos suficientes para poder cubrir con las necesidades de corto plazo.

La empresa tiene una preferencia a manejar deudas de largo plazo esto no es muy recomendable debido a que trae altos costos financieros.

El nivel de endeudamiento tiene tendencia al alza en el último año.

Patrimonialmente la microempresa tuvo un decrecimiento del 30% anual, la cuenta que tuvo mayor representación del activo total fue la de cuentas por cobrar.

La rotación de inventarios disminuyó en un 33%.

Las ventas y utilidades disminuyeron en un 8.7% y 12.5% anual respectivamente.

El margen operacional de utilidad tuvo un decrecimiento del 14%, sin embargo, el negocio genera rentabilidad con los ingresos percibidos por el desarrollo de su actividad.

Microempresario 30: Cacharrería y miscelánea

BALANCE			VARIACIONES	
FECHA	05-Oct-05 Ajustado	06-Feb-08	Variacion \$	Variacion %
ACTIVO CORRIENTE				
Caja	118.895	800.000	681.105	573%
Cuentas por cobrar	2.021.207	3.600.000	1.578.793	78%
Inventario	1.070.051	3.619.000	2.548.949	238%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	3.210.152	8.019.000	4.808.848	150%
ACTIVO NO CORRIENTE				
Activo fijo	1.676.412	2.160.000	483.588	29%
TOTAL ACTIVO	4.886.564	10.179.000	5.292.436	108%
PASIVO CORRIENTE	-	-	-	
Proveedores	-	-	-	
Obligaciones Financieras				
TOTAL PASIVO CORRIENTE				
PASIVO NO CORRIENTE				
Obligaciones Financieras	-	5.300.131	5.300.131	
TOTAL PASIVO	-	5.300.131	5.300.131	
PATRIMONIO	4.886.564	4.878.869	- 7.695	0%
ESTADO DE RESULTADOS			VARIACIONES	
Ventas	2.782.131	4.011.074	1.228.943	44%
Costo de venta	1.780.564	1.802.175	21.611	1%
Gastos Generales	47.558	650.000	602.442	1267%
UTILIDAD	954.009	1.558.899	604.890	63%
INDICADORES FINANCIEROS			VARIACIONES	
Capital de Trabajo	4.886.564	4.878.869	- 7.695	0%
Rotación de Inventario	1,66	0,50	-117%	-70%
Rentabilidad sobre Activo	20%	15%	-4%	-22%
Rentabilidad sobre Patrimonio	20%	32%	12%	64%
Nivel de Endeudamiento	0%	52%	52%	
Margen de Utilidad	36%	55%	19%	53%

Créditos obtenidos en el periodo 2005-2008

CREDITOS OBTENIDOS			
Fecha	06-Sep-05	17-Feb-06	17-May-07
Tipo de crédito			
KW (Capital de trabajo)	1.000.000	1.054.390	3.000.000
Plazo	12	12	18
AF (Activo Fijo)			
Plazo			
computador			
plazo			

Activos fijos y bienes del hogar del microempresario evaluado en el periodo 2005-2008

Bienes del cliente	06-sep-05	13-jun-08
Negocio		
<i>Vitrinas Horizontales (3)</i>	√	√
<i>Vitrina de Pared (1)</i>	√	√
<i>Vitrinas en torre grande (3)</i>	√	√
<i>Vitrina en torre pequeña (1)</i>	√	√
<i>Maquinas de Coser Familiar (2)</i>	√	√
<i>Fileteadora (1)</i>	√	√
<i>Estante Metálico (1)</i>	√	√
<i>Vitrina de Pared (1)</i>		√
<i>Dulcera</i>		√
Hogar		
<i>Sala</i>	√	√
<i>Comedor</i>	√	√
<i>Equipo</i>	√	√
<i>Nevera</i>	√	√
<i>Estufa</i>	√	√
<i>Lavadora</i>		√
<i>T.V. (2)</i>		√

Se evidencia un aumento en el activo corriente de la microempresa, lo que quiere decir que la empresa cuenta con recursos suficientes para poder cubrir con las necesidades de corto plazo.

La empresa tiene una preferencia a manejar deudas de largo plazo para financiar la operación de su negocio, esto no es recomendable ya que genera altos costos financieros.

El nivel de endeudamiento de la empresa tiene tendencia al alza en el último año.

Patrimonialmente la microempresa tuvo un decrecimiento del 1% anual, el microempresario adquirió deudas con el sector financiero.

La rotación de inventarios disminuyó en un 70%..

Las ventas y utilidades disminuyeron en un 17% y 23% anual respectivamente.

El margen operacional de utilidad tuvo un decrecimiento del 19%, sin embargo, el negocio genera rentabilidad con los ingresos percibidos por el desarrollo de su actividad.

ANEXO C

COMPORTAMIENTO POR SECTOR ECONOMICO

Ventas			
	PRODUCCION	COMERCIO	SERVICIO
Vi	9.385.188	43.877.949	3.816.514
G	19,14%	14,00%	18,73%
n	2,9	2,9	2,8
Vf	15.597.014	64.167.306	6.172.666
Utilidad			
	PRODUCCION	COMERCIO	SERVICIO
Vi	4.881.643	13.083.347	2.308.780
G	13,97%	10,75%	4,66%
n	2,9	2,9	2,8
Vf	7.132.102	17.591.466	2.623.068
Patrimonio			
	PRODUCCION	COMERCIO	SERVICIO
Vi	13.462.610	75.574.299	2.678.693
G	43,48%	34,25%	82,98%
n	2,9	2,9	2,8
Vf	38.356.194	177.550.047	14.544.000

$$Vf = Vi (1+G)^n$$

Para hacer el cálculo de la tasa de crecimiento se utilizó la fórmula anterior donde:

Vf = Valor final

Vi = Valor inicial

G = Tasa de crecimiento

N= número de periodos

Adicionalmente se utilizó en Excel la opción de buscar objetivo para determinar el valor de la tasa de crecimiento.

ANEXO D

Entrevistas a los microempresarios

Entrevista 1

LUGAR: Barrio José Manuel Marroquín, Distrito de Aguablanca – Cali

Entrevistado: Microempresario 1 **Actividad Económica:** CONFECCIONES

Género: Femenino X Masculino **Edad:** 53 AÑOS

Conformación del Grupo familiar: Esposo e hija especial

Estado Civil: Casado Soltero Unión libre X

Viudo

Hijos: Si X No Cuantos 3 (Vive solo con una hija)

Estudian? No Colegio Público Colegio Privado Instituto
Universidad

Trabajan? Si No X

¿Posee alguna otra fuente de ingresos? Si X No

Pensión **Giros del exterior** **Empleo** **Aporte**
conyugue X

Aporte de Hijos **Otro negocio** X (Cuida niños, y alquilo la sala de la casa para un pequeño jardín y con ese ingreso pago los servicios públicos)

Tiene actualmente negocio Si X No

A **que** Modisteria **se** **dedica**
usted: Modisteria

1. **¿Hace Cuanto?** 10 años **En Donde** En la casa de la socia **Si**
la respuesta es que tiene microempresa:

2. **Tiene empleados** Si No X **cuantos** (Trabaja con una socia y comparte ganancias)

3. **Con que recursos empezó el negocio** Con un crédito (Crédito lo solicito la socia por primera vez y luego ella adquirió un crédito a su nombre para continuar el negocio)

Crédito **Ahorro** **Prestamistas** **informales**
Ayudas familiares

4. **¿Actualmente tiene créditos?** Si X No

5. **¿Con que entidades?** Bancos **Fundaciones**
X

Cooperativas_____ Entidades de financiamiento Comercial _____

6. ¿Actualmente tiene créditos? Si X No _____
7. ¿Con que entidades? Bancos _____ Fundaciones X
Cooperativas_____ Entidades de financiamiento Comercial _____
8. ¿En que invierte sus créditos? compra de materia prima, estudio de los hijos y necesidades del hogar. El padre de los hijos no tiene trabajo estable por eso en ocasiones le toca responder ella sola por los gastos del hogar.
9. ¿Antes de tener créditos con entidades financieras como hacía para obtener dinero para invertir en su negocio?
Familiares o Amigos _____ Prenderías_____ Prestamistas Informales _____

Proveedores _____ Otros X (crédito a través de terceros) _____
10. ¿Cree que los créditos le han ayudado a mejorar su negocio?, Si
De qué forma? Porque puedo agrandar el negocio y comprar material
11. ¿Considera que sus ventas han mejorado desde que posee crédito?
 ¿Por qué? En un tiempo sí, pero ahora la situación es difícil, la gente ya no quiere comprar. He pensado en terminar mi negocio y quedarme solo cuidando niños ya que estoy estudiando preescolar para presentarme al ICBF y trabajar como madre comunitaria. Pienso que el desmejoramiento en sus ventas a la situación económica del país.
12. ¿Considera que sus ganancias han mejorado desde que posee crédito? ¿Por qué? En un tiempo si, ahora no, la gente ya no quiere comprar.
13. ¿Considera que el crédito le ha ayudado a mejorar en otros aspectos?
 ¿Por qué? Si, ya que con los créditos he echado plancha y construí otro cuarto. Para mí es muy necesario el crédito. Son muy buenos.
14. ¿Actualmente tiene créditos con prestamistas informales? Si _____ No X
15. ¿Por qué razón acude a ellos? N/A ¿Para que utilizo estos créditos?
 N/A

16.¿Según su opinión cual es la principal característica del microcrédito?_____

Tasas de Interés Bajas___ Rápido___ Poco requisitos _____ otros
___Cuotas mensuales fijas. En el banco si uno queda bien nadie lo visita ni le mandan cartas.

17.¿Según su opinión cual es la principal característica del crédito informal?

Tasas de Interés Bajas_____ Rápido_____ Poco requisitos
_____ otros Tasas Altas

18.¿Qué aporte nos podría dar para mejorar el servicio de las microfinancieras? Capacitación ___ variedad en líneas de crédito____
otros____ Ninguno X

19.¿Considera que los servicios ofrecidos por las entidades que prestan el servicio por las microfinanzas es suficiente para suplir sus necesidades? Si X No_____

20.¿Qué nuevo servicio le gustaría que le ofrecieran?

Cuentas de Ahorro___ Seguros de Vida___ Seguro Funerario___
Tarjetas de Crédito___ Crédito para estudio con periodos muertos____
Crédito de Consumo___ Crédito Vehículo ___ Crédito de vivienda con
plazos largos _____ ninguno _____ No sabe X

Entrevista 2

LUGAR: Barrio José Manuel Marroquín, Distrito de Aguablanca – Cali

Entrevistado: Microempresario 2 **Actividad Económica:** COMIDAS RAPIDAS Y FRITANGUERIA

Género: Femenino ☐ Masculino ☒ **Edad:** 54 AÑOS

Conformación del Grupo familiar: Madre y dos hermanas

Estado Civil: Casado ☐ Soltero ☒ Unión libre ☐
Viudo ☐

Hijos: Si ☐ No ☒ Cuantos ☐

Estudian? ☐ Colegio Público ☐ Colegio Privado ☐ Instituto ☐
Universidad ☐

Trabajan? Si ☐ No ☐

¿Tiene otros ingresos? Si ☐ No ☒

Pensión ☐ **Giros del exterior** ☐ **Empleo** ☐ **Aporte conyugue** ☐

Aporte de Hijos ☐ **Otro negocio** ☐

Tiene actualmente negocio Si ☒ No ☐

A que se dedica usted: Comidas rápidas (Hamburguesas y perros)

1. **¿Hace Cuanto?** 12 años **En Donde** En la esquina de la casa
Si la respuesta es que tiene microempresa:

2. **Tiene empleados** Si ☐ No ☒ **cuantos** ☐ (Trabajo en sociedad con una sobrina, actualmente trabaja solo)

3. **Con que recursos empezó el negocio**

Crédito ☐ Ahorro ☐ Prestamistas ☐ informales ☐

Ayudas familiares ☒ (La Ahijada le envió dinero desde el Exterior para comprar el carro de perros y surtidos)

4. **¿Ha tenido créditos?** Si ☒ No ☐

5. **¿Con que entidades?** Bancos ☐ Fundaciones ☒

Cooperativas ☐ **Entidades de financiamiento Comercial**

6. **¿Actualmente tiene créditos?** Si ☐ No ☒

7. **¿Con que entidades?** Bancos ☐ Fundaciones ☐

Cooperativas ☐ **Entidades de financiamiento Comercial**

8. ¿En que invierte sus créditos? Para pagar crédito con proveedores, comprar surtidos y gastos en la casa.
9. ¿Antes de tener créditos con entidades financieras como hacía para obtener dinero para invertir en su negocio?
 Familiares o Amigos _____ Prenderías _____ Prestamistas Informales _____
 Proveedores X Otros X (Ganancias del negocio)
10. ¿Cree que los créditos le han ayudado a mejorar su negocio? ¿De qué forma? Si, porque antes no tenía parasol, asientos y con el crédito mejore mi negocio.
11. ¿Considera que sus ventas han mejorado desde que posee crédito? ¿Por qué? Sigue normal, antes ahora han bajado las ventas, pienso que esto se debe al desempleo que hay, las cosas están más caras, las personas si compran una cosa no compran la otra.
12. ¿Considera que sus ganancias han mejorado desde que posee crédito? ¿Por qué? Lo mismo porque siempre he vendido los mismos productos.
13. ¿Considera que el crédito le ha ayudado a mejorar en otros aspectos? Si _____ No X ¿Por qué? No, Solo en el negocio ya que los créditos que han obtenido han sido para invertir en el.
14. ¿Actualmente tiene créditos con prestamistas informales? Si _____ No X
15. ¿Por qué razón acude a ellos? _____ ¿Para que utilizo estos créditos? _____
16. ¿Según su opinión cual es la principal característica del microcrédito? Tasas de Interés Bajas _____ Rápido _____ Poco requisitos _____ otros Pago mensual
17. ¿Según su opinión cual es la principal característica del crédito informal? Tasas de Interés Bajas _____ Rápido _____ Poco requisitos _____ otros Paga diario
18. ¿Qué aporte nos podría dar para mejorar el servicio de las microfinancieras? Capacitación _____ variedad en líneas de crédito _____

otros X Le den explicación al cliente de porque no le aprueban él crédito Ninguno

19. ¿Considera que los servicios ofrecidos por las entidades que prestan el servicio por las microfinanzas es suficiente para suplir sus necesidades? Sí, pero por un ratico, lo sacan a uno de muchos apuros pero es muy aburridor estar rogando a las entidades para que le presten

20. ¿Qué nuevo servicio le gustaría que le ofrecieran?

