



PROYECTO DE INVESTIGACIÓN

NOMBRE DE LOS ESTUDIANTES:

Cristian Orlando Patiño

Jhonatan Harwy Cardona

NOMBRE DEL ASESOR:

Walberto Terraza Beleño

FECHA: 23/05/2018

TÍTULO DE LA INVESTIGACIÓN:

CARACTERIZACIÓN DE LOS SISTEMAS DE FINANCIAMIENTO UTILIZADOS POR LOS MICROEMPRESARIOS EN LA LOCALIDAD DE BOSA.

RESUMEN

El documento tiene como propósito analizar los resultados de una serie de encuestas realizadas a personas que como sustento de vida están dedicadas a realizar actividades comerciales ó productivas de manera independiente; específicamente indagando los orígenes de los recursos con los cuales se financian e inquiriendo las razones para utilizar una u otra fuente, por supuesto que, tomando como base investigaciones, boletines oficiales y literatura previa que apuntan a aclarar la situación de dichos negocios, para configurar una imagen clara del sujeto de estudio y su ecosistema. Con el ánimo de cumplir con el objetivo trazado, recordando que se limita a la localidad de Bosa ubicada en la ciudad Bogotá, se hace uso del instrumento (encuesta) confeccionado por 10



preguntas, y visto que la población del presente documento asciende a 27.763 sujetos (Alcaldía mayor de Bogotá, 2017, pág. 11) se efectúa por “conveniencia”. Luego de procesar y tabular la información, teniendo como soporte la revisión documental, se desarrolla la solución a cada objetivo específico. Comparando los resultados con los comportamientos de las investigaciones nacionales estableciendo equilibrios o diferencias. Por otra parte, exponiendo las tasas ofrecidas por cada una de las instituciones financieras que operan en Bosa se completa la realidad del sistema de financiamiento dispuesto para los microempresarios. Finalmente, unas conclusiones y recomendaciones apuntaladas con base teórica producto de toda la información recabada.

PALABRAS CLAVE:

Microfinanzas, microempresario,



TABLA DE CONTENIDO

1. PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN.....	8
1.1. Planteamiento del problema.....	8
1.2. Antecedentes del problema.....	10
1.2.1 A nivel nacional.....	10
1.2.2 A nivel latinoamericano.....	13
1.2.3 A nivel internacional.....	15
1.3. Contexto y justificación del problema.....	16
1.4. Pregunta de investigación.....	18
1.5. Objetivo General.....	18
1.5.1. Objetivos específicos.....	18
2. MARCO TEÓRICO.....	19
2.1 Teoría de producción y costo.....	19
2.1.1 Producción.....	19
2.2.2 Costo.....	23
2.2 Microcrédito.....	23
2.3 Teoría general de sistemas.....	25
3. DISEÑO METODOLÓGICO.....	26
3.1 Universo poblacional.....	26
3.2 Variables.....	27



3.3 Instrumentos de recolección de información.....	28
3.3.1 Encuesta.....	28
3.3.2 Revisión literaria.....	28
3.3.3 Espina de pescado.....	29
4. RESULTADOS.....	30
4.1 Segmento.....	30
4.2 Antigüedad.....	31
4.3 Desarrollo de su actividad.....	31
4.4 Utilización de préstamos.....	32
4.5 Servicios de prestamista informal.....	33
4.6 Tipo de prestamista informal.....	33
4.7 Razones para acudir a un prestamista informal.....	34
4.8 Aspectos más importante para solicitar un préstamo.....	35
5. CONCLUSIONES.....	36
6. RECOMENDACIONES.....	38
7. BIBLIOGRAFÍA.....	39
8. ANEXOS.....	42



TABLA DE ILUSTRACIONES

Gráfico 1. Ley de Rendimientos Decrecientes.....	20
Gráfico 2. Producto Promedio Producto Marginal.....	22
Cuadro 1. Variable independiente, dimensiones e indicadores.....	28
Figura 1. Espina de pescado.....	29
Gráfico 3. Segmento de negocio.....	30
Gráfico 4. Antigüedad de negocio.....	31
Gráfico 5. Desarrollo de actividad.....	32
Gráfico 6. Utilización de los servicios prestados por entidad financiera.....	32
Gráfico 7. Utilización de prestamista informal.....	33
Gráfico 8. Tipo de prestamista informal.....	34
Gráfico 9. Razones para acudir a préstamo informal.....	34
Gráfico 10. Aspecto más importante para solicitud de préstamo.....	35



INTRODUCCIÓN

Para las microempresas y/o emprendimientos, uno de los 13 factores que influyen el entorno se llama capital financiero, como lo aclara la *Fundación de la Innovación Baquinter* (como se cita en Hoyos, Iruarrizaga & Blanco, Mendialdua, 2014, pág. 29), entonces enfocando el documento en éstas unidades se realiza la caracterización de sus sistemas de financiamiento, tomando como antecedentes estudios realizados en latinoamérica para conocer la evolución de la profundidad que han logrado las instituciones que prestan dinero al nicho de micronegocios, también se incluye un relato de cómo el obtener recursos para apalancar una actividad puede cambiar positivamente el *modus vivendi* de mujeres que normalmente no tienen oportunidad financiera alguna, en correspondencia con la línea investigativa. Así mismo, se toma en cuenta informes del DANE, Banco de la República y la Cámara de comercio de Bogotá como fuentes secundarias de información para alimentar la caracterización.

Lo relevante y pertinente para el área financiera de conocer las particularidades ya descritas, redundan en planes de acciones para mejorar el alcance de las microfinanzas, que para este caso enmarca una localidad de la capital colombiana. Una serie de limitantes impiden una plena identificación de los sistemas de financiamiento utilizados, dentro de ellos el espectro tan amplio que abarca la población con esas cualidades, a causa de la diversidad en las formas de trabajo, para aclarar: negocios a puerta abierta, cerrada, ambulantes radicados en la localidad o tienen bodegas en la zona y sin embargo se movilizan por toda la ciudad ofreciendo los productos o servicios. Así las cosas, la herramienta de encuesta se realiza en microestablecimientos a la vista o puerta abierta,



concentrando actividades de comercio y servicio, pues una parte importante de las fábricas (sin tener en cuenta el tamaño) operan a puerta cerrada.

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN

Bajo la línea desarrollo económico y calidad de vida, que como ejes relaciona lo filosófico, matemático, económico y social; en el primer eje aporta la articulación de las diferentes revisiones bibliográficas y antecedentes vinculadas directa o indirectamente con la investigación, buscando la homeóstasis entre las diferentes perspectivas. En lo matemático contribuye el uso de métodos estadísticos básicos para minar los datos y hallar conclusiones. Económicamente el conocimiento que pueda obtenerse de agentes microeconómicos que participan activamente en el mercado de capitales puede ser considerado valioso para los otros agentes participantes. Finalmente, el eje social claramente obtiene un foco mayor, a razón de una parametrización en personas de estratos 1 a 2 con necesidades sanitarias y educativas por cubrir.



1. PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1 Planteamiento del problema

En Colombia existen 2.540.953 mipymes, esto es 90% de las empresas en el país, mostrando un comportamiento paretiano, en donde solamente aportan el 30% del PIB, pero si emplean el 65% de la fuerza laboral. A pesar de la importancia en la dinámica de empleabilidad, el 62% de las mipymes no cuenta con acceso a préstamos financieros (El espectador, 2018), además la mortalidad para este tipo de unidades productivas es alta, ya que, según la misma fuente, más del 50% quiebra el primer año y un precario 20% logra llegar al tercero. Cabe aclarar que no puede culparse solamente a fallas de financiamiento puesto que entran en juego variables tan importantes como la gestión, consumo, sector y competencia, pero en definitiva las formas como se suplen las necesidades de financiamiento tienen importancia superlativa para la maduración correcta y sin traumatismos que exige expandir inventarios, producción o número de productos en dichos negocios.

