

Efecto del Microcrédito en los Microempresarios Ubicados en la UPZ 57 de la Localidad de Usme

Yair Alonso Gómez Ducuara

Tutor

Dr. Gustavo Díaz Valencia

Universidad Santo Tomás

Programa de Maestría en Ciencias Económicas

División de Ciencias Económicas Administrativas

Facultad de Economía

Bogotá, Colombia

Noviembre 2018

### **Agradecimientos**

Quiero dar un reconocimiento y agradecimiento primero que todo a Dios, a la División de Ciencias Económicas de la Facultad de Economía de la Universidad Santo Tomás, al doctor Álvaro Andrés Vernaza Páez, director de la Maestría en ciencias económicas; doctor Gustavo Díaz Valencia, tutor y todos los docentes que aportaron sus conocimientos, para llegar a este paso importante profesionalmente. Además, un agradecimiento especial a mi familia por estar conmigo en estos momentos especiales.

### **Resumen**

Esta investigación tiene como propósito analizar los efectos positivos y negativos del microcrédito y como estos inciden en la utilidad neta de las microempresas ubicadas en la UPZ 57 de la localidad de Usme, mediante una metodología consistente en un trabajo de campo, que permitió un acercamiento directo con los microempresarios, para la recolección de datos cuantitativos y cualitativos. De igual manera está enfocado en estudiar los costos, tasas de interés y honorarios que los pequeños microempresarios deben cancelar a entidades financieras vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia para el otorgamiento de un crédito de mínima cuantía, determinar las causas y dificultades que tiene estos pequeños emprendedores para acceder al sistema bancario.

*Palabras claves:* microcrédito, bancarización, tasas de interés, costos financieros, riesgos, pobreza.

### **Abstract**

The purpose of this research is to analyze the positive and negative effects of microcredit and how these affect the net profit of the microenterprises located in the UPZ 57 in the town of Usme, through a methodology that consented basically to a field work which allowed a direct approach with microentrepreneurs, for the collection of quantitative and qualitative data. Likewise, it is focused on studying the costs, interest rates and fees that small microentrepreneurs must pay to financial institutions for the granting of a minimum loan, determine the causes and difficulties that these small entrepreneurs have to access the banking system.

*Keywords:* microcredit, interest rates, financial costs, risks, poverty.

**Contenido**

	pág.
Introducción	11
I Capítulo	13
Teoría del Microcrédito, Antecedentes, Conceptos, y Definiciones.	13
1.1 Antecedentes	13
1.2 Marco Teórico	17
1.2.1 Corrientes teóricas	19
1.3 Marco Legal	23
1.4 Marco Conceptual	25
1.5 Estado del Arte	26
II Capítulo	29
El Microcrédito en Colombia, Fuentes de Financiación, Garantías, Tasas de Interés, Costos y Seguros, Implícitos en los Microcréditos Otorgados por Entidades Financieras	29
2.1. Aspectos Generales del Microcrédito en Colombia	29
2.2 Características de los Microcréditos	30
2.2.1 Fuentes de financiación	30
2.2.2 Garantías	33
2.2.3 Tasa de interés	35
2.2.4 Costo del microcrédito	36
2.2.5 Simulación ley MiPyme para créditos inferiores a 4 SMMLV	37
2.2.6 Simulación ley MiPyme para créditos superiores a 4 SMMLV hasta 25 SMMLV	38
2.2.7 Costo del seguro de deudores promedio por entidad financiera	38

EFFECTO DEL MICROCRÉDITO EN LAS UTILIDADES DE LOS MICROEMPRESARIOS	6
2.3 Características del Microcrédito en la Localidad de Usme	41
2.3.1 Composición de las actividades en la localidad de Usme	41
2.4 Características de la UPZ 57 (La Gran Yomasa)	43
2.4.1 Otros tipos de financiaciones de la UPZ 57	45
III Capítulo	48
3.1 Efecto del Microcrédito en la UPZ 57de la Localidad de Usme.	48
3.2 Descripción de los Datos	48
3.2.1 Clasificación de actividades	48
3.2.2 Descripción información cualitativa	50
3.2.3 Descripción información cuantitativa	55
3.3 Modelo Econométrico	56
3.3.1 Resultados esperados del modelo	56
3.3.2 Modelo de regresión robusta	56
3.3.3 Pruebas sobre los supuestos del modelo	59
3.3.4 Interpretación del modelo.	61
Conclusiones	63
Perspectivas Futuras de la Investigación	65
Bibliografía	66
Anexos	68

**Lista de Ilustraciones**

	pág.
<i>Ilustración 1.</i> Tasa de interés por entidades	36
<i>Ilustración 2.</i> Costo promedio seguro por millón	39
<i>Ilustración 3.</i> Actividades localidad de Usme	42
<i>Ilustración 4.</i> Principales actividades de producción	42
<i>Ilustración 5.</i> Principales actividades comerciales	43
<i>Ilustración 6.</i> Principales actividades de servicios	43
<i>Ilustración 7.</i> Mapa UPZ 57	44
<i>Ilustración 8.</i> Actividades por código CIU	50
<i>Ilustración 9.</i> Pregunta 1	50
<i>Ilustración 10.</i> Pregunta 2	51
<i>Ilustración 11.</i> Pregunta 3	52
<i>Ilustración 12.</i> Pregunta 4	52
<i>Ilustración 13.</i> Pregunta 5	53
<i>Ilustración 14.</i> Pregunta 6	53
<i>Ilustración 15.</i> Pregunta 7	54
<i>Ilustración 16.</i> Pregunta 8	54
<i>Ilustración 17.</i> Residuos variable VP utilidad neta esperada	57
<i>Ilustración 18.</i> Residuos variable VP costo de crédito	58
<i>Ilustración 19.</i> Residuales variable tasa	58
<i>Ilustración 20.</i> Verificación de los residuos 1	59
<i>Ilustración 21.</i> Verificación de los residuos 1	60

EFFECTO DEL MICROCRÉDITO EN LAS UTILIDADES DE LOS MICROEMPRESARIOS	8
<i>Ilustración 22.</i> Histograma de los residuales	60
<i>Ilustración 23.</i> Estadísticas descriptivas de los residuos	61
<i>Ilustración 24.</i> Cuadro econométrico	61

**Lista de Cuadros**

	pág.
Tabla 1. <i>Principales instituciones financieras supervisadas por la Superintendencia Financiera en la ciudad de Bogotá y la localidad de Usme año 2016</i>	30
Tabla 2. <i>Tasa de interés año 2016 entidades reguladas por la Superintendencia Financiera de Colombia</i>	35
Tabla 3. <i>Simulación de crédito 1</i>	38
Tabla 4. <i>Simulación de crédito 2</i>	38
Tabla 5. <i>Costo seguro deudores promedio por entidad financiera</i>	39
Tabla 6. <i>Pólizas y FNG</i>	40
Tabla 7. <i>Descriptor nuevas actividades económicas código CIU</i>	48

**Lista de Anexos**

	pág.
Anexo A. Encuesta Estudio Incidencia del Microcrédito en las Actividades Informales de los Comerciantes Ubicados en la UPZ 57 de la Localidad Usme	69
Anexo B. Descripción de Encuesta en Stata	172
Anexo C. Resultado de Encuesta en Stata	173
Anexo D. Balance General, P y G y Flujo de Caja	176
Anexo E. Estadística Descriptiva de los Residuos	179

## Introducción

Esta investigación surge como un tema de la línea de investigación denominada: “Economía y Humanismo” de la Maestría en Ciencias Económicas de la Universidad Santo Tomás. Su objetivo es analizar el efecto del modelo del microcrédito a partir del plazo, costo de créditos, tasa de interés y ley MiPyme, en las utilidades de los pequeños microempresarios ubicados en la UPZ 57 de la localidad de Usme durante el año 2016.

En principio, se presentan las principales propuestas teóricas en las cuales está fundamentado el microcrédito, el marco legal en Colombia, las principales entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera y las no vigiladas que los originan. Además, se establecen las semejanzas entre las instituciones que ofertan el microcrédito y la distorsión semántica frente a las teorías, al pensar que la población objetivo son microempresarios de escasos ingresos. Finalmente, mediante un modelo econométrico, se elabora un modelo de regresión lineal con el fin de demostrar como los costos de crédito afectan las utilidades netas de las microempresas.

En torno al microcrédito se han depositado las ilusiones de muchas personas en sectores altamente productivos, considerando que las instituciones financieras que los ofrecen han creado como plataforma principal los fundamentos culturales, sociales y económicos de las corrientes teóricas de este producto financiero.

El sobreendeudamiento, la oferta de productos y servicios y la inclusión financiera, que están ligados a los microcréditos, han deformado la intención original de este instrumento, encareciéndolos y restringiendo su acceso, dejando a beneficiarios en circunstancias aún más desfavorables.

A pesar de que el microcrédito ha generado discusión respecto a su finalidad, en los últimos años la vinculación de los microempresarios al sistema bancario ha tenido un crecimiento

considerable, esto se debe a que las instituciones bancarias están analizando este segmento como un nicho de mercado que genera utilidades sólidas.

A partir de lo anterior, surge la pregunta de investigación ¿Cuál es el efecto del microcrédito en las utilidades netas de las microempresas ubicados en la UPZ 57 en el año 2016?

Partiendo de la pregunta de investigación se genera una discusión respecto a los elevados costos que generar este tipo de crédito, que en algunos casos resulta negativo e incluso puede llevar a sus solicitantes a la quiebra. En la actualidad, los costos y tasa de interés generados por esta línea de crédito son los más elevados del mercado financiero, en comparación con un crédito comercial, lo que da herramientas para tener como hipótesis principal que el microcrédito otorgado por las instituciones financieras y vigiladas por la Superintendencia, genera un aporte poco significativo al mejoramiento de las utilidades netas de las microempresas.

Para el desarrollo metodológico de este trabajo de grado, se utilizó un diseño explicativo, cualitativo y cuantitativo, en el cual se analizaron las diferentes propiedades y características de los microcréditos en la UPZ 57 de la localidad de Usme.

Dado lo anterior, esta investigación se organiza de la siguiente manera: en el primer capítulo se analizan los conceptos y las diferentes corrientes teóricas que permiten conocer los orígenes, causas, fortalezas y debilidades del microcrédito. En el segundo capítulo, se evalúa la financiación del microcrédito, tomando en cuenta aspectos como: garantías, costos asociados, seguro implícitos, plazo de los créditos y las tasas de interés. En el tercer capítulo, se analizan los efectos de los microcréditos bajo un modelo econométrico de corte transversal en el año 2016, a partir de la información recolectada mediante entrevista, encuestas y llamadas telefónicas a cien microempresarios.

## I Capítulo

### Teoría del Microcrédito, Antecedentes, Conceptos, y Definiciones.

#### 1.1 Antecedentes

A comienzos de los años 30 nacieron las instituciones financieras de progreso, que son antecesoras de las actuales instituciones de microcrédito, cuyo fin fue cubrir el vacío de los mercados de crédito inexistentes en los países menos desarrollados. Después de la II Guerra Mundial, en las antiguas colonias, organizaciones y gobiernos estimularon proyectos de crédito agrícola de pequeña cuantía, a través de este tipo de instituciones. Las formas corporativas eran variadas, como por ejemplo instrucciones financieras rurales privadas, cooperativas, o entidades especializadas en el de progreso local. Todas poseían una particularidad en común que consistía en replicar a estructuras organizadas que estaban presentes en los países más desarrollados (Nieto, 2006).

Los diferentes programas de crédito que existían, se debían a que los individuos más pobres tenían dificultades muy grandes para lograr una cuantía significativa de crédito, por lo que se veían obligados a pagar interés de usura altamente elevados a los prestamistas (Johnson y Rogaly, 1997). A pesar de los esfuerzos hechos por los estados y organizaciones donantes, la mayoría de las entidades de progreso tenían pérdidas en sus utilidades, inclusive muchas de ellas desaparecieron y las sobrevivientes se mantenían por fuertes inversiones de fondos externos, por lo que perdían credibilidad en el mercado (Adams y Von Pischke, 1992: 1463). “Las razones de este fracaso se encuentran fundamentalmente en tipos de interés subvencionados y en beneficios sobreestimados de los agricultores, que provocaban frecuentes insolvencias” (Nieto, 2006).

Luego, iniciando los años 70, los préstamos de mínima cuantía empezaron a tomar gran importancia para combatir la pobreza, principalmente en el sector agrícola, a través de Organizaciones No Gubernamentales –ONG, principalmente.

El Banco mundial y personas ajenas a actividades de financiamiento empezaron un desafío a los enfoques ortodoxo, es así como, en 1977, Muhammad Yunus fundó el banco más conocido del microcrédito el Grameen Bank, sus primeros créditos los realizó en Bangladesh, específicamente en una llamada aldea llamada Jobra, donde estructuró un programa de créditos totalmente diferente a lo que hacían los bancos tradicionales, esto con el fin de superar la barrera psicológica; optó por instaurar un programa de pagos diarios donde la cuota era tan pequeña que los prestatarios no notasen el pago, además implementó programas de crédito que se podían manejar mediante grupos solidarios, este suceso para algunos investigadores es el verdadero origen del del microcrédito (Yunus, El banquero de los pobres, 1997).

Hacia los años ochenta en Latinoamérica, se entró en la era del financiamiento micro empresarial, a partir del surgimiento de entidades micro financieras especializadas, prestando dinero en pequeñas cantidades, enfocando su nicho de mercado principalmente en mujeres microempresarias que no tenían activos para dar en garantías (Barona, 2004).

A propósito de este tema, es muy amplia la literatura que se puede encontrar. Por lo menos, desde finales de la década de los años noventa comenzaron a publicarse estudios que pedían cautela y más investigación, para medir con mayor precisión los efectos de las microfinanzas sobre los niveles de pobreza (Barona, 2004).

Posteriormente, a finales de los noventa, se empezó a ver que los pobres necesitaban otros servicios financieros, como el ahorro y seguros, a los cuales no tenían acceso con las instituciones existentes en ese momento, por consiguiente, con el afán de corregir estas falencias se

desarrollaron unos portafolios de servicios más diversificados, que incentivaban la provisión de crédito a los más pobres surgiendo las cooperativas de ahorro y crédito diferentes a las ONG (Barona, 2004).

Colombia, como muchos países de América Latina, con el fin de superar desigualdad y la erradicación de la pobreza, no ha sido ajena al fenómeno de la inclusión financiera. Desde mediados del siglo XX esta modalidad de crédito ha tenido gran importancia, Bernardo Barona (2004) contextualiza que el microcrédito en Colombia ha tenido tres etapas:

1. Era del microcrédito a la agricultura. De gran importancia sobre la década de los cincuenta y los sesenta, donde varias instituciones formales, principalmente entidades gubernamentales, otorgaban créditos a pequeños agricultores, con beneficios principalmente en garantías y bajas tasas, sin embargo, la violencia, corrupción y los costos de las instituciones estatales provocaron fallos en la prestación de estos servicios financieros a los más pobres.

2. La era de los microempresarios. Entre los años 1980 y 1996, las instituciones microfinancieras tomaron gran relevancia bajo una política de brindar más oportunidades a los más pobres, especialmente a mujeres que no contaban con activos como garantía, estos créditos se manejaban bajo el concepto de microfinanzas<sup>1</sup>. El Banco Interamericano de Desarrollo –BID fue uno de los principales promotores del crédito para los microempresarios en Colombia, el cual dio inicio a programas con pequeños proyectos, en sociedad con la fundación Carvajal. Sin embargo, para 1984, ya había ONG comprometidas con esta actividad, como el Banco Mundial de la Mujer, Fundación Compartir, Fundación Santo Domingo, WWW Bank, entre otros. La dificultad de

---

<sup>1</sup> Microfinanzas: El término microfinanzas se ha tornado muy popular en los últimos años, tanto entre académicos como en los medios masivos de comunicación. Lo anterior no es sorprendente, ya que en muchos países el sector microempresarial ha ganado un peso importante en sus economías. Microfinanzas puede entenderse como las finanzas de las microempresas. Sin embargo, el término ha tendido a usarse en el sentido más restringido del crédito a las microempresas, excluyendo otros servicios importantes, como facilidades de ahorro y seguros. Estos últimos han sido incorporados a la discusión en años recientes por su relación con el crédito y con la supervivencia y crecimiento de las organizaciones microempresariales (Barona, 2004).

capacitación de los microempresarios fue uno de los problemas más significativos que presentaba el sistema para que los negocios de los pequeños emprendedores crecieran. La Constitución de 1991 trajo un gran cambio para el sector financiero e incluyó el microcrédito, ya que, desde su promulgación, el Banco de la República es el ente autónomo para conservar el poder adquisitivo del peso.

3. La era de los servicios financieros. A finales de los años noventa, la crisis financiera en Colombia tuvo un gran impacto sobre la economía nacional, debido a esto se crearon varias instituciones financieras. Sin embargo, algunas investigaciones critican en particular a las Instituciones Micro Financieras –IMF, debido a su incapacidad de ayudar a los más pobres dentro de los pobres, especialmente, puesto que los pobres tenían mayor necesidad de acceder a otros servicios financieros como ahorros y seguros. Esto cobró gran relevancia en el modelo de microcrédito que se venía implementado, el cual no tuvo efectos positivos en cuanto a reducción de pobreza.

Sin embargo, las IMF han evolucionado y hoy son parte importante del desarrollo de políticas públicas. Actualmente, la Red Emprender se encuentra liderando las IMF en Colombia, se trata de una organización cooperativa de segundo grado sin fines de lucro, creada en agosto de 1990 por iniciativa de Acción Internacional y los miembros de la antigua Asociación Grupos Solidarios de Colombia. En la actualidad, esta Red integra 34 ONG que ejecutan programas de atención a la microempresa en los estratos sociales 1, 2 y 3; es decir, esta Red reúne a las principales IMF, por lo tanto, alcanza en conjunto el mayor nivel de cobertura en microcrédito en nuestro país. Sus fondos mayoritariamente son recursos provenientes de la banca local, Bancoldex, Comunidad Económica Europea, BID, Fundación Ford y Ecopetrol, entre otros (Rosario, 2010).

La Ley 590 de 2000 significó un avance notable para Colombia, en lo relacionado al acceso de las microempresas a la financiación en el sector financiero. Antes de esta ley, las fuentes de financiación de las microempresas se limitaban a agiotistas y a las pocas entidades no bancarias especializadas en este segmento empresarial (Avendaño, 2006). En la actualidad, se encuentra un sinnúmero de entidades dedicadas al microcrédito como son WWB Colombia, Fundación Carvajal, Actuar Famiempresas, Microempresas de Antioquia, Fundación Santo Domingo, Banco Caja Social, Bancolombia, Banco Agrario, Finamérica y Cooperativa Emprender que promueven el acceso al crédito y los demás servicios financieros a las familias de menores ingresos, micro, pequeñas y medianas empresas (Velazquez, 2017).

## **1.2 Marco Teórico**

El microcrédito se constituye como una modalidad de crédito que puede ayudar a disminuir la pobreza, desigualdad y tener mejor justicia social dado las condiciones que las teorías ilustran.

La teoría expone que los microcréditos favorecen la consecución de beneficios porque, al mejorar el acceso al crédito, aumentan el nivel de capital y fomentan en los hogares la disposición a crear una empresa o a expandirla si ésta ya existe. Uno de los estudios más recientes y completos acerca de las microfinanzas, efectuado por el Banco Mundial, recopila abundante material empírico que favorece la tesis de que la falta de acceso a las finanzas es un mecanismo crítico para perpetuar la desigualdad del ingreso (Méndez, Hernández y Carreño, 2012).

Para comenzar, es importante mencionar la teoría de los mercados eficientes, sobre la cual ilustra el profesor Gene Fama, donde denomina un mercado eficiente como aquel donde los precios incorporan en cada momento la información disponible relativa a los valores futuros, en otras palabras, un mercado donde los precios reflejen la totalidad de la información existente es denominado eficiente (Fama, 1970).

Para Gene, siempre que la información esté disponible en los mercados será más fácil para los agentes tomar decisiones acerca de los valores futuros, por ejemplo “si hay una señal de que los valores futuros serán altos, los agentes competitivos del mercado, tratarán de comprar. Su acción motivará que se eleven los precios, hasta que reflejen la nueva información” (Fama, 1970).

Además de los mercados eficientes es importante mencionar la información imperfecta de los mercados de crédito, para esto es importante tener en cuenta la información asimétrica, el cual consiste en involucrar a dos partes en una transacción y una de estas tiene más información acerca de la otra, esta información desigual puede conducir a una selección adversa (Robinson, 2004).

En la última década se han realizado avances con respecto a la comprensión de la teoría del funcionamiento de los mercados de crédito, sin embargo se han creado ejemplares que destacan los problemas de la información imperfecta, por ejemplo un prestamista no puede medir del todo el grado de riesgo de un préstamo, en el caso de los bancos estos pueden cobrar tasas de interés altas para disminuir los riesgos causados por la información asimétrica, debido que el prestatario sabe más sobre el motivo por el cual obtiene el crédito y sus intenciones de pagar la deuda, es ahí donde el riesgo moral juega un papel importante en el mercado de créditos (Robinson, 2004)

Joseph Stiglitz en su artículo publicado *Credit Rationing in Markets with Imperfect Information*, nos ilustra sobre el racionamiento del crédito pues los créditos no se encuentran disponibles para todo el que lo desee, si el mercado de crédito funciona de manera exitosa, el prestamista fijaría un tipo de interés donde estos estarían dispuestos a asumir el riesgo y los prestatarios estarían dispuestos a aceptar dicho interés con la ilusión de financiar sus proyectos, sin embargo hay que analizar que los intereses costosos pueden generar una alerta a los prestamistas, por lo general quien toma estos créditos a una tasa elevada son prestatarios que tienen una situación

desesperada y por más que este tenga la voluntad de cancelar su situación financiera probablemente no lo ayude a cancelar en su totalidad el crédito (Stiglitz & Weiss, 1981)

Para complementar la teoría del microcrédito, es necesario examinar lo considerado por las dos principales corrientes teóricas: la Escuela de Ohio y la Escuela del Grameen Bank (Nieto, 2006).

### **1.2.1 Corrientes teóricas.**

*1.2.1.1 Escuela de Ohio.* En 1973 nace una de las instituciones más representativas que plantea un concepto diferente sobre el microcrédito. Su nombre deriva del reconocimiento a un grupo de economistas de la Universidad del Estado de Ohio.

Los miembros más destacados de la Escuela son Dale Adams, Fritz Bouman, Carlos Cuevas, Gordon Donald, Claudio González-Vega y J.D. Von Pischke (Hulme y Mosley, 1996: 2). Sus principios son los siguientes:

1º La afirmación de que el crédito juega un papel facilitador y no conductor en el proceso de desarrollo económico y, en consecuencia, los servicios financieros deberían servir para atender necesidades existentes y no adelantarse a la demanda. Para González-Vega (2001), el crédito no puede crear un mercado inexistente, no construye el camino que permite la comercialización del producto o la tecnología, no convierte en empresario al que no tiene capacidades para serlo y no lleva a cabo realizaciones imposibles por falta de tecnología. Adams y Von Pischke (1992: 468) van más allá y afirman que, la “deuda” con todas sus connotaciones negativas, oponiéndola al “crédito”, no constituye una herramienta efectiva para ayudar a las personas a mejorar su condición económica (Nieto, 2006).

2º. Para Adams y Von Pischke (1992: 1468) “la falta de créditos formales no es el principal problema que enfrentan las personas de escasos recursos” (Nieto, 2006).

3° El grado de importancia del ahorro. Que debe crearse como un método financiero necesario, para que las entidades de préstamo lo promocionen, esto permite que dichas instituciones tengan un mejor conocimiento del mercado.

4° La hostilidad al subsidio de cualquier tipo a las entidades financieras del microcrédito. Según Adams y Von Pischke (1992: 1465-1466), cualquier tipo interés que sea subsidiado distorsiona las disposiciones de las instituciones financieras de dos maneras: primero, cuanto más bajos sean los tipos de interés, menores alicientes hay para otorgar créditos de mínima cuantía. Segundo, los intereses descendientes desestiman a los intereses pagados por los depósitos, lo cual disminuye significativamente el estímulo para el ahorro (Nieto, 2006).

5° No es indispensable que, para reducir la pobreza, las instituciones financieras de microcrédito tengan que intervenir, en este sentido, lo que se piensa transcendentamente es destacar que los tipos de interés subsidiados son capturados por los ricos.

Hospes (2000: 14.2) afirma que los bajos tipos de interés construyen una demanda artificial entre los más adinerados. Las entidades de crédito siempre estarán más preocupadas por atender a los clientes de mayores ingresos y discriminar a los microempresarios (Nieto, 2006).

Por otro lado, la Escuela de Ohio ha aportado el apoyo intelectual a las acciones liberalizadoras del Banco Mundial, frente a la estructura de mediación estatal en países en vía de desarrollo, hacia los años 80 (Nieto, 2006).

**1.2.1.2. Escuela del Grameen Bank.** El microcrédito se considera como parte de la filosofía basada en la conciencia y confianza social, sustentada en los principios de Yunus<sup>2</sup>. Por tal razón, el método de los microcréditos requiere que instituciones financieras eficientemente sostenibles y especialistas en microcrédito, investiguen y conozcan a la población objetivo y

---

<sup>2</sup> Yunus: Creador del Banco de los Pobres. Por la apertura del Grameen Bank recibió el Premio Nobel de Paz en 2006, por sus esfuerzos para crear desarrollo económico y social desde abajo.

participen con las experiencias obtenidas, suministrando así manuales en conjunto para conseguir el efecto ambicionado del microcrédito. Es necesario que las entidades financieras conozcan el tipo de cliente y midan su riesgo crediticio de forma diferente al crédito comercial, además que el asesoramiento sea personalizado, para que estas personas sientan que las instituciones financieras creen en ellos (Romero, Arenas, Carrillo y Vergara, 2010).

Grameen Bank<sup>3</sup> inició un proyecto piloto el 1977, soñando con disminuir la pobreza en la aldea Jobra país Bangladesh, bajo una metodología totalmente diferente a todos los bancos tradicionales, teniendo en cuenta grupos solidarios con personas pioneras, ambiciosas y valerosas, optando por instalar un programa de pagos diarios (Yunus, 1997).

La Escuela del Grameen Bank estima que la pobreza persiste en parte porque demasiadas personas no cumplen los requisitos para tomar prestado de las instituciones financieras del sector formal y en consecuencia se pierde su oportunidad de negocio. El microcrédito pone al alcance de las pobres fuentes adicionales de fondos prestables a costes por debajo de los vigentes en el sector formal o informal de préstamo (Remenyi y Quiñones, 2000: 38). Para Yunus (1998: 47), los pobres no son pobres porque sean analfabetos o poco formados, sino porque no pueden conservar los beneficios de su trabajo y esto es debido a que no tienen acceso al capital (Yunus, 2006).

Los puntos más destacados de su pensamiento son los siguientes:

1º El crédito es un derecho humano.

2º La economía de mercado, tal y como está planeada en la actualidad, no suministra soluciones a las dificultades que actualmente enfrenta la sociedad.

---

<sup>3</sup> El banco Grameen cuenta con 1.417 sucursales, opera en más de 5.936 pueblos o localidades y tiene 13.125 empleados desde su creación ha desembolsado alrededor de 4.700 millones de dólares de estos 4,260 han sido reembolsados por sus receptores (Yunus, 2006).

3° Se ha asumido que el puro interés personal, la búsqueda de utilidades, es el motor del capitalismo. De modo que sólo los más codiciosos pueden hacerse un lugar en el sistema. Pero la búsqueda del beneficio no es el único resorte de la economía. Puede dejar espacio a verdaderos objetivos sociales. Las empresas dirigidas con esta perspectiva pueden competir con las que sólo persiguen ganancias y construir una sociedad mejor. Este tipo de iniciativas no deberían medirse solamente por los dividendos obtenidos, sino también por las consecuencias sobre la colectividad. Para Rubio (1999: 4), basta con ampliar la antropología del discurso teórico e introducir los supuestos necesarios, para que las relaciones con componentes de autodonación tengan cabida y sea posible que las conclusiones que se obtengan de los nuevos modelos concuerden con esta realidad (Nieto, 2006).

4° La reducción de la pobreza debe ocupar un lugar central en los desarrollos teóricos.