Cuentas de Ahorro Seguros de Vida Seguro Funerario
Tarjetas de Crédito Crédito para estudio con periodos muertos
Crédito de Consumo Crédito Vehículo Crédito de vivienda con plazos largos ninguno No sabe X

Entrevista 3

LUGAR: Barrio José Manuel Marroquín, Distrito de Aguablanca – Cali

Entrevistado: Microempresario 3 **Actividad Económica:** TIENDA RANCHO Y LICORES

Dirección: DIAGONAL 26B3 73-11 **Telf:** 4224436

Género: Femenino X Masculino **Edad:** 59 AÑOS

Conformación del Grupo familiar: Vivo con mi esposo

Estado Civil: Casado Soltero Unión libre X
Viudo

Hijos: Si X No Cuantos 1

Estudian? No Colegio Público Colegio Privado Instituto
Universidad

Trabajan? Si X No Independiente

¿Posee alguna otra fuente de ingresos? Si No

Pensión **Giros del exterior** **Empleo** **Aporte**
conyugue

Aporte de Hijos **Otro negocio** X (Arrendamiento y ayuda para la
alimentación por parte de hermanos)

Tiene actualmente negocio Si X No

A que se dedica usted: Tienda rancho y
licores

1. **¿Hace Cuanto?** 7 años **En Donde** Inicialmente tenía una tienda
escolar en un colegio y actualmente tiene una pequeña tienda en la casa

Si la respuesta es que tiene microempresa:

2. **Tiene empleados** Si No X **cuantos**

3. **Con que recursos empezó el negocio**

Crédito **Ahorro** **Prestamistas informales** X (amigos)
Ayudas familiares

4. **¿Ha tenido créditos?** Si X No

5. **¿Con que entidades?** **Bancos** X
Fundaciones

Cooperativas **Entidades de financiamiento Comercial**

6. **¿Actualmente tiene créditos?** Si X No

7. **¿Con que entidades?** **Bancos** **Fundaciones**
X

Cooperativas **Entidades de financiamiento Comercial**

8. ¿En que invierte sus créditos? Surtido y arreglo de la casa
9. ¿Antes de tener créditos con entidades financieras como hacía para obtener dinero para invertir en su negocio?
Familiares o Amigos X Prenderías _____ Prestamistas Informales _____
Proveedores _____ Otros _____
10. ¿Cree que los créditos le han ayudado a mejorar su negocio?, De qué forma? Si, aumenta el inventario ya que se hacen más compras
11. ¿Considera que sus ventas han mejorado desde que posee crédito?
¿Por qué? Claro, aunque no siempre es igual
12. ¿Considera que sus ganancias han mejorado desde que posee crédito? ¿Por qué? claro, ya que con la misma ganancia se refuerza el negocio
13. ¿Considera que el crédito le ha ayudado a mejorar en otros aspectos?
¿Por qué? Si, por el mejoramiento de la casa
14. ¿Actualmente tiene créditos con prestamistas informales?
Si _____ No X
15. ¿Por qué razón acude a ellos? _____ ¿Para que utilizo estos créditos? _____
16. ¿Según su opinión cual es la principal característica del microcrédito? _____
Tasas de Interés Bajas _____ Rápido _____ Poco requisitos X otros X
(Tiempo mensual para pagar)
17. ¿Según su opinión cual es la principal característica del crédito informal?
Tasas de Interés Bajas _____ Rápido _____ Poco requisitos _____ otros X
(Pago a diario e intereses altos)
18. ¿Qué aporte nos podría dar para mejorar el servicio de las microfinancieras?

Capacitación ____ variedad en líneas de crédito ____ otros X
Ninguno ____

No cobrar intereses tan altos y dar facilidad de intereses más bajos a las personas adultas mayores, que tienen que hacer un mayor esfuerzo para pagar.

19. ¿Considera que los servicios ofrecidos por las entidades que prestan el servicio por las microfinanzas es suficiente para suplir sus necesidades? Si, lo que he necesitado lo he obtenido.

20. ¿Qué nuevo servicio le gustaría que le ofrecieran?

Cuentas de Ahorro ____ Seguros de Vida ____ Seguro Funerario ____
Tarjetas de Crédito ____ Crédito para estudio con periodos muertos ____
Crédito de Consumo ____ Crédito Vehículo ____ Crédito de vivienda con
plazos largos ____ ninguno X No sabe ____

Entrevista 4

LUGAR: Barrio José Manuel Marroquín, Distrito de Aguablanca – Cali

Entrevistado: Microempresario 4 **Actividad Económica:** ALMACEN DE ROPA

Género: Femenino X Masculino **Edad:** 51 AÑOS

Conformación del Grupo familiar: Esposo e hijos

Estado Civil: Casado X Soltero Unión libre
Viudo

Hijos: Si X No Cuantos 2

Estudian? No Colegio Público Colegio Privado Instituto
Universidad

Trabajan? Si X No

¿Posee alguna otra fuente de ingresos? Si X No

Pensión **Giros del exterior** **Empleo** **Aporte conyugue**

Aporte de Hijos **Otro negocio** X (arrendamiento)

Tiene actualmente negocio Si X No

A que se dedica usted: Almacén de ropa (Anteriormente tenía negocio de confecciones, ahora tienen venta de ropa y minutos hace 3 años)

1. **¿Hace Cuanto?** 3 años **En Donde** En la casa Si la respuesta es que tiene microempresa:

2. **Tiene empleados** Si No X cuantos

3. **Con que recursos empezó el negocio**
Crédito **Ahorro** X (Cadena) **Prestamistas**
informales **Ayudas familiares** X

4. **¿Ha tenido créditos?** Si X No

5. **¿Con que entidades?** Bancos Fundaciones X

Cooperativas **Entidades de financiamiento Comercial**

6. **¿Actualmente tiene créditos?** Si X No

7. **¿Con que entidades?** Bancos Fundaciones X

Cooperativas **Entidades de financiamiento Comercial**

8. **¿En que invierte sus créditos?** En construcción de vivienda

9. ¿Antes de tener créditos con entidades financieras como hacía para obtener dinero para invertir en su negocio?

Familiares o Amigos ☒ Prenderías _____ Prestamistas Informales _____

Proveedores _____ Otros _____

10. ¿Cree que los créditos le han ayudado a mejorar su negocio?, De qué forma? No, porque no los he invertido en el negocio, los créditos se han invertido en la casa.

11. ¿Considera que sus ventas han mejorado desde que posee crédito? ¿Por qué? No, porque no los he invertido en el negocio, los créditos se han invertido en la casa.

12. ¿Considera que sus ganancias han mejorado desde que posee crédito? ¿Por qué? No, porque no los he invertido en el negocio, los créditos se han invertido en la casa.

13. ¿Considera que el crédito le ha ayudado a mejorar en otros aspectos? ¿Por qué? Si, en el mejoramiento de mi vivienda

14. ¿Actualmente tiene créditos con prestamistas informales? Si _____ No ☒

15. ¿Por qué razón acude a ellos? _____ ¿Para que utilizo estos créditos? _____

16. ¿Según su opinión cual es la principal característica del microcrédito? Tasas de Interés Bajas ☒ Rápido _____ Poco requisitos _____ otros X (Asesoría sobre el negocio)

17. ¿Según su opinión cual es la principal característica del crédito informal? Tasas de Interés Bajas _____ Rápido ☒ Poco requisitos _____ otros X (Altos intereses)

18. ¿Qué aporte nos podría dar para mejorar el servicio de las microfinancieras? Capacitación _____ variedad en líneas de crédito _____ otros X Ninguno _____

El servicio no sea tan demorado, y que no utilicen el modelo de núcleos solidarios.

19. ¿Considera que los servicios ofrecidos por las entidades que prestan el servicio por las microfinanzas es suficiente para suplir sus necesidades? Si.

20. ¿Qué nuevo servicio le gustaría que le ofrecieran? Préstamo para viaje.
Cuentas de Ahorro___ Seguros de Vida___ Seguro Funerario___
Tarjetas de Crédito___ Crédito para estudio con periodos muertos___
Crédito de Consumo___ Crédito Vehículo ___ Crédito de vivienda con
plazos largos ___ ninguno _____ No sabe _____

Entrevista 5

LUGAR: Barrio José Manuel Marroquín, Distrito de Aguablanca – Cali

Entrevistado: Microempresario 5 **Actividad Económica:** Almacén de ropa

Género: Femenino X Masculino **Edad:** 30 AÑOS

Conformación del Grupo familiar: Vivo con madre y hermana

Estado Civil: Casado Soltero X Unión libre
Viudo

Hijos: Si No X Cuantos

Estudian? Colegio Público Colegio Privado Instituto
Universidad

Trabajan? Si No

Posee alguna otra fuente de ingresos? Si No X

Pensión **Giros del exterior** **Empleo** **Aporte conyugue**

Aporte de Hijos **Otro negocio**

Tiene actualmente negocio Si X No

A que se dedica usted: Almacén de ropa

1. ¿Hace Cuanto? 5 años En Donde En el mismo local Si la respuesta es que tiene microempresa:

2. Tiene empleados Si No X cuantos

3. Con que recursos empezó el negocio Ahorro (Liquidación de un trabajo)

Crédito **Ahorro** **Prestamistas** **informales**
Ayudas familiares

4. ¿Ha tenido créditos? Si X No

5. ¿Con que entidades? **Bancos** **Fundaciones** X

Cooperativas **Entidades de financiamiento Comercial**

6. ¿Actualmente tiene créditos? Si X No

7. ¿Con que entidades? **Bancos** **Fundaciones** X

Cooperativas_____ Entidades de financiamiento Comercial

8. ¿En que invierte sus créditos? Capital de trabajo, activo fijo
9. ¿Antes de tener créditos con entidades financieras como hacía para obtener dinero para invertir en su negocio?
Familiares o Amigos X (Tenia una socia que le proporcionaba dinero)
Prenderías _____ Prestamistas Informales _____ Proveedores
_____ Otros _____
10. ¿Cree que los créditos le han ayudado a mejorar su negocio?, De qué forma? Si, ya que con el crédito se surte
11. ¿Considera que sus ventas han mejorado desde que posee crédito? Por qué? Si, ya que al tener más variedad de mercancía se aumentan las ventas
12. ¿Considera que sus ganancias han mejorado desde que posee crédito? ¿Por qué? Sí, porque al comprar de contado se obtiene mejores precios y por ende se vende más barato y se puede competir
13. ¿Considera que el crédito le ha ayudado a mejorar en otros aspectos? ¿Por qué? No, ya que los créditos solo se han invertido en el negocio.
14. ¿Actualmente tiene créditos con prestamistas informales? Si _____ No X
15. ¿Por qué razón acude a ellos? _____ ¿Para que utilizo estos créditos? _____
16. ¿Según su opinión cual es la principal característica del microcrédito? Tasas de Interés Bajas _____ Rápido _____ Poco requisitos X otros _____
17. ¿Según su opinión cual es la principal característica del crédito informal? Tasas de Interés Bajas _____ Rápido X Poco requisitos _____ otros _____
18. ¿Qué aporte nos podría dar para mejorar el servicio de las microfinancieras? Capacitación X variedad en líneas de crédito _____ otros _____ Ninguno _____

que dieran asesoría de cómo manejar un negocio para lograr aumento en ventas, productividad. Se necesita que den más orientación, motivación y

apoyo. Además pienso que deberían prestarle a las personas que tengan un proyecto de negocio

19. ¿Considera que los servicios ofrecidos por las entidades que prestan el servicio por las microfinanzas es suficiente para suplir sus necesidades? Si.
20. ¿Qué nuevo servicio le gustaría que le ofrecieran?
Cuentas de Ahorro___ Seguros de Vida___ Seguro Funerario___
Tarjetas de Crédito___ Crédito para estudio con periodos muertos___
Crédito de Consumo___ Crédito Vehículo ___ Crédito de vivienda con
plazos largos ___ ninguno ___ No sabe X

Entrevista 6

LUGAR: Barrio José Manuel Marroquín, Distrito de Aguablanca – Cali

Entrevistado: Microempresario 6 **Actividad Económica:** ALMACEN DE REPUESTOS PARA MOTO

Género: Femenino ☐ Masculino ☒ **Edad:** 44 AÑOS

Conformación del Grupo familiar: Esposa ☐ e hijos ☐

Estado Civil: Casado ☒ Soltero ☐ Unión libre ☐
Viudo ☐

Hijos: Si ☒ No ☐ Cuantos 2

Estudian? ☐ Colegio Público ☐ Colegio Privado ☒ Instituto ☐
Universidad ☐

Trabajan? Si ☐ No ☒

¿Posee alguna otra fuente de ingresos? Si ☒ No ☐

Pensión ☐ **Giros del exterior** ☐ **Empleo** ☐ **Aporte conyugue** ☒

Aporte de Hijos ☐ **Otro negocio** ☐

Tiene actualmente negocio Si ☒ No ☐

A que se dedica usted: Taller y venta de radio para carro

1. **¿Hace Cuanto?** 6 años **En Donde** En el mismo sector Si la respuesta es que tiene microempresa:

2. **Tiene empleados** Si ☐ No ☒ **cuantos** ☐

3. **Con que recursos empezó el negocio** Crédito (una cuñada hizo crédito y se lo cedió a ellos para que lo siguieran pagando)

Crédito ☒ **Ahorro** ☐ **Prestamistas** ☐ **informales** ☐
Ayudas familiares ☐

4. **¿Ha tenido créditos?** Si ☒ No ☐

5. **¿Con que entidades?** **Bancos** ☒ **Fundaciones** ☒

Cooperativas ☐ **Entidades de financiamiento Comercial** ☐

6. **¿Actualmente tiene créditos?** Si ☒ No ☐

7. **¿Con que entidades?** **Bancos** ☒ **Fundaciones** ☒

Cooperativas ☐ **Entidades de financiamiento Comercial** ☐

8. **¿En que invierte sus créditos?** En capital de trabajo

9. ¿Antes de tener créditos con entidades financieras como hacía para obtener dinero para invertir en su negocio?

Familiares o Amigos_____ Prenderías_____ Prestamistas Informales X (Créditos para ellos a través de terceros) Proveedores
Otros_____

10. ¿Cree que los créditos le han ayudado a mejorar su negocio?, De qué forma? Si, ya que le han ayudado a surtir el negocio

11. ¿Considera que sus ventas han mejorado desde que posee crédito? ¿Por qué? Si, porque al tener buena mercancía para vender se mejoran las ventas

12. ¿Considera que sus ganancias han mejorado desde que posee crédito? ¿Por qué? Si, aunque hace dos meses está un poco pesado. Las ventas han bajado en estos últimos meses por la temporada escolar.

13. ¿Considera que el crédito le ha ayudado a mejorar en otros aspectos? ¿Por qué? Si, le ayudado a mejorar su nivel de vida.

14. ¿Actualmente tiene créditos con prestamistas informales? Si_____ No X

15. ¿Por qué razón acude a ellos?_____ ¿Para que utilizo estos créditos?_____

16. ¿Según su opinión cual es la principal característica del microcrédito? Tasas de Interés Bajas X Rápido_____ Poco requisitos
otros _____

17. ¿Según su opinión cual es la principal característica del crédito informal?

Tasas de Interés Bajas___ Rápido___ Poco requisitos _____ otros X
(interés alto y cobro diario)

18. ¿Qué aporte nos podría dar para mejorar el servicio de las microfinancieras?

Capacitación ___ variedad en líneas de crédito_____ otros X
Ninguno _____

Que cuando el cliente se demore unos días con el pago de la cuota no se genere tanta presión por parte de los bancos.

19. ¿Considera que los servicios ofrecidos por las entidades que prestan el servicio por las microfinanzas es suficiente para suplir sus necesidades? Si.

20. ¿Qué nuevo servicio le gustaría que le ofrecieran?

Cuentas de Ahorro___ Seguros de Vida___ Seguro Funerario___

Tarjetas de Crédito___ Crédito para estudio con periodos muertos___

Crédito de Consumo___ Crédito Vehículo ___ Crédito de vivienda con

plazos largos ___ ninguno _____ No sabe X

Entrevista 7

LUGAR: Barrio José Manuel Marroquín, Distrito de Aguablanca – Cali

Entrevistado: Microempresario 7 **Actividad Económica:** VENTA POR CATALOGO

Género: Femenino X Masculino **Edad:** 52 AÑOS

Conformación del Grupo familiar: Esposo e hijos

Estado Civil: Casado X Soltero Unión libre
Viudo

Hijos: Si X No Cuantos 3

Estudian? No Colegio Público Colegio Privado Instituto
Universidad

Trabajan? Si X No

¿Posee alguna otra fuente de ingresos? Si X No

Pensión **Giros del exterior** **Empleo** **Aporte conyugue** X

Aporte de Hijos X **Otro negocio** X (Arrendamiento)

Tiene actualmente negocio Si X No

A que se dedica usted: Ventas por catalogo

1. **¿Hace Cuanto?** 9 años **En Donde** En la casa Si la respuesta es que tiene microempresa:

2. **Tiene empleados** Si No X cuantos

3. **Con que recursos empezó el negocio**

Crédito **Ahorro** X (Tuvo un negocio de confecciones lo termino y le quedo una base para empezar a trabajar) **Prestamistas informales** **Ayudas familiares**

4. **¿Ha tenido créditos?** Si X No

5. **¿Con que entidades?** **Bancos** **Fundaciones** X

Cooperativas **Entidades de financiamiento Comercial**

6. **¿Actualmente tiene créditos?** Si X No

7. **¿Con que entidades?** **Bancos** **Fundaciones** X

Cooperativas **Entidades de financiamiento Comercial**

8. **¿En que invierte sus créditos?** En capital de trabajo para el negocio, compre un Jeep, y construí un apartamento

9. ¿Antes de tener créditos con entidades financieras como hacía para obtener dinero para invertir en su negocio?