Durante los primeros tres años de operación para un emprendimiento los recursos pueden significar mantener el proyecto o dejarlo de lado, el principal o capital de riesgo invertido tiene que hacer frente a las diferentes dificultades que el entorno le presenta. Según Confecámaras (2016) la supervivencia para las microempresas se da en un 42.1% para aquellas configuradas como sociedades y una razón más pequeña de 25.2 % para personas naturales; las primeras registran activos en aproximadamente \$21 millones, mientras que la persona natural refleja \$3 millones en ese rubro, lo que resulta en menores garantías y por ende apuros para obtener capital de trabajo.



Puede subrayarse que, de acuerdo con un estudio realizado por Microfinance Information Exchange (2009) Colombia es uno de los países latinoamericanos con mayor participación en el mercado de los microcréditos, las entidades que ofrecen este tipo de productos, se enfocan en el sistema de crédito personal, y han venido ampliando su portafolio hacia la población que registra menores ingresos, incluyendo diversos servicios. La experiencia de otros países de mayor trayectoria en este campo, han demostrado que las microfinanzas se han constituido en un motor que impulsa el desarrollo, genera bienestar y paralelamente coadyuva a cumplir ciertos objetivos sociales desde lo individual. A pesar del crecimiento de este mercado, el acceso al mismo, aún reviste dificultades notorias, en cuanto a requisitos, perfiles de clientes predeterminados y trámites en general, que afecta a una gran parte de la población de escasos recursos, como es el caso de los comerciantes, fabricantes y prestadores de servicios en la localidad de Bosa en Bogotá.

Estos comerciantes deben recurrir frecuentemente al mercado informal para poder financiarse, se distinguen principalmente por negociar en pequeñas cantidades, tanto de dinero como de volumen de mercancías, no tienen empleados y cortos inventarios, circunstancias como éstas, afectan directamente su competitividad y calidad de vida, se pretende caracterizar la comunidad , con el fin de exponer más claramente sus demandas a nivel crediticio, medios de financiamiento y de la misma manera conocer las estrategias, proyectos, procesos y perspectivas que tienen las entidades financieras en este segmento de mercado en particular a nivel de microcréditos.

Uno de los factores que impiden el otorgamiento de los créditos es el historial crediticio (Banco de la República, 2017, p.2.), así pues, aquellos que no tienen esto la posibilidad es inferior



para acceder a sistema financiero tradicional y terminan acudiendo al sistema paralelo. Luego de la crisis financiera del 2008 el parco crecimiento de la economía 2.0% para el último trimestre registrado (DANE, 2017) impide que las entidades aumenten la oferta de microcrédito. El 18.7% de los microestablecimientos (DANE, p.7.) se fondean a través de mecanismos diferentes a los sistemas de financiamiento legal, pero en la localidad a priori el porcentaje puede ser mayor.

1.2 Antecedentes del problema

A continuación, se presentará un adelanto de investigaciones y bases bibliográficas con el ánimo de alcanzar el estado del arte hacia donde se dirige el documento. En principio se busca enfocar lo que se ha descubierto en cuanto a microfinanzas como alternativa clara, vigente, alcanzable y, sobre todo, enmarcada legalmente, para impulsar pequeños comercios o industrias, de tal suerte que, se puedan traer vivencias y realidades registradas en publicaciones serias aceptadas por la comunidad académica, en segundo lugar, tomar informes con cifras relevantes al título de la investigación y finalmente, lleven al logro del objetivo general.

1.2.1 A nivel nacional

Silvia Maritza González en su tesis magistral (La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las PYMES del sector comercio en la ciudad de Bogotá) desarrolla una metodología bastante útil para tomar como ejemplo, tanto así, que uno de sus objetivos específicos apunta a resolver el objetivo general del presente documento, difiere en cuanto población objetivo y temporalidad. Tal investigación en el capítulo 8, encuadra legal, física, laboral y geográficamente las Pymes en



Colombia y luego en Bogotá, haciendo uso del método deductivo, resume los instrumentos gubernamentales facilitados para que los emprendedores accedan al sistema financiero, así como las instituciones que los apoyan, también destaca la importancia que tiene Bogotá referente al aporte del PIB nacional (24.7% en 2014) y la participación de microempresas (80.77% en 2012) en la capital.

El artículo “Microcrédito en Colombia” (Barona, 2004) describe la historia de las microfinanzas específicamente en Colombia, hace un barrido desde la década de los 70 con instituciones de origen gubernamental como lo era la caja agraria que desde 1931, año de fundación, impulsaba pequeños emprendimientos en zonas rurales; luego, con el apoyo del BID diferentes IMF distribuyen unos recursos otorgados vía préstamos divididos en dos desembolsos entre 1989 y 1993, dineros canalizados a microempresarios que dan un espaldarazo a la actividad de prestar a quienes no tienen las garantías y/o colaterales suficientes. Se hace un aporte significativo en cuanto a la evolución en el país de las IMF, y la manera en que algunas se extinguieron en el intento de atender el mercado de los pequeños empresarios.

El DANE (2017), desarrolla un boletín técnico que interesa especialmente para este caso, se concentra en los microestablecimientos y detalla la forma en que se financian estas personas, con una muestra de 33.013 unidades productivas de los diferentes sectores económicos y distribuidos entre 24 ciudades principales de Colombia, representando una fuente de información secundaria con datos y estadísticos actualizados; el informe es de vital importancia por la metodología utilizada, conocimiento de la tendencia nacional en este campo y comprobación de comportamiento en la localidad seleccionada, por tanto, está relacionado directamente con el tipo de información final a que se quiere llegar.



El “perfil económico y empresarial” dispuesto por la CCB (2007), contribuye para complementar información particular de la localidad objeto de estudio, aunque cumpla más de una década de publicado, orienta y establece un claro contexto en lo que se refiere a la distribución de negocios según el sector, número de empresas, cualidades, tamaños, estratos, organización jurídica y dinámica socioeconómica de Bosa, También ofrece cuadros comparativos de modo que sirvan de base para usar las herramientas estadísticas a que haya lugar; lo anterior allana el terreno para establecer condiciones de los habitantes y así delimitar claramente la comunidad a quien va dirigida la investigación.

El “reporte de la situación actual del microcrédito en Colombia” (Banco de la República, 2017), de exposición trimestral, refleja desde la óptica de las entidades dedicadas a las microfinanzas, el panorama general del subsector, reúne la opinión de 47 entidades sobre puntos coyunturales, tales como: factores que impiden otorgar un mayor volumen de microcréditos, cambios en las exigencias para asignación de nuevos microcréditos, acceso según sector económico e indicador de calidad de la mora. En paralelo, la configuración del instrumento para levantamiento de información en el presente documento; seleccionando la encuesta por la practicidad, suministra los enfoques tanto de “usuario” como de “proveedor”.

Existen unos modelos matemáticos que demuestran como las microempresas deben vigilar algunos determinantes para mejorar la probabilidad de éxito la unidad productiva, Santana (2017) estudia la mortalidad de las MiPymes bogotanas, concluye basándose en los modelos de distribución de Kaplan y Meier, y distribución de Weibull, que: uno de los principales determinantes de fracaso o supervivencia es la relación entre pasivo/ingresos operacionales, a menor capacidad para responder a sus obligaciones, es menor la supervivencia de la empresa. Ahora bien, los microestablecimientos no solamente dependen de recursos para sacar adelante los



proyectos, es necesario tener en cuenta la administración adecuada y oportuna del negocio, es decir, la estructura financiera está ligada a la decisión de acceder a financiamiento responsable.

1.2.2 A nivel latinoamericano

Hace unos años se compila (Marulanda & Otero, 2006) el potencial de las organizaciones dedicadas a las microfinanzas en América Latina; plasman niveles de mora de instituciones más representativas en el año 2004, factores como cobertura y mercado potencial por país, de manera tácita justifican esfuerzos e inversiones en el objeto social para la época, desde luego, para impulsar el crecimiento con apalancamiento privado o público, en una línea de tiempo facilita una fotografía de las realidades en ese momento. A manera de presentación de datos, tablas y recopilación de información que puedan servir de soporte para comparar las estimaciones de hace 18 años y comprobar la maduración del subsector.