5° Las estructuras de crédito informal se consideran, contrariamente a lo defendido por la Escuela de Ohio, opresoras de los potenciales clientes del microcrédito. Principalmente por los altos tipos de interés cobrados. Las ONG, para Remenyi y Quiñones (2000), ofrecen menos riesgo, están más cerca de los pobres y éstos confían más en ellas. Las organizaciones que creen que los pobres son merecedores de crédito se convierten en vehículos de transmisión de importantes volúmenes de servicios financieros a éstos. (Yunus, 2006)

En la actualidad, el Banco Grameen Bank maneja un mecanismo de liquidación de préstamos, de la siguiente manera:

- Los préstamos duran un año.
- Las cuotas se pagan semanalmente.

- Los pagos de devolución del préstamo se empiezan una semana después de la entrega del mismo.
- La tasa de interés es del 20% E.A.
- La cantidad de préstamo reintegrada semanalmente equivale al 2% del total prestado y ese total se devuelve en cincuenta semanas.
- Los intereses que se abonan equivalen a 2 Takas<sup>4</sup> semanales por cada 1000 Takas del importe total del préstamo.

Desde este análisis, la pobreza es tal vez el motivo por el cual se crea el microcrédito, está claro que existen diferentes maneras de definir la pobreza, Nieto apunta:

Los pobres se definen en dos grupos, primero, los más pobres, que no han atravesado un umbral económico mínimo y cuyas necesidades son fundamentalmente de servicios financieros, el segundo, aquellos por encima del umbral, pueden y tienen demanda de crédito promocional. (2006: 176)

### **1.3 Marco Legal**

En Colombia, el modelo de microcrédito está regulado mediante el artículo 39 de la Ley 590 de 2000 y la Resolución 02 del 2001, las cuales tiene el fin de incentivar las actividades de microcrédito, entendido como el sistema de financiamiento a microempresas, al tiempo, determinan que intermediarios financieros y organizaciones especializadas en microcrédito se encuentran autorizadas para cobrar honorarios y comisiones dependiendo el valor desembolsado.

Resolución 01 del 26 de abril de 2007 - Consejo Superior de Microempresa “Por la cual se fijan las tarifas máximas a cobrar por concepto de honorarios y comisiones en los créditos a microempresarios”.

---

<sup>4</sup> Takas: Moneda legal de Bangladesh

Artículo 1: Para créditos inferiores a cuatro (4) salarios mínimos mensuales legales vigentes, los honorarios y comisiones de que trata el artículo 39 de la Ley 590 de 2000, no podrán superar la tarifa de 7.5% anual sobre saldo del crédito, la cual podrá ser cobrada al momento del desembolso del respectivo crédito o diferida por períodos durante la vigencia del crédito.

Para créditos iguales o superiores a cuatro (4) salarios mínimos mensuales legales vigentes, los honorarios y comisiones de que trata el artículo 39 de la Ley 590 de 2000, no podrán superar la tarifa de 4.5% anual sobre saldo del crédito, la cual podrá ser cobrada al momento del desembolso del respectivo crédito o diferida por períodos durante la vigencia del crédito.

Resolución 0428 del 30 de marzo de 2007 “Por la cual se certifica el interés bancario corriente para las modalidades de microcrédito, y crédito de consumo y ordinario”

Capítulo II de la Superintendencia financiera de Colombia (Reglas relativas a la gestión de riesgo crediticio), donde señalan los principios, criterios generales y parámetros mínimos que las entidades vigiladas deben observar para el diseño, desarrollo y aplicación del Sistema de Administración del Riesgo Crediticio (SARC) con el objeto de mantener adecuadamente evaluado el riesgo de crédito (Financiera, 2014)

Decreto 2555 de 2010, por el cual se dictan normas específicas en materia al sector financiero asegurador y mercado de valores (Colombia, 2010).

Artículo 43 de la Ley 1450 de 2011, los parámetros vigentes para clasificar las empresas por su tamaño son las siguientes (artículo 2° de la Ley 590 de 2000, modificado por el artículo 2° de la Ley 905 de 2004). Disposición que exige el cumplimiento de las dos condiciones de cada uno de los tipos de empresa.

#### 1.4 Marco Conceptual

El Banco de la Republica define el microcrédito como una modalidad de préstamos orientados a financiar microempresas, hogares y personas que tiene acceso limitado al mercado de crédito formal (Republica, 2016).

Los microcréditos son programas de concesión de pequeños créditos a los más necesitados de entre los pobres, para que éstos puedan poner en marcha pequeños negocios que generen ingresos rentables (Calderón, 2001).

Desde este análisis, la pobreza es tal vez el motivo por el cual se crea el microcrédito, es claro que existen diferentes maneras de definir la pobreza, Nieto afirma que:

Los pobres se definen en dos grupos, primero, los más pobres, que no han atravesado un umbral económico mínimo y cuyas necesidades son fundamentalmente de servicios financieros, el segundo, aquellos por encima del umbral, que pueden y tienen demanda de crédito promocional. (2006: 176)

El microcrédito es una modalidad de financiamiento en expansión gracias a su reputación como herramienta eficiente para reducir los niveles de carencia de capital productivo por parte de la población. La experiencia exitosa del Banco Grameen en Bangladesh (Flores, 2005: 13-14).

Los programas de microcrédito son focalizados y su población objetivo suele estar conformada por gente pobre que no tiene acceso a los préstamos institucionales de la banca comercial o de otras instituciones públicas. Sin embargo, estos pobres tienen la capacidad de emprender actividades que eventualmente aumentarán su ingreso. Son los denominados “pobres emprendedores” y se diferencian de aquellos pobres que no tienen capacidad de llevar a cabo actividades económicas debido a la carencia de habilidades personales o al grado de indigencia en

que se encuentran. Estos últimos deben ser asistidos preferiblemente mediante otro tipo de programas sociales. No obstante, algunos programas de microcrédito se las han arreglado para asistir a los extremadamente pobres (Castillo, 2008)

Para terminar con conceptos y definiciones, para esta investigación se tendrá como concepto estándar sobre lo que es el microcrédito la definición citada por el banco de la República.

### **1.5 Estado del Arte**

En Colombia el modelo de microcrédito tiene variables cuyos efectos pueden ser positivos y negativos, dentro los documentos más representativos se destacan los siguientes:

Una investigación realizada por el programa de la Maestría de Ciencias Económicas de la Universidad Nacional declara que: el microcrédito es una herramienta financiera importante en la lucha contra la pobreza, fomenta la creación de patrimonio, de empleo y la seguridad económica, da autonomía a las personas que viven en pobreza, en particular a las mujeres, contribuyendo a crear una economía en la que todos y todas participen sin exclusión y pueda verse reflejado en desarrollo económico de un país (Rosario, 2010: 50).

La Pontificia Universidad Javeriana realizó un estudio sobre la bancarización en América Latina y los resultados generados concluyen que bancarizar es generar oportunidades, lo cual es especialmente cierto para América Latina. Dado que la bancarización está directamente relacionada con el crecimiento económico y ofrece la posibilidad a las personas de bajos ingresos de mejorar sus condiciones de vida y a las pequeñas empresas de apalancarse para desarrollar sus negocios, es claro que se constituye en una herramienta fundamental en la lucha contra la pobreza. De ahí que se concluya la importancia del tema para los países y se resalten las experiencias positivas de Brasil y Perú frente al tema. Brasil registra una amplia experiencia como pionero en operaciones de microcrédito para sectores informales de la economía desde 1973. Su bancarización

ha crecido a un ritmo superior al ritmo de crecimiento de la población, a tal punto que para 2002 todos sus municipios estaban asistidos por el sistema financiero. Perú se empeñó desde 2002 en obtener una mayor bancarización estimulando principalmente el financiamiento formal a los más pobres a través de créditos pequeños e impulsando el mayor cubrimiento de la banca. Complementó este proceso con medidas que garantizaran la transparencia de la operación de la banca y con un programa de cultura financiera, lo que le ha permitido mejorar sus resultados significativamente (Saiden, 2009).

Raúl Aristizábal Velásquez, especialista en gerencia financiera, subgerente del Banco Agrario en 2007, llevó a cabo un estudio denominado “El microcrédito como alternativa de crecimiento en la economía colombiana”, el cual concluye que, en el país, el concepto de microfinanzas aún no se encuentra establecido en el sistema financiero, dado que el mercado objetivo no cumple los requisitos mínimos para ser objeto de crédito, son miles de personas que son excluidas del sistema y tomando alternativas de crédito diferentes que conlleva a pagar un alto costo por la utilización de recursos (Velásquez, 2007).

Por su parte, Gustavo Díaz Valencia, elaboró un artículo denominado “Las imperfecciones del mercado de créditos, la restricción crediticia y los créditos alternativos”, donde afirma que, en Colombia, uno de los canales de financiación más utilizados por hogares pertenecientes a los estratos 1, 2 y 3 son los créditos informales, los cuales son de fácil acceso y de corto plazo, sin embargo, estos representan altos costos para los usuarios, quienes deben pagar elevados intereses y asumir grandes riesgos cuando incumplen con estas obligaciones (Díaz, 2011).

Adicionalmente, se encuentra el estudio publicado por Christian Larraín en la Comisión Económica para América Latina y el Caribe –CEPAL, con el título de: “Existe un modelo de microfinanzas en América Latina”. Este documento es producto de una investigación realizada a

las microfinanzas en América Latina, donde Larraín afirma que la literatura económica y financiera especializada ha puesto un creciente énfasis en la importancia de las microfinanzas como factor de desarrollo y reducción de la pobreza (Larraín, 2009).

Por otro lado, Alberto David Martínez Castillo realizó la investigación “El microcrédito como instrumentos para alivio de la pobreza ventajas y limitaciones” donde resalta que el uso de las instituciones microfinancieras es una herramienta valiosa para aliviar la pobreza, especialmente de las familias rurales pobres (Martínez, 2008).

## **II Capítulo**

### **El Microcrédito en Colombia, Fuentes de Financiación, Garantías, Tasas de Interés, Costos y Seguros, Implícitos en los Microcréditos Otorgados por Entidades Financieras**

#### **2.1. Aspectos Generales del Microcrédito en Colombia**

En Colombia, así como en muchos de los países de América Latina y el Caribe, opera un sistema basado en actividades productivas informales que contribuyen a la supervivencia de gran parte de la población, millones de personas buscan superar la exclusión social y económica mediante el desarrollo de actividades productivas y comerciales de pequeña magnitud, rurales y urbanas, fuera de los circuitos de la economía formal, en donde dan inicio a iniciativas de pequeña producción y pequeño comercio que valorizan recursos no utilizados, representan esfuerzos de integración económica, social, política y cultura, y tienen elementos de solidaridad; es fundamental promover la innovación tecnológica y productiva, el acceso a las tierras de cultivo, riego, educación, asistencia sanitaria básica, la equidad de género, la sostenibilidad económica y medioambiental, con el fin de generar diferentes modos de producción, comercialización y distribución de la riqueza socialmente justos, que contribuyan a satisfacer las necesidades de las familias y comunidades tradicionalmente excluidas de los procesos de desarrollo, para que los beneficios de éste lleguen a todos por igual (Rosario, 2010).

Colombia ha mostrado una historia de bancarización ligada al microcrédito, pero deficiente en otros servicios. El nivel de bancarización general del país resulta muy bajo. La mayor penetración financiera se presenta en las principales ciudades y es muy baja en el resto del territorio. Los departamentos con mayor pobreza registran muy baja penetración bancaria. Sobre el microcrédito, es preciso concluir que no es sólo el instrumento para llegar a los hogares más pobres y a la pequeña empresa, es la única herramienta eficaz ante el crédito extrabancario, que,

con sus extravagantes costos, conduce a la exacerbación de la pobreza en el país. Sin embargo, si se analizan las cifras de microcrédito, se observa su bajo cubrimiento que no supera 4% de la población y su participación en la cartera de establecimientos bancarios es inferior a 2% (Saiden, 2009).

## 2.2 Características de los Microcréditos

A continuación, se describen las principales características de los microcréditos:

**2.2.1 Fuentes de financiación.** Hay muchas instituciones financieras supervisadas por la Superintendencia Financiera y con un alto reconocimiento que continúan apostándole al microcrédito, esto puede obedecer a la competencia entre las mismas, también puede ser que las utilidades que genera esta línea de crédito son representativas. Las principales motivaciones de estas instituciones que ofrecen microcrédito es combatir la desigualdad y lograr la inclusión financiera, en la Tabla 1 se describe las principales características:

Tabla 1.

*Principales instituciones financieras supervisadas por la Superintendencia Financiera en la ciudad de Bogotá y la localidad de Usme año 2016*

Nombre	Características
Corporación Microcrédito AVAL (CMA)	La Corporación Microcrédito Aval (CMA) es una organización sin ánimo de lucro dedicada a brindar oportunidades de desarrollo a la población de más bajos ingresos en Colombia. La CMA promueve la inclusión financiera ordenada y responsable buscando trascender el acceso al crédito mediante la oferta de productos complementarios innovadores. Orientando esfuerzos a contribuir en el bienestar de los microempresarios y sus familias.

<b>Nombre</b>	<b>Características</b>
Bancamía	Entidad financiera fundada el 14 de Octubre del 2008, una de sus principales características es combatir la pobreza y la desigualdad, se especializa en el producto de microcrédito.
Banco Agrario	Cuenta con un portafolio amplio para apoyar a microempresarios que tengan negocios en marcha, para mujer microempresaria y microcrédito agropecuario, cuenta con una metodología internacional para combatir la inclusión financiera.
Banco de Bogotá	El propósito del banco es apoyar el desarrollo de las microempresas formales e informales del sector comercial, industrial agropecuario y de servicios.
Banco Caja Social	Banco con una amplia experiencia en microcrédito, es una de las pioneras en Colombia y cuenta con un amplio portafolio en este segmento, atiende a microempresarios de todas las localidades de Bogotá.
Banco Colpatría	Entidad que desde hace aproximadamente 2 años tiene en su portafolio crédito a toda, dirigido a microempresarios del sector, tiene una oferta con aprobación en 24 horas.
Banco Mundo Mujer	Con su amplia experiencia a nivel mundial, cuya misión es fomentar la participación de las mujeres empresarias en la economía local, teniendo en cuenta acceso a las finanzas, la información y los mercados. Hoy en día atiende a toda clase de microempresarios, su sede principal se encuentra ubicada en Popayán.
Banco WWB	Es un establecimiento de crédito cuyo principal interés es facilitar el acceso al crédito a los sectores social y económicamente menos favorecidos, con el microcrédito.

Nombre	Características
Bancolombia	Con su alto reconocimiento a nivel nacional e internacional, Bancolombia maneja en su amplio portafolio crédito para microempresarios, donde sostiene que el microcrédito es la puerta de entrada para crecer en el mundo de los negocios y poder seguir dando vida a los proyectos que los pequeños empresarios tienen.
Express Microfinanzas	Express Microfinanzas pertenece a la red mundial de Instituciones de Microfinanzas de Global Communities y desde el año 2003 se dedica en Colombia a proporcionar servicios integrales de crédito para las microempresas en Colombia. Express Microfinanzas promueve las microfinanzas en el país, facilitando a los microempresarios el acceso a crédito y servicios financieros.
Opportunity Internacional	Opportunity Internacional Colombia es una compañía de financiamiento que trabaja con la asociación general para asesorar pequeñas empresas. Es una organización no gubernamental sin ánimo de lucro, dedicada por más de 30 años a promover y contribuir al desarrollo social y económico del país, a través del apoyo a la microempresa y atención a las necesidades psicosociales de la población vulnerable.

Fuente: Superintendencia Financiera, 2007.

Además de las instituciones ya mencionadas, existe un grupo amplio de corporaciones, fundaciones y cooperativas dedicadas a fomentar el desarrollo y crecimiento de las microempresas, entre ellas encontramos la Corporación Minuto de Dios, Fundación Emprender, cooperativa financiera Confiar, cooperativa financiera Jhon F. Kennedy, compañía de financiamiento Bancompartir, entre otras. Estas se caracterizan por tener un interés que se adapta a las necesidades

de los microempresarios, la tasa de interés promedio de estas instituciones se encuentra alrededor de 25% E. A.

**2.2.2 Garantías.** Conforme al artículo escrito por Andrew Abala Maldonado, titulado “Las Garantías Bancarias en el Derecho Colombiano”:

No cabe mayor duda sobre la enorme vigencia e importancia que cada día cobran en la vida jurídica los llamados "contratos de garantía", mediante los cuales se respalda, en todo o en parte, el cumplimiento de una prestación o contrato principal. Dentro de los diferentes mecanismos que se han ido desarrollando y perfeccionando en los últimos tiempos, paralelamente a las garantías tradicionales prendarias, hipotecarias o a las fianzas, se destacan todas aquellas que, en lugar de sujetar un bien al cumplimiento de una obligación, o el patrimonio mismo del deudor, que en últimas queda vinculado por la celebración del acto o contrato respectivo, buscan que una tercera persona, solvente y de gran confiabilidad, "respalde", a ciencia cierta el pago efectivo de la obligación, cuando dicho deudor falle en el cumplimiento de la misma. Que mejor que una entidad financiera, dotada de prestigio, respaldo económico y profesionalismo, que, ante un incumplimiento del deudor entre directamente, y sin las trabas de un trámite jurisdiccional de cobro, a cancelar, bajo unas reglas claras de operación, los montos insolutos. Las garantías bancarias se encuadran, entonces, dentro de esa gran variedad de productos financieros que buscan, tras el compromiso incondicional de pago, otorgar una garantía efectiva de pago de los incumplimientos de terceros, minimizando, casi que, en su totalidad, la exposición del riesgo inherente a un contrato, y simplificando los mecanismos de cobro y cumplimiento de las obligaciones. Indudablemente, nada más fácil que, a través de una simple comunicación escrita afirmando el incumplimiento del deudor, solicitar a un

establecimiento bancario o una corporación financiera el pago de un monto de dinero, derivado de un contrato o documento garantizado (Maldonado, 1993).

En particular, las garantías de crédito son barreras infranqueables debido a que los micro y los pequeños empresarios en un porcentaje significativo no disponen de inmuebles o propiedades para otorgar como garantía real. En caso afirmativo, las garantías no permiten conseguir préstamos adicionales, y la banca sólo acepta excepcionalmente los estudios de pre inversión como garantía de crédito, los microempresarios, especialmente los informales, son considerados de alto riesgo crediticio porque no existe un sistema de información sobre el riesgo del sector, ni entidades que soporten la evaluación y seguimiento de los potenciales clientes para el sistema financiero (Valencia, 2011).

El sector bancario en Colombia otorga microcréditos a microempresarios del sector informal, con diferentes tipos de garantías, por lo cual, cada institución maneja múltiples políticas, exigiéndole comúnmente al deudor tener un codeudor, independientemente del valor del crédito. Adicionalmente, ser poseedor de vivienda propia permite que sea perfilado como un cliente con menor riesgo, brindándole mayores posibilidades a la hora de acceder a un microcrédito. En los casos en que los solicitantes no cuentan mínimo con las garantías mencionadas anteriormente, pueden recurrir como contraparte al Fondo Nacional de Garantías –FNG<sup>5</sup>.

Con respecto al año 2016, las entidades asignaron nuevas políticas para la aprobación de los microcréditos en un 51% más, indicador aumentado respecto al comportamiento de todo el año, esto se debe a indicadores importantes como el deterioro en la cartera y sobreendeudamiento que generan una perspectiva menos favorable e incierta (República, 2016).

---

<sup>5</sup> Garantía es el respaldo que se debe presentar para que sean desembolsados los recursos en una operación de crédito. En la actualidad, existen diferentes tipos de garantías como las hipotecas, los codeudores, prendas, avales, entre otros. El Estado colombiano ha desarrollado otro tipo de garantías para facilitarle el acceso al crédito a los empresarios (FNG, 2016).

### 2.2.3 Tasa de interés. Actualmente:

Los microempresarios están buscando préstamos de rápido desembolso y flexibilidad en materia de garantías. Requieren en efecto: Montos más grandes, tasas de interés competitivas, disponibilidad de cuentas de ahorro y servicio eficiente. Piensan que las instituciones financieras imponen requisitos formales de garantías, sin embargo, a medida que los microempresarios obtienen experiencia con el crédito sus necesidad y oportunidades en materia de financiamiento se amplía (Velásquez, 2007).

La Superintendencia Financiera de Colombia determinó que la tasa de usura en el primer trimestre del 2016 en la modalidad de microcrédito es 53,13 % E.A, que en comparación con el año inmediatamente anterior (2015) subió 91 puntos básicos (ver tabla 2).

Tabla 2.

*Tasa de interés año 2016 entidades reguladas por la Superintendencia Financiera de Colombia*

Entidad	Tasa efectiva anual	Tasa nominal anual	Nominal mensual
Bancamía	53,00%	43,29%	3,61%
Banco Agrario	26,26%	23,55%	1,96%
Banco de Bogotá	51,08%	41,98%	3,50%
Banco Caja Social	39,90%	34,05%	2,84%
Banco Colpatría	45,93%	38,45%	3,20%
Banco Mundo Mujer	47,00%	39,15%	3,26%
Banco WWB	39,29%	33,60%	2,80%
Bancolombia	50,96%	41,90%	3,49%
Bancompartir	51,50%	42,27%	3,52%
Express Microfinanzas	51,00%	41,93%	3,49%
Opportunity International	53,12%	43,37%	3,61%

Fuente: Superintendencia Financiera, 2007.

Con relación a las tablas 1 y 2 se observa que el Banco Agrario mantiene la tasa de interés más baja con un 26,26% E.A. Esto se debe a que es una institución financiera estatal orientada básicamente a la financiación de actividades rurales, donde se encuentra concentrado el mayor volumen de clientes y cartera.

En cuanto a instituciones privadas, se analiza que las entidades que manejan el interés más costoso del mercado son Opportunity International con un 53,12% E. A. y Bancamía, 53,00% E.A.

Las instituciones que tiene el interés más económico son Banco WWB 39,29% E.A. y Banco Caja Social con 39,90%, adicionalmente se evidencia que la mayoría de organizaciones maneja un interés promedio de 47 % E.A. También se puede observar que las compañías de financiamiento tienen un interés más alto en comparación con los bancos (ver ilustración 1).

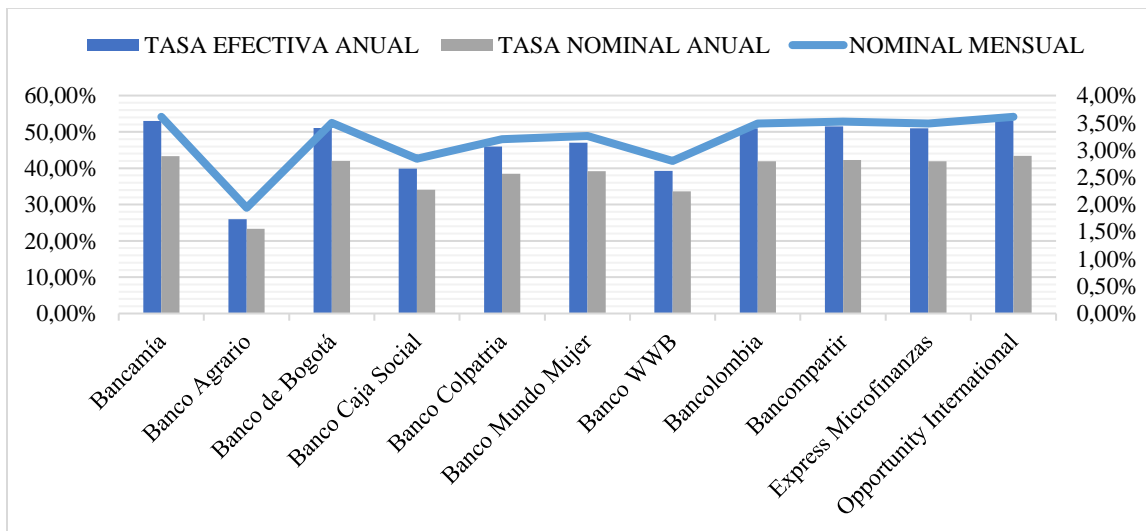


Ilustración 1. Tasa de interés por entidades. Fuente: Superintendencia Financiera, 2007.

**2.2.4 Costo del microcrédito.** El costo del microcrédito se establece de acuerdo con la autorización que concede el artículo 39 de la ley 590 del 2000<sup>6</sup>, el cual resuelve:

<sup>6</sup> En cuanto se refiere al cobro jurídico o pre jurídico en los microcréditos, es importante *destacar que el artículo 39 de la Ley 590 de 2000 dispone lo relacionado con el cobro de honorarios y otros conceptos en el siguiente sentido, así:* Sistemas de microcrédito. Con el fin de estimular las actividades de microcrédito, entendido como el sistema de financiamiento a microempresas, dentro del cual el monto máximo por operación de préstamo es de veinticinco salarios mínimos mensuales legales vigentes sin que, en ningún tiempo, el saldo para un solo deudor pueda sobrepasar

Artículo 1; Los intermediarios financieros y las organizaciones especializadas en crédito microempresarial podrán cobrar honorarios y comisiones en los microcréditos que otorguen de conformidad con las tarifas que se establecen a continuación:

Para créditos inferiores a cuatro (4) Salarios Mínimos Mensuales Legales Vigentes – SMMLV, los honorarios y comisiones de que trata el artículo 39 de la Ley 590 de 2000, no podrán superar la tarifa de 7.5% anual sobre saldo del crédito, la cual podrá ser cobrada al momento del desembolso del respectivo crédito o diferida por períodos durante la vigencia del crédito a la tasa periódica equivalente, siempre que se lleven a cabo las actividades de qué trata el artículo 39 de la Ley 590 de 2000.

Para créditos iguales o superiores a cuatro (4) salarios mínimos mensuales legales vigentes, los honorarios y comisiones de que trata el artículo 39 de la Ley 590 de 2000, no podrán superar la tarifa de 4.5% anual sobre saldo del crédito, la cual podrá ser cobrada al momento del desembolso del respectivo crédito o diferida por períodos durante la vigencia del crédito a la tasa periódica equivalente, y se cobrarán siempre que se lleven a cabo las actividades de qué trata el artículo 39 de la Ley 590 de 2000. (Superintendencia Financiera, 2007)

**2.2.5 Simulación ley MiPyme<sup>7</sup> para créditos inferiores a 4 SMMLV.** Como se puede analizar en la tabla 3, un crédito inferior a 4 SMMLV se cobra el 7.5% de ley MiPyme sobre el valor del crédito, es decir, para este ejemplo \$ 150.000 más IVA de \$24.000, para un total \$

---

dicha cuantía *autorízase a los intermediarios financieros y a las organizaciones especializadas en crédito empresarial, para cobrar honorarios y comisiones, de conformidad con las tarifas que autorice el Consejo Superior de Microempresa, no reputándose tales cobros como intereses, para efectos de lo estipulado en el artículo 68 de la Ley 45 de 1990* (Superintendencia Financiera, Microcredito Honorarios y comicones).

<sup>7</sup> Ley Mipyme conocida como la 590 del 2000 La Ley Mipyme creó el ámbito para que las entidades financieras y las ONG's especializadas en crédito microempresarial dirijan sus recursos a este segmento.

174.000, valor que algunas entidades lo descuentan anticipadamente y otras diferido en el número de cuotas.

Tabla 3.

*Simulación de crédito 1*

Valor del Crédito	Plazo	Fórmula	Valor Descontado o Diferido
\$ 2.000.000	12	$\$2.000.000 * 0.075 * 16\% \text{ IVA}$	\$ 174.000

Fuente: Elaboración del autor.

**2.2.6 Simulación ley MiPyme para créditos superiores a 4 SMMLV hasta 25 SMMLV.**

Para el ejemplo de la tabla 4, podemos observar que la ley MiPyme para créditos superiores a 4 SMMLV cobra el 4.5% (\$450.000) más IVA de (\$72.000) total (\$522.000), en este caso como el plazo es a 24 meses este valor se cobra por el primer año, en el segundo año de nuevo se calcula por el capital pendiente.

Tabla 4.

*Simulación de crédito 2*

Valor del crédito	Plazo	Fórmula	Valor descontado o diferido anual
\$10.000.000	24	$\$10.000.000 * 0.045 * 16\% \text{ IVA}$	\$ 522.000

Fuente: Elaboración del autor.

Adicionalmente, las entidades supervisadas por la Superintendencia Financiera, cobran a los microempresarios a quienes otorgan microcréditos, costos adicionales, como seguro de deudores, pólizas, 4\*1000, consulta a Datacrédito o Cifin, FNG si aplica y demás costos que se generan en el momento del desembolso.

**2.2.7 Costo del seguro de deudores promedio por entidad financiera.** Los seguros en los últimos años han tomado una importante participación en el mercado financiero, el microcrédito no ha sido ajeno a este fenómeno, a continuación, se presenta un promedio del costo

del seguro de vida (ver tabla 5 e ilustración 3), además de presentar si este está cubierto por el FNG (ver tabla 6).