Familiares o Amigos_____ Prenderías_____ Prestamistas Informales_____

Proveedores X_____ Otros_____

10. ¿Cree que los créditos le han ayudado a mejorar su negocio?, De qué forma? Sí, porque aprovecha las promociones internas de las revistas y me hago a un stop de inventario al cual le gano mucho mas.

11. ¿Considera que sus ventas han mejorado desde que posee crédito? ¿Por qué? A veces sí y a veces no, ya que a veces se pone dura la recuperación de la cartera.

12. ¿Considera que sus ganancias han mejorado desde que posee crédito? ¿Por qué? Sí, porque obtengo mas ganancia cuando compro promociones.

13. ¿Considera que el crédito le ha ayudado a mejorar en otros aspectos? ¿Por qué? Si, ya que he podido comprar un carro y mejorar la vivienda. Los créditos no siempre los invierto para el negocio y los bancos no verifican en que se hace la inversión lo importante es que el cliente cumpla.

14. ¿Actualmente tiene créditos con prestamistas informales? Si _____
No X_____

15. ¿Por qué razón acude a ellos? _____ ¿Para que utilizo _____
estos créditos? _____

16. ¿Según su opinión cual es la principal característica del microcrédito? Tasas de Interés Bajas_____ Rápido_____ Poco requisitos _____
otros X (Cuotas fijas mensuales)

17. ¿Según su opinión cual es la principal característica del crédito informal? Tasas de Interés Bajas_____ Rápido_____ Poco requisitos _____
otros X (Pago diario intereses altos)

18. ¿Qué aporte nos podría dar para mejorar el servicio de las microfinancieras? Capacitación _____ variedad en líneas de crédito_____ otros X_____
Ninguno _____

Que las entidades no le coloquen tanta traba a la gente para sacar un crédito.

19. ¿Considera que los servicios ofrecidos por las entidades que prestan el servicio por las microfinanzas es suficiente para suplir sus necesidades? Si

20. ¿Qué nuevo servicio le gustaría que le ofrecieran?

Cuentas de Ahorro___ Seguros de Vida___ Seguro Funerario___
Tarjetas de Crédito___ Crédito para estudio con periodos muertos___
Crédito de Consumo___ Crédito Vehículo ___ Crédito de vivienda con
plazos largos ___ ninguno _____ No sabe X

Entrevista 8

LUGAR: Barrio José Manuel Marroquín, Distrito de Aguablanca – Cali

Entrevistado: Microempresario 8 **Actividad Económica:** COMIDAS RAPIDAS

Género: Femenino X Masculino **Edad:** 55 AÑOS

Conformación del Grupo familiar:
Hijos

Estado Civil: Casado Soltero X Unión libre
Viudo

Hijos: Si X No Cuantos 3 (dos viven conmigo)

Estudian? No Colegio Público Colegio Privado Instituto
Universidad

Trabajan? Si X (1 desempleado) No

¿Posee alguna otra fuente de ingresos? Si X No

Pensión **Giros del exterior** **Empleo** **Aporte conyugue**

Aporte de Hijos X **Otro negocio**

Tiene actualmente negocio Si X No

A que se dedica usted: Negocio de fritanga

1. **¿Hace Cuanto?** 21 años **En Donde** En la casa Si la respuesta es que tiene microempresa:

2. **Tiene empleados** Si No X cuantos

3. **Con que recursos empezó el negocio :** Crédito Ahorro X
(Trabaje en un casino y con la liquidación empecé el negocio)

Prestamistas informales **Ayudas familiares**

4. **¿Ha tenido créditos?** Si X No

5. **¿Con que entidades?** Bancos Fundaciones X

Cooperativas **Entidades de financiamiento Comercial**

6. **¿Actualmente tiene créditos?** Si X No

7. **¿Con que entidades?** Bancos Fundaciones X

Cooperativas **Entidades de financiamiento Comercial**

8. **¿En que invierte sus créditos?** Capital de trabajo, y activo fijo

- 214

Que dejen escoger la fecha de pago

19. ¿Considera que los servicios ofrecidos por las entidades que prestan el servicio por las microfinanzas es suficiente para suplir sus necesidades? Si
20. ¿Qué nuevo servicio le gustaría que le ofrecieran?
- Cuentas de Ahorro___ Seguros de Vida___ Seguro Funerario___
Tarjetas de Crédito___ Crédito para estudio con periodos muertos___
Crédito de Consumo___ Crédito Vehículo ___ Crédito de vivienda con
plazos largos ___ ninguno X No sabe _____

Entrevista 9

LUGAR: Barrio José Manuel Marroquín, Distrito de Aguablanca – Cali

Entrevistado: Microempresario 9 **Actividad Económica:** COMIDAS RAPIDAS

Género: Femenino ☒ Masculino ☐ **Edad:** 57 AÑOS

Conformación del Grupo familiar:
Solo

Estado Civil: Casado ☐ Soltero ☐ Unión libre ☐

Viudo ☐ Separada ☒

Hijos: Si ☒ No ☐ Cuantos 2 (no viven conmigo son independientes)

Estudian? No Colegio Público ☐ Colegio Privado ☐ Instituto ☐
Universidad ☐

Trabajan? Si ☒ No ☐

¿Posee alguna otra fuente de ingresos? Si ☒ No ☐

Pensión ☐ **Giros del exterior** ☐ **Empleo** ☐ **Aporte conyugue** ☐

Aporte de Hijos ☒ (De vez en cuando ayudan cuando está enferma, tiene sisben y esto le ayuda para la droga porque es hipertensa) **Otro negocio** ☐

Tiene actualmente negocio Si ☒ No ☐

A que se dedica usted: Comidas rápidas, vende fritanga y arepas

1. **¿Hace Cuanto?** 15 años **En Donde** En la casa Si la respuesta es que tiene microempresa:

2. **Tiene empleados** Si ☐ No ☒ cuantos

3. **Con que recursos empezó el negocio**

Crédito ☐ **Ahorro** ☐ **Prestamistas** ☐ **informales** ☐

Ayudas familiares ☐ **Otros** ☒ (Empecé con la estufa de la casa allí asaba las arepas, luego un cuñado me hizo el fritador y se lo fui pagando a crédito, este dinero salía de las ganancias del negocio)

4. **¿Actualmente tiene créditos?** Si ☒ No ☐

5. **¿Con que entidades?** Bancos ☐ **Fundaciones** ☒
Cooperativas ☐ **Entidades de financiamiento Comercial** ☐

6. **¿Actualmente tiene créditos?** Si ☒ No ☐

7. **¿Con que entidades?** Bancos ☐ **Fundaciones** ☒
Cooperativas ☐ **Entidades de financiamiento Comercial** ☐

8. **¿En que invierte sus créditos?** En la casa, Capital de trabajo, en arreglo de la casa, compra de bienes y electrodomésticos.

9. ¿Antes de tener créditos con entidades financieras como hacía para obtener dinero para invertir en su negocio?

Familiares o Amigos _____ Prenderías _____ Prestamistas Informales _____

Proveedores ☒ Otros ☒ (Con lo que trabaja invertía) _____

10. ¿Cree que los créditos le han ayudado a mejorar su negocio?, De qué forma? Si, en los primeros días uno trabaja más relajado, pero luego hay que pagar.

11. ¿Considera que sus ventas han mejorado desde que posee crédito? ¿Por qué? Las ventas han bajado mucho y siempre hay que responder. Las ventas de arepas han decaído lo que vendía en un día ahora se vende en dos. si las ventas siguen bajando no sacaría más créditos.

12. ¿Considera que sus ganancias han mejorado desde que posee crédito? ¿Por qué? Pienso que son igual ya que son los mismos gastos, el negocio me ha dado es para sobrevivir.

13. ¿Considera que el crédito le ha ayudado a mejorar en otros aspectos? ¿Por qué? Si, por lo menos la casa que yo tenía estaba deteriorada y la he ido arreglando, saco los créditos y pago con lo que me dé el negocio, ya que no tengo más entradas.

14. ¿Actualmente tiene créditos con prestamistas informales? Si _____ No ☒

15. ¿Por qué razón acude a ellos? _____ ¿Para que utilizo estos créditos? _____

16. ¿Según su opinión cual es la principal característica del microcrédito? Tasas de Interés Bajas _____ Rápido _____ Poco requisitos _____ otros _____ No sabe, No responde ☒

17. ¿Según su opinión cual es la principal característica del crédito informal? Tasas de Interés Bajas _____ Rápido _____ Poco requisitos _____ otros _____ No sabe, No responde ☒

18. ¿Qué aporte nos podría dar para mejorar el servicio de las microfinancieras? Capacitación _____ variedad en líneas de crédito _____ otros _____ Ninguno ☒

19. ¿Considera que los servicios ofrecidos por las entidades que prestan el servicio por las microfinanzas es suficiente para suplir sus necesidades? Si, ya que invertí en mi casa, y en las cosas que necesito para trabajar mejor.

20. ¿Qué nuevo servicio le gustaría que le ofrecieran?

**Cuentas de Ahorro___ Seguros de Vida___ Seguro Funerario___
Tarjetas de Crédito___ Crédito para estudio con periodos muertos___
Crédito de Consumo___ Crédito Vehículo ___ Crédito de vivienda con
plazos largos ___ ninguno _____ No sabe X**

Entrevista 10

LUGAR: Barrio José Manuel Marroquín, Distrito de Aguablanca – Cali

Entrevistado: Microempresario 10 **Actividad Económica:** ALMACEN DE ROPA

Género: Femenino X Masculino **Edad:** 37 AÑOS

Conformación del Grupo familiar: Esposo e hijo

Estado Civil: Casado Soltero Unión libre X
Viudo

Hijos: Si X No Cuantos 1

Estudian? Si Colegio Público X Colegio Privado Instituto
Universidad

Trabajan? Si No X

¿Posee alguna otra fuente de ingresos? Si X No

Pensión **Giros del exterior** **Empleo** **Aporte conyugue** X

Aporte de Hijos **Otro negocio**

Tiene actualmente negocio Si X No

A que se dedica usted: Almacén de ropa (Anteriormente vendía ropa interior en una carreta, perforaba orejas y vendía minutos, luego empecé a vender jeans y hace 3 años tengo el almacén con local)

1. **¿Hace Cuanto?** 6 años **En Donde** Primero en la calle luego en un local Si la respuesta es que tiene microempresa:

2. **Tiene empleados** Si X No **cuantos** 1 (Fines de semana)

3. **Con que recursos empezó el negocio**
Crédito **Ahorro** **Prestamistas** **informales** **Ayudas familiares** X (El esposo le prestó el dinero para empezar)

4. **¿Ha tenido créditos?** Si X No

5. **¿Con que entidades?** **Bancos** **Fundaciones** X

Cooperativas **Entidades de financiamiento Comercial**

6. **¿Actualmente tiene créditos?** Si X No

7. **¿Con que entidades?** **Bancos** **Fundaciones** X

Cooperativas **Entidades de financiamiento Comercial**

8. **¿En que invierte sus créditos?** En compra de mercancía para temporada

9. ¿Antes de tener créditos con entidades financieras como hacía para obtener dinero para invertir en su negocio?

Familiares o Amigos _____ Prenderías _____ Prestamistas Informales _____

Proveedores _____ Otros X (Con las ganancias producto de las ventas)

10. ¿Cree que los créditos le han ayudado a mejorar su negocio?, De qué forma? Claro, el negocio se ha ido incrementando en la medida que se saca los créditos.

11. ¿Considera que sus ventas han mejorado desde que posee crédito? ¿Por qué? Sí, porque se venden cosas de moda y que a la gente le gusta

12. ¿Considera que sus ganancias han mejorado desde que posee crédito? ¿Por qué? si, ya que si las ventas mejoran las ganancias también.

13. ¿Considera que el crédito le ha ayudado a mejorar en otros aspectos? ¿Por qué? Sí, me ha ayudado a mejorar mi imagen comercial

14. ¿Actualmente tiene créditos con prestamistas informales? Si _____ No X

15. ¿Por qué razón acude a ellos? _____ ¿Para que utilizo estos créditos? _____

16. ¿Según su opinión cual es la principal característica del microcrédito? Tasas de Interés Bajas X Rápido _____ Poco requisitos _____ otros X (Prestan créditos altos con una cuota mensual fija)

17. ¿Según su opinión cual es la principal característica del crédito informal?

Tasas de Interés Bajas _____ Rápido X Poco requisitos _____ otros Pago a diario con altos intereses

18. ¿Qué aporte nos podría dar para mejorar el servicio de las microfinancieras?

Capacitación _____ variedad en líneas de crédito _____ otros _____ Ninguno X

Ninguno ya que me ha ido muy bien pues me prestaron aun cuando tenía un negocio muy pequeño.

19. ¿Considera que los servicios ofrecidos por las entidades que prestan el servicio por las microfinanzas es suficiente para suplir sus necesidades? Si, si yo quisiera me prestaban mucho mas.

20. ¿Qué nuevo servicio le gustaría que le ofrecieran?

Cuentas de Ahorro___ Seguros de Vida___ Seguro Funerario___
Tarjetas de Crédito___ Crédito para estudio con periodos muertos___
Crédito de Consumo___ Crédito Vehículo __X__ ___ Crédito de
vivienda con plazos largos _____ ninguno _____ No sabe ___

Entrevista 11

LUGAR: Barrio José Manuel Marroquín, Distrito de Aguablanca – Cali

Entrevistado: Microempresario 11 **Actividad Económica:** Balajustre y fabricación de estructuras en yeso.

Género: Femenino ☐ Masculino ☒ **Edad:**

Nivel de Escolaridad: ☐ Analfabeta ☐ Primaria ☐ Primaria Incompleta ☐ Bachillerato

☒ Bachillerato incompleto ☐ Técnico ☐ Universitario

Conformación del Grupo familiar: 3 personas

Estado Civil: Casado ☒ Soltero ☐ Unión libre ☐ Viudo ☐

Hijos: Si ☒ No ☐ Cuantos 1

Estudian? ☒ Si ☐ No ☐ Colegio Público ☒ Colegio Privado ☐ Instituto ☐ Universidad ☐

¿Los créditos han contribuido para que sus hijos puedan asistir al colegio?
No ☐

Trabajan? Si ☐ No ☒

¿Tiene seguridad social? Si ☒ No ☐ Que entidad sisben

¿Qué Tipo de vivienda posee? ☒ Propia ☐ Alquilada ☐ Familiar

Si la vivienda es propia: ¿Hace cuanto la adquirió? hace 2 años

¿Con que recursos? Presto en un banco para completar el dinero que le hacía falta para comprar el lote.

¿Posee alguna otra fuente de ingresos? Si ☐ No ☒

Pensión ☐ **Giros del exterior** ☐ **Empleo** ☐ **Aporte conyugue** ☐

Aporte de Hijos ☐ **Otro negocio** ☐

Tiene actualmente negocio Si ☒ No ☐

A que se dedica usted: Balajustre y estructuras en yeso

1. **¿Hace Cuanto?** 6 años **En Donde** En el sector **Si la respuesta es que tiene microempresa:**

2. **Tiene empleados** Si ☒ No ☐ **cuantos** X

3. **Con que recursos empezó el negocio** Empeñaron un televisor, y con eso pagaron el primer mes de alquiler del local, para empezar a funcionar el negocio, con anticipos ya que la inversión es poca, se pide el 50% de materiales al empezar y el otro 50% al momento de la instalación.