En “Modelo de servicios microfinancieros propuesto para resolver el problema de la falta de acceso a los servicios financieros en los países en desarrollo” (Prior Sanz, 2010) señala como países como el nuestro presentan deficiencias en la prestación de servicios financieros, hace notar que la oferta no es lo suficientemente robusta para bancarizar personas de escasos recursos, con base en los costos operativos según el volumen de activos de cada entidad, por ejemplo; en países desarrollados los costos operativos en función de porcentaje de activos (1995 – 2002) fue de 2%, mientras que para América latina y el Caribe el mismo indicador fue de 5%, otro aspecto que se destaca del artículo es como la localización geográfica de las oficinas no permite el acceso al sistema financiero, así pues, fórmula agencias asociadas o corresponsales, éstos acercan los



potenciales usuarios. Entonces, explorar propuestas de mejoramiento exhibidas por diferentes autores hace parte del proceso para enlazar soluciones tendientes a corregir el problema.

Bajo metodología de estudio de caso (CEPAL, 2006) se revela como en algunos países latinos (Argentina, Brasil y México) disponen organismos del resorte gubernamental para ofrecer servicios financieros y no financieros a pequeñas empresas. Utilizan un esquema de análisis conformado por: entorno, proyecto, características, desempeño, fortalezas y debilidades de cada uno de los programas estudiados. Destacando como aporte para el presente documento las encuestas hechas a beneficiarios de crédito, en primer lugar, éstas ponen en evidencia las fallas en la tecnología aplicada para el otorgamiento, como segunda consideración, los esquemas de tales encuestas se ajustan a las necesidades del proyecto.

En “Estrategias de microfinanciamiento por la banca privada en Venezuela y Colombia” (Serrano Montiel, Borgucci Garcia, & Vera Colina, 2013), hacen un recorrido por las instituciones vigentes más representativas dedicadas a microfinanzas en los dos países arriba mencionados; explican la tecnología microcrediticia aplicada a la fecha, pero lo más destacable, resumen el marco regulatorio de dichas instituciones, la ley 590 del 2000, que estimula y compensa el riesgo expuesto al nicho de mercado, por otra parte, trae a colación la ley que regula la intermediación financiera. Compilan los puntos importantes del sistema microcrediticio, en definitiva, el artículo se convierte en guía de texto para conocer el modo en que funciona el negocio.

1.2.3 A nivel internacional

En una compilación de experiencias y vivencias (Abbad Sort, 2010), hace un relato de quienes han aprovechado las microfinanzas, ambienta con fotografías de las personas con quien



interactúa, centrado en el género femenino y geográficamente ubicado en oriente. En la segunda parte de su trabajo, bajo el título de “relato de emprendedores” transcribe el sentimiento de superación y real mejora de condiciones económicas de personas que recibieron apoyo con recursos bajo la figura microcrediticia, desde una óptica más humana pone en evidencia el impacto positivo que pueden alcanzar unos recursos correctamente administrados. Como apoyo, encausa el estandarte de la línea principal de investigación, en cuanto a calidad de vida, soportando los efectos cualitativos de las microfinanzas.

Una investigación realizada en México (Barber, Gonzalez, Moreno, & Franck, 2010) realiza una presentación de diferentes entidades dedicadas a ofrecer productos microfinancieros en América latina con datos hasta el año 2004, que, sin embargo, ayudan a contextualizar las características de las instituciones e instrumentos puestos en manos del público menos atendido por la banca tradicional. Realizan comparaciones de evolución de carteras brutas, número de operaciones y participaciones porcentuales en los períodos de 2002 – 2004 de dichas entidades. Destacan las diferentes organizaciones dedicadas en diferentes países del sur del continente. Sirve de referente para definir técnicamente aspectos cuantitativos y cualitativos de quienes son vinculados a las instituciones en mención, brinda la primera luz seria que caracteriza el subsector.

El recorrido por la literatura correspondiente al desarrollo del objetivo, abastece la historia de las entidades financieras, origen, evolución y fortalecimiento a través del tiempo, así como las condiciones económicas en América latina en lo referente a las microfinanzas. En segundo lugar, las características de las personas que requieren préstamos de pequeñas cuantías, dicho de otra manera, tamaños de negocio, entornos urbanos, educación, volumen de activos, fragilidades que conllevan a mortalidad de dichos negocios y participación en los negocios de una economía.



También, ponen en evidencia fallas y oportunidades de mejora en los sistemas financieros. Por último, los aspectos estatutarios que cobijan la actividad, en este caso los inversionistas.

1.3 Contexto y justificación del problema

En una localidad de Bosa, se concentra el 4% del total de microempresas registradas, es decir, 27.763 (Alcaldía mayor de Bogotá, 2017) las debilidades que tienen los microempresarios de la localidad al momento de financiarse para el desarrollo de sus actividades, tales como documentación formal, reportes en centrales de riesgo, experiencia crediticia, acceso e inclusión en sistemas financieros, colaterales o ausencia de garantías crea un ambiente propicio para acercar un proceso investigativo con límites claros enmarcado bajo pautas aceptables académicamente.

En el país la tasa de usura ha crecido en 21.2 puntos porcentuales desde el año de 2007 (Super Intendencia Financiera de Colombia), esto ha llevado a una fuerte creencia de poco incentivo para los microempresarios a que busquen un sistema formal de financiamiento para su actividad productiva. La tasa de usura reportada para el 2007 fue del 33.93%, en el 2010 36.89% y en el 2017 55.14%, en relación las tasas para el microcrédito en el 2007 fue el 22.62% en el 2010 24.59% y en el 2017 36.76%, lo que muestra un fuerte incremento en tan solo 10 años.

Pretendiendo contribuir con nuevos análisis más entendibles a los estratos de la base de la pirámide, ya que, según el último estudio del perfil económico y empresarial (Cámara de Comercio de Bogotá, 2007, p.7.) la Localidad de Bosa tiene 525.000 habitantes (7,7% del total de la ciudad); por la cercanía de los proponentes del presente proyecto académico con experiencia en



microfinanzas e inmersión en este campo, facilita evidenciar de manera personal; cómo fuentes de recursos como el popularmente llamado “gota a gota” afecta a estos barrios de Bogotá.

Se hace necesario debido a la importancia de concienciar a la comunidad, sectores e investigadores acerca de un mecanismo de financiamiento muy antiguo al cual no se ha prestado la suficiente atención, en Bosa predomina la clase baja: el 87,8% de los predios son de estrato 2 y el 5,6% de estrato 1; además de sus normativas; una herramienta en beneficio de los barrios marginados de la ciudad. (Cámara de Comercio de Bogotá, 2007, p.7.)

Información de este tipo beneficiará en primer grado a todo aquel que desee una aproximación el tema de los mecanismos de financiación tanto formales como informales utilizados en la localidad de Bosa, El Índice de Condiciones de Vida de Bosa (85.5) es más bajo que el de Bogotá (89.4). en segundo lugar, los mismos microempresarios de la localidad y a empresarios interesados en invertir u ofrecer productos de valor que ocupen vacíos identificados.

La viabilidad del proyecto es plena, en el orden que el tema se domina por el trabajo en una entidad de microfinanzas (Bancamía). Bosa es la cuarta localidad de Bogotá en número de personas con Necesidades Básicas Insatisfechas (NBI): 51.135. El 36,8% de la población está clasificada en nivel 1 y 2 del Sisbén, (Cámara de Comercio de Bogotá, p7.). utilizando como competencia la labor diaria con personas que sufren de desconocimiento y se apalancan ineficientemente.



1.4 Pregunta de investigación

¿Cuáles son los sistemas de financiamiento utilizados por los microempresarios de la localidad de Bosa?

1.5 Objetivo General

Caracterizar los sistemas de financiación utilizados por los microempresarios de la localidad de Bosa.