Tabla 5.

*Costo seguro deudores promedio por entidad financiera*

Entidad Financiera	Costo promedio seguro por millón
Bancamía	\$5.000
Banco Agrario	\$400
Banco de Bogotá	\$3.000
Banco Caja Social	\$800
Banco Colpatria	\$750
Banco Mundo Mujer	\$1.750
Banco WWB	\$475
Bancolombia	\$2.300
Bancompartir	\$12.000
Express Microfinanzas	\$7.000
Opportunity International	\$14.000

Fuente: Superintendencia Financiera, 2007.

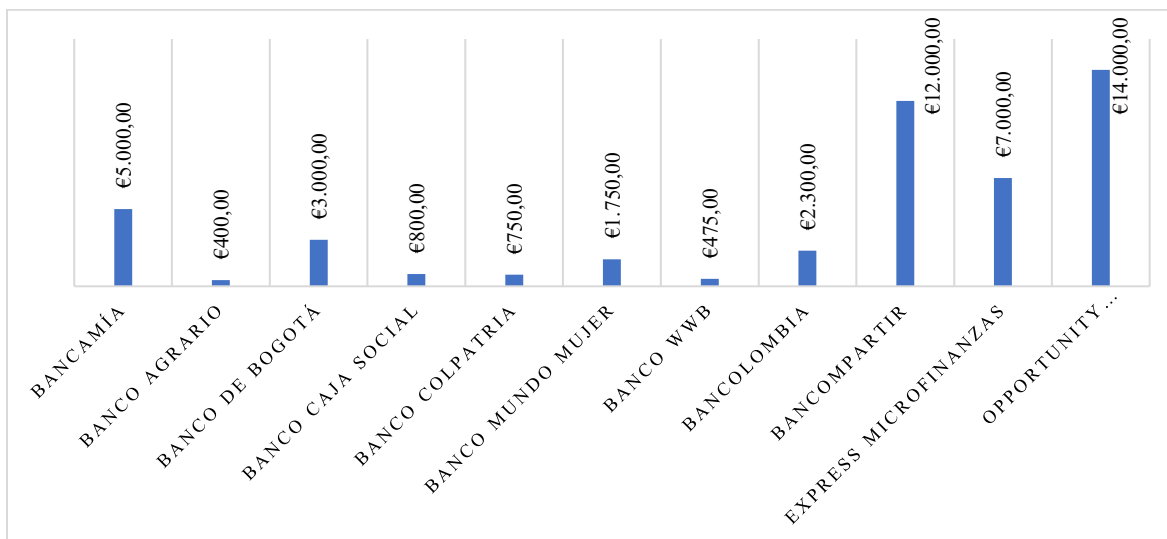


Ilustración 2. Costo promedio seguro por millón. Fuente: Superintendencia Financiera, 2007.

Tabla 6.

*Pólizas y FNG*

	<b>Póliza promedio</b>	<b>FNG</b>
Bancamía	\$10.000	
Banco Agrario		
Banco de Bogotá	\$8.000	Si
Banco Caja Social	\$8.000	Si
Banco Colpatria		
Banco Mundo Mujer	\$11.000	Si
Banco WWB	\$9.000	Si
Bancolombia		Si
Bancompartir	\$5.000	Si
Express Microfinanzas		
Opportunity International		

Fuente: Superintendencia Financiera, 2007.

Los costos de los microcréditos en Colombia tienden a ser muy altos, esto puede ser por su riesgo crediticio. Según el Banco de la República y la última encuesta del microcrédito, las entidades tienen en cuenta dos aspectos para minimizar el riesgo, uno de ellos es la relación y una buena comunicación con el asesor comercial, mientras la otra es el desarrollo de productos adecuados para los clientes, esto con el propósito de que sea un factor relevante para la actividad microcrediticia.

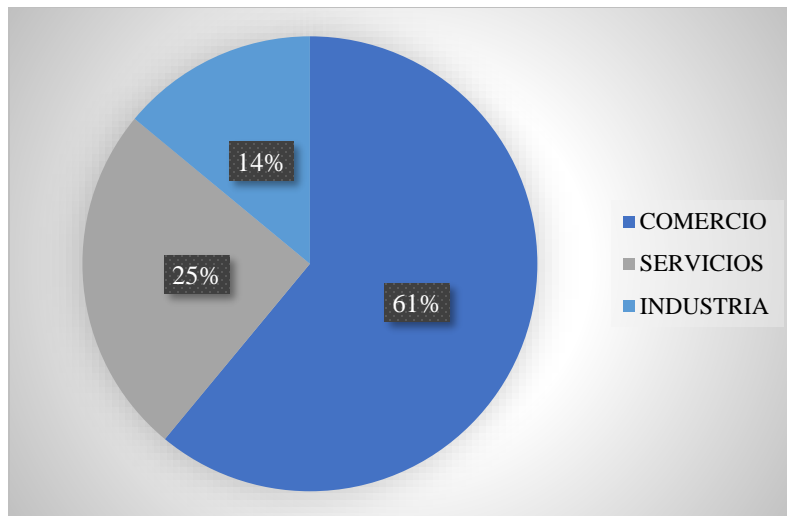
Sin embargo, los costos siguen siendo muy significativos para un pequeño empresario que en la gran mayoría son personas de estrato uno, dos y tres que ven esta línea de crédito como una gran oportunidad para seguir creciendo con sus proyectos de vida. En la simulación que se hace

en la tabla 2 se puede observar que los descuentos son equivalentes al 15% del monto inicial y a esto se suma la tasa de interés, siendo esta una de las más altas que hay en el sector financiero.

### **2.3 Características del Microcrédito en la Localidad de Usme**

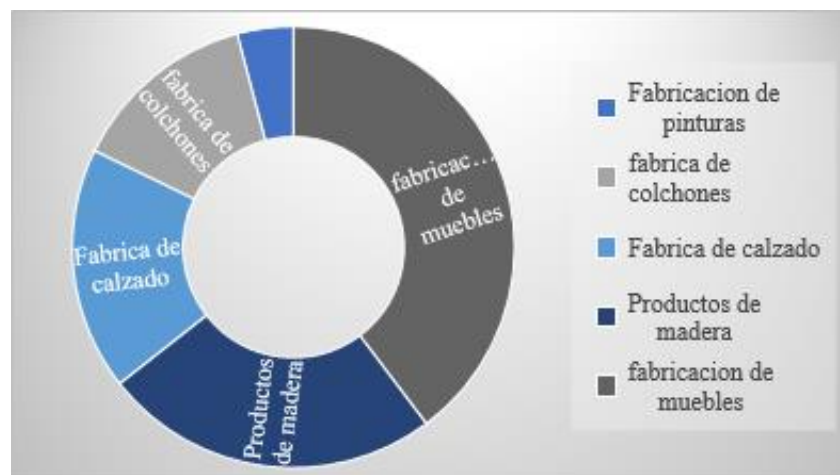
La localidad de Usme es una de las localidades más populares de la ciudad, fundada en 1650 como San Pedro de Usme; inicialmente, su principal actividad era la agricultura, pero con el transcurso de los años se caracterizó por ser una de los principales comercios al sur de la ciudad, cuenta con 189 barrios, conformados por siete UPZ, el desarrollo económico de la localidad ha sido principalmente por el emprendimiento de sus habitantes, que sin saberlo han puesto en práctica los tres factores importantes para que haya desarrollo económico eficaz, como lo es la inversión, el empleo y el consumo. A continuación, se realizó un análisis de la composición de las actividades en la localidad de Usme, basado en un estudio realizado por la Secretaria Distrital de Planeación.

**2.3.1 Composición de las actividades en la localidad de Usme.** La estructura sectorial del desarrollo de las actividades económicas de la localidad de Usme indica que la industria tiene una baja participación (15%) frente a las actividades terciarias como el comercio y servicios. Con relación a la industria, estas se desarrollan con un porcentaje de participación del (85%) (ver ilustración 3) (Secretaria Distrital de Planeación, 2017).



*Ilustración 3.* Actividades localidad de Usme. Fuente: Secretaría Distrital de Planeación, 2017.

**2.3.1.1 Industria.** En cuanto a la industria, las actividades que más se destacan son la fabricación de muebles, los productos de madera, fábrica de calzados, con una menor participación fábrica de colchones y de pinturas (ver ilustración 4).



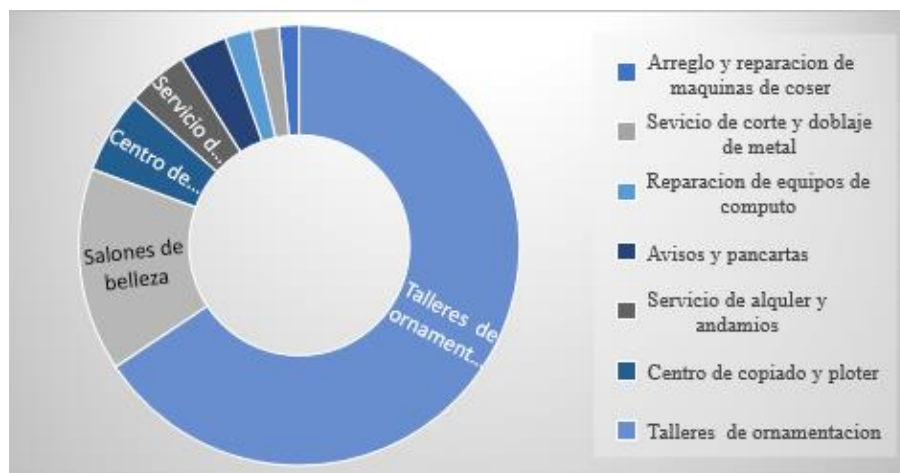
*Ilustración 4.* Principales actividades de producción. Fuente: Secretaría Distrital de Planeación, 2017.

**2.3.1.2 Comercio.** En cuanto a las actividades comerciales, el comercio de ropa es la actividad que más se desarrolla, seguida de depósitos de materiales y comercio de calzados (ver ilustración 5).



*Ilustración 5.* Principales actividades comerciales. Fuente: Secretaría Distrital de Planeación, 2017.

**2.3.1.3 Servicios.** Los servicios se concentran principalmente en talleres de ornamentación, seguido por salones de belleza y centro de copiado (ver ilustración 6).



*Ilustración 6.* Principales actividades de servicios. Fuente: Secretaría Distrital de Planeación, 2017.

## 2.4 Características de la UPZ 57 (La Gran Yomasa)

Es una de las UPZ más pobladas de la localidad, de estratos 1 y 2; cuenta con importantes barrios de la localidad, como: Santa Librada, La Andrea, Betania, Barranquillita, Marichuela, etc. Además, posee las vías principales, como son: la Av. Caracas, caracterizada por tener un flujo

constante de personas y un gran sector comercial, conjuntamente, por esta avenida se encuentran ubicadas algunas instituciones financieras como el Banco de Bogotá, Banco Caja Social, Bancompartir, fundación Mundo Mujer, Bancamía, Banco WWB, Corporación de Microcrédito Aval; también, por la Calle 81 Sur se pueden encontrar diferentes tipos de actividades como almacenes de ropa, zapatos, cigarrerías, salsamentarias, fruterías, panaderías, famas, ferreterías, salones de belleza, entre otras. Esta UPZ tiene un sector exclusivo de comercio de ropa, localizado en entre las calles 75 y 76 (ver ilustración 7).



*Ilustración 7.* Mapa UPZ 57. Fuente: Alcaldía de localidad de Usme, 2017.

El microcrédito en esta localidad ha sido un nicho de mercado potencial para las diferentes instituciones financieras, por su diversidad en el comercio. La mayoría de sus comerciantes son microempresarios y todos, en algún momento, han tenido un microcrédito; es tanto el mercado potencial que se encuentra en esta localidad, especialmente en la UPZ 57, que en el 2010 se entregaron los primeros 12 microcréditos de la Corporación Microcrédito Aval, bajo el nombre de Corporación Grameen Aval Colombia, a través de una alianza con el banco especializado en microcrédito a nivel mundial, Grammen Bank.

**2.4.1 Otros tipos de financiaciones de la UPZ 57.** Mediante el desarrollo del trabajo de campo y recolección de la información cualitativa y cuantitativa, se pudo evidenciar que existen en la localidad de Usme otras fuentes de financiación diferentes al sector financiero y que para el estudio de la presente investigación es importante describir, a continuación, se presenta una breve descripción:

**2.4.1.1 El ahorro.** Algunos microempresarios sostienen que realizan ahorro personal y que nunca llevan a un banco, por el temor de que allí les cobren algunos gastos de administración y/o gravamen financiero.

**2.4.1.2 Préstamo por parte de familiares y/o amigo.** Para unos microempresarios es mejor pedir prestado a algún familiar y/o amigo, a un interés por debajo de las que ofrecen las instituciones financieras.

**2.4.1.3 La cadena.** Las tradicionales cadenas, para muchos microempresarios son la mejor opción de financiación o ahorro; técnica que se realiza mediante el ahorro de varios microempresarios del sector en un voto de confianza, se puede ejecutar diaria, semanal, quincenal e inclusive mensualmente, el tiempo de duración depende de los microempresarios que se inscriban.

**2.4.1.4 El gota a gota.** Es una forma de financiación que en los últimos años ha tomado mucha fuerza en Colombia, sobre todo en las principales ciudades; Bogotá y específicamente la localidad de Usme no es ajena a este fenómeno, la desaceleración de la economía, efectos climáticos, las tasas de interés de los bancos, entre otros, son las diferentes formas que obligan a los microempresarios a utilizar este modo de financiación.

La metodología del gota a gota en la localidad se basa inicialmente en el voz a voz, volantes en el sector, una vez esta publicidad ha hecho los efectos esperados, los prestamistas se encuentran al asecho de que algún microempresario les contacte, para así proceder a prestar el dinero que solicite, el monto se base inicialmente en el tipo de negocio, habilidad empresarial, patrimonio entre otros, de acuerdo a estos principales rubros se decide que monto se puede prestar y así dar inicio a la transacción. Iniciando al mismo tiempo los cobros y visitas diarias por parte de los mensajeros que recolectan el dinero diario, semanal e incluso mensual dependiente del monto prestado, el tiempo estimado es promedio de un mes y 45 días.

Según testimonia de un microempresario del sector, el cual tiene una actividad de fabricación de muebles los intereses por lo general y el acuerdo que se hace con los prestamistas (gota a gota) es del 20% mes vencido, esto se calcula sobre el monto inicial prestado, es decir que si se hace una simulación sencilla de \$ 1.000.000, plazo un mes, el total a pagar sería \$ 1.200.000.

Además, el microempresario entrevistado afirma que el porcentaje de margen de contribución de su actividad es del 25% lo que implica que al solicitar un préstamo gota a gota durante ese mes su negocio daría solo el 5% de margen y el restante sería para el prestamista, esto se vuelve una trazarabilidad constata que incluso puede llevar a la quiebra a muchos microempresarios.

También los microempresarios de la UPZ 57 atestiguan que la principal causa para pedir prestados al gota agota , principalmente son los diferentes requisitos que las entidades financieras exigen para otorgar un microcrédito como lo son; documentos (Rut, facturas, flujo de caja, entre otros), referencias, codeudor, visita domiciliaria, tiempo para atender al asesor comercial, vivista del gerente, afirman que en algunas situaciones se hacen hasta tres visitas para aprobar un crédito que para algunos de ellos el monto no superar las expectativas a las necesidades por las que se solicita el crédito.

### III Capítulo

#### 3.1 Efecto del Microcrédito en la UPZ 57 de la Localidad de Usme.

La metodología surge como parte de la línea de investigación “Economía y Humanismo” y de la línea Economía Financiera, de la Maestría en Ciencias Económicas de la Universidad Santo Tomas. “Las microfinanzas y el crédito alternativo para la financiación de empresas informales en Bogotá (localidad Chapinero) año 2016, en un programa de acompañamiento por parte de la Maestría que consiste básicamente en un trabajo de campo que permite un acercamiento directo con los microempresarios, donde se recolecta la información cualitativa y cuantitativa para tener resultados reales de cómo es el efecto de los microcréditos en las utilidades neta de las microempresas en las diferentes actividades realizadas en la localidad de Usme UPZ 57.

#### 3.2 Descripción de los Datos

Para desarrollar los aspectos metodológicos del estudio se obtuvo información a partir de los datos recolectados mediante una entrevista a 100 microempresarios, ubicado en los principales barrios de la UPZ 57 (Santa Librada, La Andrea, Gran Yomasa, Marichuela), que cumplieran según el artículo 43 de la ley 1450 de 2011 , los parámetros vigentes para clasificar las empresas por su tamaño (artículo 2° de la Ley 590 de 2000, modificado por el artículo 2° de la Ley 905 de 2004, el cual clasifica la microempresa con planta de personal no superior a 10 trabajadores, además que sus activos totales excluida la vivienda por valor inferior a 500 S.M.M.L.V, adicional que estos microempresarios estuvieran registrados en el registro único empresarial y social de cámara y comercio.

**3.2.1 Clasificación de actividades.** Se clasificada por códigos CIU, de la manera que se observa en la tabla 7:

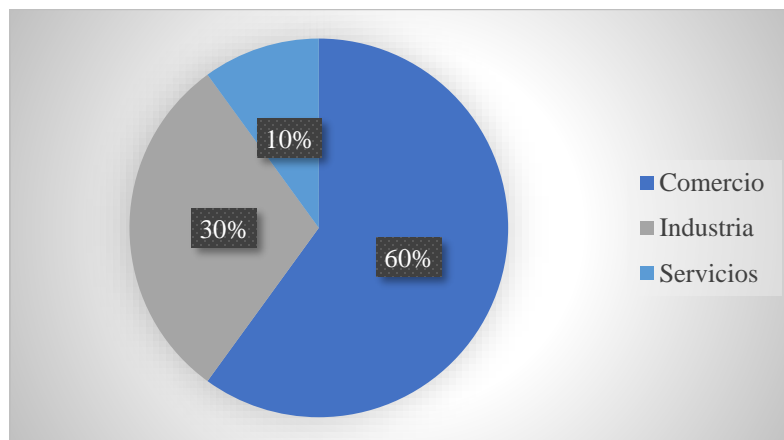
Tabla 7.

*Descriptoras nuevas actividades económicas código CIU*

Actividad	Agrupación
Industrial	101
	102
	103
	104
Comercial	201
	202
	203
	204
Servicios	301
	302
	303
	304
	305

Fuente: DIAN, 2016.

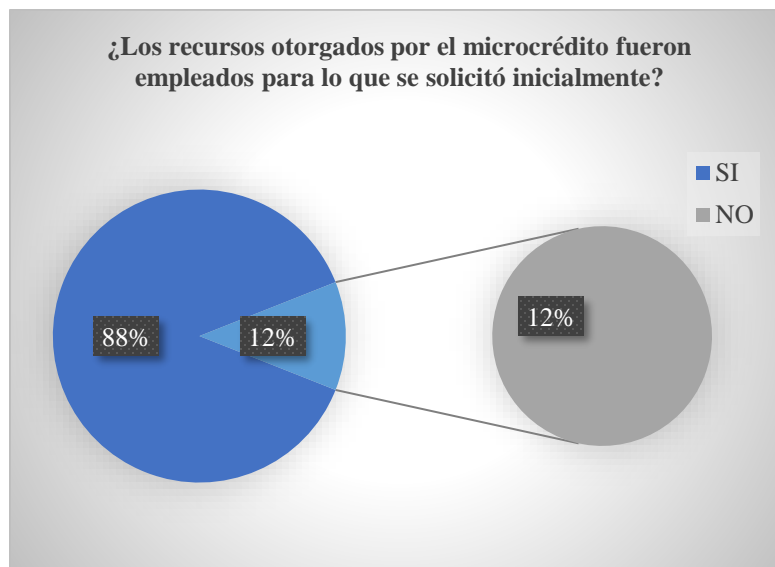
Dando como resultado una concentración representativa de actividades comerciales con un 60% de participación en el mercado, seguido de la industria con el 30% y el 10% restante pertenece a las actividades relacionadas con servicios (ver ilustración 8).



*Ilustración 8.* Actividades por código CIIU. Fuente: Elaboración del autor.

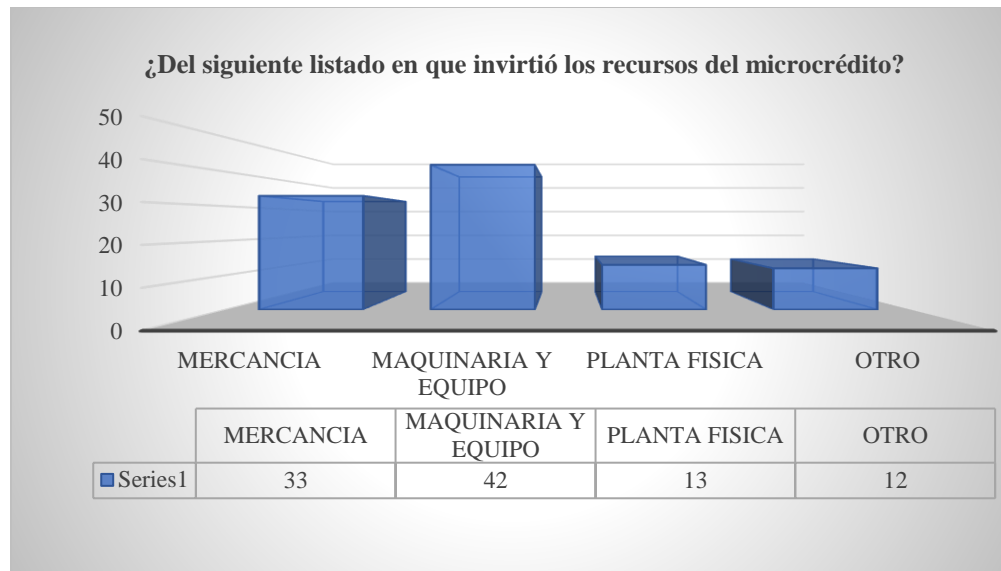
**3.2.2 Descripción información cualitativa.** El desarrollo de esta información se llevó a cabo mediante una encuesta basada en 8 preguntas que se visualizaran en los anexos, realizadas mediante una muestra no probabilística. Es importante destacar que, en la encuesta a los microempresarios, la percepción en las respuestas se basa la situación económica actual.

### **3.2.2.1 Resultados encuesta.**



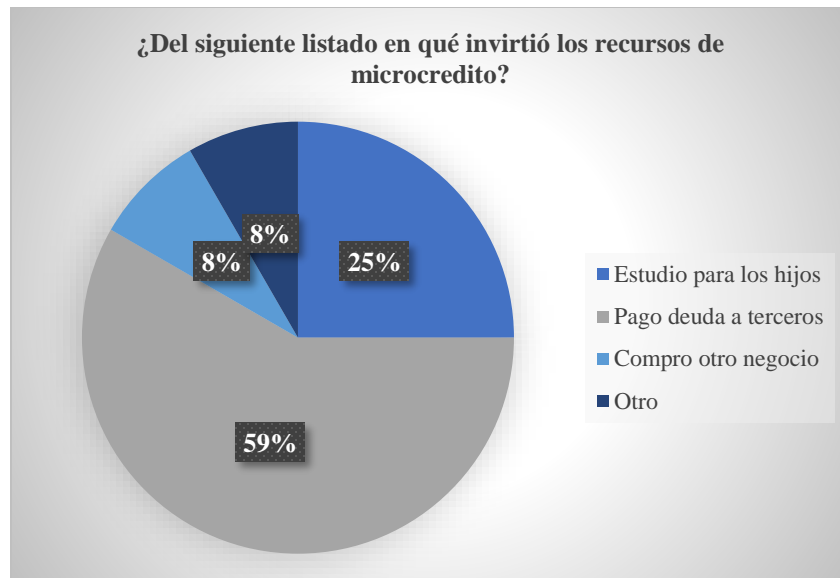
*Ilustración 9.* Pregunta 1. Fuente: Elaboración del autor.

Como se evidencia en los resultados de esta pregunta, el 88% de las personas encuestadas si invirtió los recursos de los microcreditos como inversion para la microempresa, lo cual demuestra la importancia de estos recursos para financiar proyectos de inversion de estos agentes (ver ilustración 9).



*Ilustración 10.* Pregunta 2. Fuente: Elaboración del autor.

Para los resultados de esta pregunta el porcentaje de participación de los 88 microempresarios que invirtieron el dinero en su microempresa el 42% realizó compra de maquinaria y equipo, el 33% en capital de trabajo, 13% en plata física llámese planta física como todos los arreglos locativos del negocio y el 12% restante corresponde a personas que a pesar que no invirtieron los recursos en los ítems más importantes, sin embargo, Estos resultados demuestran que la mayor parte de estos recursos se utilizó en la adquisición de activos fijos, y compra de mercancías (ver ilustración 10).



*Ilustración 11.* Pregunta 3. Fuente: Elaboración del autor.

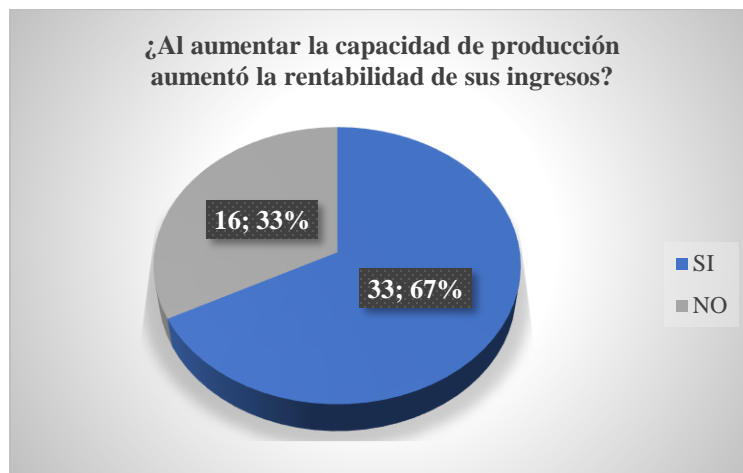
Es importante analizar el porcentaje de participación de las personas que no invirtieron los recursos del microcrédito en su microempresa el cual corresponde al 12% de los encuestados donde el 7% realizo pagos de deudas a terceros, 3% pago de estudio de sus hijos y restante compro otro negocio o lo invirtió en diferentes compromisos (ver ilustración 11).



*Ilustración 12.* Pregunta 4. Fuente: Elaboración del autor.

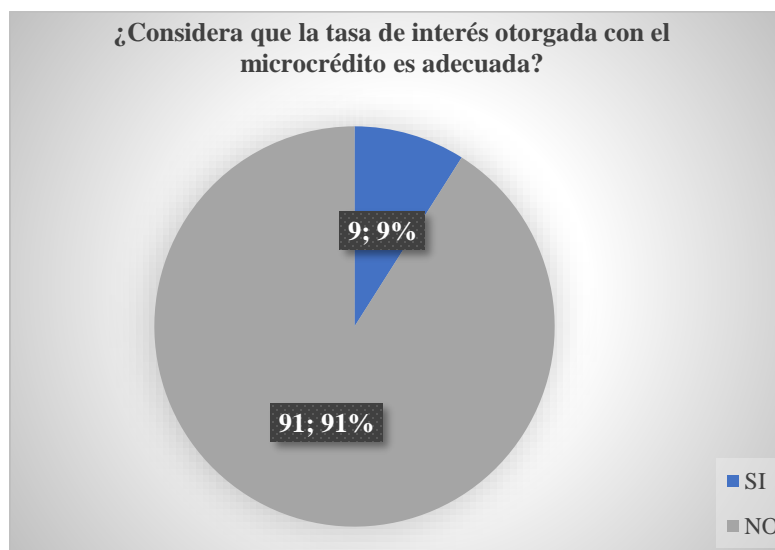
Correspondiente a la pregunta cuatro el panorama tiende a reducirse más dado que de las 88 personas que si utilizaron los recursos para su microempresa solo 49 si obtuvo los resultados

esperados, es decir su nivel de producción y/o ventas si se incrementaron o por lo menos se mantuvieron durante el año 2016 (ver ilustración 12).



*Ilustración 13.* Pregunta 5. Fuente: Elaboración del autor.

De las 49 personas que obtuvieron los resultados esperados en términos de producción y/o ventas solo, el 33 si lograron la finalidad que tiene este tipo de créditos que es aumentar la producción y rentabilidad de los ingresos (ver ilustración 13).



*Ilustración 14.* Pregunta 6. Fuente: Elaboración del autor.