Crédito ____ Ahorro ____ Prestamistas informales ____ Ayudas familiares ____ otros X (Anticipo y crédito en prendería)

4. ¿Ha tenido créditos? Si X No ____
5. ¿Con que entidades? Bancos ____ Fundaciones X
Cooperativas ____ Entidades de financiamiento Comercial X
6. ¿Actualmente tiene créditos? Si X No ____
7. ¿Con que entidades? Bancos ____ Fundaciones X
Cooperativas ____ Entidades de financiamiento Comercial ____
8. ¿En que invierte sus créditos? Mejoramiento de vivienda y capital de trabajo
9. ¿Antes de tener créditos con entidades financieras como hacía para obtener dinero para invertir en su negocio?
Familiares o Amigos ____ Prenderías ____ Prestamistas Informales ____
Proveedores ____ Otros X (Anticipos)
10. ¿Cree que los créditos le han ayudado a mejorar su negocio?, Si De qué forma? Porque con los créditos se ha invertido en fabricación de moldes para trabajar
11. ¿Considera que sus ventas han mejorado desde que posee crédito? No ¿Por qué? El crédito ha tenido poco efecto en el negocio ya que la mayor inversión se ha hecho en la casa, antes tenía un lote ahora una casa construida.
12. ¿Considera que sus ganancias han mejorado desde que posee crédito? igual ¿Por qué? Se ha sacado créditos para obtener una experiencia crediticia, el negocio que tengo es muy bueno y excepto porque se invierte en la casa, no tendría necesidad de tener créditos porque con las ganancias que tengo del negocio vuelvo a invertir.
13. ¿En que otros aspectos le ha ayudado a mejorar? ____
Mejoras vivienda X Estudio hijos ____ Adquisición electrodomésticos ____

Beneficios en salud _____ otros X (compra de moto) _____

14. ¿Actualmente tiene créditos con prestamistas informales?
Si _____ No X _____

15. ¿Por qué razón acude a ellos? _____ ¿Para que
utilizo _____ estos
créditos? _____

16. ¿Según su opinión cual es la principal característica del microcrédito?
Tasas de Interés Bajas X _____ Rápido _____ Poco requisitos
_____ otros X (Experiencia crediticia) _____

17. ¿Según su opinión cual es la principal característica del crédito informal?
Tasas de Interés Bajas _____ Rápido _____ Poco requisitos _____ otros X
(interés alto) _____

18. ¿Qué aporte nos podría dar para mejorar el servicio de las microfinancieras? _____
Capacitación _____ variedad en líneas de crédito _____ otros
X (que bajen los intereses) Ninguno _____

19. ¿Considera que los servicios ofrecidos por las entidades que prestan el servicio por las microfinanzas es suficiente para suplir sus necesidades? Si X _____ No _____ la clave está en saberlo manejar.

20. ¿Qué nuevo servicio le gustaría que le ofrecieran?
Cuentas de Ahorro _____ Seguros de Vida _____
Seguro Funerario _____

Tarjetas de Crédito _____ Crédito para estudio con periodos muertos
X _____

Crédito de Consumo _____ Crédito Vehículo _____ Crédito de
vivienda con plazos largos _____ Ninguno _____ No sabe _____

Entrevista 12

LUGAR: Barrio José Manuel Marroquín, Distrito de Aguablanca – Cali

Entrevistado: Microempresario 12 **Actividad Económica:** Mercancía por catalogo

Género: Femenino X Masculino ____ **Edad:**

Nivel de Escolaridad: ____ Analfabeta ____ Primaria ____ Primaria Incompleta X Bachillerato

____ Bachillerato incompleto ____ Técnico ____ Universitario

Conformación del Grupo familiar: 2 personas

Estado Civil: Casado ____ Soltero ____ Unión libre ____

Viudo ____ Separada X

Hijos: Si X No ____ Cuantos 1

Estudian? si Colegio Público X Colegio Privado ____ Instituto ____
Universidad ____

¿Los créditos han contribuido para que sus hijos puedan asistir al colegio?
No ____

Trabajan? Si ____ No X

¿Tiene seguridad social? Si X No ____ **Que entidad**
Sisben

¿Qué Tipo de vivienda posee? ____ Propia X Alquilada ____ Familiar
Si la vivienda es propia: **¿Hace cuanto la**
adquirió? ____

¿Con que recursos? ____

¿Posee alguna otra fuente de ingresos? Si ____ No X

Pensión ____ **Giros del exterior** ____ **Empleo** ____ **Aporte**
conyugue ____

Aporte de Hijos ____ **Otro negocio** ____

Tiene actualmente negocio Si X No ____

A que se dedica usted: Confecciones a
terceros

1. **¿Hace Cuanto?** 6 años **En Donde** en la casa Si la
respuesta es que tiene microempresa:

2. **Tiene empleados** Si ____ No X **cuantos** ____

3. **Con que recursos empezó el negocio**

Crédito _____ **Ahorro** X (trabajaba antes como empleada en un taller de confecciones con la liquidación monto el negocio) _____

Prestamistas informales _____ **Ayudas familiares** _____

4. ¿Ha tenido créditos? Si X No _____

5. ¿Con que entidades? Bancos _____ Fundaciones X _____

Cooperativas _____ Entidades de financiamiento Comercial _____

6. ¿Actualmente tiene créditos? Si X No _____

7. ¿Con que entidades? Bancos _____ Fundaciones X _____

Cooperativas _____ Entidades de financiamiento Comercial _____

8. ¿En que invierte sus créditos? En compra de activos fijos, maquinaria para el negocio _____

9. ¿Antes de tener créditos con entidades financieras como hacía para obtener dinero para invertir en su negocio?

Familiares o Amigos _____ Prenderías _____ Prestamistas Informales _____

Proveedores _____ Otros X (Anticipos de clientes) _____

10. ¿Cree que los créditos le han ayudado a mejorar su negocio?, Si _____ De qué forma? Se aumento la maquinaria para trabajar.

11. ¿Considera que sus ventas han mejorado desde que posee crédito? Si _____ ¿Por qué? Al comprar maquinas planas y de punto tengo la capacidad de recibir variedad de trabajos por ende siempre tengo trabajos en el mes.

12. ¿Considera que sus ganancias han mejorado desde que posee crédito? Si _____ ¿Por qué? Si no tuviera las maquinas no tendría tantos contratos.

13. ¿En que otros aspectos le ha ayudado a mejorar? Ninguno, solo para el negocio. _____

Mejoras vivienda _____ Estudio hijos _____ Adquisición electrodomésticos _____

Beneficios en salud _____

14. ¿Ha tenido o tiene actualmente tiene créditos con prestamistas informales? Si X No
15. ¿Por qué razón acude a ellos? presta fácil y con pocos requisitos ¿Para que utilizo estos créditos? para cancelar cuotas de bancos
16. ¿Según su opinión cual es la principal característica del microcrédito? Tasas de Interés Bajas X Rápido Poco requisitos otros X plazos de pago más grande y variedad de créditos
17. ¿Según su opinión cual es la principal característica del crédito informal? Tasas de Interés Bajas Rápido Poco requisitos X otros X (fácil)
18. ¿Qué aporte nos podría dar para mejorar el servicio de las microfinancieras? Capacitación variedad en líneas de crédito otros X No presionen tanto cuando la persona se atrasa Ninguno
19. ¿Considera que los servicios ofrecidos por las entidades que prestan el servicio por las microfinanzas es suficiente para suplir sus necesidades? Si X No
20. ¿Qué nuevo servicio le gustaría que le ofrecieran? Cuentas de Ahorro Seguros de Vida Seguro Funerario Tarjetas de Crédito Crédito para estudio con periodos muertos Crédito de Consumo Crédito Vehículo Crédito de vivienda con plazos largos X Ninguno No sabe

Entrevista 13

LUGAR: Barrio José Manuel Marroquín, Distrito de Aguablanca – Cali

Entrevistado: Microempresario 13 **Actividad Económica:** Tienda, Granero y Supermercado

Género: Femenino X Masculino **Edad:**

Nivel de Escolaridad: Analfabeta Primaria Primaria Incompleta Bachillerato

 Bachillerato incompleto Técnico X Universitario

Conformación del Grupo familiar: 3
personas

Estado Civil: Casado Soltero Unión libre Viudo X

Hijos: Si X No Cuantos 2

Estudian? SI Colegio Público Colegio Privado Instituto
Universidad X

¿Los créditos han contribuido para que sus hijos puedan asistir al colegio?
SI

Trabajan? Si No X

¿Tiene seguridad social? Si X No Que entidad SOS

¿Qué Tipo de vivienda posee? X Propia Alquilada Familiar
Si la vivienda es propia: **¿Hace cuanto la adquirió?** Hace 7
años

¿Con que recursos?
Ahorros

¿Posee alguna otra fuente de ingresos? Si X Arriendo de casa No

Pensión **Giros del exterior** **Empleo** **Aporte conyugue**

Aporte de Hijos **Otro negocio**

Tiene actualmente negocio Si X No

A que se dedica usted: Tienda granero y supermercados

1. **¿Hace Cuanto?** 10 años **En Donde** En principio en el barrio Alfonso López en una casa arrendada y luego en Marroquín en la casa propia

 Si la respuesta es que tiene microempresa:

2. **Tiene empleados** Si No X cuantos

3. **Con que recursos empezó el negocio**

Crédito **Ahorro** X **Del trabajo como profesora** **Prestamistas**
informales **Ayudas familiares**

4. ¿Ha tenido créditos? Si X No _____
5. ¿Con que entidades? Bancos _____ Fundaciones X Cooperativas _____
Entidades de financiamiento Comercial _____
6. ¿Actualmente tiene créditos? Si X No _____
7. ¿Con que entidades? Bancos _____ Fundaciones X Cooperativas _____
Entidades de financiamiento Comercial _____
8. ¿En que invierte sus créditos? Capital de trabajo, estudio de los hijos y mejoramiento de vivienda.
9. ¿Antes de tener créditos con entidades financieras como hacía para obtener dinero para invertir en su negocio?
Familiares o Amigos _____ Prenderías _____ Prestamistas Informales _____
Proveedores _____ Otros X (De las mismas ganancias)
10. ¿Cree que los créditos le han ayudado a mejorar su negocio?, Si De qué forma? Ya que al comprar variedad de productos para la venta.
11. ¿Considera que sus ventas han mejorado desde que posee crédito? Si ¿Por qué? Se compra más cantidad, se obtienen mejores precios y se vende más favorable.
12. ¿Considera que sus ganancias han mejorado desde que posee crédito? Si ¿Por qué? Al tener más ventas hay más ganancias.
13. ¿En que otros aspectos le ha ayudado a mejorar? _____
Mejoras vivienda X Estudio hijos X Adquisición electrodomésticos _____
Beneficios en salud _____
14. ¿Actualmente tiene créditos con prestamistas informales? Si _____ No X
15. ¿Por qué razón acude a ellos? _____ ¿Para que utilizo estos créditos? _____
16. ¿Según su opinión cual es la principal característica del microcrédito?

Tasas de Interés Bajas X Rápido _____ Poco requisitos
_____ otros Pago mensual

17. ¿Según su opinión cual es la principal característica del crédito informal?

Tasas de Interés Bajas _____ Rápido _____ Poco requisitos _____ otros X
(interés alto y cobro diario)

18. ¿Qué aporte nos podría dar para mejorar el servicio de las microfinancieras?

Capacitación _____ variedad en líneas de crédito _____ otros _____

Ninguno X porque son muy eficientes en todo.

19. ¿Considera que los servicios ofrecidos por las entidades que prestan el servicio por las microfinanzas es suficiente para suplir sus necesidades? Si X No _____ porque son muy eficientes en todo.

20. ¿Qué nuevo servicio le gustaría que le ofrecieran?

Cuentas de Ahorro _____ Seguros de Vida _____
Seguro Funerario _____

Tarjetas de Crédito _____ Crédito para estudio con periodos
muertos _____

Crédito de Consumo _____ Crédito Vehículo _____ Crédito de
vivienda con plazos largos X Ninguno _____ No sabe _____

Entrevista 14

LUGAR: Barrio José Manuel Marroquín, Distrito de Aguablanca – Cali

Entrevistado: Microempresaria 14 **Actividad Económica:** Restaurante y Cafetería

Género: Femenino X Masculino **Edad:**

Nivel de Escolaridad: Analfabeta X Primaria Primaria Incompleta Bachillerato Bachillerato incompleto Técnico Universitario

Conformación del Grupo familiar: 6 personas

Estado Civil: Casado Soltero Unión libre Viudo X

Hijos: Si X No Cuantos 2

Estudian? No Colegio Público Colegio Privado Instituto Universidad

¿Los créditos han contribuido para que sus hijos puedan asistir al colegio? No

Trabajan? Si X No

¿Tiene seguridad social? Si X No Que entidad Comfandi

¿Qué Tipo de vivienda posee? X Propia Alquilada Familiar

Si la vivienda es propia: ¿Hace cuanto la adquirió? 30 años

¿Con que recursos? ahorros

¿Posee alguna otra fuente de ingresos? Si X No

Pensión **Giros del exterior** **Empleo** **Aporte conyugue**

Aporte de Hijos X **Otro negocio**

Tiene actualmente negocio Si X No

A que se dedica usted: Venta de almuerzos

1. **¿Hace Cuanto?** 13 años **En Donde** en el mismo sector **Si la respuesta es que tiene microempresa:**

2. **Tiene empleados** Si X No **cuantos** 1 persona que va dos veces por semana

3. **Con que recursos empezó el negocio**

Crédito **Ahorro** **Prestamistas** **informales**
Ayudas familiares X

4. **¿Ha tenido créditos?** Si X No

5. ¿Con que entidades? Bancos _____ Fundaciones
X
 Cooperativas _____ Entidades de financiamiento Comercial

6. ¿Actualmente tiene créditos? Si X No _____
7. ¿Con que entidades? Bancos _____ Fundaciones
X
 Cooperativas _____ Entidades de financiamiento Comercial

8. ¿En que invierte sus créditos? Mejoramiento de vivienda y capital de trabajo, y ahorro
9. ¿Antes de tener créditos con entidades financieras como hacía para obtener dinero para invertir en su negocio?
 Familiares o Amigos _____ Prenderías _____ Prestamistas Informales _____
 Proveedores X Otros _____
10. ¿Cree que los créditos le han ayudado a mejorar su negocio?, Si De qué forma? he comprado activos fijos para mi negocio
11. ¿Considera que sus ventas han mejorado desde que posee crédito? No, igual ¿Por qué? ya que hay mucha competencia
12. ¿Considera que sus ganancias han mejorado desde que posee crédito? No, igual ¿Por qué? _____
13. ¿En que otros aspectos le ha ayudado a mejorar? _____
 Mejoras vivienda X Estudio hijos _____ Adquisición electrodomésticos _____
 Beneficios en salud _____
14. ¿Actualmente tiene créditos con prestamistas informales? Si _____ No X
15. ¿Por qué razón acude a ellos? _____ ¿Para que utilizo estos créditos? _____
16. ¿Según su opinión cual es la principal característica del microcrédito?

Tasas de Interés Bajas_____ Rápido_____ Poco requisitos
_____ otros X (Seguridad)

17. ¿Según su opinión cual es la principal característica del crédito informal?

Tasas de Interés Bajas___ Rápido___ Poco requisitos _____ otros X
(inseguridad)

18. ¿Qué aporte nos podría dar para mejorar el servicio de las microfinancieras? No necesita mejorar nada el banco, hasta los asesores y el jefe son buenos trabajadores.

Capacitación _____ variedad en líneas de crédito_____
otros_____

Ninguno X

19. ¿Considera que los servicios ofrecidos por las entidades que prestan el servicio por las microfinanzas es suficiente para suplir sus necesidades? Si X No _____

20. ¿Qué nuevo servicio le gustaría que le ofrecieran?

Cuentas de Ahorro_____ Seguros de Vida_____
Seguro Funerario_____

Tarjetas de Crédito_____ Crédito para estudio con periodos
muertos X

Crédito de Consumo_____ Crédito Vehículo _____ Crédito de
vivienda con plazos largos_____ Ninguno _____ No sabe _____

Entrevista 15

LUGAR: Barrio José Manuel Marroquín, Distrito de Aguablanca – Cali

Entrevistado: Microempresario 15 **Actividad Económica:** Mercancía por catalogo

Género: Femenino X Masculino ____ **Edad:**

Nivel de Escolaridad: ____ Analfabeta ____ Primaria ____ Primaria Incompleta
____ Bachillerato

X Bachillerato incompleto ____ Técnico ____ Universitario

Conformación del Grupo familiar: 4
personas

Estado Civil: Casado X Soltero ____ Unión libre ____
Viudo ____

Hijos: Si X No ____ Cuantos 2

Estudian? Si Colegio Público X Colegio Privado ____ Instituto ____
Universidad X

¿Los créditos han contribuido para que sus hijos puedan asistir al colegio?
No

Trabajan? Si ____ No X

¿Tiene seguridad social? Si X No ____ **Que entidad** Cruz Blanca

¿Qué Tipo de vivienda posee? X Propia ____ Alquilada ____ Familiar

Si la vivienda es propia: ¿Hace cuanto la adquirió? 18
años

¿Con que recursos?
Ahorro

¿Posee alguna otra fuente de ingresos? Si X No ____

Pensión ____ **Giros del exterior** ____ **Empleo** ____ **Aporte conyugue** X

Aporte de Hijos ____ **Otro negocio** X (Confecciones)

Tiene actualmente negocio Si X No ____

A que se dedica usted: Ventas por catalogo y confecciones

1. **¿Hace Cuanto?** 6 años **En Donde** En la casa **Si la respuesta es que tiene microempresa:**

2. **Tiene empleados** Si ____ No X **cuantos** ____

3. **Con que recursos empezó el negocio**

Crédito X **Ahorro** ____ **Prestamistas** **informales** ____

Ayudas familiares ____

4. **¿Ha tenido créditos?** Si X No ____

créditos? _____

16. ¿Según su opinión cual es la principal característica del microcrédito?