1.5.1 Objetivos específicos

A. Conocer los sistemas de financiación formales e informales utilizados por los microempresarios de la localidad de Bosa.

B. Identificar las características bajo las cuales se financian los microempresarios de la localidad de Bosa.



2. MARCO TEÓRICO

Haciendo un recorrido para basar teóricamente el presente ejercicio académico, la microeconomía ofrece postulados con la adaptación necesaria para explicar lo que ocurre entre los agentes económicos que convergen en el mercado, en ese orden de ideas, la teoría de la producción y costo contempla los limitantes que una empresa (sin importar el tamaño) tiene en función de los recursos dispuestos. En segundo lugar, cuando se habla de microfinanzas la literatura se vuelca a un nombre: Muhammad Yunus, que, si bien no es el originario del microcrédito, si es quien desarrolla el modelo y comprueba que es sustentable y sostenible, esto a través del Banco Grameen, luego, es el segundo teórico abordado en este marco.

Por último, la teoría general de sistemas, representada por Johansen Bertoglio, dispone la manera de abordar el estudio del comportamiento de un organismo, mediante un método reduccionista, en pocas palabras, observar las pequeñas partes de un todo para luego trasponer lo hallado y dar respuesta a problemas con mayor complejidad, así, los pequeños emprendimientos organizados y administrados por seres humanos, que ya son complejos per se, van integrados a sistemas superiores que condicionan el entorno. El anterior punto de vista justifica los hábitos de los microempresarios.

2.1 Teoría de producción y costo

2.1.1 Producción

Primero es necesario definir producción:



“Proceso de actividad humana de trabajo en la creación de bienes y servicios (riqueza), la teoría de la producción analiza la forma en que el productor, dado un nivel de tecnología combina varios insumos para producir una cantidad conforme a lo económicamente eficiente (Navarrete, 1994, p. 43).”

Para cualquier empresa (micro, pequeña, mediana o grande), la función explica plenamente la capacidad de un sistema para optimizar los recursos fijos y variables. Así las cosas, se tiene:

$Q = f(K, L)$ donde:

Q: nivel de producción, en unidades de producto por unidad de tiempo.

K: stock de capital (maquinaria instalada, capacidad física. Etc.), por unidad de tiempo.

L: cantidad de mano de obra (trabajo).

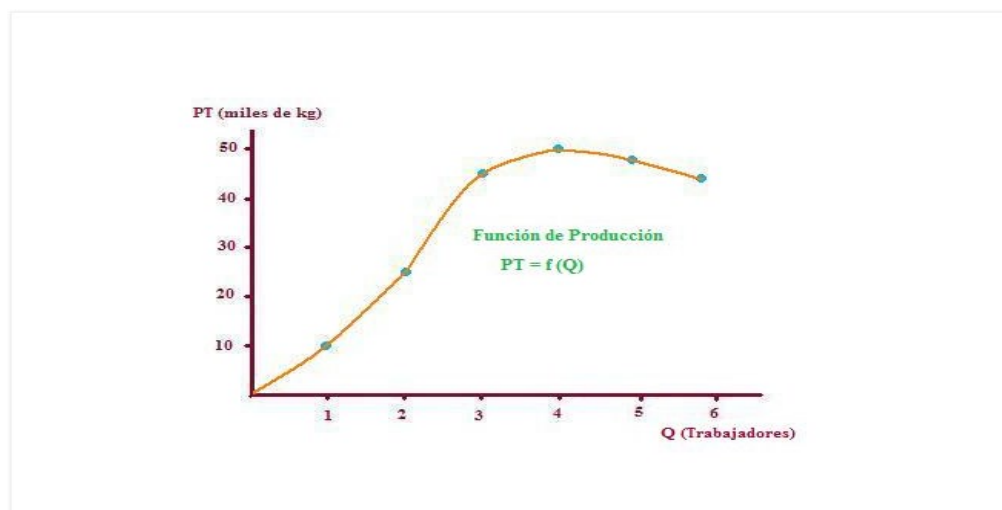


Gráfico 1. Ley de Rendimientos Decrecientes. Fuente: (www.deconomiablog.blogspot.com., 2012)



Otros dos conceptos son el producto marginal y producto promedio: el producto marginal es básicamente el impacto de unidad adicional en cuanto insumos variables, manteniendo el insumo permanente constante, por ejemplo, en una producción agrícola las hectáreas cultivables son el insumo permanente, mientras que el número de hombres utilizados son el insumo variable, por esto, la adición de un trabajador dará como resultado una producción diferente al escenario sin dicha mano de obra. El producto medio, resulta de la relación producto/insumo, nuevamente del insumo variable. De manera que, para el ejemplo ya mencionado es el resultado de dividir el total producido entre el número total de trabajadores empleados (Navarrete, 1994).

Con las expresiones; $PP = PT/X$, Y , $PMg = (PT1 - PT0) / (X)$

Donde para cada uno de los casos:

PP: producto promedio

PT: producto total (cosecha total, kgs del producto p.eje)

X: número de unidades de factor variable (empleados p.eje).

PMg: producto marginal

PT1: el nuevo producto total

PT0: el producto total inicial

X: incremento de las unidades de factor variable.

Completando el modelo las curvas (producto promedio y producto marginal) arrojan un comportamiento de la forma:

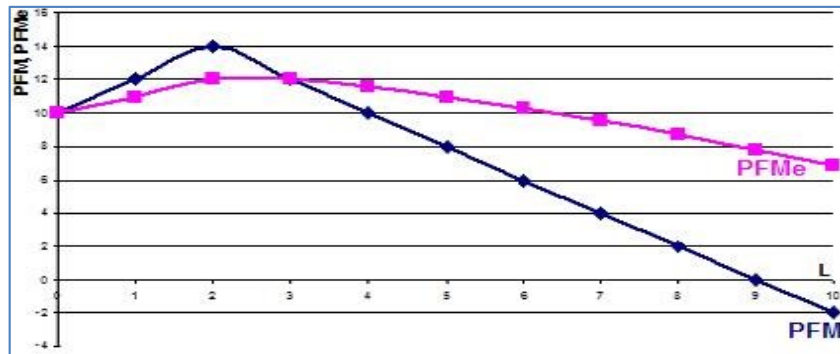


Gráfico 2. Producto Promedio Producto Marginal. Fuente: (Anzil, 2017)

En consecuencia, la ley de los rendimientos marginales decrecientes dicta que cuando el insumo variable aumenta y la de los insumos fijos permanecen constantes, se alcanza un punto, más allá del cual el producto marginal decrece (Navarrete, 1994, p . 47). Así pues, continuando con el ejemplo del cultivo, si el pleno aprovechamiento del terreno se logra con 7 trabajadores, con la contratación de uno más, implicaría en la reducción de producción deteriorando el resultado, en razón de esto, la empresa debe ampliar su capital ó insumos permanente (activos fijos), para desplazar su curva de producción y permitir nuevos factores variables.

En resumen, cuando una unidad económica, como son los microestablecimientos obedecen principios universales como el descrito arriba, en donde se tienen un capital invertido (poco o mucho) representado en maquinaria como un horno para pizza, un torno, un compresor, una vitrina, una estufa industrial...etc. Y, unos factores variables como empleados o en muchos casos el mismo propietario cuenta solamente con su propia mano de obra para realizar las tareas, la producción total está limitada por la combinación de dichos insumos, si no cuenta con la fuerza financiera suficiente para desplazar la curva productiva, estará confinado a moverse solamente dentro de su frontera.



2.2.2 Costo

Se aborda desde el costo privado de producción, el cual define:

Las firmas pagan por adquirir recursos utilizables para la producción de los bienes y servicios que luego ofrecen. Pueden comparar sus ingresos por ventas con los costos de sus recursos (lo pagado) y determinar si obtienen beneficios o no...las curvas de costo muestran el costo mínimo de obtener diversos niveles del producto, se incluyen tanto implícitos como explícitos (Navarrete, 1994, p. 57).