Con respecto a la tasa de interés el 91% de los encuestados considera que la tasa de interés no es adecuada para las actividades que ellos desempeñan, teniendo en cuenta que todos ellos son emprendedores de escasos recursos (ver ilustración 14).

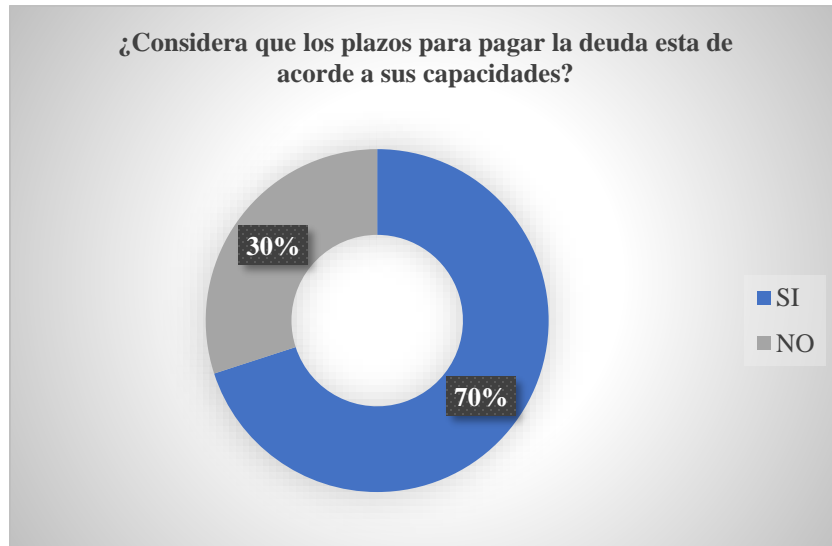


Ilustración 15. Pregunta 7. Fuente: Elaboración del autor.

Sin embargo, el 70% de los microempresarios consideran que los plazos otorgados por las entidades financieras son acordes a la capacidad de pago que ellos tienen, por lo cual se puede analizar que flujo de caja de la mayoría de microempresarios si es bueno (ver ilustración 15).

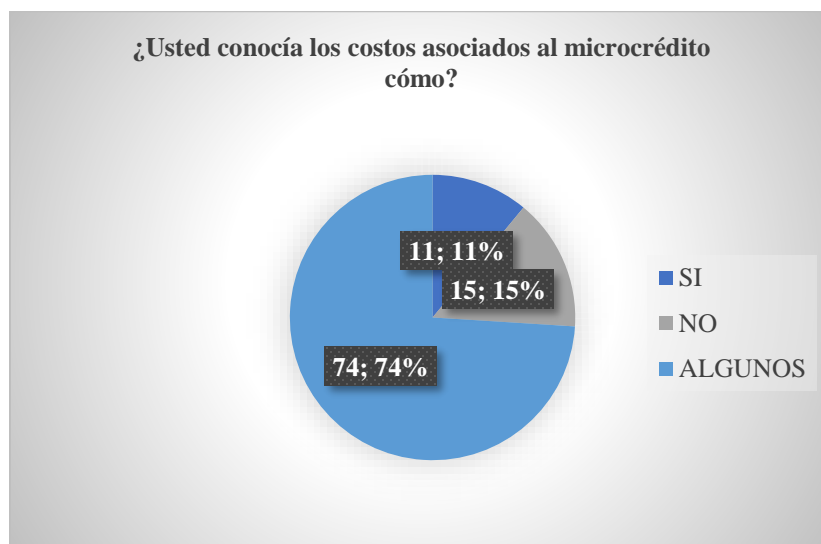


Ilustración 16. Pregunta 8. Fuente: Elaboración del autor.

De acuerdo a los costos asociados como ley MiPyme, seguro de vida, Pólizas y cuatro por mil el 74% asegura que, si conocía algunos, sin embargo, la gran mayoría no conocía la ley MiPyme (ver ilustración 16).

Como conclusión a la encuesta elaborada se puede destacar aspectos importantes como que la mayoría de microempresarios si utilizan los recursos de financiación para generar proyectos de inversión en las microempresas, también que es significativo mencionar que un porcentaje representativo sin obtiene los resultados positivos en cuanto al crecimiento de las ventas y desarrollo de las actividades. Además, se observó que los microempresarios que no obtuvieron los resultados esperados, en su gran mayoría se explican por la falta de educación financiera.

**3.2.3 Descripción información cuantitativa.** Esta información se recolecta basado en datos cuantitativos, específicamente en qué forma se encontraba la microempresa en términos económicos, los valores se toman en pesos (nominales), porque es un modelo de corte transversal, por ejemplo, las ventas, los costos operativos, gastos de administración, gastos familiares, utilidad neta entre otros todo, datos recolectados mensualmente y estructurados bajo un balance general, estados de resultados y flujo de caja familiar básico, formato que se puede observar en los anexos de la presente investigación.

Para que los datos suministrados por los microempresarios fueran concisos en cuanto a las variables significativas como por ejemplo el ingreso y/o ventas para esto se desarrolló una metodología el cual consistió en un cruce de preguntas como: ¿Cuáles son sus ventas diarias, semanal, y mensual? tomando para la variable el menor valor.

Además de obtener la información anterior también se recolecto datos en cuanto al monto prestado, plazo, tasa de interés, tipo de vivienda.

### 3.3 Modelo Econométrico

El modelo econométrico que se plantea es una regresión lineal robusta, el cual nos permite analizar una variable dependiente (Y), a partir de variables independientes, (Xi) y un término aleatorio  $\epsilon$ .

Este modelo tiene como objetivo estudiar el hecho de que un microempresario obtenga un microcrédito; que responde a la pregunta sobre, ¿cuál es el efecto que este tiene en las utilidades netas de la microempresa?

**3.3.1 Resultados esperados del modelo.** Con el modelo se pretende obtener los siguientes resultados: que el efecto de los costos del microcrédito sea negativo en las utilidades netas de las microempresas, que también la tasa de interés genere un efecto negativo, como las principales variables explicativas del modelo.

Para lograr este resultado se realizaron previamente varios modelos, algunos de ellos estarán en los anexos, dando como resultado final una regresión robusta, que se presenta a continuación.

**3.3.2 Modelo de regresión robusta.** Se implemento una regresión tomando como variable dependiente el valor presente de la utilidad neta esperada, y como variables independientes: el valor presente del costo del microcrédito y la tasa de interés. Los ingresos y los costos son variables conocidas al momento de aprobar el crédito. el modelo es el siguiente:

$$Y = VP(\text{utilidad neta esperada}) = \beta_0 + \beta_1 VP(\text{costo del crédito}) + \beta_2 \text{tasa} + \epsilon \quad (1)$$

Donde:

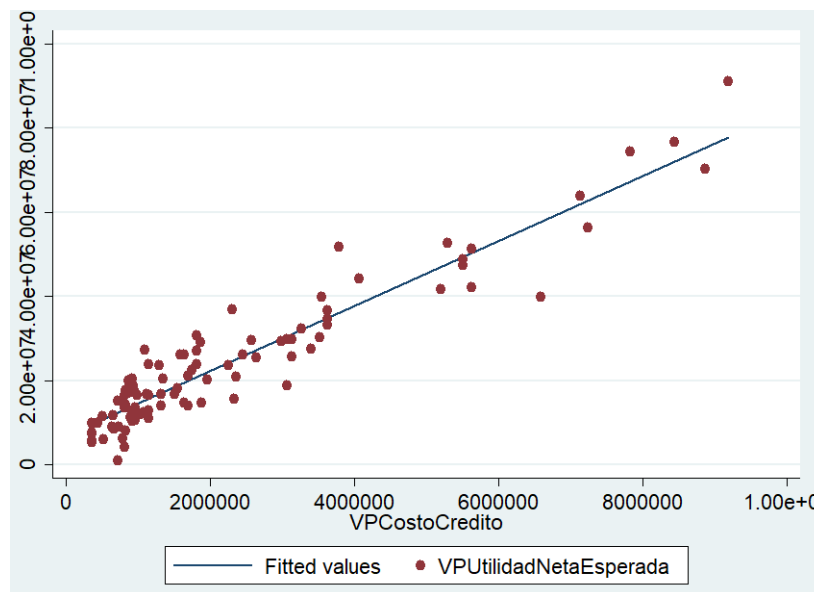
Y : Es el valor presente de la utilidad neta esperada, variable el cual se obtiene del P y G mensual de la microempresa y es el resultado del total de los ingresos menos costos de venta y gasto administrativos, Como la variable es estrictamente mensual, se realiza una proyección el cual espera que la utilidad neta mínimo se mantenga durante el periodo del microcrédito, por lo

que se multiplica el valor de la utilidad neta mensual por el plazo total del microcrédito y posteriormente este valor se trae a valor presente, se aclara que se toma la utilidad neta estable porque lo que se busca con el microcrédito es que esta utilidad se mantenga como mínimo durante la vigencia del crédito.

$\beta_1$ : VP (costo del crédito): la variable se obtiene mediante la suma de costo; tasa de interés otorgada por la entidad financiera el cual está entre un rango de 2.53% M.V. (34.96 EA) y 3.30% M.V. (47.64 EA), ley MiPyme, IVA sobre la ley MiPyme, gravámenes financieros ( $4 * 1000$ ), el cual para este estudio se tuvo en cuenta a todos los microempresarios debido que algunos de ellos la operación de crédito es superior al monto establecido por la norma y los demás por alguna circunstancia aplican para cobrar el GMF, seguro de vida promedio y pólizas, todo esto se trae igual que la variable dependiente a valor presente (ver ilustración 17).

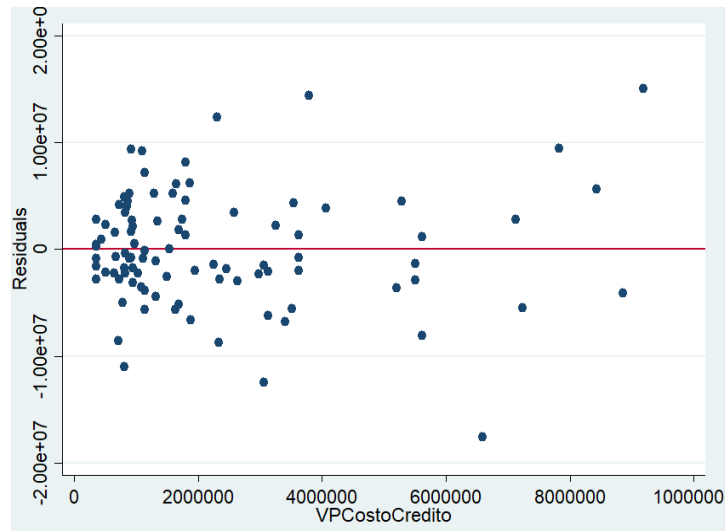
$\beta_2$ : Es la tasa de interés otorgada por la entidad financiera.

***Grafica de residuos vs las variables independientes y dependiente.***



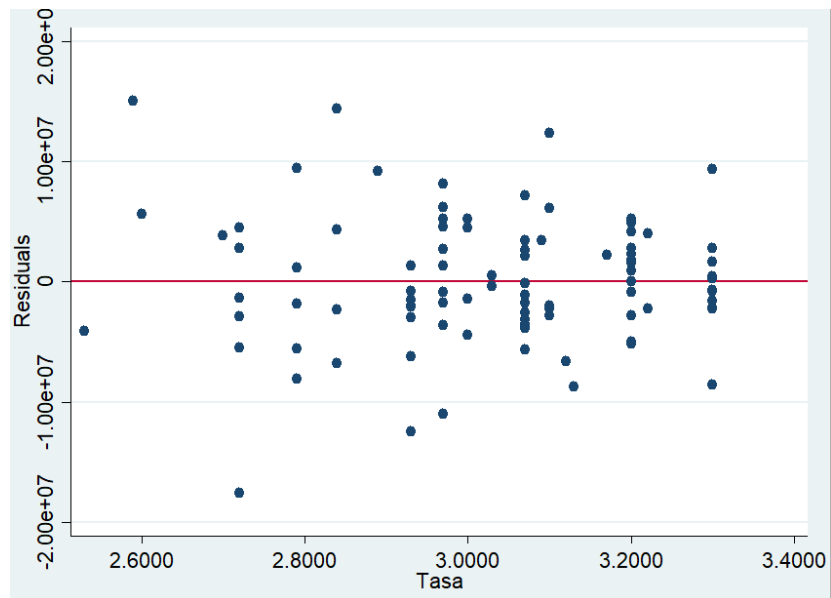
*Ilustración 17.* Residuos variable VP utilidad neta esperada. Fuente: Elaboración del autor en el programa estadístico Stata.

Encontramos dispersión en los residuos un poco más a la derecha (ver ilustración 18).



*Ilustración 18.* Residuos variable VP costo de crédito. Fuente: Elaboración del autor en el programa estadístico Stata.

Visualmente no se observa homocedasticidad.



*Ilustración 19.* Residuales variable tasa. Fuente: Elaboración del autor en el programa estadístico Stata.

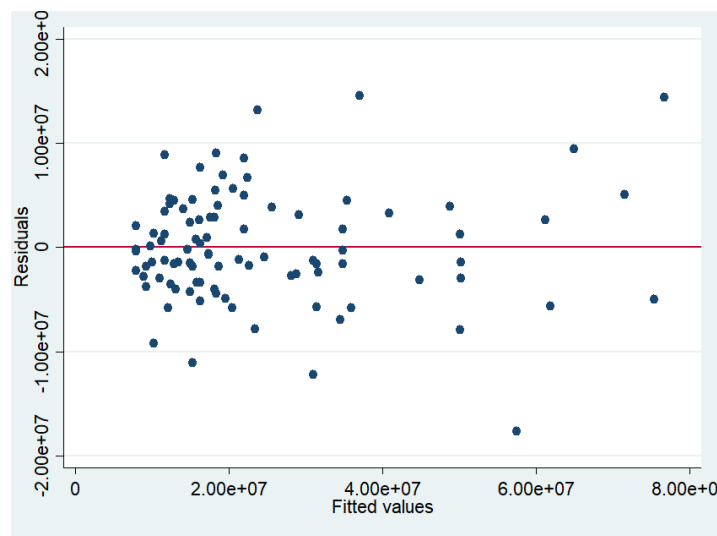
En la ilustración 19, de nuevo aparece que encontramos mayores residuos concentrados a la derecha.

Para establecer si el modelo es significativo debemos establecer la hipótesis  $H_0: \beta_1 = 0$  vs  $H_a: \beta_1 \neq 0$ .

La verificación de supuestos del modelo se realiza sobre los residuales ( $\epsilon$ ).

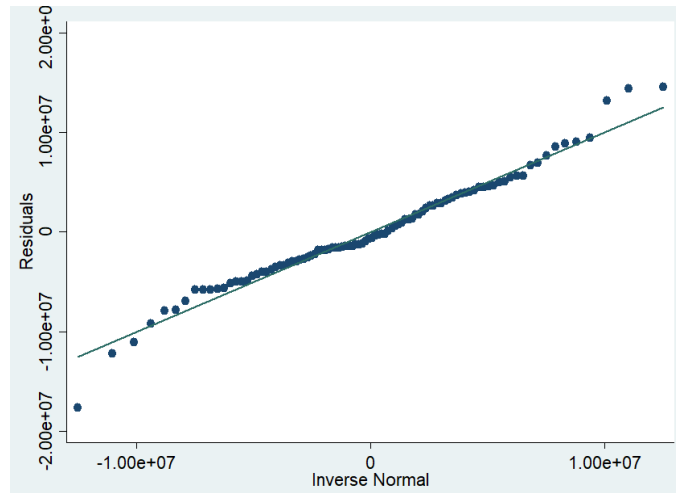
La normalidad no es necesaria para las estimaciones de los parámetros beta. Pero la normalidad de los residuales sí es necesaria para las pruebas de hipótesis e intervalos de confianza.

**3.3.3 Pruebas sobre los supuestos del modelo.** La exploración de los supuestos de la regresión por mínimos cuadrados ordinarios se realiza con gráficos (ver ilustración 20):



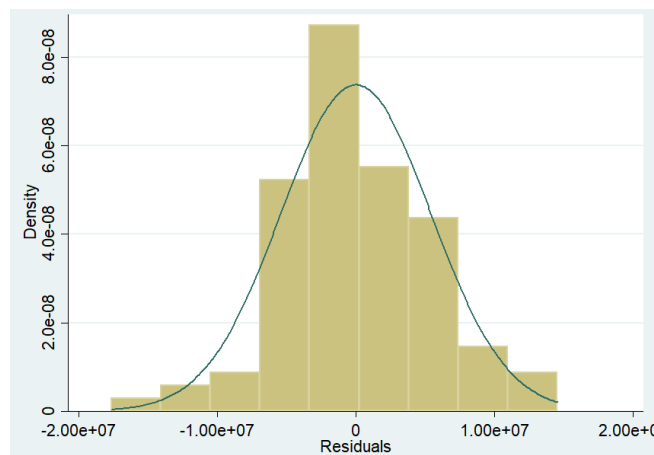
*Ilustración 20.* Verificación de los residuos 1. Fuente: Elaboración del autor en el programa estadístico Stata.

Verticalmente no se observa ningún patrón evidente. Tal vez mayor dispersión en los datos de la derecha (ver ilustración 21).



*Ilustración 21.* Verificación de los residuos 1. Fuente: Elaboración del autor en el programa estadístico Stata.

Lo residuos son normales por que se encuentra sobre la línea de distribución normal, se ajusta bastante bien en el centro y en los extremos el desajuste no parece grave (ver ilustración 22).



*Ilustración 22.* Histograma de los residuales. Fuente: Elaboración del autor en el programa estadístico Stata.

Se encuentra normalidad en los residuos.

```
. univar rvar2
```

Variable	n	Mean	S.D.	Quantiles				
				Min	.25	Mdn	.75	Max
rvar2	96	-0.02	5.4e+06	-1.8e+07	-3.2e+06	-6.3e+05	3.6e+06	1.5e+07

Ilustración 23. Estadísticas descriptivas de los residuos. Fuente: Elaboración del autor en el programa estadístico Stata.

Encontramos que la media se encuentra en 0.

Desde un punto de vista estadístico, se aplica la prueba de Shapiro-Wilks para normalidad:

*Shapiro-Wilk W test for normal data*

Variable | Obs W V z Prob>z

```
-----+-----
rvar2 | 96 0.98090 1.524 0.933 0.1753
```

La prueba no rechaza la normalidad, ya que el valor p es mayor a 0.05 (ver ilustración 23).

### 3.3.4 Interpretación del modelo.

```
. regress vutilidadnetaesperada vpcostocredito tasa, robust
```

```
Linear regression           Number of obs   =           96
                          F(2, 93)           =          263.85
                          Prob > F           =           0.0000
                          R-squared          =           0.9073
                          Root MSE       =           5.5e+06
```

vutilidadne~a	Robust		t	P> t	[95% Conf. Interval]	
	Coef.	Std. Err.				
vpcostocredito	6.722531	.5922639	11.35	0.000	5.546412	7.89865
tasa	-1.33e+07	5322567	-2.51	0.014	-2.39e+07	-2774131
_cons	4.95e+07	1.73e+07	2.87	0.005	1.52e+07	8.38e+07

Ilustración 24. Cuadro econométrico. Fuente: Elaboración del autor en el programa estadístico Stata.

VP (utilidad neta esperada) = 6.72 \* VP (costo del crédito) se interpreta como que el valor presente de la utilidad neta esperada aumenta en 6.72 millones de pesos por cada incremento en

un millón en el valor presente del costo del crédito, estos resultados se deben a que el costo está ligado al monto del crédito, entre mayor sea el crédito, mayor sea el costo, pero así mismo se espera que la utilidad incremente (ver ilustración 24).

VP (utilidad neta esperada) =  $-13,343,694 * \text{tasa de interés}$  se interpreta como que el valor presente de la utilidad neta esperada se disminuye en -13,343,694 pesos por cada punto adicional en la tasa de interés, para un individuo promedio.

De acuerdo con los resultados obtenidos podemos concluir que a pesar de que la hipótesis inicial era que los microcréditos no generaban aportes significativos al mejoramiento de las utilidades netas de las microempresas ubicadas en la UPZ 57, el efecto encontrado demostró que si es positivo y altamente significativo con respecto a las utilidades netas esperadas, por lo cual los usuarios de este tipo de crédito están asumiendo los altos costos financieros, que permiten la financiación de sus actividades de inversión, por otra parte se corrobora que la tasa de interés efectivamente generó un efecto negativo en las utilidades netas de los microempresarios, donde se evidenció que la tasa para el año 2016 fue la más alta del mercado con promedio de 53,13% EA.

### Conclusiones

Dando repuesta a la pregunta de investigación, se puede concluir que los microcréditos generaron unos resultados positivos, que fueron estadísticamente significativos en las utilidades netas de los microempresarios, siendo una de las líneas de crédito más solicitadas por los usuarios de estos créditos durante el periodo en mención, donde se demuestra que a pesar de los costos financieros son altos, estos permiten que las utilidades netas incrementen o por lo menos se mantengan durante el vigencia del crédito.

Comparando los resultados de la información cualitativa y cuantitativa se infiere que se encontraron ciertas similitudes entre ellas: que el 88% de los encuestados invirtieron los recursos de los microcréditos para desarrollar las actividades de inversión en sus microempresas, a un plazo de tres años, de estos el 49% lograron obtener los resultados esperados por la inversión realizada, lo cual también se corrobora con los resultados finales encontrados en el modelo econométrico.

Además, podemos analizar que, si bien el microcrédito se puede convertir en una carga a veces incontrolable para algunos microempresarios, este tipo de obligación financiera puede ayudar a que estos agentes tengan una mayor visión económica de emprendimiento, enfocándose en una organización más adecuada del dinero.

En definitiva, el aporte que las instituciones financieras dan con la implementación del microcrédito en sus portafolios y haciendo referencia específicamente a la lucha contra la pobreza, como unos objetivos de la política pública de financiación, a través de esta línea de microcrédito es lograr más microempresarios puedan acceder al sector financiero y de esta manera poder contribuir al financiamiento de proyectos innovadores y que mejorar la calidad de vida de todos estos pequeños empresarios.

Además, considero que el apoyo del estado debe de ser mucho mayor a partir del desarrollo de nuevos productos financieros y educación financiera que se adecuen a las necesidades de estos microempresarios, como se mencionó el microcrédito tiene un efecto positivo y este sería un recurso importante para que se reduzca los índices de exclusión financieros y vulnerabilidad social

Para finalizar es importante mencionar que la tasa de interés otorgada para este tipo de crédito es un factor sensible que afecta la rentabilidad de las inversiones de estos microempresarios por lo que se recomienda que el estado implemente una política pública donde se aplique una tasa similar al crédito comercial que sea aproximadamente del 34% EA.

### **Perspectivas Futuras de la Investigación**

Sobre la base de esta investigación y dado los resultados obtenidos, se espera que esto sea un referente para que la academia analice la posibilidad de concentrar y destinar más recursos para el apoyo de este tipo de investigaciones, que genere un efecto positivo al desarrollo de una economía más estable con principios de equidad y oportunidad para todos los ciudadanos.

Si bien esta investigación se generó con una pequeña parte de la población de microempresarios, para futuras investigaciones sería importante que el estado a través de la superintendencia financiera pueda facilitar a información cualitativa y cuantitativa para que la academia pueda contribuir a la toma de decisiones de política pública hacia este sector.

### Bibliografía

- Barona, B. (2004). MICROCRÉDITO EN COLOMBIA. *Universidad Javeriana*.
- Cardelon, M. C. (2001). LOS MICROCRÉDITOS: UN NUEVO INSTRUMENTO DE FINANCIACIÓN. *Revista de economía mundial*, 125.
- castillo, A. D. (2008). El microcrédito como instrumento para el alivio de la pobreza: ventajas y limitaciones. *Universidad Simón Bolívar de Venezuela.*, 95.
- Colombia, P. d. (2010). *Decreto 2555 de 2010*.
- Dian. (2016). *www.dian.gov.co/ciiu*. Obtenido de *www.dian.gov.co/ciiu*.
- Diaz, V. G. (2011). Las imperfecciones del mercado de créditos, la restricción crediticia y los créditos alternativo. *Resvista CIFE*, 131.
- Fama, G. (1970). *Mercados eficientes, primas de riesgo y el premio Nobel*.
- Financiera, S. (2014). *CAPITULO II: REGLAS RELATIVAS A LA GESTIÓN DEL RIESGO CREDITICIO*.
- Guerrero, L. R. (2005). El microfinanciamiento una alternativa en el comvate a la pobreza extrema en Sonora. *Estudios Sociales*, 98.
- Larraín, C. (2009). ¿ Existe un modelo de microfinanzas en America Latina? *Cepal*.
- Larraín, C. (2009). *¿Existe un modelo de microfinanzas en America latina?* Santiago de Chile: NACIONES UNIDAS CEPAL.
- Maldonado, A. A. (1993). LAS GARANTIAS BANCARIAS EN EL. *Derecho privado de la Universidad de los Andes*.
- Martinez Castillo, A. D. (2008). El Microcredito como instrumento para el alivio de la pobreza Ventajas y limitaciones . *Cuadernos de desarrollo rural vol. 5 Pontificia Universidad Javariana* .
- Mendez Sayago, j. A., Hernandez Escobar, H. A., & Carreño, N. S. (2012). *Evaluacion del impacto de las Mirofinazas sobre los ingresos y la generacion de empleo en Colombia*, 83.
- Nieto, N. B. (2006). El microcredito: dos escuelas teoricas y su influencia en las estrategias de la lucha contra la pobreza. *Economia publica, social y cooperativa*, 173.
- Republica, B. d. (2016). *Situacion del microcredito en colombia*. Bogota: Banco de la republica.
- Robinson, M. S. (2004). *La Revolucion Microfinanciera*.
- Romero Alvarez , Y., Arenas Sosa , A., Carrillo Cantillo, D., & Vergara, D. (2010). Aspectos del Microcrédito en su Concepción Original. *Teno logicas*, 127.
- Rosario, M. D. (2010). *“EL MICROCRÉDITO. UNA MIRADA HACIA EL CONCEPTO Y SU DESARROLLO EN COLOMBIA*. BOGOTA.
- Saiden, C. T. (2009). BANCARIZACIÓN: UNA APROXIMACIÓN AL CASO COLOMBIANO A LA LUZ DE AMÉRICA LATINA. 33.

- Secretaria distrital de planeacion, I. d. (2017). *Caracteriazacion localidad de Usme*. BOGOTA: UNIVERSIDAD NACIONAL.
- Stiglitz, J. E., & Weiss, A. (1981). Credit Rationing in Markets with Imperfect Information. *The American Economic Review is currently published by American Economic Association*.
- Superintendencia Financiera, C. (s.f.). *Microcredito Honorarios y comicones*. Bogota.
- Superintendencia Financiera, C. (s.f.). *Microcredito Honorarios y comicones*. Bogota.
- Valencia, G. A. (2011). Las imperfecciones del mercado de creditos, la restriccion crediticia y los creditos alternativos. *Revista CIFE*.
- Velasquez, R. A. (2007). El microcredito como alternativa de crecimiento en la economia Colombia. *Ciencias Estrategicas*, 47.
- Velazquez, R. A. (2007). El microcredito como alternativa de crecimiento en la economia Colombiana. *Revista ciencias estrategicas*.
- Velazquez, R. A. (2017). Aristizábal, R., (2007); El microcrédito como alternativa de crecimiento en la economía colombiana, *Ciencias Estratégicas*, 15, 17, 39.
- Yunus, M. (1997). *El banquero de los pobres*. Francia: Lamiya Morshed.
- Yunus, M. (1998). Hacia un mundo sin pobreza. En M. Yunus, *Hacia un mundo sin pobreza* (pág. 1998). Santiago de Chile: Fundación Social de Unibán.
- Yunus, M. (2006). El Banquero de los pobres : los microcréditos y la batalla contra la pobreza en el mundo. En M. Yunus, *El Banquero de los pobres : los microcréditos y la batalla contra la pobreza en el mundo* (pág. 277). Barcelona : EARTH.
- Yunus, M. (2006). El banquero de los pobres: Los microcreditos y la batalla contra la probreza en el mundo.