Tasas de Interés Bajas X Rápido _____ Poco requisitos _____
otros X Seguridad _____

17. ¿Según su opinión cual es la principal característica del crédito informal?

Tasas de Interés Bajas _____ Rápido _____ Poco requisitos _____ otros X
(interés alto) _____

18. ¿Qué aporte nos podría dar para mejorar el servicio de las microfinancieras?

Capacitación _____ variedad en líneas de crédito _____
otros _____

Ninguno X (porque no ponen problema para nada) _____

19. ¿Considera que los servicios ofrecidos por las entidades que prestan el servicio por las microfinanzas es suficiente para suplir sus necesidades? Si X No _____

20. ¿Qué nuevo servicio le gustaría que le ofrecieran?

Cuentas de Ahorro _____ Seguros de Vida _____
Seguro Funerario _____

Tarjetas de Crédito _____ Crédito para estudio con periodos muertos _____

Crédito de Consumo _____ Crédito Vehículo _____ Crédito de vivienda con plazos largos X Ninguno _____ No sabe _____

Entrevista 16

LUGAR: Barrio José Manuel Marroquín, Distrito de Aguablanca – Cali

Entrevistado: Microempresaria 16 **Actividad Económica:** Almacén de Ropa

Nivel de Escolaridad: ☐ Analfabeta ☐ Primaria ☐ Primaria Incompleta ☐ Bachillerato

☒ Bachillerato incompleto ☐ Técnico ☐ Universitario

Conformación del Grupo familiar: 4
personas

Estado Civil: Casado ☒ Soltero ☐ Unión libre ☐
Viudo ☐

Hijos: Si ☒ No ☐ Cuantos 2

Estudian? si Colegio Público ☐ Colegio Privado ☐ Instituto ☒
Universidad ☐

¿Los créditos han contribuido para que sus hijos puedan asistir al colegio?
No ☐

Trabajan? Si ☒ No ☐

¿Tiene seguridad social? Si ☒ No ☐ Que entidad
Comfenalco

¿Qué Tipo de vivienda posee? ☒ Propia ☐ Alquilada ☐ Familiar
Si la vivienda es propia: **¿Hace cuanto la adquirió?** 16
años

¿Con que recursos?
Ahorros

¿Posee alguna otra fuente de ingresos? Si ☒ No ☐

Pensión ☐ Giros del exterior ☐ Empleo ☐ Aporte
conyugue ☒

Aporte de Hijos ☐ Otro negocio ☐

Tiene actualmente negocio Si ☒ No ☐

A que se dedica usted: Variedades

1. **¿Hace Cuanto?** 12 años **En Donde** en un local alquilado en el sector

Si la respuesta es que tiene microempresa:

2. **Tiene empleados** Si ☐ No ☒ **cuantos** ☐

3. **Con que recursos empezó el negocio**

Crédito ☐ Ahorro ☐ Prestamistas ☐ informales ☐
Ayudas familiares ☒

4. **¿Ha tenido créditos?** Si ☒ No ☐

5. **¿Con que entidades?** Bancos ☐ Fundaciones
☒

Cooperativas_____ Entidades de financiamiento Comercial

6. ¿Actualmente tiene créditos? Si _____ No X_____

7. ¿Con que entidades? Bancos _____ Fundaciones

Cooperativas_____ Entidades de financiamiento Comercial

8. ¿En que invierte sus créditos? Activos fijos, capital de trabajo y para un negocio del esposo_____

9. ¿Antes de tener créditos con entidades financieras como hacía para obtener dinero para invertir en su negocio?

Familiares o Amigos_____ Prenderías_____ Prestamistas Informales _____

Proveedores _____ Otros X (Con las ganancias del mismo negocio)_____

10. ¿Cree que los créditos le han ayudado a mejorar su negocio?, Si_ De qué forma? Al tener un interés bajo se tiene un dinero para trabajar_____

11. ¿Considera que sus ventas han mejorado desde que posee crédito? Si ¿Por qué? Con el dinero se compran líneas de productos diferentes y de esta manera se aumentan las ventas_____

12. ¿Considera que sus ganancias han mejorado desde que posee crédito? si ¿Por qué? Ya que al obtener más ventas por ende más ganancias_____

13. ¿En que otros aspectos le ha ayudado a mejorar?_____

Mejoras vivienda_____ Estudio hijos_____ Adquisición electrodomésticos_____

Beneficios en salud_____ otros X crecer un negocio del esposo, y aumentar su nivel de vida ya que el negocio tiene un crecimiento, les va bien y pueden obtener una mejor vida._____

14. ¿Actualmente tiene créditos con prestamistas informales? Si _____
No X_____

15. ¿Por qué razón acude a ellos?_____ ¿Para que
utilizo _____ estos

créditos? _____

16. ¿Según su opinión cual es la principal característica del microcrédito?

Tasas de Interés Bajas X Rápido _____ Poco requisitos
_____ otros _____

17. ¿Según su opinión cual es la principal característica del crédito informal?

Tasas de Interés Bajas _____ Rápido _____ Poco requisitos _____ otros X
(interés alto)

18. ¿Qué aporte nos podría dar para mejorar el servicio de las microfinancieras? Ninguno, ya que no hay otro servicio que pueda superar el del banco

Capacitación _____ variedad en líneas de crédito _____
otros _____

Ninguno X

19. ¿Considera que los servicios ofrecidos por las entidades que prestan el servicio por las microfinanzas es suficiente para suplir sus necesidades? Si X No _____ si, presto para invertir y pensar en crecer

20. ¿Qué nuevo servicio le gustaría que le ofrecieran?

Cuentas de Ahorro _____ Seguros de Vida _____
Seguro Funerario _____

Tarjetas de Crédito _____ Crédito para estudio con periodos
muertos X Crédito de Consumo _____ Crédito Vehículo
_____ Crédito de vivienda con plazos largos _____ Ninguno
_____ No sabe _____

Entrevista 17

LUGAR: Barrio José Manuel Marroquín, Distrito de Aguablanca – Cali

Entrevistado: Microempresario 17 **Actividad Económica:** Tienda

Género: Femenino X Masculino **Edad:**

Nivel de Escolaridad: Analfabeta Primaria X Primaria Incompleta
 Bachillerato
 Bachillerato incompleto Técnico Universitario

Conformación del Grupo familiar: Esposo e
hija

Estado Civil: Casado Soltero Unión libre X
Viudo

Hijos: Si X No Cuantos 6

Estudian? No Colegio Público Colegio Privado Instituto
Universidad

¿Los créditos han contribuido para que sus hijos puedan asistir al colegio?

Trabajan? Si No

¿Tiene seguridad social? Si X No **Que entidad**
Sisben

¿Qué Tipo de vivienda posee? X Propia Alquilada Familiar
Si la vivienda es propia: ¿Hace cuanto la adquirió? Hace 22
años

¿Con que recursos? Fruto del Trabajo de los
dos

¿Posee alguna otra fuente de ingresos? Si X No

Pensión **Giros del exterior** **Empleo** **Aporte**
conyugue X

Aporte de Hijos **Otro negocio**

Tiene actualmente negocio Si X No

A que se dedica usted: Venta de fritanga y
tienda

1. **¿Hace Cuanto?** 24 años **En Donde** primero en una finca y luego
alquile un local **Si la respuesta es que tiene microempresa:**

2. **Tiene empleados** Si No X **cuantos**

3. **Con que recursos empezó el negocio** De lo que mis esposos daba para la
comida sacaba para la tienda

Crédito **Ahorro** X **Prestamistas** **informales**
Ayudas familiares

4. **¿Ha tenido créditos?** Si X No

5. ¿Con que entidades? Bancos____ Fundaciones X
Cooperativas____ Entidades de financiamiento Comercial _____
6. ¿Actualmente tiene créditos? Si X No _____
7. ¿Con que entidades? Bancos _____ Fundaciones X
Cooperativas____ Entidades de financiamiento Comercial _____
8. ¿En que invierte sus créditos? Mejoramiento de vivienda
9. ¿Antes de tener créditos con entidades financieras como hacía para obtener dinero para invertir en su negocio?
Familiares o Amigos _____ Prenderías _____ Prestamistas Informales _____
Proveedores X Otros _____
10. ¿Cree que los créditos le han ayudado a mejorar su negocio?, De qué forma? No, porque los créditos no han sido para invertir en el negocio
11. ¿Considera que sus ventas han mejorado desde que posee crédito? ¿Por qué? No, porque no he invertido en el negocio.
12. ¿Considera que sus ganancias han mejorado desde que posee crédito? ¿Por qué? Del negocio y arriendo pago la cuota por eso si han mejorado las ganancias.
13. ¿En que otros aspectos le ha ayudado a mejorar? _____
Mejoras vivienda X Estudio hijos _____ Adquisición electrodomésticos _____
Beneficios en salud _____
14. ¿Actualmente tiene créditos con prestamistas informales? Si _____
No X
15. ¿Por qué razón acude a ellos? _____ ¿Para que utilizo _____
créditos? _____
16. ¿Según su opinión cual es la principal característica del microcrédito?
Tasas de Interés Bajas X Rápido _____ Poco requisitos _____
otros X (pago mensual)

17. ¿Según su opinión cual es la principal característica del crédito informal?

Tasas de Interés Bajas___ Rápido___ Poco requisitos _____ otros X
(cobro diario)___

18. ¿Qué aporte nos podría dar para mejorar el servicio de las microfinancieras?___

Capacitación _____ variedad en líneas de crédito_____ otros_____

Ninguno X_____

19. ¿Considera que los servicios ofrecidos por las entidades que prestan el servicio por las microfinanzas es suficiente para suplir sus necesidades? Si X No _____ porque _____

20. ¿Qué nuevo servicio le gustaría que le ofrecieran? Ninguno

Cuentas de Ahorro_____ Seguros de Vida_____ Seguro Funerario_____

Tarjetas de Crédito_____ Crédito para estudio con periodos muertos_____

Crédito de Consumo_____ Crédito Vehículo _____ Crédito de vivienda con plazos largos_____ Ninguno _____ No sabe _____

LUGAR: Barrio José Manuel Marroquín, Distrito de Aguablanca – Cali

Género: Femenino X Masculino **Edad:** 29 años

___ Bachillerato incompleto ___ Técnico ___ Universitario

Estado Civil: Casado X Soltero Unión libre
Viudo

Estudian? Si Colegio Público Colegio Privado X Instituto
Universidad

Trabajan? Si_____ No_____

¿Qué Tipo de vivienda posee? Propia Alquilada X Familiar
Si la vivienda es propia: ¿Hace cuanto la adquirió? Hace 13
años

¿Posee alguna otra fuente de ingresos? Si X No _____
Pensión _____ Giros del exterior _____ Empleo _____ Aporte
conyugue _____

Tiene actualmente negocio Si X No

A que se dedica usted: Trabajo a domicilio, haciendo manicure, pedicura, arreglo
cabello, tinte, corte etc.

1. ¿Hace Cuanto? 6 años En Donde Empecé en este sector pero cuando me fui a vivir a remansos de comfandi perdí mucha clientela y ahora hago domicilios Si la respuesta es que tiene microempresa:
2. Tiene empleados Si _____ No X cuantos _____
3. Con que recursos empezó el negocio

Crédito _____ Ahorro _____ Prestamistas informales _____
Ayudas familiares X _____

4. ¿Ha tenido créditos? Si X No _____
5. ¿Con que entidades? Bancos X Fundaciones X
Cooperativas _____ Entidades de financiamiento Comercial _____
6. ¿Actualmente tiene créditos? Si X No _____
7. ¿Con que entidades? Bancos X Fundaciones X
Cooperativas _____ Entidades de financiamiento Comercial _____
8. ¿En que invierte sus créditos? capital de
trabajo _____
9. ¿Antes de tener créditos con entidades financieras como hacía para
obtener dinero para invertir en su negocio?
Familiares o Amigos X Prenderías _____ Prestamistas
Informales _____
Proveedores _____ Otros _____
10. ¿Cree que los créditos le han ayudado a mejorar su negocio?, De qué
forma? Si, me ha ayudado a crecer pero por la clientela me aburrí y salí
del negocio haciendo ahora domicilios
11. ¿Considera que sus ventas han mejorado desde que posee crédito?
¿Por qué? No, han mejorado antes mermaron porque había que sacar
para pagar el banco
12. ¿Considera que sus ganancias han mejorado desde que posee
crédito? ¿Por qué? Un poco porque los productos son muy caros, daba
lo mismo y me ganaba igual
13. ¿En que otros aspectos le ha ayudado a mejorar? Compre un
computador
Mejoras vivienda _____ Estudio hijos _____ Adquisición
electrodomésticos _____
Beneficios en salud _____
14. ¿Actualmente tiene créditos con prestamistas informales?
Si X No _____
15. ¿Por qué razón acude a ellos? por necesidad
urgente ¿Para que utilizo estos créditos?
para no quedar mal en los bancos
16. ¿Según su opinión cual es la principal característica del microcrédito?

Tasas de Interés Bajas_____ Rápido_____ Poco requisitos
_____ otros X (No cobran más de lo que dice en la cuota, y dan
espera para pagar)_____

17. ¿Según su opinión cual es la principal característica del crédito informal?

Tasas de Interés Bajas_____ Rápido X Poco requisitos X otros

18. ¿Qué aporte nos podría dar para mejorar el servicio de las microfinancieras?_____

Capacitación _____ variedad en líneas de crédito_____
otros_____

Ninguno X_____

19. ¿Considera que los servicios ofrecidos por las entidades que prestan el servicio por las microfinanzas es suficiente para suplir sus necesidades? Si_____ No X porque Cuando me prestaron me cogieron las cuotas del crédito antiguo y no me dieron toda la plata

20. ¿Qué nuevo servicio le gustaría que le ofrecieran? Ninguno, ellos tienen todos los productos.

Cuentas de Ahorro_____ Seguros de Vida_____
Seguro Funerario_____

Tarjetas de Crédito_____ Crédito para estudio con periodos muertos_____

Crédito de Consumo_____ Crédito Vehículo _____ Crédito de vivienda con plazos largos_____ Ninguno _____ No sabe _____

Entrevista 19

LUGAR: Barrio José Manuel Marroquín, Distrito de Aguablanca – Cali

Entrevistado: Microempresaria 19 **Actividad Económica:** Taller de Confecciones y Modistería

Género: Femenino X Masculino **Edad:** 58 años

Nivel de Escolaridad: Analfabeta X Primaria Primaria Incompleta Bachillerato Bachillerato incompleto Técnico Universitario

Conformación del Grupo familiar: dos hijos

Estado Civil: Casado Soltero X Unión libre Viudo

Hijos: Si X No Cuantos 3

Estudian? Si Colegio Público Colegio Privado Instituto Universidad

¿Los créditos han contribuido para que sus hijos puedan asistir al colegio? No

Trabajan? Si X No

¿Tiene seguridad social? Si X No Que entidad Sisben

¿Qué Tipo de vivienda posee? X Propia Alquilada Familiar

Si la vivienda es propia: ¿Hace cuanto la adquirió? 28 años

¿Con que recursos? El esposo le regaló el lote y lo ha construido con ahorro

¿Posee alguna otra fuente de ingresos? Si No X

Pensión **Giros del exterior** **Empleo** **Aporte conyugue**

Aporte de Hijos **Otro negocio**

Tiene actualmente negocio Si X No

A que se dedica usted: Confecciones

1. **¿Hace Cuanto?** 10 años **En Donde** En el mismo sector Si la respuesta es que tiene microempresa:

2. **Tiene empleados** Si X No cuantos 2

3. **Con que recursos empezó el negocio**

 Crédito X **Ahorro** **Prestamistas** **informales** **Ayudas familiares**

4. **¿Ha tenido créditos?** Si X No

5. **¿Con que entidades?** Bancos Fundaciones X

Cooperativas_____ Entidades de financiamiento Comercial

6. ¿Actualmente tiene créditos? Si X No _____

7. ¿Con que entidades? Bancos _____ Fundaciones
X

Cooperativas_____ Entidades de financiamiento Comercial

8. ¿En que invierte sus créditos? compra de maquinaria y materiales

9. ¿Antes de tener créditos con entidades financieras como hacía para
obtener dinero para invertir en su negocio?