Nuevamente los imponderables revisados en la teoría del costo, aplica completamente a los negocios objetivo, sólo con el hecho de ofrecer un bien y/o servicio, incurre en costos necesarios para llevar a cabo la actividad, por tanto, la eficiencia en la administración de los mismos y la presupuestación de los recursos existentes compete a los pequeños empresarios.

La ley de los rendimientos marginales decrecientes aplica en este caso, ya que, tanto los costos marginales, los variables y los medios alcanzan su mejor indicador, sufren un punto de inflexión donde la tendencia es alcista resultando en efectos negativos para los beneficios del productor u oferente. ¿Cómo influye en la dinámica de los microestablecimientos?, observando desde el origen del capital; como se aclaró antes, “bienes de capital”, el costo fijo está determinado por el precio del factor por las unidades contratadas, así pues, la carga financiera por adquirir bienes propios de la producción o prestación de servicio, aporta significativamente el comportamiento en las curvas de sus costos.

2.2 Microcrédito

Nacido en India en 1940, desarrolla una idea que antes de él no era concebida y es prestar a los pobres, a gente sin garantías ni avales, a quienes generalmente se tildan de insolventes y sin capacidades para cubrir alguna deuda. Yunus en 1983 logra consolidar el Banco Grameen con unos reembolsos del 99% (Yunus, EL BANQUERO DE LOS POBRES, 2010, pág. 64), plantea una concepción muy diferente del sistema tradicional, parte de unos principios básicos y sencillos, empezando por definir el crédito como una herramienta como se cita a continuación:



Los economistas han cometido un gran error a la hora de entender a los pobres. Éstos son pobres porque no pueden, apropiarse de los rendimientos propios de su trabajo...sino que trabajan en beneficio de los que lo controlan (el capital)...quien quiera que posea la poderosa rama del crédito está verdaderamente mejor equipado para manejar las fuerzas que le rodean para su mayor beneficio (Yunus, 1998, pág. 16).

Entonces se pueden rescatar características del modelo microcredicio, que, sin lugar a dudas tiene relación con el grupo objetivo del estudio y las circunstancias que rodean a personas que se emplean informalmente, además de ser pionero en ese campo, pues, dichos principios fueron la carta de navegación para todas las entidades que en Colombia utilizan la tecnología y atienden el mercado del microcrédito. Se enumera una serie de aspectos clave que distinguen los préstamos a MiPymes:

- ✓ Pequeños pagos en períodos cortos de tiempo
- ✓ Depósitos semanales
- ✓ Préstamos grupales, donde la garantía son los mismos integrantes
- ✓ Cursos, “educación financiera”
- ✓ Cultura de ahorro
- ✓ Organización social entre los integrantes del grupo
- ✓ Demostración de necesidad
- ✓ Mejoramiento en la calidad de vida de los prestatarios
- ✓ Apoyo a diversos tipos de actividades económicas (500)
- ✓ Visitas semanales y mensuales para asegurar la salud financiera
- ✓ Sin garantías ni instrumento legal
- ✓ Altas tasas de reembolso.

Aunque en Colombia las compañías de financiamiento y establecimientos bancarios adoptan algunas posturas y otras no, en términos generales, la naturaleza y razón de ser de estas entidades



surgen del ejemplo del autor abordado en este marco, por ello, es pertinente referenciarlo como pionero en el campo de financiamiento a quienes son menos favorecidos a todo nivel social, y que, sin embargo, emprenden actividades para lograr el sustento de sus familias y el propio. Ahora que, en una línea que responde a desarrollo y calidad de vida, Yunus es fuerte proponente y disruptor en finanzas, sobre todo por demostrar con el modelamiento del Grameen, un aporte a la economía contemporánea.

2.3 Teoría general de sistemas

Desde esta teoría, en la actualidad como poderosa herramienta para explicar los fenómenos que suceden en la realidad, puesto que el análisis de las totalidades y sus interacciones permiten la apreciación de las diferentes áreas del conocimiento, es allí donde estructura los planos para las relaciones entre las diferentes disciplinas, para el particular lo social y económico. Así la teoría general de sistemas es de corte horizontal que pasa a través de los diferentes campos del saber humano, para explicar y predecir la conducta de la realidad. Esta teoría divide los sistemas por lotes de manera vertical, jerarquizando los sistemas inferiores dentro de los superiores.

Así entonces, estudiar un grupo específico de empresarios una de tantas interacciones económicas dentro de la dinámica social en la que están inmersos, encuadra un sistema inferior (emprendedores de la localidad de Bosa) dentro de uno superior (emprendedores de la ciudad de Bogotá). Después de un acercamiento general los diversos aspectos y partes de la situación son sometidos a un análisis más detallados, de modo que, pueda identificarse similitudes o isomorfismos de la población, para finalmente, aportar sugerencias que encaminen a la solución del problema señalado.

Existen dos enfoques complementarios de la teoría: uno es observar el universo empírico y escoger ciertos fenómenos generales que se encuentran en las diferentes disciplinas y procurar construir un modelo teórico que sea relevante para esos fenómenos, busca reducir un conjunto de sistemas a un tamaño más razonable. El otro, es ordenar los campos empíricos en una jerarquía de acuerdo a su complejidad y tratar de desarrollar un nivel de abstracción a cada uno de ellos, según Boulding, establece los escalones de jerarquía, siendo el nivel nueve (sistemas trascendentes, lo absoluto) el más alto, actualmente los sistemas teóricos logran apenas suplir el nivel cuatro (sistemas abiertos) de profundización (Johansen Bertoglio, 2004)



3. DISEÑO METODOLÓGICO

Documento enmarcado dentro de un enfoque cuantitativo de tipo descriptivo, visto desde lo cuantitativo como lo define Bonilla y Rodríguez (como se cita en Bernal, 2010) cuantificar el fenómeno social a partir de rasgos determinantes, para el caso, resultado de la fuente primaria se traduce la información de una población específica contextualizada geográfica y socialmente. Así las cosas, perfilar el universo poblacional y el objeto de estudio es el siguiente paso para el diseño metodológico.

3.1 Universo poblacional

Como ya se ha descrito anteriormente, las personas propietarias de microempresas en la localidad de Bosa ubicada al sur de Bogotá. Aclarando las cualidades de una microempresa que según la ley 590 del 2000 las clasifican como aquellas con activos hasta 500 SMMLV y con una planta de personal no superior a 10 trabajadores, entonces, para la localidad registran 27.763 (Alcaldía mayor de Bogotá) “individuos” activos al primer trimestre del año 2017.

Principalmente pequeños negocios, ubicados sobre vías de alto flujo vehicular y peatonal que ofrecen todo tipo de servicio y mercancías a lo largo y ancho de los 330 barrios reconocidos. Dirigido, por la facilidad de acceso a los propietarios, con atención abierta al público: panaderías, minimercados, venta de frutas y verdura, carnicerías, salas de belleza, comidas rápidas, pequeños almacenes de ropa, tiendas de mascotas, comercios de venta de celulares y accesorios, repuestos vehiculares, servicios de telecomunicaciones, joyerías, reparación de calzado, droguerías etc. Por lo general son espacios donde laboran menos de 5 personas, mano de obra no calificada, capital de



trabajo reducido, tecnología poco avanzada, en ese sentido, cumpliendo las condiciones de la “microempresa por subsistencia” mencionada por Yepes (1985), en donde los beneficios apenas cubren los costos de la futura producción o compra quedando un pequeño remanente como utilidad.

3.2 Variables

Independiente: cuáles son los *sistemas de financiamiento* más utilizados por los microempresarios, de tal forma que bien sea que las fuentes existentes satisfagan sus necesidades o condiciones, o no, se cumplan con los requisitos multilaterales.

Dependiente: según el *sistema utilizado*, asumen un costo razonable por el alquiler del dinero o por el contrario pagan tasas que deterioran los beneficios de su negocio, eternizando un círculo sin salida sana para el micronegocio.