# **Anexos**

8

**Anexo A. Encuesta Estudio Incidencia del Microcrédito en las Actividades Informales de los Comerciantes Ubicados en la UPZ 57 de la Localidad Usme**

**Preguntas**

**1 ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicialmente?**

1. = Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4

2. = No Ir a la pregunta 3

**2 ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?**

1. = Mercancía

2. = Maquinaria y equipo

3. = Planta física

4. = Otro especifique \_\_\_\_\_

**3 ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?**

1. = Estudio para los hijos

2. = Pago deuda a tercero

3. = Compro otro negocio

4. = Otro especifique \_\_\_\_\_

**4 ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?**

---

<sup>8</sup> La encuesta realizada en la UPZ 57 localidad de Usme, se realizo bajo una encuesta no probabilísticas, los datos obtenidos se obtuvieron mediante entrevista con los microempresarios, es importante aclara que se realizaron llamadas telefónicas a los microempresarios para aclarar inquietudes al respecto, además los datos recolectados y las respuestas están basados en la situación económica actual de los microempresarios en el momento de la entrevista.

1. Si = Ir a la pregunta 5
  2. No ¿Por qué?
- 5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?**
1. Si
  2. No ¿Por qué?
- 6. ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?**
1. Si
  2. No
- 7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?**
1. Si
  2. No
- 8. ¿Usted conocía los costos asociados al microcrédito cómo?**
1. Ley mi Pyme
  2. Seguro de vida
  3. Pólizas
  4. Cuatro por mil
1. = Si
  2. =No
  3. = Algunos ¿Cuáles? \_\_\_\_\_

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTEs UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

PREGUNTAS

- 1
- 1 ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicialmente?
    - = Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4
    - = No Ir a la pregunta 3
  - 2 ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?
    - 1. = Mercancía
    - 2. = Maquinaria y equipo
    - 3. = Planta física
    - 4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
  - 3 ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?
    - 1. = Estudio para los hijos
    - 2. = Pago deuda a tercero
    - 3. = Compró otro negocio
    - 4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
  - 4 ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?
    - 1. Si = Ir a la pregunta 5
    - 2. No ¿Por qué? *ventas disminuyeron*
  - 5 ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?
    - 1. Si
    - 2. No ¿Por qué?
  - 6 ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?
    - 1. Si
    - 2. No
  - 7 ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?
    - 1. Si
    - 2. No
  - 8 ¿Usted conocía los costos asociados al microcrédito cómo?
    - 1. Ley mi Pyme
    - 2. Seguro de vida
    - 3. Pólizas
    - 4. Cuatro por mil
    - 1. = Si
    - 2. = No
    - 3. = Algunos ¿Cuáles? *según el valor*

Gracias.

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTE UBICADOS EN LA UPZ. 57 DE LA LOCALIDAD USME.

PREGUNTAS

- 1
- 1 ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicial mente?
1. = Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4
2. = No Ir a la pregunta 3
- 2 ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?
1. = Mercancía
2. = Maquinaria y equipo
3. = Planta física
4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
- 3 ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?
1. = Estudio para los hijos
2. = Pago deuda a tercero
3. = Compro otro negocio
4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
- 4 ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?
1. Si = Ir a la pregunta 5
2. No ¿Por qué? *Victima de robo*
- 5 ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?
1. Si
2. No ¿Por qué?
- 6 ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?
1. Si
2. No
- 7 ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?
1. Si
2. No
- 8 ¿Usted conocía los costos asociados al microcrédito cómo?
1. Ley mi Pyme
2. Seguro de vida
3. Pólizas
4. Cuatro por mil
1. = Si
2. = No
- = Algunos ¿Cuáles? *Seguro, 4x1000*

Gracias.

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTES UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

PREGUNTAS

- 1
- 1 ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicialmente?
1. = Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4
2. = No Ir a la pregunta 3
- 2 ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?
1. = Mercancía
2. = Maquinaria y equipo
3. = Planta física
4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
- 3 ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?
1. = Estudio para los hijos
2. = Pago deuda a tercero
3. = Compro otro negocio
4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
- 4 ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?
1. Si = Ir a la pregunta 5
2. No ¿Por qué?
5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?
1. Si
2. No ¿Por qué?
6. ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?
1. Si
2. No
7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?
1. Si
2. No
8. ¿Usted conocía los costos asociados al microcrédito cómo?
1. Ley mi Pyme
2. Seguro de vida
3. Pólizas
4. Cuatro por mil
1. = Si
2. = No
- = Algunos ¿Cuáles? seguro y 4x1000

Gracias.

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTES UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

## PREGUNTAS

1

1 ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicialmente?

= Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4

2. = No Ir a la pregunta 3

2 ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?

= Mercancía

2. = Maquinaria y equipo

3. = Planta física

4. = Otro especifique \_\_\_\_\_

3 ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?

1. = Estudio para los hijos

2. = Pago deuda a tercero

3. = Compro otro negocio

4. = Otro especifique \_\_\_\_\_

4 ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?

1. Si = Ir a la pregunta 5

No

¿Por qué? *Disminuyeron Ventas*

5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?

1. Si

2. No ¿Por qué?

6. ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?

Si

2. No

7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?

1. Si

No

8. ¿Usted conocía los costos asociados al microcrédito cómo?

1. Ley mi Pyme

2. Seguro de vida

3. Pólizas

4. Cuatro por mil

1. = Si

2. = No

= Algunos ¿Cuáles? *Seguro, Pólizas*

Gracias.

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTES UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

## PREGUNTAS

1

1 ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicialmente?

= Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4

2. = No Ir a la pregunta 3

2 ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?

- = Mercancia  
 2. = Maquinaria y equipo  
 3. = Planta física  
 4. = Otro especifique \_\_\_\_\_

3 ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?

1. = Estudio para los hijos  
 2. = Pago deuda a tercero  
 3. = Compro otro negocio  
 4. = Otro especifique \_\_\_\_\_

4 ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?

1. Si = Ir a la pregunta 5

No ¿Por qué? *pocas ventas*

5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?

1. Si

2. No ¿Por qué?

6. ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?

1. Si

No

7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?

1. Si

No

8. ¿Usted conocía los costos asociados al microcrédito cómo?

1. Ley mi Pyme  
 2. Seguro de vida  
 3. Pólizas  
 4. Cuatro por mil

1. = Si

2. = No

= Algunos ¿Cuáles? *según ley mi pyme*

Gracias.

¿Cómo se otorgó el microcrédito?

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTES UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

## PREGUNTAS

1

1 ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicialmente?

= Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4

2. = No Ir a la pregunta 3

2 ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?

- = Mercancia  
 2. = Maquinaria y equipo  
 3. = Planta física  
 4. = Otro especifique \_\_\_\_\_

3 ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?

1. = Estudio para los hijos  
 2. = Pago deuda a tercero  
 3. = Compro otro negocio  
 4. = Otro especifique \_\_\_\_\_

4 ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?

1. Si = Ir a la pregunta 5

No ¿Por qué? *pocas ventas*

5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?

1. Si  
 2. No ¿Por qué?

6. ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?

1. Si  
 No

7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?

1. Si  
 No

8. ¿Usted conocía los costos asociados al microcrédito cómo?

1. Ley mi Pyme  
 2. Seguro de vida  
 3. Pólizas  
 4. Cuatro por mil

1. = Si  
 2. = No  
 = Algunos ¿Cuáles? *según ley mi pyme*

Gracias.

¿Cómo se utilizó el microcrédito?

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTES UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

PREGUNTAS

1. ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicialmente?
  1. = Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4
  2. = No Ir a la pregunta 3
2. ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?
  1. = Mercancía
  2. = Maquinaria y equipo
  3. = Planta física
  4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
3. ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?
  1. = Estudio para los hijos
  2. = Pago deuda a tercero
  3. = Compro otro negocio
  4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
4. ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?
  1. Si = Ir a la pregunta 5
  2. No ¿Por qué?
5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?
  1. Si
  2. No ¿Por qué?
6. ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?
  1. Si
  2. No
7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?
  1. Si
  2. No
8. ¿Usted conocía los costos asociados al microcrédito cómo?
  1. Ley mi Pyme
  2. Seguro de vida
  3. Pólizas
  4. Cuatro por mil

1. = Si

2. = No

3. = Algunos ¿Cuáles? Seguro, 4xm.

Gracias.

9. ¿Usted conocía los costos asociados al microcrédito cómo?

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTES UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

PREGUNTAS

1. ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicialmente?
  1. = Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4
  2. = No Ir a la pregunta 3
2. ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?
  1. = Mercancía
  2. = Maquinaria y equipo
  3. = Planta física
  4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
3. ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?
  1. = Estudio para los hijos
  2. = Pago deuda a tercero
  3. = Compro otro negocio
  4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
4. ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?
  1. Si = Ir a la pregunta 5
  2. No ¿Por qué?
5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?
  1. Si
  2. No ¿Por qué?
6. ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?
  1. Si
  2. No
7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?
  1. Si
  2. No
8. ¿Usted conocia los costos asociados al microcrédito cómo?
  1. Ley mi Pyme
  2. Seguro de vida
  3. Pólizas
  4. Cuatro por mil
  1. = Si
  2. = No
  3. = Algunos ¿Cuáles? *seguros*

Gracias.

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTES UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

PREGUNTAS

- 1
- 1 ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicialmente?
- = Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4
- = No Ir a la pregunta 3
- 2 ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?
1. = Mercancía
- = Maquinaria y equipo
3. = Planta física
4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
- 3 ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?
1. = Estudio para los hijos
2. = Pago deuda a tercero
3. = Compro otro negocio
4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
- 4 ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?
1. Si = Ir a la pregunta 5
- No ¿Por qué? *Ventas disminuyeron*
5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?
1. Si
2. No ¿Por qué?
6. ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?
1. Si
- No
7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?
- Si
2. No
8. ¿Usted conocía los costos asociados al microcrédito cómo?
1. Ley mi Pyme
2. Seguro de vida
3. Pólizas
4. Cuatro por mil
1. = Si
2. = No
- = Algunos ¿Cuáles? *Pólizas, seguro*

Gracias.

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTES UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

## PREGUNTAS

1

1 ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicialmente?

= Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4

2. = No Ir a la pregunta 3

2 ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?

1. = Mercancía

= Maquinaria y equipo

3. = Planta física

4. = Otro especifique \_\_\_\_\_

3 ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?

1. = Estudio para los hijos

2. = Pago deuda a tercero

3. = Compró otro negocio

4. = Otro especifique \_\_\_\_\_

4 ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?

1. Si = Ir a la pregunta 5

No ¿Por qué? *Pocos ventas*

5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?

1. Si

2. No ¿Por qué?

6. ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?

1. Si

No

7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?

Si

2. No

8. ¿Usted conocía los costos asociados al microcrédito cómo?

1. Ley mi Pyme

2. Seguro de vida

3. Pólizas

4. Cuatro por mil

= Si

2. = No

3. = Algunos ¿Cuáles? \_\_\_\_\_

Gracias.

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTES UBICADOS EN LA UPZ. 57 DE LA LOCALIDAD USME.

PREGUNTAS

1. ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicial mente?
  1. = Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4
  2. = No Ir a la pregunta 3
2. ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?
  1. = Mercancía
  2. = Maquinaria y equipo
  3. = Planta física
  4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
3. ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?
  1. = Estudio para los hijos
  2. = Pago deuda a tercero
  3. = Compro otro negocio
  4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
4. ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?
  1. Si = Ir a la pregunta 5
  2. No ¿Por qué?
5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?
  1. Si
  2. No ¿Por qué?
6. ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?
  1. Si
  2. No
7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?
  1. Si
  2. No
8. ¿Usted conocía los costos asociados al microcrédito cómo?
  1. Ley mi Pyme
  2. Seguro de vida
  3. Pólizas
  4. Cuatro por mil
  1. = Si
  2. = No
  3. = Algunos ¿Cuáles? *seguros*

Gracias.

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTES UBICADOS EN LA UPZ. 57 DE LA LOCALIDAD USME.

PREGUNTAS

1. ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicial mente?
- = Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4
2. = No Ir a la pregunta 3
2. ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?
- = Mercanca
2. = Maquinaria y equipo
3. = Planta física
4. = Otro específico \_\_\_\_\_
3. ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?
1. = Estudio para los hijos
2. = Pago deuda a tercero
3. = Compro otro negocio
4. = Otro específico \_\_\_\_\_
4. ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?
- Si = Ir a la pregunta 5
2. No ¿Por qué?
5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus Ingresos?
- Si
2. No ¿Por qué?
6. ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?
1. Si
- No
7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?
- Si
2. No
8. ¿Usted conocia los costos asociados al microcrédito cómo?
1. Ley mi Pyme
2. Seguro de vida
3. Pólizas
4. Cuatro por mil
1. = Si
2. = No
- = Algunos ¿Cuáles? segun 4 x 1000

Gracias.

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTE UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

PREGUNTAS

- 1
1. ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicial mente?
    - = Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4
    - = No Ir a la pregunta 3
  2. ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?
    - = Mercadería
    - = Maquinaria y equipo
    - = Planta física
    - = Otro especifique \_\_\_\_\_
  3. ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?
    - = Estudio para los hijos
    - = Pago deuda a tercero
    - = Compro otro negocio
    - = Otro especifique \_\_\_\_\_
  4. ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?
    - Si = Ir a la pregunta 5
    - No *¿Por qué? rentas no incrementaron*
  5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?
    - Si
    - No ¿Por qué?
  6. ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?
    - Si
    - No
  7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?
    - Si
    - No
  8. ¿Usted conocía los costos asociados al microcrédito cómo?
    - Ley mi Pyme
    - Seguro de vida
    - Pólizas
    - Cuatro por mil
    - = Si
    - = No
    - = Algunos ¿Cuáles? *Seguros, Pólizas*

Gracias.

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTE UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

PREGUNTAS

1. ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicial mente?
  1.  = Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4
  2.  = No Ir a la pregunta 3
  
2. ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?
  1.  = Mercanca
  2. = Maquinaria y equipo
  3. = Planta física
  4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
  
3. ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?
  1. = Estudio para los hijos
  2. = Pago deuda a tercero
  3. = Compro otro negocio
  4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
  
4. ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?
  1. Si = Ir a la pregunta 5
  2.  No ¿Por qué? *Poco aumento*
  
5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?
  1. Si
  2. No ¿Por qué?
  
6. ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?
  1. Si
  2. No
  
7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?
  1.  Si
  2.  No
  
8. ¿Usted conocía los costos asociados al microcrédito cómo?
  1. Ley mi Pyme
  2. Seguro de vida
  3. Pólizas
  4. Cuatro por mil
  1. = Si
  2. = No
  3. = Algunos ¿Cuáles? *seguros y x 1000*

Gracias.

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTE UBICADOS EN LA UPZ 37 DE LA LOCALIDAD USME.

PREGUNTAS

1

1 ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicialmente?

= Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4

2. = No Ir a la pregunta 3

2 ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?

1. = Mercancía

= Maquinaria y equipo

3. = Planta física

4. = Otro especifique \_\_\_\_\_

3 ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?

1. = Estudio para los hijos

2. = Pago deuda a tercero

3. = Compro otro negocio

4. = Otro especifique \_\_\_\_\_

4 ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?

1. Si = Ir a la pregunta 5

No ¿Por qué? *Problemas flujo de caja*

5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?

1. Si

2. No ¿Por qué?

6. ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?

1. Si

No

7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?

Si

2. No

8. ¿Usted conocía los costos asociados al microcrédito cómo?

1. Ley mi Pyme

2. Seguro de vida

3. Pólizas

4. Cuatro por mil

1. = Si

2. = No

= Algunos ¿Cuáles? *Seguro*

Gracias.

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTES UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

## PREGUNTAS

1

1 ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicial mente?

1. = Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4

2. = No Ir a la pregunta 3

2 ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?

1. = Mercancía

2. = Maquinaria y equipo

3. = Planta física

4. = Otro especifique \_\_\_\_\_

3 ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?

1. = Estudio para los hijos

2. = Pago deuda a tercero

3. = Compró otro negocio

4. = Otro especifique \_\_\_\_\_

4 ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?

1. Si = Ir a la pregunta 5

2. No ¿Por qué?

5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?

1. Si

2. No ¿Por qué?

6. ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?

1. Si

2. No

7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?

1. Si

2. No

8. ¿Usted conocía los costos asociados al microcrédito cómo?

1. Ley mi Pyme

2. Seguro de vida

3. Pólizas

4. Cuatro por mil

1. = Si

2. = No

3. = Algunos ¿Cuáles? 4 x 1000, seguros

Gracias.

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTES UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

PREGUNTAS

- 1
- 1 ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicialmente?
    - = Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4
    - = No Ir a la pregunta 3
  - 2 ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?
    - = Mercancía
    - = Maquinaria y equipo
    - = Planta física
    - = Otro especifique \_\_\_\_\_
  - 3 ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?
    - = Estudio para los hijos
    - = Pago deuda a tercero
    - = Compro otro negocio
    - = Otro especifique \_\_\_\_\_
  - 4 ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?
    - 1. Si = Ir a la pregunta 5
    - No ¿Por qué? *ventas no mejoraron*
  - 5 ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?
    - Si
    - No ¿Por qué?
  - 6 ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?
    - Si
    - No
  - 7 ¿Considera que los plazos para pagar la deuda está de acorde a sus capacidades?
    - Si
    - No
  - 8 ¿Usted conocía los costos asociados al microcrédito cómo?
    - Ley mi Pyme
    - Seguro de vida
    - Pólizas
    - Cuatro por mil
    - = Si
    - = No
    - = Algunos ¿Cuáles? *seguros*

Gracias.

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTES UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USMB.

PREGUNTAS

1

1 ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicialmente?

= Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4

2. = No Ir a la pregunta 3

2 ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?

= Mercancía

2. = Maquinaria y equipo

3. = Planta física

4. = Otro especifique \_\_\_\_\_

3 ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?

1. = Estudio para los hijos

2. = Pago deuda a tercero

3. = Compro otro negocio

4. = Otro especifique \_\_\_\_\_

4 ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?

1. Si = Ir a la pregunta 5

No ¿Por qué? *Poco Ventas*

5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?

1. Si

2. No ¿Por qué?

6. ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?

1. Si

No

7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?

Si

2. No

8. ¿Usted conocía los costos asociados al microcrédito cómo?

1. Ley mi Pyme

2. Seguro de vida

3. Pólizas

4. Cuatro por mil

1. = Si

= No

3. = Algunos ¿Cuáles? \_\_\_\_\_

Gracias.

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTES UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

PREGUNTAS

1.  ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicial mente?
  - = Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4
  - = No Ir a la pregunta 3
2. ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?
  1. = Mercanca
  - = Maquinaria y equipo
  3. = Planta física
  4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
3. ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?
  1. = Estudio para los hijos
  2. = Pago deuda a tercero
  3. = Compro otro negocio
  4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
4. ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?
  1. Si = Ir a la pregunta 5
  - No ¿Por que? *benes no incrementaron*
5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?
  1. Si
  2. No ¿Por que?
6. ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?
  1. Si
  2. No
7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?
  - Si
  2. No
8. ¿Usted conocía los costos asociados al microcrédito cómo?
  1. Ley mi Pyme
  2. Seguro de vida
  3. Pólizas
  4. Cuatro por mil
  1. = Si
  2. = No
  3. = Algunos ¿Cuáles? *Seguros*

Gracias.

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTES UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

PREGUNTAS

1

1 ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicialmente?

1. = Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4

2. = No Ir a la pregunta 3

2 ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?

1. = Mercanca

2. = Maquinaria y equipo

3. = Planta física

4. = Otro especifique \_\_\_\_\_

3 ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?

1. = Estudio para los hijos

2. = Pago deuda a tercero

3. = Compro otro negocio

4. = Otro especifique \_\_\_\_\_

4 ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?

1. Si = Ir a la pregunta 5

2. No ¿Por qué? venta de mi negocio

5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?

1. Si

2. No ¿Por qué?

6. ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?

1. Si

2. No

7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?

1. Si

2. No

8. ¿Usted conocía los costos asociados al microcrédito cómo?

1. Ley mi Pyme

2. Seguro de vida

3. Pólizas

4. Cuatro por mil

1. = Si

2. = No

= Algunos ¿Cuáles? Seguros

Gracias.

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTES UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

## PREGUNTAS

1. ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicialmente?
1. = Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4
  2. = No Ir a la pregunta 3
2. ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?
1. = Mercancía
  2. = Maquinaria y equipo
  3. = Planta física
  4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
3. ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?
1. = Estudio para los hijos
  2. = Pago deuda a tercero
  3. = Compró otro negocio
  4. = Otro especifique *calentador personal*
4. ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?
1. Si = Ir a la pregunta 5
  2. No ¿Por qué?
5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?
1. Si
  2. No ¿Por qué?
6. ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?
1. Si
  2. No
7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?
1. Si
  2. No
8. ¿Usted conocía los costos asociados al microcrédito cómo?
1. Ley mi Pyme
  2. Seguro de vida
  3. Pólizas
  4. Cuatro por mil
1. = Si
  2. = No
  3. = Algunos ¿Cuáles? *seguros*

Gracias

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTE UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

## PREGUNTAS

1

1 ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicial mente?

1. = Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4

2. = No Ir a la pregunta 3

2 ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?

1. = Mercancia

2. = Maquinaria y equipo

3. = Planta física

4. = Otro especifique \_\_\_\_\_

3 ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?

1. = Estudio para los hijos

2. = Pago deuda a tercero

3. = Compro otro negocio

4. = Otro especifique \_\_\_\_\_

4 ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?

1. Si = Ir a la pregunta 5

2. No ¿Por qué?

5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?

1. Si

2. No ¿Por qué?

6. ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?

1. Si

2. No

7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?

1. Si

2. No

8. ¿Usted conocía los costos asociados al microcrédito cómo?

1. Ley mi Pyme

2. Seguro de vida

3. Pólizas

4. Cuatro por mil

1. = Si

2. = No

3. = Algunos ¿Cuáles? seguros

Gracias.

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTEs UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

PREGUNTAS

1

1 ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicialmente?

1. = Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4

2. = No Ir a la pregunta 3

2 ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?

1. = Mercadería

2. = Maquinaria y equipo

3. = Planta física

4. = Otro especifique \_\_\_\_\_

3 ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?

1. = Estudio para los hijos

2. = Pago deuda a tercero

3. = Compro otro negocio

4. = Otro especifique \_\_\_\_\_

4 ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?

1. Si = Ir a la pregunta 5

2. No ¿Por qué?

5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?

1. Si

2. No ¿Por qué?

6. ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?

1. Si

2. No

7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?

1. Si

2. No

8. ¿Usted conocía los costos asociados al microcrédito cómo?

1. Ley mi Pyme

2. Seguro de vida

3. Pólizas

4. Cuatro por mil

1. = Si

2. = No

= Algunos ¿Cuáles? pólizas, seguros

Gracias.

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTES UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

PREGUNTAS

1

1 ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicial mente?

= Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4

2. = No Ir a la pregunta 3

2 ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?

1. = Mercancía

= Maquinaria y equipo

3. = Planta física

4. = Otro especifique \_\_\_\_\_

3 ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?

1. = Estudio para los hijos

2. = Pago deuda a tercero

3. = Compro otro negocio

4. = Otro especifique \_\_\_\_\_

4 ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?

1. Si = Ir a la pregunta 5

No ¿Por que? *ventas sus disminuyen*

5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?

1. Si

2. No ¿Por que?

6. ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?

1. Si

No

7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?

Si

2. No

8. ¿Usted conocía los costos asociados al microcrédito cómo?

1. Ley mi Pyme

2. Seguro de vida

3. Pólizas

4. Cuatro por mil

1. = Si

2. = No

3. = Algunos ¿Cuáles? *Seguro, Pólizas*

Gracias.

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTE UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

## PREGUNTAS

1

1. ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicialmente?

= Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4

2. = No Ir a la pregunta 3

2. ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?

= Mercancía

2. = Maquinaria y equipo

3. = Planta física

4. = Otro especifique \_\_\_\_\_

3. ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?

1. = Estudio para los hijos

2. = Pago deuda a tercero

3. = Compro otro negocio

4. = Otro especifique \_\_\_\_\_

4. ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?

Si = Ir a la pregunta 5

2. No ¿Por qué?

5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?

Si

2. No ¿Por qué?

6. ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?

Si

No

7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?

1. Si

No

8. ¿Usted conocía los costos asociados al microcrédito cómo?

1. Ley mi Pyme

2. Seguro de vida

3. Pólizas

4. Cuatro por mil

1. = Si

2. = No

= Algunos ¿Cuáles? 4 x 1000, 5 ejeros

Gracias.

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTES UBICADOS EN LA UPZ. 57 DE LA LOCALIDAD USME.

## PREGUNTAS

1

1 ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicialmente?

= Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4

2. = No Ir a la pregunta 3

2 ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?

= Mercancía

2. = Maquinaria y equipo

3. = Planta física

4. = Otro especifique \_\_\_\_\_

3 ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?

1. = Estudio para los hijos

2. = Pago deuda a tercero

3. = Compró otro negocio

4. = Otro especifique \_\_\_\_\_

4 ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?

1. Si = Ir a la pregunta 5

No

¿Por qué? *Disminjeron Ventas*

5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?

1. Si

2. No ¿Por qué?

6. ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?

1. Si

No

7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?

1. Si

No

8. ¿Usted conocia los costos asociados al microcrédito cómo?

1. Ley mi Pyme

2. Seguro de vida

3. Pólizas

4. Cuatro por mil

1. = Si

2. = No

= Algunos ¿Cuáles? *Seguros, Pólizas*

Gracias.

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTES UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

PREGUNTAS

1. ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicialmente?
  1.  = Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4
  2.  = No Ir a la pregunta 3
2. ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?
  1. = Mercancía
  2.  = Maquinaria y equipo
  3. = Planta física
  4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
3. ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?
  1. = Estudio para los hijos
  2. = Pago deuda a tercero
  3. = Compro otro negocio
  4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
4. ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?
  1.  Si = Ir a la pregunta 5
  2.  No ¿Por qué?
5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?
  1.  Si
  2.  No ¿Por qué?
6. ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?
  1.  Si
  2.  No
7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?
  1.  Si
  2.  No
8. ¿Usted conocía los costos asociados al microcrédito cómo?
  1. Ley mi Pyme
  2. Seguro de vida
  3. Pólizas
  4. Cuatro por mil
  1. = Si
  2. = No
  3. = Algunos ¿Cuántos? Seguros, Pólizas, 4 x 1000

Gracias.

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTES UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

PREGUNTAS

- 1
- 1 ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicialmente?
    - = Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4
    2. = No Ir a la pregunta 3
  - 2 ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?
    1. = Mercancía
    2. = Maquinaria y equipo
    3. = Planta física
    4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
  - 3 ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?
    1. = Estudio para los hijos
    2. = Pago deuda a tercero
    3. = Compro otro negocio
    4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
  - 4 ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?
    1. Si = Ir a la pregunta 5
    2. No ¿Por qué?
  - 5 ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?
    1. Si
    2. No ¿Por qué?
  - 6 ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?
    1. Si
    2. No
  - 7 ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?
    1. Si
    2. No
  - 8 ¿Usted conocía los costos asociados al microcrédito cómo?
    1. Ley mi Pyme
    2. Seguro de vida
    3. Pólizas
    4. Cuatro por mil
    1. = Si
    2. = No
    3. = Algunos ¿Cuáles? Seguros 4x 1000

Gracias.

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTES UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

## PREGUNTAS

- 1
- 1 ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicialmente?
- = Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4
2. = No Ir a la pregunta 3
- 2 ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?
1. = Mercadería
2. = Maquinaria y equipo
- = Planta física
4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
- 3 ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?
1. = Estudio para los hijos
2. = Pago deuda a tercero
3. = Compro otro negocio
4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
- 4 ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?
- Si = Ir a la pregunta 5
2. No ¿Por qué?
5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?
- Si
2. No ¿Por qué?
6. ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?
1. Si
- No
7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?
1. Si
- No
8. ¿Usted conoce los costos asociados al microcrédito cómo?
1. Ley mi Pyme
2. Seguro de vida
3. Pólizas
4. Cuatro por mil
1. = Si
2. = No
- = Algunos ¿Cuáles? seguros 4 x 1000

Gracias.

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTE UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

PREGUNTAS

1. ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicialmente?
  1.  = Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4
  2.  = No Ir a la pregunta 3
  
2. ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?
  1. = Mercadería
  2. = Maquinaria y equipo
  3.  = Planta física
  4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
  
3. ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?
  1. = Estudio para los hijos
  2. = Pago deuda a tercero
  3. = Compro otro negocio
  4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
  
4. ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?
  1. Si = Ir a la pregunta 5
  2.  No ¿Por qué? *venta disminucion*
  
5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?
  1. Si
  2. No ¿Por qué?
  
6. ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?
  1. Si
  2.  No
  
7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?
  1.  Si
  2. No
  
8. ¿Usted conocía los costos asociados al microcrédito cómo?
  1. Ley mi Pyme
  2. Seguro de vida
  3. Pólizas
  4. Cuatro por mil
  1. = Si
  2. = No
  3.  = Algunos ¿Cuáles? *Seguros 4 x 1000*

Gracias

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTE UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

## PREGUNTAS

1

1 ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicialmente?

1. = Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4

2. = No Ir a la pregunta 3

2 ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?

1. = Mercadería

2. = Maquinaria y equipo

3. = Planta física

4. = Otro especifique \_\_\_\_\_

3 ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?

1. = Estudio para los hijos

2. = Pago deuda a tercero

3. = Compro otro negocio

4. = Otro especifique \_\_\_\_\_

4 ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?

1. Si = Ir a la pregunta 5

2. No ¿Por qué?

5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?

1. Si

2. No ¿Por qué?

6. ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?

1. Si

2. No

7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?

1. Si

2. No

8. ¿Usted conocía los costos asociados al microcrédito cómo?

1. Ley mi Pyme

2. Seguro de vida

3. Pólizas

4. Cuatro por mil

1. = Si

2. = No

3. = Algunos ¿Cuáles? *Pólizas 4 x 1000*

Gracias.

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTE UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

## PREGUNTAS

1. ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicialmente?
- = Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4
- = No Ir a la pregunta 3
2. ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?
1. = Mercancía
- = Maquinaria y equipo
- = Planta física
4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
3. ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?
1. = Estudio para los hijos
2. = Pago deuda a tercero
3. = Compro otro negocio
4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
4. ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?
1. Si = Ir a la pregunta 5
2. No ¿Por qué?
5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?
1. Si
2. No ¿Por qué?
6. ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?
1. Si
2. No
7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?
1. Si
2. No
8. ¿Usted conoce los costos asociados al microcrédito cómo?
1. Ley mi Pyme
2. Seguro de vida
3. Pólizas
4. Cuatro por mil
1. = Si
2. = No
3. = Algunos ¿Cuáles? \_\_\_\_\_

Gracias.

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTES UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

PREGUNTAS

1

1. ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicialmente?

- 1. = Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4
- 2. = No Ir a la pregunta 3

2. ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?

- 1. = Mercancía
- 2. = Maquinaria y equipo
- 3. = Planta física
- 4. = Otro especifique \_\_\_\_\_

3. ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?

- 1. = Estudio para los hijos
- 2. = Pago deuda a tercero
- 3. = Compró otro negocio
- 4. = Otro especifique \_\_\_\_\_

4. ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?

- 1. Si = Ir a la pregunta 5
- 2. No ¿Por qué? *perdido clientes*

5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?

- 1. Si
- 2. No ¿Por qué?

6. ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?

- 1. Si
- 2. No

7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?

- 1. Si
- 2. No

8. ¿Usted conocía los costos asociados al microcrédito cómo?

- 1. Ley mi Pyme
- 2. Seguro de vida
- 3. Pólizas
- 4. Cuatro por mil
- 1. = Si
- 2. = No
- 3. = Algunos ¿Cuáles? *según*

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCANTES UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

PREGUNTAS

1. ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicialmente?
  1.  = Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4
  2. = No Ir a la pregunta 3
2. ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?
  1. = Mercancía
  2.  = Maquinaria y equipo
  3. = Planta física
  4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
3. ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?
  1. = Estudio para los hijos
  2. = Pago deuda a tercero
  3. = Compro otro negocio
  4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
4. ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?
  1. Si = Ir a la pregunta 5
  2.  No ¿Por qué? *ventas disminuyeron*
5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?
  1. Si
  2. No ¿Por qué?
6. ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?
  1. Si
  2.  No
7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda está de acorde a sus capacidades?
  1. Si
  2.  No
8. ¿Usted conocía los costos asociados al microcrédito cómo?
  1. Ley mi Pyme
  2. Seguro de vida
  3. Pólizas
  4. Cuatro por mil
  1. = Si
  2. = No
  3.  = Algunos ¿Cuántos? *seguro 4 x 1000*

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTES UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

## PREGUNTAS

1

1. ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicialmente?

= Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4

2. = No Ir a la pregunta 3

2. ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?

= Mercancia

2. = Maquinaria y equipo

3. = Planta física

4. = Otro especifique \_\_\_\_\_

3. ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?

1. = Estudio para los hijos

2. = Pago deuda a tercero

3. = Compró otro negocio

4. = Otro especifique \_\_\_\_\_

4. ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?

Si = Ir a la pregunta 5

2. No ¿Por qué?

5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?

Si

2. No ¿Por qué?

6. ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?

1. Si

No

7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda está de acorde a sus capacidades?

Si

2. No

8. ¿Usted conocía los costos asociados al microcrédito cómo?

1. Ley mi Pyme

2. Seguro de vida

3. Pólizas

4. Cuatro por mil

= Si

2. = No

3. = Algunos ¿Cuáles? \_\_\_\_\_

Gracias

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTES UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

PREGUNTAS

1. ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicialmente?
  1.  = Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4
  2.  = No Ir a la pregunta 3
2. ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?
  1. = Mercancía
  2.  = Maquinaria y equipo
  3. = Planta física
  4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
3. ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?
  1. = Estudio para los hijos
  2. = Pago deuda a tercero
  3. = Compro otro negocio
  4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
4. ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?
  1.  Si = Ir a la pregunta 5
  2.  No ¿Por qué?
5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?
  1. Si
  2.  No ¿Por qué? *gastos se incrementaron*
6. ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?
  1. Si
  2.  No
7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?
  1.  Si
  2.  No
8. ¿Usted conoce los costos asociados al microcrédito cómo?
  1. Ley mi Pyme
  2. Seguro de vida
  3. Pólizas
  4. Cuatro por mil

Si  
 No  
 = Algunos ¿Cuáles? \_\_\_\_\_

Gracias.

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS  
COMERCIANTES UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

## PREGUNTAS

1. ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicialmente?
1. = Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4
2. = No Ir a la pregunta 3
2. ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?
1. = Mercancía
2. = Maquinaria y equipo
3. = Planta física
4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
3. ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?
1. = Estudio para los hijos
2. = Pago deuda a tercero
3. = Compro otro negocio
4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
4. ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?
1. Si = Ir a la pregunta 5
2. No ¿Por qué?
5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?
1. Si
2. No ¿Por qué?
6. ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?
1. Si
2. No
7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?
1. Si
2. No
8. ¿Usted conoce los costos asociados al microcrédito cómo?
1. Ley mi Pyme
2. Seguro de vida
3. Pólizas
4. Cuatro por mil
1. = Si
2. = No
3. = Algunos ¿Cuáles? \_\_\_\_\_

Gracias.

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTES UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

PREGUNTAS

1. ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicialmente?
  1.  = Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4
  2.  = No Ir a la pregunta 3
2. ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?
  1.  = Mercancía
  2.  = Maquinaria y equipo
  3.  = Planta física
  4.  = Otro especifique \_\_\_\_\_
3. ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?
  1.  = Estudio para los hijos
  2.  = Pago deuda a tercero
  3.  = Compro otro negocio
  4.  = Otro especifique \_\_\_\_\_
4. ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?
  1.  Si = Ir a la pregunta 5
  2.  No ¿Por qué?
5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?
  1.  Si
  2.  No ¿Por qué? *Problemas personales*
6. ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?
  1.  Si
  2.  No
7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?
  1.  Si
  2.  No
8. ¿Usted conocía los costos asociados al microcrédito cómo?
  1.  Ley mi Pyme
  2.  Seguro de vida
  3.  Pólizas
  4.  Cuentro por mil
9.  = Si
10.  = No
11.  = Algunos ¿Cuáles? \_\_\_\_\_

Gracias.

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTE UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

## PREGUNTAS

1

1 ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicial mente?

1 = Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4

2. = No Ir a la pregunta 3

2 ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?

1. = Mercancia

2 = Maquinaria y equipo

3. = Planta física

4. = Otro especifique \_\_\_\_\_

3 ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?

1. = Estudio para los hijos

2. = Pago deuda a tercero

3. = Compro otro negocio

4. = Otro especifique \_\_\_\_\_

4 ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?

1 Si = Ir a la pregunta 5

2. No ¿Por qué?

5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?

1. Si

2 No ¿Por qué? *Al aumentar la capacidad de producción...*

6. ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?

1. Si

2 No

7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?

X Si

2. No

8. ¿Usted conocía los costos asociados al microcrédito cómo?

1. Ley mi Pyme

2. Seguro de vida

3. Pólizas

4. Cuatro por mil

X = Si

2. = No

3. = Algunos ¿Cuáles? \_\_\_\_\_

Gracias.

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTE UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

## PREGUNTAS

- 1
- 1 ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicialmente?
- 1 = Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4
- 2 = No Ir a la pregunta 3
- 2 ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?
- 1 = Mercancía
- 2 = Maquinaria y equipo
- 3 = Planta física
- 4 = Otro especifique \_\_\_\_\_
- 3 ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?
- 1 = Estudio para los hijos
- 2 = Pago deuda a tercero
- 3 = Compro otro negocio
- 4 = Otro especifique \_\_\_\_\_
- 4 ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?
- 1 Si = Ir a la pregunta 5
- 2 No ¿Por qué?
- 5 ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?
- 1 Si
- 2 No ¿Por qué? *clientes en muy poca cantidad*
- 6 ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?
- 1 Si
- 2 No
- 7 ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?
- 1 Si
- 2 No
- 8 ¿Usted conocía los costos asociados al microcrédito cómo?
- 1 Ley mi Pyme
- 2 Seguro de vida
- 3 Pólizas
- 4 Cuatro por mil
- 1 = Si
- 2 = No
- 3 = Algunos ¿Cuáles? \_\_\_\_\_

Gracias.

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTEs UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

PREGUNTAS

1. ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicial mente?
  1.  Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4
  2.  No Ir a la pregunta 3
2. ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?
  1.  Mercancia
  2.  Maquinaria y equipo
  3.  Planta física
  4.  Otro especifique \_\_\_\_\_
3. ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?
  1.  Estudio para los hijos
  2.  Pago deuda a tercero
  3.  Compró otro negocio
  4.  Otro especifique \_\_\_\_\_
4. ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?
  1.  Si = Ir a la pregunta 5
  2.  No ¿Por qué?
5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?
  1.  Si
  2.  No ¿Por qué?
6. ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?
  1.  Si
  2.  No
7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?
  1.  Si
  2.  No
8. ¿Usted considera los costos asociados al microcrédito cómo?
  1.  Ley mínima
  2.  Seguro de vida
  3.  Pólizas
  4.  Cuatro mil
9. ¿Algunos costos? *Seguros, 4 por mil*

Gracias.

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTE UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

## PREGUNTAS

1

1 ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicialmente?

= Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4

2. = No Ir a la pregunta 3

2 ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?

= Mercancia

2. = Maquinaria y equipo

3. = Planta física

4. = Otro especifique \_\_\_\_\_

3 ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?

1. = Estudio para los hijos

2. = Pago deuda a tercero

3. = Compró otro negocio

4. = Otro especifique \_\_\_\_\_

4 ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?

Si = Ir a la pregunta 5

2. No ¿Por qué?

5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?

Si

2. No ¿Por qué?

6. ¿Considera que la tasa de Interés otorgada con el microcrédito es adecuada?

1. Si

No

7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?

1. Si

No

8. ¿Usted conocía los costos asociados al microcrédito cómo?

1. Ley mi Pyme

2. Seguro de vida

3. Pólizas

4. Cuatro por mil

1. = Si

= No

3. = Algunos ¿Cuáles? \_\_\_\_\_

Gracias.

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTES UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

## PREGUNTAS

1

1. ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicialmente?

- = Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4  
 = No Ir a la pregunta 3

2. ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?

- = Mercancía  
 = Maquinaria y equipo  
 = Planta física  
 = Otro especifique \_\_\_\_\_

3. ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?

1. = Estudio para los hijos  
 2. = Pago deuda a tercero  
 3. = Compro otro negocio  
 4. = Otro especifique \_\_\_\_\_

4. ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?

1. Si = Ir a la pregunta 5

No

¿Por qué? *venta disminuyeron*

5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?

1. Si  
 2. No ¿Por qué?

6. ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?

1. Si  
 No

7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?

- Si  
 No

8. ¿Usted conoce los costos asociados al microcrédito cómo?

1. Ley mi Pyme  
 2. Seguro de vida  
 3. Pólizas  
 4. Cuatro por mil  
 1. = Si  
 = No  
 3. = Algunos ¿Cuáles? \_\_\_\_\_

Gracias.

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTES UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

## PREGUNTAS

1

1 ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicial mente?

= Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4

2. = No Ir a la pregunta 3

2 ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?

1. = Mercancía

= Maquinaria y equipo

3. = Planta física

4. = Otro especifique \_\_\_\_\_

3 ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?

1. = Estudio para los hijos

2. = Pago deuda a tercero

3. = Compró otro negocio

4. = Otro especifique \_\_\_\_\_

4 ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?

1. Si = Ir a la pregunta 5

No

¿Por qué? *ventas disminuyeron*

5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?

1. Si

2. No ¿Por qué?

6. ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?

1. Si

No

7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?

Si

2. No

8. ¿Usted conocia los costos asociados al microcrédito cómo?

1. Ley mi Pyme

2. Seguro de vida

3. Pólizas

4. Cuatro por mil

1. = Si

= No

3. = Algunos ¿Cuáles? \_\_\_\_\_

Gracias.

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTE UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

## PREGUNTAS

I

1 ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicialmente?

- = Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4  
 = No Ir a la pregunta 3

2 ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?

- = Mercancía  
 = Maquinaria y equipo  
 = Planta física  
 = Otro especifique \_\_\_\_\_

3 ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?

- = Estudio para los hijos  
 = Pago deuda a tercero  
 = Compro otro negocio  
 = Otro especifique \_\_\_\_\_

4 ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?

- Si = Ir a la pregunta 5  
 No ¿Por qué? *Pocos ventas*

5 ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?

- Si  
 No ¿Por qué?

6 ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?

- Si  
 No

7 ¿Considera que los plazos para pagar la deuda está de acorde a sus capacidades?

- Si  
 No

8 ¿Usted conocía los costos asociados al microcrédito cómo?

1. Ley mi Pyme  
 2. Seguro de vida  
 3. Pólizas  
 4. Cuatro por mil  
 1. = Si  
 = No  
 3. = Algunos ¿Cuáles? \_\_\_\_\_

Gracias.

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS  
COMERCIANTES UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

## PREGUNTAS

1

1 ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicialmente?

= Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4

2. = No Ir a la pregunta 3

2 ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?

= Mercancía

2. = Maquinaria y equipo

3. = Planta física

4. = Otro especifique \_\_\_\_\_

3 ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?

1. = Estudio para los hijos

2. = Pago deuda a tercero

3. = Compró otro negocio

4. = Otro especifique \_\_\_\_\_

4 ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?

1. Si = Ir a la pregunta 5

No ¿Por qué? *Pocos ventas*

5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?

1. Si

2. No ¿Por qué?

6. ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?

1. Si

No

7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?

Si

2. No

8. ¿Usted conocía los costos asociados al microcrédito cómo?

1. Ley mi Pyme

2. Seguro de vida

3. Pólizas

4. Cuatro por mil

1. = Si

= No

3. = Algunos ¿Cuáles? \_\_\_\_\_

Gracias.

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTES UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

PREGUNTAS

1 ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicial mente?

- = Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4
- = No Ir a la pregunta 3

2 ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?

- = Mercancía
- = Maquinaria y equipo
- = Planta física
- = Otro especifique \_\_\_\_\_

3 ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?

- 1. = Estudio para los hijos
- 2. = Pago deuda a tercero
- 3. = Compro otro negocio
- 4. = Otro especifique \_\_\_\_\_

4 ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?

- 1. Si = Ir a la pregunta 5
- No ¿Por qué? *Faltó clientes*

5 ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?

- 1. Si
- 2. No ¿Por qué?

6 ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?

- 1. Si
- No

7 ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?

- Si
- No

8 ¿Usted conocía los costos asociados al microcrédito cómo?

- 1. Ley mi Pyme
- 2. Seguro de vida
- 3. Pólizas
- 4. Cuatro por mil
- 1. = Si
- 2. = No
- = Algunos ¿Cuántos? *Seguros 4 x 1000*

Gracias.

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTE UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

## PREGUNTAS

- 1 ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicialmente?
1.  = Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4
2.  = No Ir a la pregunta 3
- 2 ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?
1.  = Mercadería
2.  = Maquinaria y equipo
3.  = Planta física
4.  = Otro especifique \_\_\_\_\_
- 3 ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?
1.  = Estudio para los hijos
2.  = Pago deuda a tercero
3.  = Compro otro negocio
4.  = Otro especifique \_\_\_\_\_
- 4 ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?
1.  Si = Ir a la pregunta 5
2.  No ¿Por qué?
5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?
1.  Si
2.  No ¿Por qué?
6. ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?
1.  Si
2.  No
7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?
1.  Si
2.  No
8. ¿Usted conocía los costos asociados al microcrédito cómo?
1.  Ley mi Pyme
2.  Seguro de vida
3.  Pólizas
4.  Cuatro por mil
1.  = Si
2.  = No
3.  = Algunos ¿Cuáles? Seguros

Gracias.

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTES UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

## PREGUNTAS

1

1 ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicial mente?

= Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4

2. = No Ir a la pregunta 3

2 ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?

1. = Mercancía

= Maquinaria y equipo

3. = Planta física

4. = Otro especifique \_\_\_\_\_

3 ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?

1. = Estudio para los hijos

2. = Pago deuda a tercero

3. = Compro otro negocio

4. = Otro especifique \_\_\_\_\_

4 ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?

1. Si = Ir a la pregunta 5

No ¿Por que? poco trabajo

5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?

1. Si

2. No ¿Por qué?

6. ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?

1. Si

No

7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?

Si

2. No

8. ¿Usted conocía los costos asociados al microcrédito cómo?

1. Ley mi Pyme

2. Seguro de vida

3. Pólizas

4. Cuatro por mil

1. = Si

2. = No

= Algunos ¿Cuáles? seguros

Gracias.

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTES UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

PREGUNTAS

1. ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicialmente?
  1. = Si  Ir a la pregunta 2 y luego a la 4
  2. = No  Ir a la pregunta 3
  
2. ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?
  1. = Mercancía
  2. = Maquinaria y equipo
  3. = Planta física
  4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
  
3. ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?
  1. = Estudio para los hijos
  2. = Pago deuda a tercero
  3. = Compro otro negocio
  4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
  
4. ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?
  1. Si = Ir a la pregunta 5
  2. No  ¿Por qué? *Reas ventas*
  
5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?
  1. Si
  2. No  ¿Por qué?
  
6. ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?
  1. Si
  2. No
  
7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?
  1. Si
  2. No
  
8. ¿Usted conocía los costos asociados al microcrédito cómo?
  1. Ley mi Pyme
  2. Seguro de vida
  3. Pólizas
  4. Cuatro por mil
  1. = Si
  2. = No  ¿Cuáles? *según 4 x 1000*

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTES UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USMB.

## PREGUNTAS

I

1 ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicialmente?

- = Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4  
 2. = No Ir a la pregunta 3

2 ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?

1. = Mercancía  
 2. = Maquinaria y equipo  
 3. = Planta física  
 4. = Otro especifique \_\_\_\_\_

3 ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?

1. = Estudio para los hijos  
 2. = Pago deuda a tercero  
 3. = Compro otro negocio  
 4. = Otro especifique \_\_\_\_\_

4 ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?

1. Si = Ir a la pregunta 5  
 2. No ¿Por qué?

5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?

1. Si  
 2. No ¿Por qué?

6. ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?

1. Si  
 2. No

7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?

1. Si  
 2. No

8. ¿Usted conocía los costos asociados al microcrédito cómo?

1. Ley mi Pyme  
 2. Seguro de vida  
 3. Pólizas  
 4. Cuatro por mil  
 1. = Si  
 2. = No  
 = Algunos ¿Cuáles? *según 4 x 1000*

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTE UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

PREGUNTAS

1. ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicialmente?
  1.  = Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4
  2.  = No Ir a la pregunta 3
2. ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?
  1. = Mercancia
  2.  = Maquinaria y equipo
  3. = Planta física
  4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
3. ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?
  1. = Estudio para los hijos
  2. = Pago deuda a tercero
  3. = Compro otro negocio
  4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
4. ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?
  1.  = Si = Ir a la pregunta 5
  2.  = No ¿Por qué?
5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?
  1.  = Si
  2.  = No ¿Por qué?
6. ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?
  1.  = Si
  2.  = No
7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?
  1.  = Si
  2.  = No
8. ¿Usted conocía los costos asociados al microcrédito cómo?
  1. Ley mi Pyme
  2. Seguro de vida
  3. Pólizas
  4. Cuatro por mil
9.
  1. = Si
  2. = No
  3. = Algunos ¿Cuáles? seguro

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTES UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

PREGUNTAS

1. ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicialmente?
  1. = Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4
  2. = No Ir a la pregunta 3
2. ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?
  1. = Mercancía
  2. = Maquinaria y equipo
  3. = Planta física
  4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
3. ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?
  1. = Estudio para los hijos
  2. = Pago deuda a tercero
  3. = Compro otro negocio
  4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
4. ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?
  1. Si = Ir a la pregunta 5
  2. No ¿Por qué?
5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?
  1. Si
  2. No ¿Por qué? *clientes no pagan*
6. ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?
  1. Si
  2. No
7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?
  1. Si
  2. No
8. ¿Usted conocía los costos asociados al microcrédito cómo?
  1. Ley mi Pyme
  2. Seguro de vida
  3. Pólizas
  4. Cuatro por mil
  1. = Si
  2. = No
  3. = Algunos ¿Cuáles? *seguro*

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTEs UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

PREGUNTAS

1. ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicial mente?
  1.  = Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4
  2.  = No Ir a la pregunta 3
2. ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?
  1. = Mercancia
  2.  = Maquinaria y equipo
  3. = Planta física
  4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
3. ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?
  1. = Estudio para los hijos
  2. = Pago deuda a tercero
  3. = Compro otro negocio
  4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
4. ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?
  1.  Si = Ir a la pregunta 5
  2.  No ¿Por qué?
5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?
  1.  Si
  2.  No ¿Por qué?
6. ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?
  1.  Si
  2.  No
7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?
  1.  Si
  2.  No
8. ¿Usted conocia los costos asociados al microcrédito cómo?
  1. Ley mi Pyme
  2. Seguro de vida
  3. Pólizas
  4. Cuatro por mil
  1. = Si
  2. = No
  3. = Algunos ¿Cuáles? seguro y ley mi pyme

Gracias

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTES UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

PREGUNTAS

1. ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicialmente?
  1.  = Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4
  2.  = No Ir a la pregunta 3
2. ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?
  1. = Mercancía
  2.  = Maquinaria y equipo
  3. = Planta física
  4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
3. ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?
  1. = Estudio para los hijos
  2. = Pago deuda a tercero
  3. = Compro otro negocio
  4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
4. ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?
  1.  Si = Ir a la pregunta 5
  2.  No ¿Por qué?
5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?
  1. Si
  2.  No ¿Por qué? *porque se incrementaron*
6. ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?
  1. Si
  2.  No
7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?
  1. Si
  2.  No
8. ¿Usted conoce los costos asociados al microcrédito cómo?
  1. Ley mi Pyme
  2. Seguro de vida
  3. Pólizas
  4. Cuatro por mil
  1. = Si
  2. = No
  3.  = Algunos ¿Cuáles? *seguros*

Gracias

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTES UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

PREGUNTAS

1. ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicialmente?
  1. = Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4
  2. = No Ir a la pregunta 3
2. ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?
  1. = Mercancía
  2. = Maquinaria y equipo
  3. = Planta física
  4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
3. ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?
  1. = Estudio para los hijos
  2. = Pago deuda a tercero
  3. = Compro otro negocio
  4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
4. ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?
  1. Si = Ir a la pregunta 5
  2. No ¿Por qué?
5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?
  1. Si
  2. No ¿Por qué? *costos se incrementaron*
6. ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?
  1. Si
  2. No
7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?
  1. Si
  2. No
8. ¿Usted conocía los costos asociados al microcrédito cómo?
  1. Ley mi Pyme
  2. Seguro de vida
  3. Pólizas
  4. Cuatro por mil
  1. = Si
  2. = No
  3. = Algunos ¿Cuáles? *seguros*

Gracias.

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTES UBICADOS EN LA UPZ. 57 DE LA LOCALIDAD USME.

PREGUNTAS

1. ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicial mente?
  1.  = Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4
  2. = No Ir a la pregunta 3
2. ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?
  1. = Mercancia
  2.  = Maquinaria y equipo
  3. = Planta física
  4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
3. ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?
  1. = Estudio para los hijos
  2. = Pago deuda a tercero
  3. = Compro otro negocio
  4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
4. ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?
  1.  Si = Ir a la pregunta 5
  2. No ¿Por qué?
5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?
  1.  Si
  2. No ¿Por qué?
6. ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?
  1. Si
  2.  No
7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?
  1. Si
  2.  No
8. ¿Usted conocía los costos asociados al microcrédito cómo?
  1. Ley mi Pyme
  2. Seguro de vida
  3. Pólizas
  4. Cuatro por mil
  1. = Si
  2. = No
  3.  = Algunos ¿Cuáles? *seguros*

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTES UBICADOS EN LA UPZ. 57 DE LA LOCALIDAD USME.

## PREGUNTAS

I

1. ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicial mente?
1.  = Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4
2.  = No Ir a la pregunta 3
2. ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?
1. = Mercancía
2.  = Maquinaria y equipo
3. = Planta física
4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
3. ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?
1. = Estudio para los hijos
2. = Pago deuda a tercero
3. = Compro otro negocio
4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
4. ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?
1.  Si = Ir a la pregunta 5
2.  No ¿Por qué?
5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?
1.  Si
2.  No ¿Por qué?
6. ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?
1.  Si
2.  No
7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?
1.  Si
2.  No
8. ¿Usted conocía los costos asociados al microcrédito cómo?
1. Ley mi Pyme
2. Seguro de vida
3. Pólizas
4. Cuatro por mil
1.  = Si
2.  = No
3. = Algunos ¿Cuáles? \_\_\_\_\_

Gracias.

9.  = Otro

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTE UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

## PREGUNTAS

1

1 ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicial mente?

= Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4

2. = No Ir a la pregunta 3

2 ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?

1. = Mercancía

= Maquinaria y equipo

3. = Planta física

4. = Otro especifique \_\_\_\_\_

3 ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?

1. = Estudio para los hijos

2. = Pago deuda a tercero

3. = Compro otro negocio

4. = Otro especifique \_\_\_\_\_

4 ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?

1. Si = Ir a la pregunta 5

No

¿Por qué? *ventas disminuyeron*

5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?

1. Si

2. No ¿Por qué?

6. ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?

1. Si

No

7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?

Si

2. No

8. ¿Usted conocía los costos asociados al microcrédito cómo?

1. Ley mi Pyme

2. Seguro de vida

3. Pólizas

4. Cuatro por mil

1. = Si

= No

3. = Algunos ¿Cuáles? \_\_\_\_\_

Gracias.

0

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTES UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

PREGUNTAS

1

1 ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicialmente?

= Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4

2. = No Ir a la pregunta 3

2 ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?

- = Mercancía
- 2. = Maquinaria y equipo
- 3. = Planta física
- 4. = Otro especifique \_\_\_\_\_

3 ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?

- 1. = Estudio para los hijos
- 2. = Pago deuda a tercero
- 3. = Compro otro negocio
- 4. = Otro especifique \_\_\_\_\_

4 ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?

- Si = Ir a la pregunta 5
- 2. No ¿Por qué?

5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?

- Si
- 2. No ¿Por qué?

6. ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?

- 1. Si
- No

7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?

- Si
- 2. No

8. ¿Usted conocía los costos asociados al microcrédito cómo?

- 1. Ley mi Pyme
- 2. Seguro de vida
- 3. Pólizas
- 4. Cuatro por mil
- 1. = Si
- 2. = No
- = Algunos ¿Cuáles? seguro 4 x 1000

Gracias.

9. ¿Usted conoce los costos...

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTE UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

PREGUNTAS

1

1 ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicial mente?

= Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4

2. = No Ir a la pregunta 3

2 ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?

1. = Mercancía

= Maquinaria y equipo

3. = Planta física

4. = Otro especifique \_\_\_\_\_

3 ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?

1. = Estudio para los hijos

2. = Pago deuda a tercero

3. = Compro otro negocio

4. = Otro especifique \_\_\_\_\_

4 ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?

Si = Ir a la pregunta 5

2. No ¿Por qué?

5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?

1. Si

No ¿Por qué? los costos se incrementaron

6. ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?

1. Si

No

7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?

Si

2. No

8. ¿Usted conocia los costos asociados al microcrédito cómo?

1. Ley mi Pyme

2. Seguro de vida

3. Pólizas

4. Cuatro por mil

1. = Si

2. = No

= Algunos ¿Cuáles? seguros 4x1000

Gracias.

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTE UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

## PREGUNTAS

1

1 ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicialmente?

1. = Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4

2. = No Ir a la pregunta 3

2 ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?

1. = Mercadería

2. = Maquinaria y equipo

3. = Planta física

4. = Otro especifique \_\_\_\_\_

3 ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?

1. = Estudio para los hijos

2. = Pago deuda a tercero

3. = Compro otro negocio

4. = Otro especifique \_\_\_\_\_

4 ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?

1. Si = Ir a la pregunta 5

2. No ¿Por qué?

5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?

1. Si

2. No ¿Por qué?

6. ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?

Si

2. No

7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?

Si

2. No

8. ¿Usted conocía los costos asociados al microcrédito cómo?

1. Ley mi Pyme

2. Seguro de vida

3. Pólizas

4. Cuatro por mil

1. = Si

2. = No

= Algunos ¿Cuáles? seguros 4 x 1000

Gracias.

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTES UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

## PREGUNTAS

1

1 ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicialmente?

1. = Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4

2. = No Ir a la pregunta 3

2 ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?

1. = Mercadería

2. = Maquinaria y equipo

3. = Planta física

4. = Otro especifique \_\_\_\_\_

3 ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?

1. = Estudio para los hijos

2. = Pago deuda a tercero

3. = Compro otro negocio

4. = Otro especifique \_\_\_\_\_

4 ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?

1. Si = Ir a la pregunta 5

2. No ¿Por qué?

5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?

1. Si

2. No ¿Por qué?

6. ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?

Si

2. No

7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?

Si

2. No

8. ¿Usted conocía los costos asociados al microcrédito cómo?

1. Ley mi Pyme

2. Seguro de vida

3. Pólizas

4. Cuatro por mil

1. = Si

2. = No

= Algunos ¿Cuáles? seguros 4 x 1000

Gracias.

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTES UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

PREGUNTAS

1. ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicial mente?
  - = Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4
  - = No Ir a la pregunta 3
2. ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?
  1. = Mercancía
  - = Maquinaria y equipo
  3. = Planta física
  4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
3. ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?
  1. = Estudio para los hijos
  2. = Pago deuda a tercero
  3. = Compro otro negocio
  4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
4. ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?
  - Si = Ir a la pregunta 5
  2. No ¿Por qué?
5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?
  1. Si
  - No ¿Por qué? *clientes no pagan*
6. ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?
  1. Si
  - No
7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?
  - Si
  2. No
8. ¿Usted conocía los costos asociados al microcrédito cómo?
  1. Ley mi Pyme
  2. Seguro de vida
  3. Pólizas
  4. Cuatro por mil
  1. = Si
  2. = No
  - = Algunos ¿Cuáles? *seguros*

Gracias.

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTES UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

## PREGUNTAS

1. ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicialmente?
- = Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4
- = No Ir a la pregunta 3
2. ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?
1. = Mercancía
- = Maquinaria y equipo
3. = Planta física
4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
3. ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?
1. = Estudio para los hijos
2. = Pago deuda a tercero
3. = Compró otro negocio
4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
4. ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?
1. Si = Ir a la pregunta 5
- No ¿Por qué? *Las ventas no incrementaron*
5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?
1. Si
2. No ¿Por qué?
6. ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?
1. Si
- No
7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?
- Si
2. No
8. ¿Usted conocía los costos asociados al microcrédito cómo?
1. Ley mi Pyme
2. Seguro de vida
3. Pólizas
4. Cuatro por mil
1. = Si
2. = No
- = Algunos ¿Cuáles? *seguros y otros*

Gracias.

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTE UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

## PREGUNTAS

- 1
- 1 ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicialmente?
1. = Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4
  2. = No Ir a la pregunta 3
- 2 ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?
1. = Mercancía
  2. = Maquinaria y equipo
  3. = Planta física
  4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
- 3 ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?
1. = Estudio para los hijos
  2. = Pago deuda a tercero
  3. = Compro otro negocio
  4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
- 4 ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?
1. Si = Ir a la pregunta 5
  2. No ¿Por qué?
5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?
1. Si
  2. No ¿Por qué?
6. ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?
1. Si
  2. No
7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?
1. Si
  2. No
8. ¿Usted conocía los costos asociados al microcrédito cómo?
1. Ley mi Pyme
  2. Seguro de vida
  3. Pólizas
  4. Cuatro por mil
1. = Si
  2. = No
  3. = Algunos ¿Cuáles? seguro

Gracias.

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTEs UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

PREGUNTAS

- 1
- 1 ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicial mente?
1. = Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4
2. = No Ir a la pregunta 3
- 2 ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?
- = Mercancia
2. = Maquinaria y equipo
3. = Planta física
4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
- 3 ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?
1. = Estudio para los hijos
2. = Pago deuda a tercero
3. = Compro otro negocio
4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
- 4 ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?
1. Si = Ir a la pregunta 5
- No ¿Por qué? Pocas Ventas
5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?
1. Si
2. No ¿Por qué?
6. ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?
- Si
2. No
7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?
- Si
2. No
8. ¿Usted conocía los costos asociados al microcrédito cómo?
1. Ley mi Pyme
2. Seguro de vida
3. Pólizas
4. Cuatro por mil
1. = Si
2. = No
- = Algunos ¿Cuáles? Seguro, póliza y x1000

Gracias.

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTES UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

## PREGUNTAS

1. ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicialmente?
1. = Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4
2. = No Ir a la pregunta 3
2. ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?
1. = Mercancía
2. = Maquinaria y equipo
3. = Planta física
4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
3. ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?
1. = Estudio para los hijos
2. = Pago deuda a tercero
3. = Compro otro negocio
4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
4. ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?
1. Si = Ir a la pregunta 5
2. No ¿Por qué? *Pocos ventas*
5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?
1. Si
2. No ¿Por qué?
6. ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?
1. Si
2. No
7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?
1. Si
2. No
8. ¿Usted conocía los costos asociados al microcrédito cómo?
1. Ley mi Pyme
2. Seguro de vida
3. Pólizas
4. Cuatro por mil
1. = Si
2. = No
3. = Algunos ¿Cuáles? *sejoras*

Gracias.

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTEs UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

## PREGUNTAS

- 1
1. ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicialmente?
- = Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4
2. = No Ir a la pregunta 3
2. ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?
1. = Mercancía
2. = Maquinaria y equipo
- = Planta física
4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
3. ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?
1. = Estudio para los hijos
2. = Pago deuda a tercero
3. = Compró otro negocio
4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
4. ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?
1. Si = Ir a la pregunta 5
- No ¿Por qué? *disminuyeron ventas*
5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?
1. Si
2. No ¿Por qué?
6. ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?
- Si
2. No
7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?
- Si
2. No
8. ¿Usted conocía los costos asociados al microcrédito cómo?
1. Ley mi Pyme
2. Seguro de vida
3. Pólizas
4. Cuatro por mil
1. = Si
2. = No
- = Algunos ¿Cuáles? *seguros*

Gracias.

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTE UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

## PREGUNTAS

- 1
- 1 ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicialmente?
- = Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4
2. = No Ir a la pregunta 3
- 2 ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?
- = Mercancía
2. = Maquinaria y equipo
3. = Planta física
4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
- 3 ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?
1. = Estudio para los hijos
2. = Pago deuda a tercero
3. = Compro otro negocio
4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
- 4 ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?
- Si = Ir a la pregunta 5
2. No ¿Por qué?
5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?
- Si
2. No ¿Por qué?
6. ¿Considera que la tasa de Interés otorgada con el microcrédito es adecuada?
1. Si
- No
7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?
- Si
2. No
8. ¿Usted conocía los costos asociados al microcrédito cómo?
1. Ley mi Pyme
2. Seguro de vida
3. Pólizas
4. Cuatro por mil
1. = Si
2. = No
- = Algunos ¿Cuáles? seguro 4% 1000

Gracias.

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTES UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

PREGUNTAS

1. ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicialmente?
- = Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4
2. = No Ir a la pregunta 3
2. ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?
- = Mercancía
- = Maquinaria y equipo
3. = Planta física
4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
3. ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?
1. = Estudio para los hijos
2. = Pago deuda a tercero
3. = Compro otro negocio
4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
4. ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?
- Si = Ir a la pregunta 5
2. No ¿Por qué?
5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?
- Si
2. No ¿Por qué?
6. ¿Considera que la tasa de Interés otorgada con el microcrédito es adecuada?
1. Si
- No
7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?
- Si
- No
8. ¿Usted conocía los costos asociados al microcrédito cómo?
1. Ley mi Pyme
2. Seguro de vida
3. Pólizas
4. Cuatro por mil
1. = Si
2. = No
- = Algunos ¿Cuáles? Self USD, 1000x1000, Ley My Pyme

Gracias.

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTEs UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

## PREGUNTAS

- 1 ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicialmente?
- = Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4
2. = No Ir a la pregunta 3
- 2 ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?
- = Mercancía
2. = Maquinaria y equipo
3. = Planta física
4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
- 3 ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?
1. = Estudio para los hijos
2. = Pago deuda a tercero
3. = Compro otro negocio
4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
- 4 ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?
- Si = Ir a la pregunta 5
2. No ¿Por qué?
5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?
- Si
2. No ¿Por qué?
6. ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?
1. Si
- No
7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?
1. Si
- No
8. ¿Usted conocía los costos asociados al microcrédito cómo?
1. Ley mi Pyme
2. Seguro de vida
3. Pólizas
4. Cuatro por mil
1. = Si
2. = No
- = Algunos ¿Cuáles? seguros

Gracias.

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTES UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

PREGUNTAS

1. ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicialmente?
  1. = Si  Ir a la pregunta 2 y luego a la 4
  2. = No  Ir a la pregunta 3
2. ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?
  1. = Mercancía
  2. = Maquinaria y equipo
  3. = Planta física
  4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
3. ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?
  1. = Estudio para los hijos
  2. = Pago deuda a tercero
  3. = Compró otro negocio
  4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
4. ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?
  1. Si = Ir a la pregunta 5
  2. No  ¿Por qué? *poes ventas*
5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?
  1. Si
  2. No  ¿Por qué?
6. ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?
  1. Si
  2. No
7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?
  1. Si
  2. No
8. ¿Usted conocía los costos asociados al microcrédito cómo?
  1. Ley mi Pyme
  2. Seguro de vida
  3. Pólizas
  4. Cuatro por mil
  1. = Si
  2. = No
  3. = Algunos  ¿Cuáles? *seguro, 4 x 1000*

Gracias.

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTE UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

PREGUNTAS

1. ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicialmente?
  1.  = Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4
  2.  = No Ir a la pregunta 3
2. ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?
  1.  = Mercancía
  2.  = Maquinaria y equipo
  3.  = Planta física
  4.  = Otro especifique \_\_\_\_\_
3. ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?
  1.  = Estudio para los hijos
  2.  = Pago deuda a tercero
  3.  = Compro otro negocio
  4.  = Otro especifique \_\_\_\_\_
4. ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?
  1.  Si = Ir a la pregunta 5
  2.  No ¿Por qué?
5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?
  1.  Si
  2.  No ¿Por qué?
6. ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?
  1.  Si
  2.  No
7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?
  1.  Si
  2.  No
8. ¿Usted conocía los costos asociados al microcrédito cómo?
  1.  Ley mi Pyme
  2.  Seguro de vida
  3.  Pólizas
  4.  Cuatro por mil
  1.  = Si
  2.  = No
  3.  = Algunos ¿Cuáles? seguros, 4 x 1000 y pólizas

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTES UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

PREGUNTAS

1. ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicialmente?
  1.  = Sí Ir a la pregunta 2 y luego a la 4
  2.  = No Ir a la pregunta 3
2. ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?
  1. = Mercancía
  2. = Maquinaria y equipo
  3.  = Planta física
  4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
3. ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?
  1. = Estudio para los hijos
  2. = Pago deuda a tercero
  3. = Compró otro negocio
  4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
4. ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?
  1. Si = Ir a la pregunta 5
  2.  No ¿Por qué? *Ventas disminuyeron*
5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?
  1. Si
  2. No ¿Por qué?
6. ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?
  1. Si
  2.  No
7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?
  1. Si
  2.  No
8. ¿Usted conocía los costos asociados al microcrédito cómo?
  1. Ley mi Pyme
  2. Seguro de vida
  3. Pólizas
  4. Cunto por mil
  1. = Si
  2.  = No
  3. = Algunos ¿Cuáles? *seguro 4x1000*

Gracias.

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTE UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

PREGUNTAS

- 1 ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicial mente?
  1.  = Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4
  2.  = No Ir a la pregunta 3
- 2 ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?
  1.  = Mercancía
  2.  = Maquinaria y equipo
  3.  = Planta física
  4.  = Otro especifique \_\_\_\_\_
- 3 ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?
  1.  = Estudio para los hijos
  2.  = Pago deuda a tercero
  3.  = Compro otro negocio
  4.  = Otro especifique \_\_\_\_\_
- 4 ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?
  1.  Si = Ir a la pregunta 5
  2.  No ¿Por qué?
- 5 ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?
  1.  Si
  2.  No ¿Por qué?
- 6 ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?
  1.  Si
  2.  No
- 7 ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?
  1.  Si
  2.  No
- 8 ¿Usted conocía los costos asociados al microcrédito cómo?
  1.  Ley mi Pyme
  2.  Seguro de vida
  3.  Pólizas
  4.  Cuatro por mil
  1.  = Si
  2.  = No
  3.  = Algunos ¿Cuáles? Pólizas y seguros

Gracias.

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTES UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

PREGUNTAS

1. ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicial mente?
  1. = Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4
  2. = No Ir a la pregunta 3
2. ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?
  1. = Mercancía
  2. = Maquinaria y equipo
  3. = Planta física
  4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
3. ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?
  1. = Estudio para los hijos
  2. = Pago deuda a tercero
  3. = Compro otro negocio
  4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
4. ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?
  1. Si = Ir a la pregunta 5
  2. No ¿Por qué?
5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?
  1. Si
  2. No ¿Por qué?
6. ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?
  1. Si
  2. No
7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?
  1. Si
  2. No
8. ¿Usted conocía los costos asociados al microcrédito cómo?
  1. Ley mi Pyme
  2. Seguro de vida
  3. Pólizas
  4. Cuatro por mil
  1. = Si
  2. = No
  3. = Algunos ¿Cuáles? *seguros y x 1000*

Gracias.

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTEs UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

PREGUNTAS

- 1 ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicialmente?
- = Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4
2. = No Ir a la pregunta 3
- 2 ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?
1. = Mercancia
- = Maquinaria y equipo
3. = Planta física
4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
- 3 ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?
1. = Estudio para los hijos
2. = Pago deuda a tercero
3. = Compro otro negocio
4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
- 4 ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?
- Si = Ir a la pregunta 5
2. No ¿Por qué?
5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?
- Si
2. No ¿Por qué?
6. ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?
1. Si
- No
7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?
- Si
2. No
8. ¿Usted conocía los costos asociados al microcrédito cómo?
1. Ley mi Pyme
2. Seguro de vida
3. Pólizas
4. Cuatro por mil
- = Si
2. = No
3. = Algunos ¿Cuáles? \_\_\_\_\_

Gracias.

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTES UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

PREGUNTAS

1. ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicialmente?
  1. = Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4
  2. = No Ir a la pregunta 3
2. ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?
  1. = Mercancía
  2. = Maquinaria y equipo
  3. = Planta física
  4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
3. ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?
  1. = Estudio para los hijos
  2. = Pago deuda a tercero
  3. = Compró otro negocio
  4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
4. ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?
  1. Si = Ir a la pregunta 5
  2. No ¿Por qué?
5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?
  1. Si
  2. No ¿Por qué? Porque los costos se incrementaron
6. ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?
  1. Si
  2. No
7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?
  1. Si
  2. No
8. ¿Usted conocía los costos asociados al microcrédito cómo?
  1. Ley mi Pyme
  2. Seguro de vida
  3. Pólizas
  4. Cuatro por mil
  1. = Si
  2. = No
  3. = Algunos ¿Cuáles? Seguro

Gracias.

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTE UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

## PREGUNTAS

1

1 ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicialmente?

= Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4

2. = No Ir a la pregunta 3

2 ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?

= Mercancía

2. = Maquinaria y equipo

3. = Planta física

4. = Otro especifique \_\_\_\_\_

3 ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?

1. = Estudio para los hijos

2. = Pago deuda a tercero

3. = Compro otro negocio

4. = Otro especifique \_\_\_\_\_

4 ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?

Si = Ir a la pregunta 5

2. No ¿Por qué?

5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?

1. Si

No ¿Por qué? *estos se incrementaron*

6. ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?

1. Si

No

7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?

Si

2. No

8. ¿Usted conocía los costos asociados al microcrédito cómo?

1. Ley mi Pyme

2. Seguro de vida

3. Pólizas

4. Cuatro por mil

1. = Si

2. = No

= Algunos ¿Cuáles? *seguros*

Gracias.

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTE UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

## PREGUNTAS

1

1 ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicialmente?

= Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4

2. = No Ir a la pregunta 3

2 ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?

= Mercancía

2. = Maquinaria y equipo

3. = Planta física

4. = Otro especifique \_\_\_\_\_

3 ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?

1. = Estudio para los hijos

2. = Pago deuda a tercero

3. = Compro otro negocio

4. = Otro especifique \_\_\_\_\_

4 ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?

Si = Ir a la pregunta 5

2. No ¿Por qué?

5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?

1. Si

No ¿Por qué? *costos se incrementaron*

6. ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?

1. Si

No

7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?

Si

2. No

8. ¿Usted conocía los costos asociados al microcrédito cómo?

1. Ley mi Pyme

2. Seguro de vida

3. Pólizas

4. Cuatro por mil

1. = Si

2. = No

= Algunos ¿Cuáles? *seguros*

Gracias.

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTE UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

PREGUNTAS

1

1 ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicialmente?

= Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4

2. = No Ir a la pregunta 3

2 ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?

1. = Mercadería

= Maquinaria y equipo

3. = Planta física

4. = Otro especifique \_\_\_\_\_

3 ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?

1. = Estudio para los hijos

2. = Pago deuda a tercero

3. = Compró otro negocio

4. = Otro especifique \_\_\_\_\_

4 ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?

Si = Ir a la pregunta 5

2. No ¿Por qué?

5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?

1. Si

No ¿Por qué? *Por costos se incrementaron*

6. ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?

1. Si

No

7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda está de acorde a sus capacidades?

Si

2. No

8. ¿Usted conocía los costos asociados al microcrédito cómo?

1. Ley mi Pyme

2. Seguro de vida

3. Pólizas

4. Cuatro por mil

1. = Si

2. = No

= Algunos ¿Cuáles? *Selfones*

Gracias.

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTES UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

## PREGUNTAS

1

1 ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicial mente?

1.  Sí Ir a la pregunta 2 y luego a la 4  
2. = No Ir a la pregunta 3

2 ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?

1. = Mercancía  
2.  Maquinaria y equipo  
3. = Planta física  
4. = Otro especifique \_\_\_\_\_

3 ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?

1. = Estudio para los hijos  
2. = Pago deuda a tercero  
3. = Compro otro negocio  
4. = Otro especifique \_\_\_\_\_

4 ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?

1. Si = Ir a la pregunta 5  
2.  No ¿Por qué? *Perdido clientes*

5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?

1. Si  
2. No ¿Por qué?

6. ¿Considera que la tasa de Interés otorgada con el microcrédito es adecuada?

1. Si  
2.  No

7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?

1.  Sí  
2. No

8. ¿Usted conoce los costos asociados al microcrédito cómo?

1. Ley mi Pyme  
2. Seguro de vida  
3. Pólizas  
4. Cuatro por mil  
1. = Si  
2. = No  
3. = Algunos ¿Cuáles? *pólizas y ley mi pyme*

Gracias.

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTES UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

PREGUNTAS

1. ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicialmente?
  1. = Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4
  2. = No Ir a la pregunta 3
2. ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?
  1. = Mercancía
  2. = Maquinaria y equipo
  3. = Planta física
  4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
3. ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?
  - = Estudio para los hijos
  2. = Pago deuda a tercero
  3. = Compro otro negocio
  4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
4. ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?
  1. Si = Ir a la pregunta 5
  2. No ¿Por qué?
5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?
  1. Si
  2. No ¿Por qué?
6. ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?
  1. Si
  - No
7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?
  - Si
  2. No
8. ¿Usted conocía los costos asociados al microcrédito cómo?
  1. Ley mi Pyme
  2. Seguro de vida
  3. Pólizas
  4. Cuatro por mil
  1. = Si
  2. = No

= Algunos ¿Cuáles? *Explotos y 4x1000*

Gracias.

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTES UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

PREGUNTAS

- 1 ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicialmente?
  1. = Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4
  2. = No Ir a la pregunta 3
- 2 ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?
  1. = Mercancía
  2. = Maquinaria y equipo
  3. = Planta física
  4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
- 3 ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?
  1. = Estudio para los hijos
  2. = Pago deuda a tercero
  3. = Compro otro negocio
  4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
- 4 ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?
  1. Si = Ir a la pregunta 5
  2. No ¿Por qué?
- 5 ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?
  1. Si
  2. No ¿Por qué?
- 6 ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?
  1. Si
  2. No
- 7 ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?
  1. Si
  2. No
- 8 ¿Usted conocía los costos asociados al microcrédito cómo?
  1. Ley mi Pyme
  2. Seguro de vida
  3. Pólizas
  4. Cuatro por mil
  1. = Si
  2. = No
  3. = Algunos ¿Cuáles? pólizas y seguros

Gracias.

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTES UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

## PREGUNTAS

1

1. ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicialmente?

= Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4

2. = No Ir a la pregunta 3

2. ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?

1. = Mercancía

= Maquinaria y equipo

3. = Planta física

4. = Otro especifique \_\_\_\_\_

3. ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?

1. = Estudio para los hijos

2. = Pago deuda a tercero

3. = Compro otro negocio

4. = Otro especifique \_\_\_\_\_

4. ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?

Si = Ir a la pregunta 5

2. No ¿Por qué?

5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?

1. Si

No ¿Por qué? *Verdes No lo convertían*

6. ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?

1. Si

No

7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?

Si

2. No

8. ¿Usted conocía los costos asociados al microcrédito cómo?

1. Ley mi Pyme

2. Seguro de vida

3. Pólizas

4. Cuatro por mil

1. = Si

2. = No

= Algunos ¿Cuáles? *según*

Gracias.

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTE UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

## PREGUNTAS

1

1 ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicial mente?

1. = Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4

2. = No Ir a la pregunta 3

2 ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?

1. = Mercancía

2. = Maquinaria y equipo

3. = Planta física

4. = Otro especifique \_\_\_\_\_

3 ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?

= Estudio para los hijos

= Pago deuda a tercero

= Compro otro negocio

4. = Otro especifique \_\_\_\_\_

4 ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?

1. Si = Ir a la pregunta 5

2. No ¿Por qué?

5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?

1. Si

2. No ¿Por qué?

6. ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?

1. Si

No

7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda está de acorde a sus capacidades?

Si

2. No

8. ¿Usted conocía los costos asociados al microcrédito cómo?

1. Ley mi Pyme

2. Seguro de vida

3. Pólizas

4. Cuatro por mil

1. = Si

2. = No

= Algunos ¿Cuáles? según

Gracias.

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS  
COMERCIANTES UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

## PREGUNTAS

1

1 ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicial mente?

1. = Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4

2. = No Ir a la pregunta 3

2 ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?

1. = Mercancia

2. = Maquinaria y equipo

3. = Planta física

4. = Otro especifique \_\_\_\_\_

3 ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?

= Estudio para los hijos

2. = Pago deuda a tercero

3. = Compro otro negocio

4. = Otro especifique \_\_\_\_\_

4 ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?

1. Si = Ir a la pregunta 5

2. No ¿Por qué?

5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?

1. Si

2. No ¿Por qué?

6. ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?

1. Si

No

7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?

Si

2. No

8. ¿Usted conocía los costos asociados al microcrédito cómo?

1. Ley mi Pyme

2. Seguro de vida

3. Pólizas

4. Cuatro por mil

1. = Si

2. = No

= Algunos ¿Cuáles? pólizas y seguros

Gracias.

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTES UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

PREGUNTAS

- 1 ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicial mente?
  1. = Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4
  2. = No Ir a la pregunta 3
- 2 ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?
  1. = Mercanca
  2. = Maquinaria y equipo
  3. = Planta física
  4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
- 3 ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?
  1. = Estudio para los hijos
  2. = Pago deuda a tercero
  3. = Compro otro negocio
  4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
- 4 ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?
  1. Si = Ir a la pregunta 5
  2. No ¿Por qué?
- 5 ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?
  1. Si
  2. No ¿Por qué?
- 6 ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?
  1. Si
  2. No
- 7 ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?
  1. Si
  2. No
- 8 ¿Usted conocía los costos asociados al microcrédito cómo?
  1. Ley mi Pyme
  2. Seguro de vida
  3. Pólizas
  4. Cuatro por mil
  1. = Si
  2. = No
  3. = Algunos ¿Cuáles? *según y 4x1000*

Gracias.

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTEs UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

## PREGUNTAS

- 1
- 1 ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicial mente?
- = Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4
2. = No Ir a la pregunta 3
- 2 ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?
1. = Mercancía
- = Maquinaria y equipo
3. = Planta física
4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
- 3 ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?
1. = Estudio para los hijos
2. = Pago deuda a tercero
3. = Compro otro negocio
4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
- 4 ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?
1. Si = Ir a la pregunta 5
- No ¿Por qué? *Ventas no incrementaron*
5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?
1. Si
2. No ¿Por qué?
6. ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?
1. Si
- No
7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?
1. Si
- No
8. ¿Usted conocía los costos asociados al microcrédito cómo?
1. Ley mi Pyme
2. Seguro de vida
3. Pólizas
4. Cuatro por mil
1. = Si
- = No
3. = Algunos ¿Cuáles? \_\_\_\_\_

Gracias.

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTES UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

PREGUNTAS

- 1
- 1 ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicial mente?
    - = Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4
    2. = No Ir a la pregunta 3
  - 2 ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?
    - = Mercancía
    - = Maquinaria y equipo
    - 3) = Planta física
    4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
  - 3 ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?
    1. = Estudio para los hijos
    2. = Pago deuda a tercero
    3. = Compro otro negocio
    4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
  - 4 ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?
    1. Si = Ir a la pregunta 5
    - No ¿Por qué? *Pocas Ventas*
  5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?
    1. Si
    2. No ¿Por qué?
  6. ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?
    1. Si
    - No
  7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?
    - Si
    2. No
  8. ¿Usted conocía los costos asociados al microcrédito cómo?
    1. Ley mi Pyme
    2. Seguro de vida
    3. Pólizas
    4. Cuatro por mil
    1. = Si
    2. = No
    - = Algunos ¿Cuáles? *seguro*

Gracias.

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIAENTES UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

PREGUNTAS

1

1 ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicialmente?

= Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4

2. = No Ir a la pregunta 3

2 ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?

1. = Mercancía

= Maquinaria y equipo

3. = Planta física

4. = Otro especifique \_\_\_\_\_

3 ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?

1. = Estudio para los hijos

2. = Pago deuda a tercero

3. = Compro otro negocio

4. = Otro especifique \_\_\_\_\_

4 ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?

1. Si = Ir a la pregunta 5

No ¿Por qué? *Poco trabajo*

5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?

1. Si

2. No ¿Por qué?

6. ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?

1. Si

No

7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?

Si

2. No

8. ¿Usted conocía los costos asociados al microcrédito cómo?

1. Ley mi Pyme

2. Seguro de vida

3. Pólizas

4. Cuatro por mil

1. = Si

2. = No

= Algunos ¿Cuáles? *seguros*

Gracias.

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTEs UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

PREGUNTAS

1. ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicialmente?
  - = Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4
  - = No Ir a la pregunta 3
2. ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?
  - = Mercadería
  - = Maquinaria y equipo
  - = Planta física
  - = Otro especifique \_\_\_\_\_
3. ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?
  - = Estudio para los hijos
  - = Pago deuda a tercero
  - = Compró otro negocio
  - = Otro especifique \_\_\_\_\_
4. ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?
  - Si = Ir a la pregunta 5
  - No ¿Por qué?
5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?
  - Si
  - No ¿Por qué? *enfermedad familiar*
6. ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?
  - Si
  - No
7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?
  - Si
  - No
8. ¿Usted conocía los costos asociados al microcrédito cómo?
  1. Ley mi Pyme
  2. Seguro de vida
  3. Pólizas
  4. Cuatro por mil
- = Si
- = No
- = Algunos ¿Cuáles? \_\_\_\_\_

Gracias.

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTE UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

PREGUNTAS

1. ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicial mente?
  - = Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4
  - = No Ir a la pregunta 3
  
2. ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?
  - = Mercancía
  - = Maquinaria y equipo
  - = Planta física
  - = Otro especifique \_\_\_\_\_
  
3. ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?
  - = Estudio para los hijos
  - = Pago deuda a tercero
  - = Compró otro negocio
  - = Otro especifique \_\_\_\_\_
  
4. ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?
  - Si = Ir a la pregunta 5
  - No ¿Por que?
  