Familiares o Amigos_____ Prenderías_____ Prestamistas
Informales _____

Proveedores _____ Otros X (Antes se trabaja sobre medida
entonces el cliente debía de dar un anticipo y con eso compraba el
material) _____

10. ¿Cree que los créditos le han ayudado a mejorar su negocio?, De qué
forma? Si, porque tengo más maquinaria y mejoramiento de la casa

11. ¿Considera que sus ventas han mejorado desde que posee crédito?
¿Por qué? Si, ha mejorado las ventas porque con la maquinaria que tengo
hay más capacidad para producir

12. ¿Considera que sus ganancias han mejorado desde que posee
crédito? ¿Por qué? Si, porque se invierte en la casa, y se saca para
pagar servicios, comida y cuotas de banco

13. ¿En que otros aspectos le ha ayudado a
mejorar? _____

Mejoras vivienda X Estudio hijos_____ Adquisición
electrodomésticos_____ Beneficios en salud_____

14. ¿Actualmente tiene créditos con prestamistas informales?
Si _____ No X

15. ¿Por qué razón acude a ellos? _____ ¿Para que
utilizo _____
créditos? _____

16. ¿Según su opinión cual es la principal característica del microcrédito?

Tasas de Interés Bajas_____ Rápido_____ Poco requisitos
X otros _____

17. ¿Según su opinión cual es la principal característica del crédito informal?

Tasas de Interés Bajas___ Rápido___ Poco requisitos _____ otros _X_
(interés alto y cobro diario, seguridad)

18. ¿Qué aporte nos podría dar para mejorar el servicio de las microfinancieras?___

Capacitación ___ variedad en líneas de crédito_____ otros _X_ (Bajar
los intereses) Ninguno _____

19. ¿Considera que los servicios ofrecidos por las entidades que prestan el servicio por las microfinanzas es suficiente para suplir sus necesidades? Si _X_ No _____ porque _Compre una moto_____

20. ¿Qué nuevo servicio le gustaría que le ofrecieran?

Cuentas de Ahorro_____X_____ Seguros de Vida_____
Seguro Funerario_____

Tarjetas de Crédito_____ Crédito para estudio con periodos
muertos_____

Crédito de Consumo_____ Crédito Vehículo _____ Crédito de
vivienda con plazos largos_____ Ninguno _____ No sabe _____

Entrevista 20

LUGAR: Barrio José Manuel Marroquín, Distrito de Aguablanca – Cali

Entrevistado: Microempresario 20 **Actividad Económica:** Cacharrería y Miscelánea

Género: Femenino X Masculino **Edad:** 36 años

Nivel de Escolaridad: Analfabeta Primaria Primaria Incompleta Bachillerato

X Bachillerato incompleto Técnico Universitario

Conformación del Grupo familiar: 3 hijos

Estado Civil: Casado Soltero X Unión libre
Viudo

Hijos: Si X No Cuantos 3

Estudian? No Colegio Público Colegio Privado Instituto
Universidad

¿Los créditos han contribuido para que sus hijos puedan asistir al colegio?
Si

Trabajan? Si X No

¿Tiene seguridad social? Si X No Que entidad S.O.S.

¿Qué Tipo de vivienda posee? Propia X Alquilada Familiar
Si la vivienda es propia: ¿Hace cuanto la adquirió?

¿Con recursos? que

¿Posee alguna otra fuente de ingresos? Si X No

Pensión Giros del exterior Empleo Aporte conyugue

Aporte de Hijos X Otro negocio

Tiene actualmente negocio Si X No

A que se dedica usted: Ventas por catalogo de Ebel, Avon y venta de juguetería y mercancía

1. **¿Hace Cuanto?** 20 años **En Donde** En el mismo sector **Si la respuesta es que tiene microempresa:**

2. **Tiene empleados** Si No X **cuantos**

3. **Con que recursos empezó el negocio** préstamo de amigos

Crédito **Ahorro** **Prestamistas** **informales**

Ayudas familiares

4. ¿Ha tenido créditos? Si X No _____
5. ¿Con que entidades? Bancos _____ Fundaciones X
Cooperativas _____ Entidades de financiamiento Comercial _____
6. ¿Actualmente tiene créditos? Si _____ No X Esta vez no me prestaron porque no tengo local
7. ¿Con que entidades? Bancos _____ Fundaciones _____ Cooperativas _____
Entidades de financiamiento Comercial _____
8. ¿En que invierte sus créditos? Capital de trabajo _____
9. ¿Antes de tener créditos con entidades financieras como hacía para obtener dinero para invertir en su negocio?
Familiares o Amigos X Prenderías _____ Prestamistas Informales _____
Proveedores _____ Otros _____
10. ¿Cree que los créditos le han ayudado a mejorar su negocio?, De qué forma? Si, me han servido porque surto y utilizo para gastos de hogar
11. ¿Considera que sus ventas han mejorado desde que posee crédito? ¿Por qué? Si, porque según el préstamo invierto en mas mercancía
12. ¿Considera que sus ganancias han mejorado desde que posee crédito? ¿Por qué? Si, porque conforme como surto y vendo mas se obtiene más ganancias
13. ¿En que otros aspectos le ha ayudado a mejorar? _____
Mejoras vivienda _____ Estudio hijos X Adquisición electrodomésticos _____ Beneficios en salud _____
14. ¿Actualmente tiene créditos con prestamistas informales? Si _____ No X
15. ¿Por qué razón acude a ellos? _____ ¿Para que utilizo estos créditos? _____
16. ¿Según su opinión cual es la principal característica del microcrédito? Tasas de Interés Bajas _____ Rápido _____ Poco requisitos _____
otros X (Facilidad de pago)
17. ¿Según su opinión cual es la principal característica del crédito informal?

Tasas de Interés Bajas___ Rápido___ Poco requisitos _____ otros X
(interés alto y seguridad)_____

18. ¿Qué aporte nos podría dar para mejorar el servicio de las microfinancieras?_____

Capacitación _____ variedad en líneas de crédito_____ otros No,
poner tanto requisito para prestarle a uno ya que uno ha sido buen cliente
Ninguno _____

19. ¿Considera que los servicios ofrecidos por las entidades que prestan el servicio por las microfinanzas es suficiente para suplir sus necesidades? Si X No _____ porque _____

20. ¿Qué nuevo servicio le gustaría que le ofrecieran?

Cuentas de Ahorro_____ Seguros de Vida_____
Seguro Funerario_____

Tarjetas de Crédito_____ Crédito para estudio con periodos muertos_____

Crédito de Consumo_____ Crédito Vehículo _____ Crédito de vivienda con plazos largos X Ninguno _____ No sabe _____

Entrevista 21

LUGAR: Barrio José Manuel Marroquín, Distrito de Aguablanca – Cali

Entrevistado: Microempresario 21 **Actividad Económica:** Tienda

Género: Femenino X Masculino **Edad:** 54 años

Nivel de Escolaridad: Analfabeta X Primaria Primaria Incompleta
 Bachillerato
 Bachillerato incompleto Técnico Universitario

Conformación del Grupo familiar:

Hija

Estado Civil: Casado Soltero X Unión libre

Viudo

Hijos: Si X No Cuantos 1

Estudian? Si Colegio Público X Colegio Privado Instituto
Universidad

¿Los créditos han contribuido para que sus hijos puedan asistir al colegio?
No

Trabajan? Si No X

¿Tiene seguridad social? Si X No Que entidad
Sisben

¿Qué Tipo de vivienda posee? X Propia Alquilada Familiar
Si la vivienda es propia: **¿Hace cuanto la adquirió?** 2
años

¿Con que recursos? Con la venta de otra casa

¿Posee alguna otra fuente de ingresos? Si X No

Pensión Giros del exterior Empleo Aporte
conyugue X

Aporte de Hijos Otro negocio

Tiene actualmente negocio Si X No

A que se dedica usted: Confecciones

1. **¿Hace Cuanto?** 37 años **En Donde** En el mismo sector Si la
respuesta es que tiene microempresa:

2. **Tiene empleados** Si No X cuantos

3. **Con que recursos empezó el negocio**

Crédito Ahorro Prestamistas informales
Ayudas familiares X

4. **¿Ha tenido créditos?** Si X No

5. **¿Con que entidades?** Bancos Fundaciones X Cooperativas
Entidades de financiamiento Comercial

6. ¿Actualmente tiene créditos? Si X No _____
7. ¿Con que entidades? Bancos _____ Fundaciones X Cooperativas _____
Entidades de financiamiento Comercial _____
8. ¿En que invierte sus créditos? En capital de trabajo
9. ¿Antes de tener créditos con entidades financieras como hacía para obtener dinero para invertir en su negocio?
Familiares o Amigos _____ Prenderías _____ Prestamistas Informales _____
Proveedores _____ Otros X (Ahorro)
10. ¿Cree que los créditos le han ayudado a mejorar su negocio?, De qué forma? No, solo han mejorado las ventas
11. ¿Considera que sus ventas han mejorado desde que posee crédito? ¿Por qué? Si, porque me mantiene estable
12. ¿Considera que sus ganancias han mejorado desde que posee crédito? ¿Por qué? si, porque de ahí sobrevivo
13. ¿En que otros aspectos le ha ayudado a mejorar? Ninguno
Mejoras vivienda _____ Estudio hijos _____ Adquisición electrodomésticos _____
Beneficios en salud _____
14. ¿Actualmente tiene créditos con prestamistas informales? Si X No _____
15. ¿Por qué razón acude a ellos? porque fue poquito lo que necesite y el banco no me presta más porque estoy pagando otro crédito ¿Para que utilizo estos créditos? Para pagar un servicio publico
16. ¿Según su opinión cual es la principal característica del microcrédito? Tasas de Interés Bajas _____ Rápido _____ Poco requisitos X otros _____
17. ¿Según su opinión cual es la principal característica del crédito informal? Tasas de Interés Bajas _____ Rápido X Poco requisitos _____ otros _____
18. ¿Qué aporte nos podría dar para mejorar el servicio de las microfinancieras? _____

Capacitación _____ variedad en líneas de crédito _____
otros _____

Ninguno X

19. ¿Considera que los servicios ofrecidos por las entidades que prestan el servicio por las microfinanzas es suficiente para suplir sus necesidades? Si X No _____ porque _____

20. ¿Qué nuevo servicio le gustaría que le ofrecieran?

Cuentas de Ahorro X Seguros de Vida _____
Seguro Funerario _____

Tarjetas de Crédito _____ Crédito para estudio con periodos muertos _____

Crédito de Consumo _____ Crédito Vehículo _____ Crédito de vivienda con plazos largos _____ Ninguno _____ No sabe _____

Entrevista 22

LUGAR: Barrio José Manuel Marroquín, Distrito de Aguablanca – Cali

Entrevistado: Microempresaria 22 **Actividad Económica:** Ventas por catalogo

Género: Femenino X Masculino **Edad:** 43 años

Nivel de Escolaridad: Analfabeta Primaria Primaria Incompleta
 Bachillerato
 Bachillerato incompleto X Técnico Universitario

Conformación del Grupo familiar: Esposo e hijo

Estado Civil: Casado Soltero Unión libre X
Viudo

Hijos: Si X No Cuantos 3

Estudian? Si (1) Colegio Público Colegio Privado X Instituto
Universidad

¿Los créditos han contribuido para que sus hijos puedan asistir al colegio?

Trabajan? Si X (2) No

¿Tiene seguridad social? Si X No Que entidad Comfenalco

¿Qué Tipo de vivienda posee? Propia X Alquilada Familiar
Si la vivienda es propia: ¿Hace cuanto la adquirió?

¿Con recursos? que

¿Posee alguna otra fuente de ingresos? Si X No

Pensión Giros del exterior Empleo Aporte conyugue X

Aporte de Hijos Otro negocio

Tiene actualmente negocio Si X No

A que se dedica usted: Ventas por catalogo

1. **¿Hace Cuanto?** 7 años **En Donde** En el mismo sector **Si la respuesta es que tiene microempresa:**

2. **Tiene empleados** Si No X **cuantos**

3. **Con que recursos empezó el negocio** Con lo que la gente me encargaba y las cobraba cuando llegaba la mercancía

Crédito **Ahorro** **Prestamistas** **informales**
Ayudas familiares

4. **¿Ha tenido créditos?** Si X No

5. ¿Con que entidades? Bancos _____ Fundaciones X
Cooperativas _____ Entidades de financiamiento Comercial _____
6. ¿Actualmente tiene créditos? Si X No _____
7. ¿Con que entidades? Bancos _____ Fundaciones X
Cooperativas _____ Entidades de financiamiento Comercial _____
8. ¿En que invierte sus créditos? Compra de capital de trabajo, moto etc.
9. ¿Antes de tener créditos con entidades financieras como hacía para obtener dinero para invertir en su negocio?
Familiares o Amigos _____ Prenderías _____ Prestamistas Informales _____
Proveedores X Otros _____
10. ¿Cree que los créditos le han ayudado a mejorar su negocio?, De qué forma? Si, porque salde deudas
11. ¿Considera que sus ventas han mejorado desde que posee crédito? ¿Por qué? Si, porque le pude dar más facilidades a mis cliente
12. ¿Considera que sus ganancias han mejorado desde que posee crédito? ¿Por qué? Si, porque los clientes han aumentado y tengo más clientes de contado que ha crédito
13. ¿En que otros aspectos le ha ayudado a mejorar? Compre moto y salde deudas
Mejoras vivienda _____ Estudio hijos _____ Adquisición electrodomésticos _____
Beneficios en salud _____
14. ¿Actualmente tiene créditos con prestamistas informales? Si X No _____
15. ¿Por qué razón acude a ellos? Porque no puedo hacer crédito en el banco y el no me cobra caro los interese ¿Para que utilizo estos créditos? para pago de facturas
16. ¿Según su opinión cual es la principal característica del microcrédito? Tasas de Interés Bajas _____ Rápido _____ Poco requisitos X otros _____
17. ¿Según su opinión cual es la principal característica del crédito informal?

Tasas de Interés Bajas____ Rápido __X__ poco requisitos ____
otros _____

18. ¿Qué aporte nos podría dar para mejorar el servicio de las microfinancieras?_____

Capacitación _____ variedad en líneas de crédito____ otros__X__
(interés muy alto) _____ Ninguno _____

19. ¿Considera que los servicios ofrecidos por las entidades que prestan el servicio por las microfinanzas es suficiente para suplir sus necesidades? Si _X_ No _____ porque _____

20. ¿Qué nuevo servicio le gustaría que le ofrecieran?