Interviniente: aquí juegan las exigencias de cada uno de los prestadores del servicio, llámese banco tradicional, institución microfinanciera, corporación, fundación, particular o familiar. Para el caso de los establecimientos de crédito como primera medida la información asentada en centrales de riesgo, y los requisitos subsecuentes. Para el particular, basta con la recomendación de un tercero, pero el riesgo implícito para las dos partes, por un lado, el riesgo que corre la inversión y por el otro el reputacional o hasta la integridad física.



Variable	Dimensiones	Indicadores	
Sistema de financiamiento utilizado	Banco comercial o tradicional	Exigencias, garantías, aval Score en central de información	
	Instituciones microfinancieras	Rentabilidad de negocio Apalancamiento Capacidad técnica Calidad de activos	
	Familiar	Monto de acceso Condiciones de pago Tasa de interés	
	Particular	Tasa de interés Riesgo mutuo	

Cuadro 1. Variable independiente, dimensiones e indicadores. Elaboración propia

3.3 Instrumentos de recolección de información

3.3.1 Encuesta

Para conocer los sistemas de financiamiento de los microempresarios, una encuesta a conveniencia, tomando muestra de 300 microempresarios sirve de sustento para el fruto de la investigación. Dentro de la estructura incluye la pregunta: ¿ha utilizado alguna vez los servicios prestados por una entidad financiera?, así también se cuestiona si han utilizado alguna vez los servicios ofrecidos por un prestamista informal. Con las dos preguntas anteriores, se aclara el primer objetivo específico. Luego de tabular los resultados, un comparativo con los informes técnicos a nivel nacional, permitirán definir si la localidad de Bosa se comporta como la media nacional o si, por el contrario, existen diferencias en la comunidad para reportar hábitos de consumo financiero especiales.

3.3.2 Revisión literaria

En segundo lugar, para identificar las características de financiamiento, basta con realizar una consulta por medio de la literatura obtenida, para resumir los requisitos exigidos según las cualidades que cada cliente objetivo, actualizar las tasas de interés cobradas por las entidades en la



zona, haciendo un escalonamiento de lo cobrado en función de los porcentajes más altos hasta los más bajos, realizando un resumen de las entidades dedicadas exclusivamente a microcrédito y aquellas que lo hacen tradicionalmente, es decir, crédito de consumo y comercial. Para saber la utilización de uno u otro, la encuesta pregunta; ¿con cuál entidad tiene o ha tenido crédito?, combinando las herramientas investigativas para el logro de este segundo objetivo.

3.3.3 Espina de pescado

Por último, haciendo uso de un diagrama de Ishikawa encontrando las principales razones de aquellos que adquieren recursos para apalancar las actividades económicas, amplio o corto el porcentaje, según los resultados. Con el ánimo de diagnosticar, para la localidad, las principales causas y efectos en la decisión de escoger cualquiera que sea la fuente de financiamiento, pues, la carga financiera en las unidades productivas tiene relación directa con el éxito y eficiencia en el uso de los mecanismos de apoyo disponibles, como lo es el crédito.

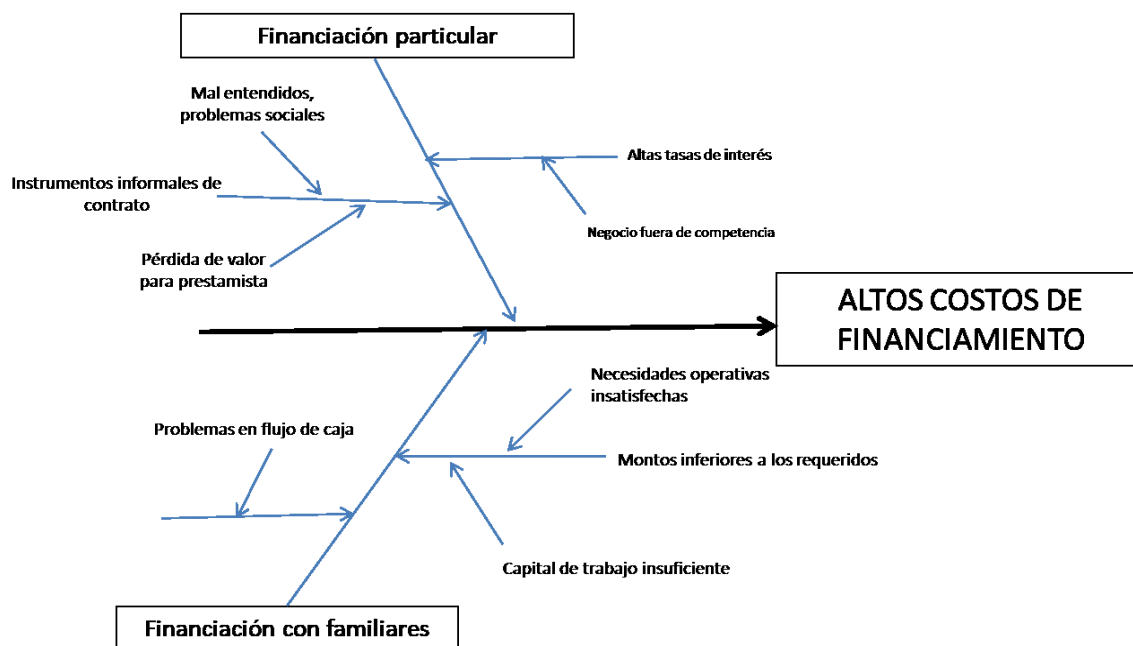


Figura 1. Espina de pescado. Elaboración propia.



4. RESULTADOS

La encuesta (como instrumento principal) realizada a 300 propietarios de micronegocios responde a los objetivos planteados, se logra caracterizar el sistema de financiamiento utilizado por los microempresarios de la localidad de Bosa, dentro de ese parámetro, se conoce los sistemas utilizados de quienes se financian y las características bajo las cuales lo hacen. Por lo tanto, se tiene a continuación el producto de lo investigado.

4.1 Segmento

De los 300 microempresarios encuestados el 69% pertenecen al sector Comercio el 22% servicios y 9% producción.

En términos numéricos se encuestaron 208 personas que su actividad la desempeña en el segmento Comercial 65 microempresarios en actividades de prestación de servicios y 27 de ellos se dedican a la producción.

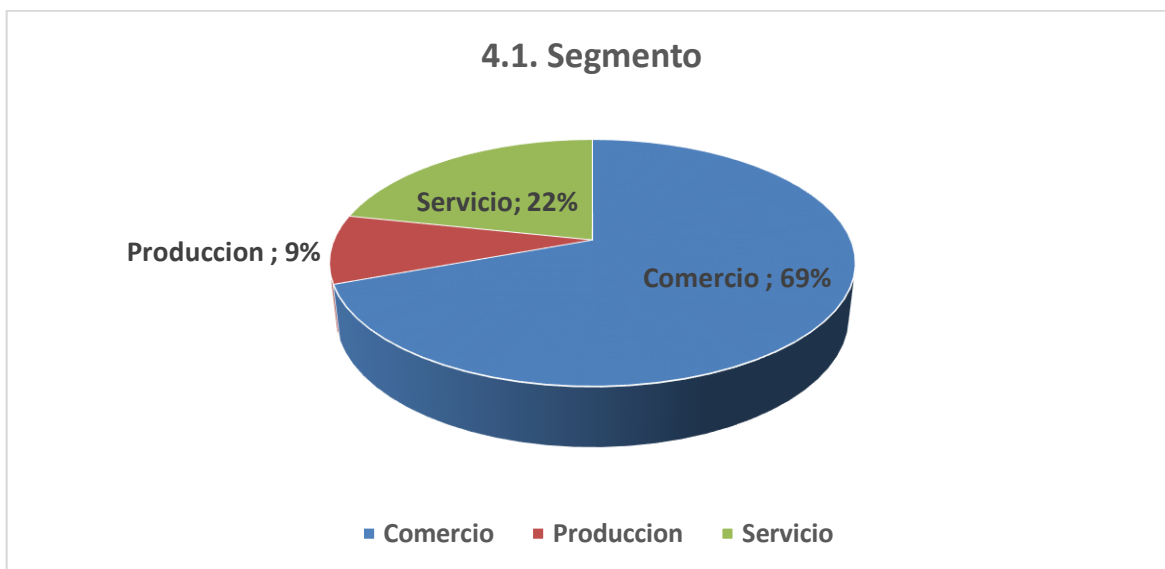


Gráfico 3. Segmento de negocio. Elaboración propia



4.2 Antigüedad

De los 300 microempresarios encuestados el 73% de ellos lleva desempeñando su actividad más de 1 año y el 27% llevan un corto tiempo con su actividad (menos de 1 año).