5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?
  - Si
  - No ¿Por que? *Costos se incrementaron*
  
6. ¿Considera que la tasa de Interés otorgada con el microcrédito es adecuada?
  - Si
  - No
  
7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?
  - Si
  - No
  
8. ¿Usted conocía los costos asociados al microcrédito cómo?
  - Ley mi Pyme
  - Seguro de vida
  - Pólizas
  - Cuatro por mil
  - = Si
  - = No
  - = Algunos ¿Cuáles? \_\_\_\_\_

Gracias.

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTEs UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

## PREGUNTAS

1

1 ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicialmente?

1. = Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4

2. = No Ir a la pregunta 3

2 ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?

1. = Mercancía

2. = Maquinaria y equipo

3. = Planta física

4. = Otro especifique \_\_\_\_\_

3 ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?

1. = Estudio para los hijos

2. = Pago deuda a tercero

3. = Compra otro negocio

4. = Otro especifique \_\_\_\_\_

4 ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?

1. Si Ir a la pregunta 5

2. No ¿Por qué?

5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?

1. Si

2. No ¿Por qué?

6. ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?

1. Si

2. No

7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?

1. Si

2. No

8. ¿Usted conoce los costos asociados al microcrédito cómo?

1. Ley mi Pyre

2. Seguro de vida

3. Pólizas

4. Cuatro por mil

1. = Si

2. = No

3. = Algunos ¿Cuáles? \_\_\_\_\_

Gracias.

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTEs UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

## PREGUNTAS

1

1 ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicialmente?

1. = Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4

2. = No Ir a la pregunta 3

2 ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?

1. = Mercancía

2. = Maquinaria y equipo

3. = Planta física

4. = Otro especifique \_\_\_\_\_

3 ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?

1. = Estudio para los hijos

2. = Pago deuda a tercero

3. = Compro otro negocio

4. = Otro especifique \_\_\_\_\_

4 ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?

1. Si = Ir a la pregunta 5

2. No ¿Por qué?

5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?

1. Si

2. No ¿Por qué?

6. ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?

1. Si

2. No

7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?

1. Si

2. No

8. ¿Usted conocía los costos asociados al microcrédito cómo?

1. Ley mi Pyme

2. Seguro de vida

3. Pólizas

4. Cuatro por mil

1. = Si

2. = No

3. = Algunos ¿Cuáles? \_\_\_\_\_

Gracias.

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTES UBICADOS EN LA UPZ. 57 DE LA LOCALIDAD USME.

PREGUNTAS

1. ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicial mente?
1. = Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4.
2. = No Ir a la pregunta 3
2. ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?
1. = Mercancía
2. = Maquinaria y equipo
3. = Planta física
4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
3. ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?
1. = Estudio para los hijos
2. = Pago deuda a tercero
3. = Compro otro negocio
4. = Otro especifique \_\_\_\_\_
4. ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?
1. Si = Ir a la pregunta 5
2. No ¿Por qué? *ventas no incrementaron*
5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?
1. Si
2. No ¿Por qué?
6. ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?
1. Si
2. No
7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?
1. Si
2. No
8. ¿Usted conoce los costos asociados al microcrédito cómo?
1. Ley mi Pyme
2. Seguro de vida
3. Pólizas
4. Cuatro por mil
1. = Si
2. = No
3. = Algunos ¿Cuáles? \_\_\_\_\_

Gracias.

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTE UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

## PREGUNTAS

1

1 ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicial mente?

1. = Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4

2. = No Ir a la pregunta 3

2 ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?

1. = Mercancía

2. = Maquinaria y equipo

3. = Planta física

4. = Otro especifique \_\_\_\_\_

3 ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?

1. = Estudio para los hijos

2. = Pago deuda a tercero

3. = Compro otro negocio

4. = Otro especifique \_\_\_\_\_

4 ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?

1. Si = Ir a la pregunta 5

2. No ¿Por qué? *por ventas*

5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?

1. Si

2. No ¿Por qué?

6. ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?

1. Si

No

7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?

Si

2. No

8. ¿Usted conocía los costos asociados al microcrédito cómo?

1. Ley mi Pyme

2. Seguro de vida

3. Pólizas

4. Cuatro por mil

1. = Si

= No

3. = Algunos ¿Cuáles? \_\_\_\_\_

Gracias.

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTEs UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

PREGUNTAS

- I
- 1 ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicialmente?
    1.  = Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4
    2.  = No Ir a la pregunta 3
  
  - 2 ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?
    1.  = Mercancia
    2.  = Maquinaria y equipo
    3.  = Planta física
    4.  = Otro especifique \_\_\_\_\_
  
  - 3 ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?
    1.  = Estudio para los hijos
    2.  = Pago deuda a tercero
    3.  = Compro otro negocio
    4.  = Otro especifique \_\_\_\_\_
  
  - 4 ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?
    1.  = Si Ir a la pregunta 5
    2.  = No ¿Por qué?
  
  - 5 ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?
    1.  = Si
    2.  = No ¿Por qué?
  
  - 6 ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?
    1.  = Si
    2.  = No
  
  - 7 ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?
    1.  = Si
    2.  = No
  
  - 8 ¿Usted conocía los costos asociados al microcrédito cómo?
    1.  = Ley mi Pyme
    2.  = Seguro de vida
    3.  = Pólizas
    4.  = Cuatro por mil
  
  - 9
    1.  = Si
    2.  = No
    3.  = Algunos ¿Cuáles? \_\_\_\_\_

Gracias.

ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTE UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

## PREGUNTAS

1

1 ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicialmente?

= Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4

2 = No Ir a la pregunta 3

2 ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?

1. = Mercancia

2. = Maquinaria y equipo

3. = Planta física

4. = Otro especifique \_\_\_\_\_

3 ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?

1. = Estudio para los hijos

2. = Pago deuda a tercero

3. = Compró otro negocio

4. = Otro especifique \_\_\_\_\_

4 ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?

1. Si = Ir a la pregunta 5

2. No

¿Por qué? *Poco Ventas*

5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?

1. Si

2. No ¿Por qué?

6. ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?

1. Si

2. No

7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?

1. Si

2. No

8. ¿Usted conocía los costos asociados al microcrédito cómo?

1. Ley mi Pyme

2. Seguro de vida

3. Pólizas

4. Cuatro por mil

= Si

= No

3. = Algunos ¿Cuáles? \_\_\_\_\_

Gracias

## ENCUESTA ESTUDIO INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LAS ACTIVIDADES INFORMALES DE LOS COMERCIANTES UBICADOS EN LA UPZ 57 DE LA LOCALIDAD USME.

## PREGUNTAS

1

1 ¿Los recursos otorgados por el microcrédito fueron empleados para lo que se solicitó inicialmente?

 = Si Ir a la pregunta 2 y luego a la 4

2. = No Ir a la pregunta 3

2 ¿En el siguiente listado en que invirtió el dinero?

1. = Mercancía

 = Maquinaria y equipo

3. = Planta física

4. = Otro especifique \_\_\_\_\_

3 ¿Del siguiente listado en que invirtió los recursos del microcrédito?

1. = Estudio para los hijos

2. = Pago deuda a tercero

3. = Compro otro negocio

4. = Otro especifique \_\_\_\_\_

4 ¿La inversión realizada por el microcrédito dio los resultados esperados en términos de producción o desarrollo de su actividad?

 Si = Ir a la pregunta 5

2. No ¿Por qué?

5. ¿Al aumentar la capacidad de producción aumento la rentabilidad de sus ingresos?

 Si

2. No ¿Por qué?

6. ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?

1. Si

 No

7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda esta de acorde a sus capacidades?

 Si

2. No

8. ¿Usted conocía los costos asociados al microcrédito cómo?

1. Ley mi Pyme

2. Seguro de vida

3. Pólizas

4. Cuatro por mil

1. = Si

 = No

3. = Algunos ¿Cuáles? \_\_\_\_\_

Gracias.

9

**Anexo B. Descripción de Encuesta en Stata**

```
. describe
```

```
Contains data
```

```
obs:      100  
vars:     18  
size:    10,800
```

```
. tabulate codigoCIIU
```

codigo CIIU	Freq.	Percent	Cum.
101	11	11.00	11.00
103	19	19.00	30.00
201	30	30.00	60.00
202	4	4.00	64.00
203	3	3.00	67.00
204	23	23.00	90.00
304	10	10.00	100.00
Total	100	100.00	

## Anexo C. Resultado de Encuesta en Stata

1. ¿Los recursos otorgados por el microcredito fueron empleados para lo que solic		Freq.
No		12
SI		88

2. ¿En el siguiente listado en qué invirtió el dinero?		Freq.
Mercancía		33
Maquinaria y equipo		42
Planta física		13

3. ¿Del siguiente listado en qué invirtió los recursos del microcredito?		Freq.
Estudio para los hijos		3
Pago deuda a tercero		7
Compró otro negocio		1
Otro		1

4. ¿La inversión realizada por el microcredito dio los resultados esperados en ter		Freq.
No		39
SI		49

5. ¿Aumentar la capacidad de producción aumentó la rentabilidad de sus ingresos		Freq.
No		16
SI		33

6. ¿Considera que la tasa de interés otorgada con el microcrédito es adecuada?		Freq.
No		91
SI		9

. table ( Preg7)

7. ¿Considera que los plazos para pagar la deuda está acorde a sus capacidades?		Freq.
No		30
SI		69

8. ¿Usted conoce los costos asociados al microcrédito?		Freq.
No		15
SI		11
Algunos		74

**Anexo D. Balance General, P y G y Flujo de Caja**

BALANCE GENERAL		MONTO SOLICITADO		FLUJO DE CAJA FAMILIAR	
ACTIVOS		PLAZO (MESES)		EGRESOS FAMILIARES	
CAJA		ESTADO DE RESULTADOS		ALQUILER	
BANCOS		VENTAS		ALIMENTACION	
CUENTAS X COBRAR		COSTO DE VENTAS		SERV PUBLICOS	
INVENTARIOS		UTILIDAD BRUTA		EDUCACION	
OTRAS		GASTOS OPERATIVOS		SALUD	
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		SALARIOS		GASTOS FINANCIEROS	
INMUEBLES		APRIENDOS		TRANSPORTE	
MAQUINARIA Y EQUIPO		SERVICIOS PUBLICOS			
VEHICULO		IMPUESTOS			
OTROS		TRANSPORTE			
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		GASTOS FINANCIEROS			
<b>TOTAL ACTIVO</b>		OTROS			
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>TOTAL GASTOS</b>			
PROVEEDORES		UTILIDAD NETA			
BANCOS					
OTRAS OBLIGACIONES					
<b>AL PASIVO NO CORRIENTE</b>					
PROVEEDORES					
BANCOS					
OTRAS OBLIGACIONES					
<b>TOTAL PASIVO</b>					
<b>PATRIMONIO</b>					

**Primer intento de regresión**

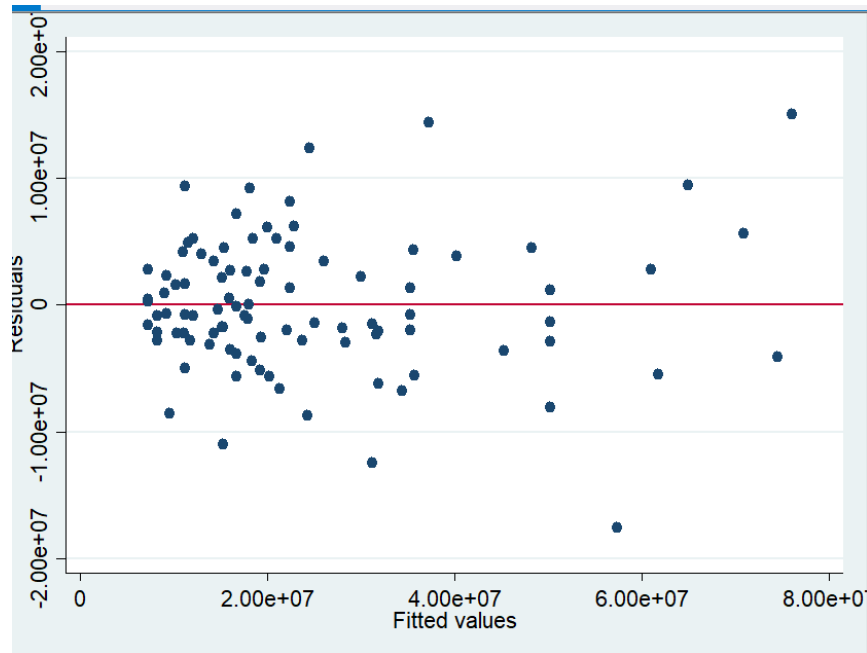
```
. * Primer intento de regresion
. regress vutilidadnetaesperada vpcostocredito plazo tasa TasaMipymeInferior
```

Source	SS	df	MS	Number of obs	=	96
Model	2.7230e+16	4	6.8076e+15	F(4, 91)	=	226.09
Residual	2.7400e+15	91	3.0110e+13	Prob > F	=	0.0000
				R-squared	=	0.9086
				Adj R-squared	=	0.9046
Total	2.9970e+16	95	3.1548e+14	Root MSE	=	5.5e+06

vutilidadnetaes-a	Coef.	Std. Err.	t	P> t	[95% Conf. Interval]
vpcostocredito	6.657066	.7291511	9.13	0.000	5.208697 8.105435
plazo	45915.45	152876.2	0.30	0.765	-257754.4 349585.3
tasa	-1.02e+07	6483541	-1.58	0.117	-2.31e+07 2631304
TasaMipymeInferior	1659066	1766435	0.94	0.350	-1849741 5167872
_cons	3.81e+07	2.09e+07	1.82	0.072	-3510540 7.97e+07

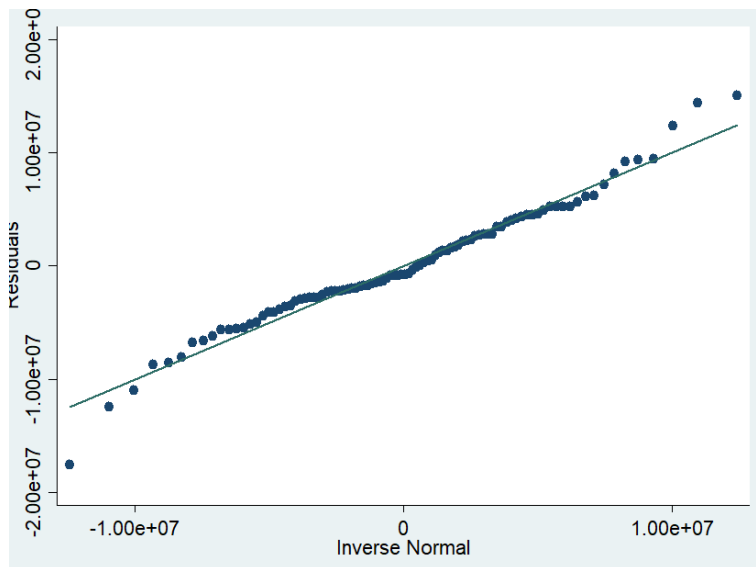
**Verificación de residuos normales**

```
rvfplot, yline(0).
```



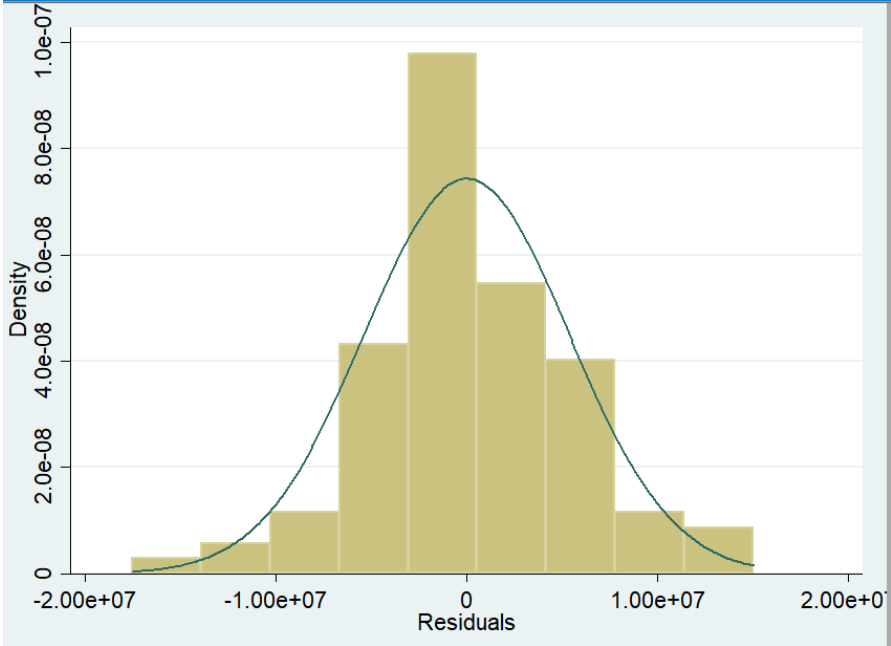
Verticalmente se observa que tenemos más varianza en lo residuales a la derecha poco a la derecha.

qnorm rvar.



Lo residuos son normales por que se encuentra sobre la línea de distribución normal.

histogram rvar, normal.



Es normal.

### Anexo E. Estadística Descriptiva de los Residuos

```
. univar rvar
```

Variable	n	Mean	S.D.	----- Quantiles -----				
				Min	.25	Mdn	.75	Max
rvar	96	0.01	5.4e+06	-1.8e+07	-2.9e+06	-7.7e+05	3.4e+06	1.5e+07

#### Prueba Wilks de normalidad.

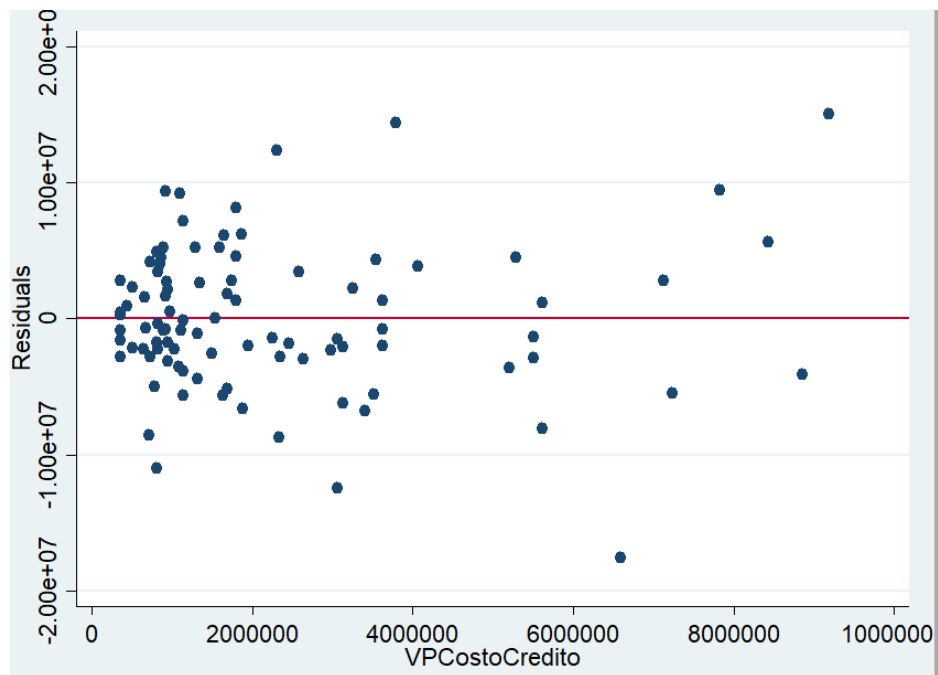
swilk rvar.

```
. swilk rvar
```

Shapiro-Wilk W test for normal data					
Variable	Obs	W	V	z	Prob>z
rvar	96	0.98105	1.512	0.915	0.17998

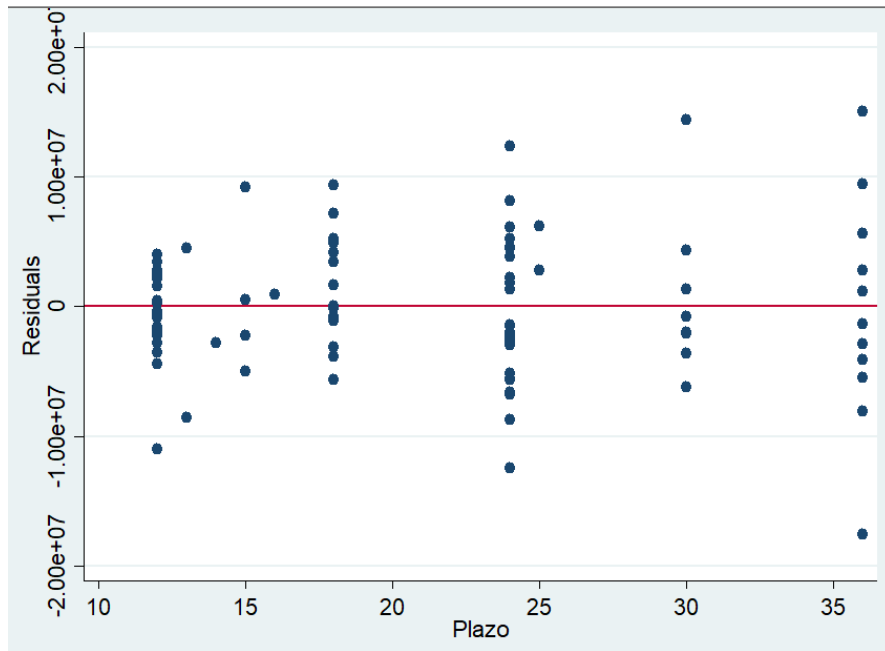
#### Gráfico de los residuos vs las variables independientes.

rvpplot vpcostocredito, yline(0).

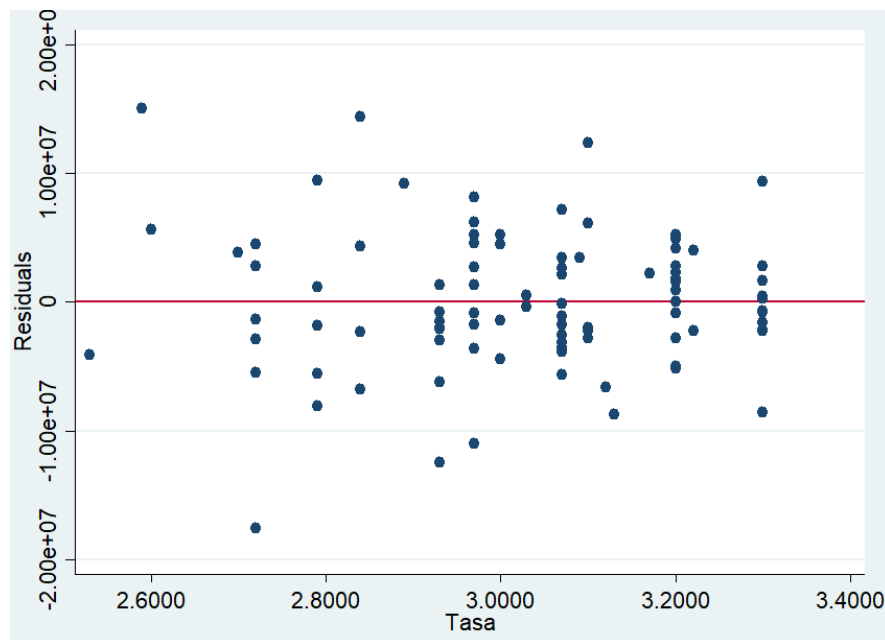


Mas ancho a la derecha no hay homocedasticidad, no hay igual dispersión en lo residuales.

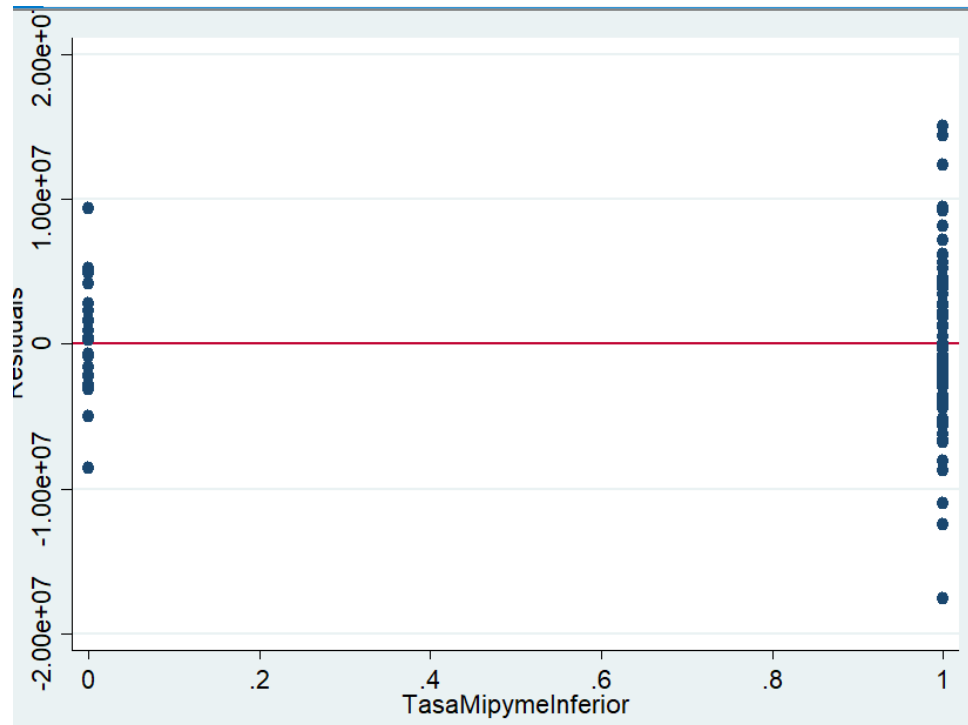
rvpplot plazo, yline(0).



rvpplot tasa, yline(0).



rvpplot TasaMiPymeInferior, yline(0).



### Prueba de heterocedasticidad

```
Breusch-Pagan / Cook-Weisberg test for heteroskedasticity
Ho: Constant variance
Variables: fitted values of vutilidadnetaesperada

chi2(1)      =    17.30
Prob > chi2  =    0.0000
```

Un alto p-value implica que no hay heteroscedasticidad.

El resultado implica que si hay heterocedasticidad. Se debe realizar una regresión robusta.

**Regresión robusta**

```
. regress vputilidadnetaesperada vpcostocredito plazo tasa TasaMipymeInferior, robust
```

```
Linear regression                Number of obs   =          96
                                F(4, 91)       =        147.44
                                Prob > F           =         0.0000
                                R-squared          =         0.9086
                                Root MSE       =         5.5e+06
```

vputilidadnetaes~a	Robust		t	P> t	[95% Conf. Interval]	
	Coef.	Std. Err.				
vpcostocredito	6.657066	.8865373	7.51	0.000	4.896069	8.418064
plazo	45915.45	150684.9	0.30	0.761	-253401.5	345232.4
tasa	-1.02e+07	6050747	-1.69	0.094	-2.23e+07	1771611
TasaMipymeInferior	1659066	1310370	1.27	0.209	-943822.6	4261955
_cons	3.81e+07	1.94e+07	1.96	0.053	-449554.9	7.66e+07

Los errores estándar disminuyen, sin cambiar los coeficientes. Sigue siendo significativa el vpcostocredito.

Forma de ver que variables no significativas que no hacen falta:

```
. stepwise, pr(.2): regress vputilidadnetaesperada vpcostocredito plazo tasa TasaMipymeInferior
                        begin with full model
p = 0.7646 >= 0.2000 removing plazo
p = 0.2829 >= 0.2000 removing TasaMipymeInferior
```

Source	SS	df	MS	Number of obs	=	96
Model	2.7193e+16	2	1.3596e+16	F(2, 93)	=	455.26
Residual	2.7775e+15	93	2.9865e+13	Prob > F	=	0.0000
Total	2.9970e+16	95	3.1548e+14	R-squared	=	0.9073
				Adj R-squared	=	0.9053
				Root MSE	=	5.5e+06

vputilidadne~a	Coef.	Std. Err.	t	P> t	[95% Conf. Interval]	
vpcostocredito	6.722531	.4785679	14.05	0.000	5.77219	7.672872
tasa	-1.33e+07	5425562	-2.46	0.016	-2.41e+07	-2569602
_cons	4.95e+07	1.74e+07	2.85	0.005	1.50e+07	8.40e+07