Cuentas de Ahorro_____ Seguros de Vida_____
Seguro Funerario_____

Tarjetas de Crédito_____ Crédito para estudio con periodos muertos_____

Crédito de Consumo____ Crédito Vehículo _____ Crédito de vivienda con plazos largos _X_ Ninguno ____ No sabe _____

Entrevista 23

LUGAR: Barrio José Manuel Marroquín, Distrito de Aguablanca – Cali

Entrevistado: Microempresaria 23 **Actividad Económica:** Tienda

Género: Femenino X Masculino **Edad:**

Nivel de Escolaridad: Analfabeta X Primaria Primaria Incompleta Bachillerato Bachillerato incompleto Técnico Universitario

Conformación del Grupo familiar: 2 Hijas, nieto y sobrino

Estado Civil: Casado Soltero X Unión libre Viudo

Hijos: Si X No Cuantos 2

Estudian? No Colegio Público Colegio Privado Instituto Universidad

¿Los créditos han contribuido para que sus hijos puedan asistir al colegio? Si

Trabajan? Si No X

¿Tiene seguridad social? Si X No **Que entidad** Coomeva

¿Qué Tipo de vivienda posee? Propia Alquilada X Familiar
Si la vivienda es propia: **¿Hace cuanto la adquirió?**

¿Con recursos? **que**

¿Posee alguna otra fuente de ingresos? Si No X

Pensión **Giros del exterior** **Empleo** **Aporte conyugue**

Aporte de Hijos **Otro negocio**

Tiene actualmente negocio Si X No

A que se dedica usted: Tienda

1. **¿Hace Cuanto?** 10 años **En Donde** Empecé en Tulua vendiendo arepas y asadero y tienda, hace una año estoy acá **Si la respuesta es que tiene microempresa:**

2. **Tiene empleados** Si No X **cuantos**

3. **Con que recursos empezó el negocio**

Crédito X **Ahorro** X **Prestamistas** **informales**
Ayudas familiares

4. **¿Ha tenido créditos?** Si X No

5. ¿Con que entidades? Bancos___ Fundaciones X
Cooperativas___ Entidades de financiamiento Comercial___
6. ¿Actualmente tiene créditos? Si X No___
7. ¿Con que entidades? Bancos___ Fundaciones X Cooperativas___
Entidades de financiamiento Comercial___
8. ¿En que invierte sus créditos? Compra de surtido y materia prima
9. ¿Antes de tener créditos con entidades financieras como hacía para obtener dinero para invertir en su negocio?
Familiares o Amigos___ Prenderías___ Prestamistas Informales___
Proveedores___ Otros X (Ahorro)___
10. ¿Cree que los créditos le han ayudado a mejorar su negocio?, De qué forma? Si han mejorado porque tengo la oportunidad de manejar la plata y trabajarla
11. ¿Considera que sus ventas han mejorado desde que posee crédito? ¿Por qué? Sí, porque puedo surtir mas
12. ¿Considera que sus ganancias han mejorado desde que posee crédito? ¿Por qué? Sí, porque con mas surtido vendó mas
13. ¿En que otros aspectos le ha ayudado a mejorar? Gastos de la casa
Mejoras vivienda___ Estudio hijos X Adquisición electrodomésticos___
Beneficios en salud___
14. ¿Actualmente tiene créditos con prestamistas informales? Si___ No X
15. ¿Por qué razón acude a ellos?___ ¿Para que utilizo estos créditos?___
16. ¿Según su opinión cual es la principal característica del microcrédito? Tasas de Interés Bajas___ Rápido___ Poco requisitos X otros___
17. ¿Según su opinión cual es la principal característica del crédito informal?

Tasas de Interés Bajas___ Rápido___ Poco requisitos _____ otros __X
(interés alto)

18. ¿Qué aporte nos podría dar para mejorar el servicio de las microfinancieras?_____

Capacitación _____ variedad en líneas de crédito_____
otros_____

Ninguno __X_____

19. ¿Considera que los servicios ofrecidos por las entidades que prestan el servicio por las microfinanzas es suficiente para suplir sus necesidades? Si __X___ No _____ porque _____

20. ¿Qué nuevo servicio le gustaría que le ofrecieran?

Cuentas de Ahorro_____ Seguros de Vida__X_____
Seguro Funerario_____

Tarjetas de Crédito_____ Crédito para estudio con periodos
muertos_____ Crédito de Consumo_____ Crédito Vehículo
_____ Crédito de vivienda con plazos largos_____ Ninguno
_____ No sabe _____

Entrevista 24

LUGAR: Barrio José Manuel Marroquín, Distrito de Aguablanca – Cali

Entrevistado: Microempresaria 24 **Actividad Económica:** Tienda

Género: Femenino X Masculino **Edad:** 49 años

Nivel de Escolaridad: Analfabeta Primaria Primaria Incompleta
X Bachillerato
 Bachillerato incompleto Técnico Universitario

Conformación del Grupo familiar: Esposo y dos hijos

Estado Civil: Casado Soltero Unión libre X
Viudo

Hijos: Si X No Cuantos 2

Estudian? Si Colegio Público X Colegio Privado Instituto
Universidad

¿Los créditos han contribuido para que sus hijos puedan asistir al colegio?

Trabajan? Si No X

¿Tiene seguridad social? Si X No Que entidad Salud
total

¿Qué Tipo de vivienda posee? Propia X Alquilada Familiar
Si la vivienda es propia: **¿Hace cuanto la adquirió?** Hace 8
años

¿Con que recursos?
Ahorros

¿Posee alguna otra fuente de ingresos? Si No X

Pensión Giros del exterior Empleo Aporte
conyugue X

Aporte de Hijos Otro negocio

Tiene actualmente negocio Si X No

A que se dedica usted: Tienda

1. **¿Hace Cuanto?** 3 años **En Donde** En el mismo
sector Si la respuesta es que tiene microempresa:

2. **Tiene empleados** Si No X cuantos

3. **Con que recursos empezó el negocio**

Crédito Ahorro X Prestamistas informales
Ayudas familiares

4. **¿Ha tenido créditos?** Si X No

5. ¿Con que entidades? Bancos ____ Fundaciones X
Cooperativas____ Entidades de financiamiento Comercial ____
6. ¿Actualmente tiene créditos? Si X No ____
7. ¿Con que entidades? Bancos ____ Fundaciones X
Cooperativas____ Entidades de financiamiento Comercial ____
8. ¿En que invierte sus créditos? En surtido y mejoramiento de vivienda
9. ¿Antes de tener créditos con entidades financieras como hacía para obtener dinero para invertir en su negocio?
Familiares o Amigos____ Prenderías____ Prestamistas Informales ____

Proveedores ____ Otros X (Con las ganancias invertía en el negocio) ____
10. ¿Cree que los créditos le han ayudado a mejorar su negocio?, De qué forma? Si, porque he invertido en mas surtido y mejorado la vivienda entonces se mejora todo.
11. ¿Considera que sus ventas han mejorado desde que posee crédito? ¿Por qué? Sí, porque se invirtió en mas surtido
12. ¿Considera que sus ganancias han mejorado desde que posee crédito? ¿Por qué? Si, porque aumentando ventas, aumento ganancias.
13. ¿En que otros aspectos le ha ayudado a mejorar?____
Mejoras vivienda X Estudio hijos____ Adquisición electrodomésticos____

Beneficios en salud____
14. ¿Actualmente tiene créditos con prestamistas informales? Si____ No X
15. ¿Por qué razón acude a ellos?____ ¿Para que utilizo estos créditos?____
16. ¿Según su opinión cual es la principal característica del microcrédito?
Tasas de Interés Bajas X Rápido X Poco requisitos X otros ____

17. ¿Según su opinión cual es la principal característica del crédito informal?

Tasas de Interés Bajas___ Rápido___ Poco requisitos _____ otros X
(cobro diario)___

18. ¿Qué aporte nos podría dar para mejorar el servicio de las microfinancieras?_____

Capacitación _____ variedad en líneas de crédito___ otros X (Que
bajen mas intereses en el banco) Ninguno _____

19. ¿Considera que los servicios ofrecidos por las entidades que prestan el servicio por las microfinanzas es suficiente para suplir sus necesidades? Si X No _____ porque Se puede pedir más créditos

20. ¿Qué nuevo servicio le gustaría que le ofrecieran? Ninguno

Cuentas de Ahorro_____ Seguros de Vida_____
Seguro Funerario_____

Tarjetas de Crédito_____ para estudio con periodos
muertos_____

Crédito de Consumo_____ Crédito Vehículo _____ Crédito de
vivienda con plazos largos_____ Ninguno _____ No sabe _____

Entrevista 25

LUGAR: Barrio José Manuel Marroquín, Distrito de Aguablanca – Cali

Entrevistado: Microempresario 25 **Actividad Económica:** Fabrica de productos en madera

Género: Femenino ☐ Masculino ☒ **Edad:** 55 años

Nivel de Escolaridad: ☐ Analfabeta ☐ Primaria ☐ Primaria Incompleta ☒ Bachillerato
☐ Bachillerato incompleto ☐ Técnico ☐ Universitario

Conformación del Grupo familiar: Esposa y nieta

Estado Civil: Casado ☒ Soltero ☐ Unión libre ☐
Viudo ☐

Hijos: Si ☒ No ☐ Cuantos 3

Estudian? ☐ No ☐ Colegio Público ☐ Colegio Privado ☐ Instituto ☐
Universidad ☐

¿Los créditos han contribuido para que sus hijos puedan asistir al colegio?
No

Trabajan? Si ☒ No ☐

¿Tiene seguridad social? Si ☒ No ☐ Que entidad Sisben

¿Qué Tipo de vivienda posee? ☒ Propia ☐ Alquilada ☐ Familiar
Si la vivienda es propia: **¿Hace cuanto la adquirió?** 27
años

¿Con que recursos?
Ahorro

¿Posee alguna otra fuente de ingresos? Si ☒ No ☐

Pensión ☐ **Giros del exterior** ☐ **Empleo** ☐ **Aporte conyugue** ☒

Aporte de Hijos ☐ **Otro negocio** ☐

Tiene actualmente negocio Si ☒ No ☐

A que se dedica usted: Artesanías en madera

1. **¿Hace Cuanto?** 12 años **En Donde** En el mismo
sector **Si la respuesta es que tiene microempresa:**

2. **Tiene empleados** Si ☐ No ☒ **cuantos**

3. **Con que recursos empezó el negocio**

Crédito ☐ **Ahorro** ☒ **Prestamistas** ☐ **informales** ☐
Ayudas familiares ☐

4. ¿Ha tenido créditos? Si X No _____
5. ¿Con que entidades? Bancos _____ Fundaciones X
Cooperativas _____ Entidades de financiamiento Comercial _____
6. ¿Actualmente tiene créditos? Si X No _____
7. ¿Con que entidades? Bancos _____ Fundaciones X
Cooperativas _____ Entidades de financiamiento Comercial _____
8. ¿En que invierte sus créditos? Herramienta y capital de trabajo
9. ¿Antes de tener créditos con entidades financieras como hacía para obtener dinero para invertir en su negocio?
Familiares o Amigos _____ Prenderías _____ Prestamistas Informales _____
Proveedores _____ Otros X (Con las ventas y ganancias) _____
10. ¿Cree que los créditos le han ayudado a mejorar su negocio?, De qué forma? Si, porque uno compra la herramienta y tiene ánimo para vender el articulo y pagar la cuota.
11. ¿Considera que sus ventas han mejorado desde que posee crédito? ¿Por qué? Un tiempo mejoraron, hace 2 años ahora están mal
12. ¿Considera que sus ganancias han mejorado desde que posee crédito? ¿Por qué? Un tiempo estuvieron buenas ahora no
13. ¿En que otros aspectos le ha ayudado a mejorar? Ninguno
Mejoras vivienda _____ Estudio hijos _____ Adquisición electrodomésticos _____
Beneficios en salud _____
14. ¿Actualmente tiene créditos con prestamistas informales? Si _____ No X
15. ¿Por qué razón acude a ellos? _____ ¿Para que utilizo estos créditos? _____
16. ¿Según su opinión cual es la principal característica del microcrédito? Tasas de Interés Bajas _____ Rápido X Poco requisitos X otros _____

17. ¿Según su opinión cual es la principal característica del crédito informal?

Tasas de Interés Bajas___ Rápido___ Poco requisitos _____ otros X
(interés alto y seguridad)_____

18. ¿Qué aporte nos podría dar para mejorar el servicio de las microfinancieras?_____

Capacitación _____ variedad en líneas de crédito_____ otros_____
Ninguno X_____

19. ¿Considera que los servicios ofrecidos por las entidades que prestan el servicio por las microfinanzas es suficiente para suplir sus necesidades? Si X No _____ porque _____

20. ¿Qué nuevo servicio le gustaría que le ofrecieran?

Cuentas de Ahorro X Seguros de Vida_____
Seguro Funerario_____

Tarjetas de Crédito_____ Crédito para estudio con periodos muertos_____

Crédito de Consumo_____ Crédito Vehículo _____ Crédito de vivienda con plazos largos_____

Entrevista 26

LUGAR: Barrio José Manuel Marroquín, Distrito de Aguablanca – Cali

Entrevistado: Microempresario 26 **Actividad Económica:** Peluquería

Género: Femenino ☐ Masculino ☒ **Edad:** 27 años

Nivel de Escolaridad: ☐ Analfabeta ☐ Primaria ☐ Primaria Incompleta
☒ Bachillerato
☐ Bachillerato incompleto ☐ Técnico ☐ Universitario

Conformación del Grupo familiar:
Hermana

Estado Civil: Casado ☐ Soltero ☒ Unión libre ☐
Viudo ☐

Hijos: Si ☒ No ☐ Cuantos 1

Estudian? No Colegio Público ☐ Colegio Privado ☐ Instituto ☐
Universidad ☐

¿Los créditos han contribuido para que sus hijos puedan asistir al colegio?
No

Trabajan? Si ☐ No ☒

¿Tiene seguridad social? Si ☒ No ☐ **Que entidad**

¿Qué Tipo de vivienda posee? Propia ☒ Alquilada ☐ Familiar
Si la vivienda es propia: **¿Hace cuanto la adquirió?**

¿Con que recursos?

¿Posee alguna otra fuente de ingresos? Si ☐ No ☒

Pensión ☐ **Giros del exterior** ☐ **Empleo** ☐ **Aporte conyugue** ☐

Aporte de Hijos ☐ **Otro negocio** ☐

Tiene actualmente negocio Si ☒ No ☐

A que se dedica usted: peluquería

1. **¿Hace Cuanto?** 7 años **En Donde** En el mismo sector
Si la respuesta es que tiene microempresa:

2. **Tiene empleados** Si ☒ No ☐ **cuantos** 2

3. **Con que recursos empezó el negocio**

Crédito ☐ **Ahorro** ☐ **Prestamistas** ☐ **informales** ☐
Ayudas familiares ☒

4. **¿Ha tenido créditos?** Si ☒ No ☐

5. ¿Con que entidades? Bancos X Fundaciones X
Cooperativas_____ Entidades de financiamiento Comercial

6. ¿Actualmente tiene créditos? Si X No _____
7. ¿Con que entidades? Bancos _____ Fundaciones X
Cooperativas_____ Entidades de financiamiento Comercial

8. ¿En que invierte sus créditos? Implementos de peluquería, sillas
máquinas, para pagar deudas
9. ¿Antes de tener créditos con entidades financieras como hacía para
obtener dinero para invertir en su negocio?
Familiares o Amigos_____ Prenderías_____ Prestamistas
Informales _____

Proveedores _____ Otros X (Con la mismas ganancias del
negocio) _____
10. ¿Cree que los créditos le han ayudado a mejorar su negocio?, De qué
forma? Sí, porque he comprado mas maquinas y compre sillas, además
antes trabaja solo y ahora tengo dos empleados.
11. ¿Considera que sus ventas han mejorado desde que posee crédito?
¿Por qué? Sí, porque la gente ve el local bien adecuado y organizado
entonces le gusta entrar.
12. ¿Considera que sus ganancias han mejorado desde que posee
crédito? ¿Por qué? Sí, porque he invertido y sacado provecho de la
inversión
13. ¿En que otros aspectos le ha ayudado a mejorar?

Mejoras vivienda X Estudio hijos_____ Adquisición
electrodomésticos X

Beneficios en salud _____
14. ¿Actualmente tiene créditos con prestamistas informales?
Si _____ No X
15. ¿Por qué razón acude a ellos? _____ ¿Para que
utilizo _____
créditos? _____

16. ¿Según su opinión cual es la principal característica del microcrédito?

Tasas de Interés Bajas_____ Rápido_____ Poco requisitos
X otros _____

17. ¿Según su opinión cual es la principal característica del crédito informal?

Tasas de Interés Bajas_____ Rápido X Poco requisitos _____ otros

18. ¿Qué aporte nos podría dar para mejorar el servicio de las microfinancieras? _____

Capacitación _____ variedad en líneas de crédito_____ otros
X (No acosen tanto para cobrar porque uno ha sido un buen cliente)
Ninguno _____

19. ¿Considera que los servicios ofrecidos por las entidades que prestan el servicio por las microfinanzas es suficiente para suplir sus necesidades? Si _____ No X porque Si uno solicita cierta cantidad de dinero es porque la necesita y a veces le aprueban la mitad.