220 microempresarios de la localidad de Bosa lleva desempeñando su actividad más de 1 año y 80 de ellos están empezando relativamente con su actividad menos de 1 año.

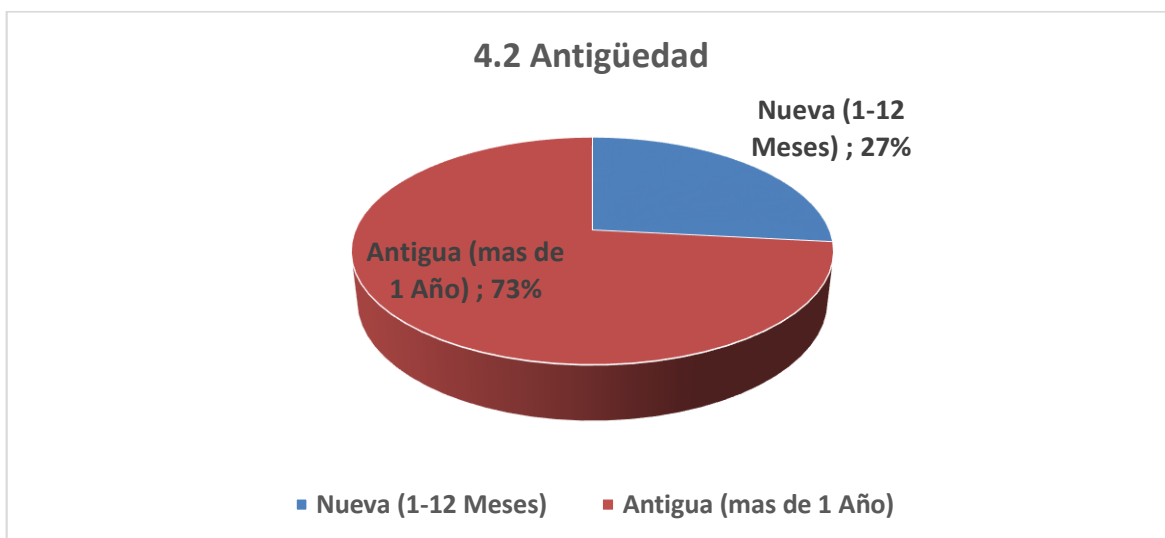


Gráfico 4. Antigüedad de negocio. Elaboración propia.

4.3 Desarrollo de su actividad

De los 300 encuestados el 86% de ellos realizan su actividad con local abierto al público el 11% de ellos trabajan de forma ambulante y un 3% desempeñan su actividad a puerta cerrada.

227 Microempresarios tienen un local abierto al público 34 de ellos son ambulantes y 9 de estos trabajan su actividad a puerta cerrada.



Gráfico 5. Desarrollo de actividad. Elaboración propia.

4.4 Utilización de préstamos

De los 300 microempresarios encuestados de la localidad de Bosa el 66% informa que No ha utilizado en alguna oportunidad los servicios prestados por una entidad financiera en cambio el 34% de los microempresarios de la localidad de Bosa argumenta que si ha utilizado en alguna oportunidad los servicios brindados por una entidad financiera. Del total encuestado que dijeron que no 197 y 103 sí.



Gráfico 6. Utilización de los servicios prestados por entidad financiera. Elaboración propia.



4.5 Servicios de prestamista informal

De los 300 microempresarios encuestados de la localidad de Bosa el 65% informa que No ha utilizado en alguna oportunidad los servicios prestados por un Prestamista Informal en cambio el 35% de los microempresarios de la localidad de Bosa argumenta que si ha utilizado en alguna oportunidad los servicios ofrecidos por un prestamista informal.

Del total de encuestados que dijeron que No 196 y 104 sí.

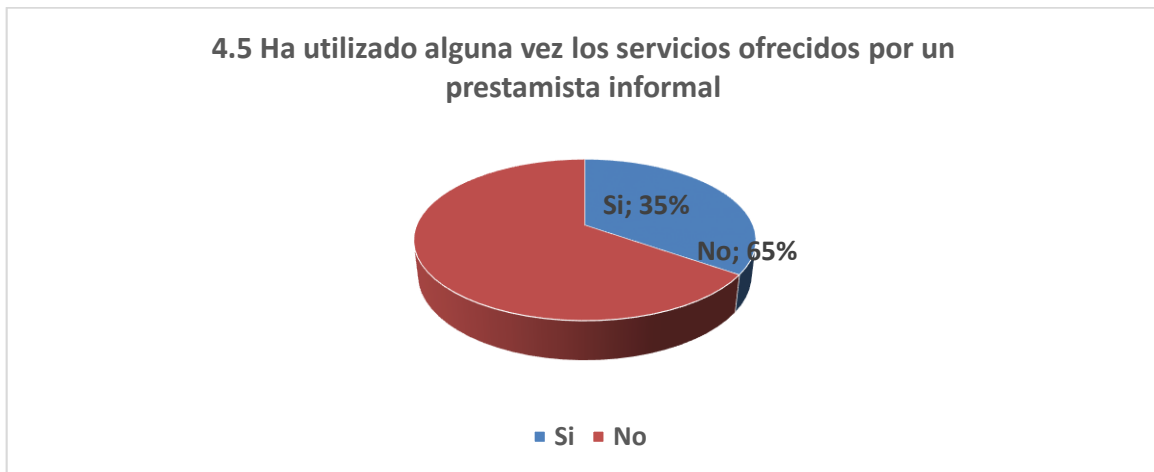


Gráfico 7. Utilización de prestamista informal. Elaboración propia

4.6 Tipo de prestamista informal

De 104 microempresarios que argumentaron si utilizar servicios ofrecidos por un prestamista informal el 38% de ellos afirmaron que el tipo de prestamista informal de su conveniencia es el gota a gota; el 32% afirma que es un amigo, el 25% un familiar y el 6% otro tipo de prestamista informal. Es decir que 39 de 104 microempresarios han utilizado el servicio de gota a gota en la localidad de Bosa.



4.6. Que Tipo de Prestamista Informal

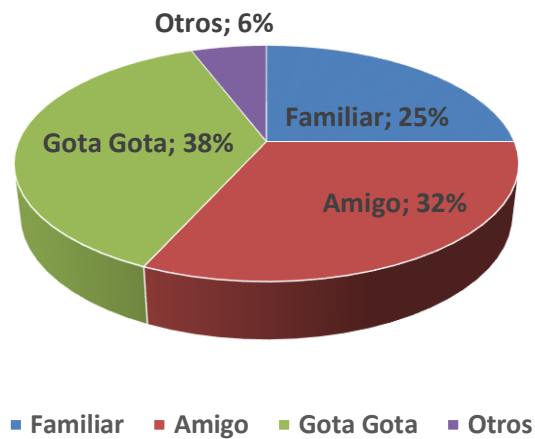


Gráfico 8. Tipo de prestamista informal. Elaboración propia

4.7 Razones para acudir a un prestamista informal

De los 104 microempresarios que argumentaron si utilizar servicios ofrecidos por un prestamista informal, se les pregunto la razón por la cual acudió a este prestamista informal y estos son los resultados:

El 76% de ellos afirmaron que la razón fue las alternativas de pago ofrecidas, el 17% por causa de algún reporte negativo en las centrales de riesgo y el 7% por motivo de garantías solicitadas.