20. ¿Qué nuevo servicio le gustaría que le ofrecieran?

Cuentas de Ahorro_____ Seguros de Vida _____
Seguro Funerario _____

Tarjetas de Crédito _____ Crédito para estudio con periodos
muertos _____

Crédito de Consumo _____ Crédito Vehículo _____ Crédito de
vivienda con plazos largos X _____

Entrevista 27

LUGAR: Barrio José Manuel Marroquín, Distrito de Aguablanca – Cali
Entrevistado: Microempresario 27 **Actividad Económica:** Peluquería
Género: Femenino ☐ Masculino ☒ **Edad:** 33 años

Nivel de Escolaridad: ☐ Analfabeta ☐ Primaria ☐ Primaria Incompleta
☒ Bachillerato
☐ Bachillerato incompleto ☐ Técnico ☐ Universitario

Conformación del Grupo familiar: Esposa e hija

Estado Civil: Casado ☐ Soltero ☐ Unión libre ☒
Viudo ☐

Hijos: Si ☐ No ☐ Cuantos ☐

Estudian? ☒ si ☐ No ☐ Colegio Público ☒ Colegio Privado ☐ Instituto ☐
Universidad ☐

¿Los créditos han contribuido para que sus hijos puedan asistir al colegio? ☐

Trabajan? Si ☐ No ☐

¿Tiene seguridad social? Si ☒ No ☐ Que entidad Sisben

¿Qué Tipo de vivienda posee? ☐ Propia ☒ Alquilada ☐ Familiar ☐
Si la vivienda es propia: **¿Hace cuanto la adquirió?** ☐

¿Con que recursos? ☐

¿Posee alguna otra fuente de ingresos? Si ☒ No ☐

Pensión ☐ **Giros del exterior** ☐ **Empleo** ☐ **Aporte conyugue** ☐

Aporte de Hijos ☐ **Otro negocio** ☒ (Reparación de celulares)

Tiene actualmente negocio Si ☒ No ☐

A que se dedica usted: Peluquería

1. **¿Hace Cuanto?** 11 años **En Donde** En el mismo sector **Si la respuesta es que tiene microempresa:**

2. **Tiene empleados** Si ☒ No ☐ **cuantos** 2

3. **Con que recursos empezó el negocio**

Crédito ☐ **Ahorro** ☒ **Prestamistas** ☐ **informales** ☐
Ayudas familiares ☐

4. **¿Ha tenido créditos?** Si ☒ No ☐

5. ¿Con que entidades? Bancos X Fundaciones X
Cooperativas Entidades de financiamiento Comercial
6. ¿Actualmente tiene créditos? Si X No
7. ¿Con que entidades? Bancos Fundaciones X
Cooperativas Entidades de financiamiento Comercial
8. ¿En que invierte sus créditos? Compra de materiales, materia prima, capital de trabajo, vitrina computador
9. ¿Antes de tener créditos con entidades financieras como hacía para obtener dinero para invertir en su negocio?
Familiares o Amigos Prenderías Prestamistas Informales

Proveedores Otros X (De las mismas ganancias invertía en el negocio)
10. ¿Cree que los créditos le han ayudado a mejorar su negocio?, De qué forma? Sí, porque he adquirido mas bienes
11. ¿Considera que sus ventas han mejorado desde que posee crédito? ¿Por qué? Si han mejorado, porque se ha invertido en el mejoramiento del local y publicidad que atrae a mas clientes.
12. ¿Considera que sus ganancias han mejorado desde que posee crédito? ¿Por qué? Si, porque a mas ventas, mas ganancias.
13. ¿En que otros aspectos le ha ayudado a mejorar? En el hogar, por la compra de computador y electrodomésticos.
Mejoras vivienda Estudio hijos Adquisición electrodomésticos X

Beneficios en salud
14. ¿Actualmente tiene créditos con prestamistas informales? Si No X
15. ¿Por qué razón acude a ellos? ¿Para que utilizo estos créditos?
16. ¿Según su opinión cual es la principal característica del microcrédito? Tasas de Interés Bajas X Rápido Poco requisitos X otros
17. ¿Según su opinión cual es la principal característica del crédito informal?

Tasas de Interés Bajas____ Rápido X Poco requisitos _____ otros _____

18. ¿Qué aporte nos podría dar para mejorar el servicio de las microfinancieras?____

Capacitación _____ variedad en líneas de crédito_____ otros _____
Que no hagan tantos descuentos por papelería y otros. Ninguno _____

19. ¿Considera que los servicios ofrecidos por las entidades que prestan el servicio por las microfinanzas es suficiente para suplir sus necesidades? Si X (Aunque de forma momentánea) _____ No _____ porque _____

20. ¿Qué nuevo servicio le gustaría que le ofrecieran?

Cuentas de Ahorro_____ Seguros de Vida_____
Seguro Funerario_____

Tarjetas de Crédito_____ Crédito para estudio con periodos muertos X

Crédito de Consumo_____ Crédito Vehículo _____ Crédito de vivienda con plazos largos X Ninguno _____ No sabe _____

Entrevista 28

LUGAR: Barrio José Manuel Marroquín, Distrito de Aguablanca – Cali

Entrevistado: Microempresario 28 **Actividad Económica:** Almacén de Ropa

Género: Femenino X Masculino **Edad:** 54 años

Nivel de Escolaridad: Analfabeta Primaria Primaria Incompleta
X Bachillerato
 Bachillerato incompleto Técnico Universitario

Conformación del Grupo familiar: conyugue y dos hijos

Estado Civil: Casado Soltero Unión libre X
Viudo

Hijos: Si X No Cuantos

Estudian? No Colegio Público Colegio Privado Instituto
Universidad

¿Los créditos han contribuido para que sus hijos puedan asistir al colegio? No

Trabajan? Si No X

¿Tiene seguridad social? Si X No **Que**
entidad sisben

¿Qué Tipo de vivienda posee? X Propia Alquilada Familiar
Si la vivienda es propia: **¿Hace cuanto la adquirió?** 5
años

¿Con recursos? ahorro **que**

¿Posee alguna otra fuente de ingresos? Si X No

Pensión Giros del exterior Empleo Aporte
conyugue X

Aporte de Hijos Otro negocio

Tiene actualmente negocio Si X No

A que se dedica usted: Tienda

1. **¿Hace Cuanto?** 4 años **En Donde** en la casa **Si la**
respuesta es que tiene microempresa:

2. **Tiene empleados** Si No X **cuantos**

3. **Con que recursos empezó el negocio**

Crédito Ahorro X Prestamistas informales
Ayudas familiares

4. **¿Ha tenido créditos?** Si X No

5. ¿Con que entidades? Bancos _____ Fundaciones
X
 Cooperativas _____ Entidades de financiamiento Comercial

6. ¿Actualmente tiene créditos? Si X No _____
7. ¿Con que entidades? Bancos _____ Fundaciones
X
 Cooperativas _____ Entidades de financiamiento Comercial

8. ¿En que invierte sus créditos? Capital de
trabajo
9. ¿Antes de tener créditos con entidades financieras como hacía para
 obtener dinero para invertir en su negocio?
 Familiares o Amigos X Prenderías _____ Prestamistas
 Informales _____
 Proveedores _____ Otros _____
10. ¿Cree que los créditos le han ayudado a mejorar su negocio?, De qué
 forma? Si, compra de inventario
11. ¿Considera que sus ventas han mejorado desde que posee crédito?
 ¿Por qué? Si, porque puedo tener variedad de mercancía y vendo
 más
12. ¿Considera que sus ganancias han mejorado desde que posee
 crédito? ¿Por qué? Si, porque al vender más obtengo mayores
 ganancias.
13. ¿En que otros aspectos le ha ayudado a
 mejorar? ninguno
 Mejoras vivienda _____ Estudio hijos _____ Adquisición
 electrodomésticos _____
 Beneficios en salud _____
14. ¿Actualmente tiene créditos con prestamistas informales?
 Si _____ No X
15. ¿Por qué razón acude a ellos? _____ ¿Para que
 utilizo _____
 créditos? _____

16. ¿Según su opinión cual es la principal característica del microcrédito?
 Tasas de Interés Bajas X Rápido Poco requisitos
 otros
17. ¿Según su opinión cual es la principal característica del crédito informal?
 Tasas de Interés Bajas Rápido Poco requisitos otros X
(interés alto)
18. ¿Qué aporte nos podría dar para mejorar el servicio de las microfinancieras?
 Capacitación variedad en líneas de crédito
 otros
 Ninguno X
19. ¿Considera que los servicios ofrecidos por las entidades que prestan el servicio por las microfinanzas es suficiente para suplir sus necesidades? Si X No porque porque nunca me han negado ningún crédito
20. ¿Qué nuevo servicio le gustaría que le ofrecieran? Ninguno
 Cuentas de Ahorro Seguros de Vida
 Seguro Funerario
 Tarjetas de Crédito Crédito para estudio con periodos muertos
 Crédito de Consumo Crédito Vehículo Crédito de vivienda con plazos largos Ninguno No sabe

Entrevista 29

LUGAR: Barrio José Manuel Marroquín, Distrito de Aguablanca – Cali

Entrevistado: Microempresario 29 **Actividad Económica:** Venta de Mercancía

Género: Femenino X Masculino **Edad:**

Nivel de Escolaridad: Analfabeta Primaria Primaria Incompleta
 Bachillerato

X Bachillerato incompleto Técnico Universitario

Conformación del Grupo familiar: Esposo, nieta e hijo

Estado Civil: Casado Soltero Unión libre X Viudo

Hijos: Si X No Cuantos 3

Estudian? Colegio Público Colegio Privado Instituto X
 Universidad

¿Los créditos han contribuido para que sus hijos puedan asistir al colegio? No

Trabajan? Si X No

¿Tiene seguridad social? Si No X Solo cuando el esposo trabaja

Qué entidad

¿Qué Tipo de vivienda posee? Propia X Alquilada Familiar

Si la vivienda es propia: ¿Hace cuanto la adquirió? Compraron el lote hace 18 años,
 hace 10 años empezaron a construir

¿Con que recursos? Con ahorro y crédito en el banco de la mujer

¿Posee alguna otra fuente de ingresos? Si X No

Pensión **Giros del exterior** **Empleo** **Aporte conyugue** X

Aporte de Hijos **Otro negocio**

Tiene actualmente negocio Si X No

A que se dedica usted: Hace 15 años soy microempresaria, yo confeccionaba y me enfermé de la espalda y no pude seguir cosiendo pero hace 5 años invertí en platería y lociones y para temporada vendó ropa interior

1. **¿Hace Cuanto?** 15 años **En Donde** En el mismo sector **Si la respuesta es que tiene microempresa:**

2. **Tiene empleados** Si No X **cuantos**

3. **Con que recursos empezó el negocio** Mi hermana me regalaba telas y con eso hacía ropa infantil y de halloween, luego me mandó lociones para vender.

Crédito **Ahorro** **Prestamistas** **informales**

Ayudas familiares X

4. ¿Ha tenido créditos? Si X No _____
5. ¿Con que entidades? Bancos _____ Fundaciones X
Cooperativas _____ Entidades de financiamiento Comercial _____
6. ¿Actualmente tiene créditos? Si X No _____
7. ¿Con que entidades? Bancos _____ Fundaciones X
Cooperativas _____ Entidades de financiamiento Comercial _____
8. ¿En que invierte sus créditos? Para la compra de mercancía y mejora
miento de vivienda
9. ¿Antes de tener créditos con entidades financieras como hacía para
obtener dinero para invertir en su negocio?
Familiares o Amigos X Prenderías _____ Prestamistas
Informales _____
Proveedores _____ Otros _____
10. ¿Cree que los créditos le han ayudado a mejorar su negocio?, De qué
forma? Si porque con los créditos muchas veces he comprado un
medicamento costoso.
11. ¿Considera que sus ventas han mejorado desde que posee crédito?
¿Por qué? Las ventas no han mejorado porque la gente no está para
comprar lociones si no solo para pagar servicios, arriendo.
12. ¿Considera que sus ganancias han mejorado desde que posee
crédito? ¿Por qué? Las ganancias si han mejorado desde que tengo
crédito, porque surto mas.
13. ¿En que otros aspectos le ha ayudado a mejorar? He construido 3
apartamentos
Mejoras vivienda X Estudio hijos _____ Adquisición
electrodomésticos _____
Beneficios en salud _____
14. ¿Actualmente tiene créditos con prestamistas informales?
Si _____ No X
15. ¿Por qué razón acude a ellos? _____ ¿Para que
utilizo _____
créditos? _____
16. ¿Según su opinión cual es la principal característica del microcrédito?
Tasas de Interés Bajas X Rápido _____ Poco requisitos
_____ otros _____

17. ¿Según su opinión cual es la principal característica del crédito informal?

Tasas de Interés Bajas____ Rápido__ Poco requisitos _____ otros X (cobro diario)

18. ¿Qué aporte nos podría dar para mejorar el servicio de las microfinancieras? _____

Capacitación _____ variedad en líneas de crédito _____ otros X (que tuvieran más cajeros) Ninguno _____

19. ¿Considera que los servicios ofrecidos por las entidades que prestan el servicio por las microfinanzas es suficiente para suplir sus necesidades? Si X No _____ porque Si necesito un millón de pesos ahora para surtir me lo dan.

20. ¿Qué nuevo servicio le gustaría que le ofrecieran? Que haga una motivación grupal, que hagan una recreación ó actividad con microempresarios para conocer otros microempresarios.

Cuentas de Ahorro _____ Seguros de Vida _____

Seguro Funerario _____ Tarjetas de Crédito _____

Crédito para estudio con periodos muertos _____ Crédito de Consumo _____ Crédito Vehículo _____ Crédito de vivienda con plazos largos _____ Ninguno _____ No sabe _____

Crédito _____ Ahorro _____ Prestamistas informales _____
Ayudas familiares X

4. ¿Ha tenido créditos? Si X No _____

5. ¿Con que entidades? Bancos _____ Fundaciones X
Cooperativas _____ Entidades de financiamiento Comercial _____

6. ¿Actualmente tiene créditos? Si X No _____

7. ¿Con que entidades? Bancos _____ Fundaciones _____
Cooperativas _____ Entidades de financiamiento Comercial _____

8. ¿En que invierte sus créditos? para capital de trabajo

9. ¿Antes de tener créditos con entidades financieras como hacía para obtener dinero para invertir en su negocio?

Familiares o Amigos X Prenderías _____ Prestamistas Informales _____

Proveedores _____ Otros _____

10. ¿Cree que los créditos le han ayudado a mejorar su negocio?, De qué forma? si, porque compro mas surtido y tengo más variedad

11. ¿Considera que sus ventas han mejorado desde que posee crédito? ¿Por qué? si, porque se atrae más clientes con mayor variedad

12. ¿Considera que sus ganancias han mejorado desde que posee crédito? ¿Por qué? si, porque los invierto solo en el negocio y con las ganancias compro otras cosas

13. ¿En que otros aspectos le ha ayudado a mejorar? Ninguno porque solo lo invierto en el negocio

Mejoras vivienda _____ Estudio hijos _____ Adquisición electrodomésticos _____

Beneficios en salud _____

14. ¿Actualmente tiene créditos con prestamistas informales? Si _____ No X

15. ¿Por qué razón acude a ellos? _____ ¿Para que utilizo estos

créditos? _____

16. ¿Según su opinión cual es la principal característica del microcrédito?
Tasas de Interés Bajas X Rápido Poco requisitos
otros X (Facilidad para pagar)
17. ¿Según su opinión cual es la principal característica del crédito informal?
Tasas de Interés Bajas Rápido Poco requisitos otros X
(interés alto y seguridad)
18. ¿Qué aporte nos podría dar para mejorar el servicio de las microfinancieras?
Capacitación variedad en líneas de crédito otros Ninguno X
19. ¿Considera que los servicios ofrecidos por las entidades que prestan el servicio por las microfinanzas es suficiente para suplir sus necesidades? Si X No porque
20. ¿Qué nuevo servicio le gustaría que le ofrecieran?
Cuentas de Ahorro Seguros de Vida Seguro Funerario
Tarjetas de Crédito Crédito para estudio con periodos muertos
Crédito de Consumo Crédito Vehículo Crédito de vivienda con plazos largos X Ninguno No sabe