4.7. Razon por la que Acudio a Prestamo Informal

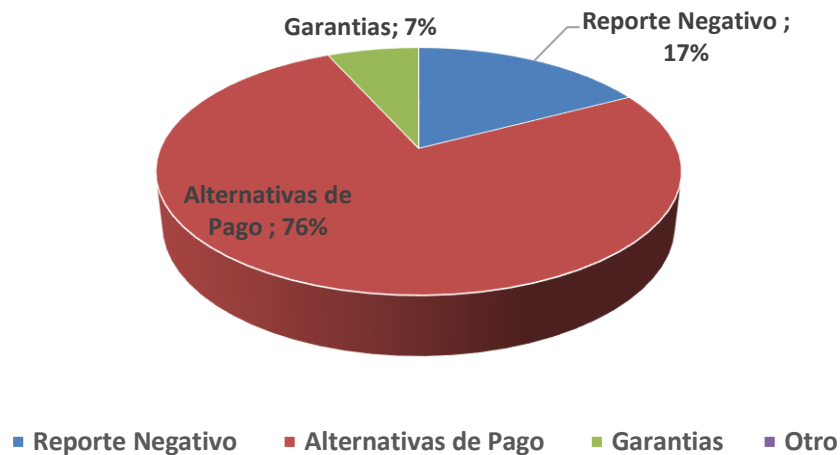


Gráfico 9. Razones para acudir a préstamo informal. Elaboración propia



4.8 Aspectos más importante para solicitar un préstamo

De los 300 microempresarios encuestados en la localidad de Bosa, les preguntamos finalmente que aspecto es el más importante para solicitar un crédito a lo que respondieron:

- Tasa de Interés 56% (169 Microempresarios)
- Agilidad 22% (67 Microempresarios)
- Documentación 20% (59 Microempresarios)
- Otros 2% (5 Microempresarios)

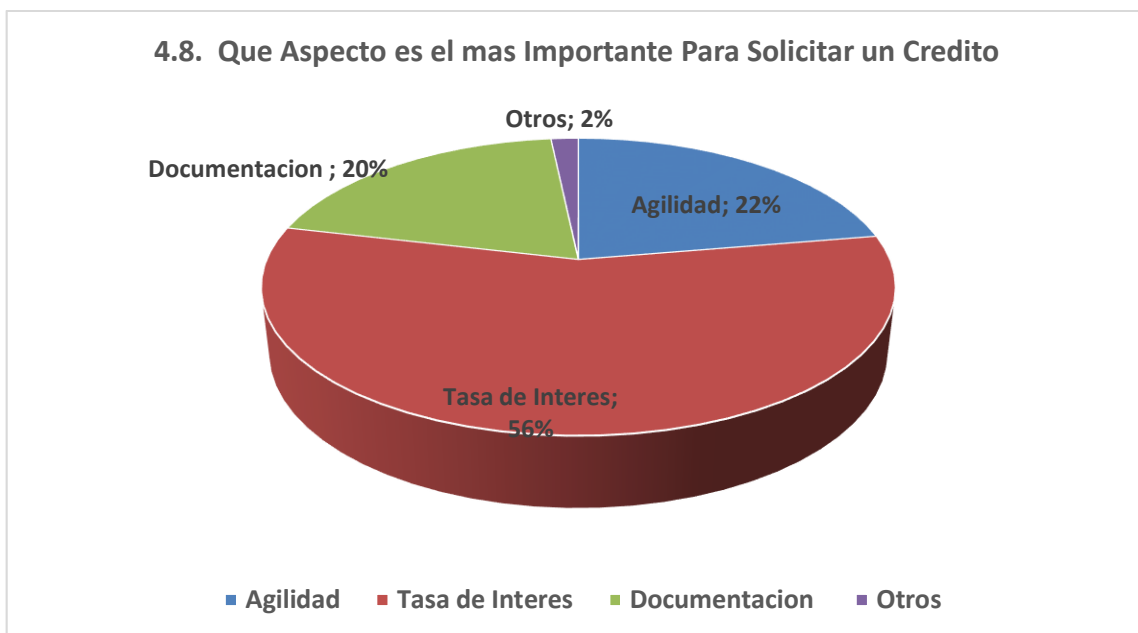


Gráfico 10. Aspecto más importante para solicitud de préstamo. Elaboración propia



5. CONCLUSIONES

- La forma como se financian los microempresarios en la localidad de Bosa son las siguientes: el 66% no ha utilizado una entidad bancaria propiamente dicha, por otro lado, el restante 34% sí lo ha hecho. Aquellos que han utilizado un prestamista informal, es decir el 35% de la muestra se valen en el orden de 38% “gota a gota”, 32% amigos, 25% amigos y 6% con otros, agrupando fuentes como fondos privados o cadenas.
- El resultado en cuanto a los aspectos que motivan a acudir a un prestamista informal refleja la alternativa de pago con mayor importancia, un 76% le da valor preeminente, luego los reportes negativos en centrales de riesgo con una participación de 17%, por último, las garantías con un 7%. Lo contradictorio del hallazgo radica en que el aspecto que más incumbe en el momento de solicitar un préstamo la tasa de interés asoma con el 56%, la agilidad con el 22%, documentación un 20% y en otros 2%. Entonces, a los emprendedores les interesa las alternativas de pago ofrecidas por particulares, pero dichos particulares (para el caso los agiotistas) cobran tasas exuberantes; que contradice el elemento destacado cuando desean (los microempresarios) solicitar un crédito, que es la tasa de interés.
- La localidad de Bosa cuenta con un mayor porcentaje de microempresarios que tienen más de un año en la actividad, esto es un 73%, significando una alta probabilidad de éxito y administración conveniente de las unidades, estadístico nada despreciable para las instituciones financieras, como una oportunidad para captar clientes y de paso bancarizar el porcentaje que no se apalanca formalmente, teniendo en cuenta que generalmente la antigüedad mínima para otorgamiento se promedia en 10 meses.
- El 66% de los encuestados no ha utilizado servicios prestados por una entidad financiera, comprobando los indicadores nacionales que van al orden del 62%, manteniendo la tendencia general en el país, dejando en evidencia la escasa profundidad del sector bancario en la comunidad con características como las de la localidad de Bosa, situación que se presenta sin embargo de una cantidad considerable de firmas ubicadas a lo largo y ancho de la localidad.



- La fuerza que tienen las alternativas de fondeo particulares es evidente, el 35% de ellos ha utilizado una fuente diferente a las instituciones financieras, dato que demuestra dos cosas: por una parte, financiarse de esa manera presenta desajustes entre las necesidades reales de dinero, en cuanto a monto y formas de amortizar dando lugar a asimetrías de información entre las dos partes y en segundo lugar, quienes tienen lucros cesantes (ahorros) transfieren los recursos monetarios con un alto riesgo de pérdida, dos factores que pueden balancearse a través del sistema financiero.
- De la misma manera se puede notar la presencia que tienen los prestamistas “gota a gota” en la localidad, ya que del 35% que utiliza la informalidad como financiamiento, el 38% utiliza a este tipo de prestamistas, en ese orden, el 32% se ayuda con amigos, sin embargo, manifiestan las tasas de interés como un aspecto importante para tomar un crédito.



6. RECOMENDACIONES

- La probabilidad de éxito de los emprendedores en Bosa debe motivar a organizar campañas de educación en administración de recursos en los negocios, por parte de la cámara de comercio de Bogotá, con el objetivo de aumentar las capacidades para que logren una maduración apropiada.
- Incentivar el apalancamiento financiero para mejorar la competitividad de las mipymes, un porcentaje relevante no lo hace, de modo que impiden crecer consistentemente y ampliar su curva de rendimientos decrecientes.
- Fortalecer la propuesta de valor en las entidades financieras autorizadas, la preferencia por fuentes particulares demuestra inconformidades de los microempresarios, un divorcio entre los dos agentes que no facilita una ganancia mutua.
- Rigurosidad en el control gubernamental a agiotistas que hacen un daño enorme a las estructuras financieras de los negocios, en contravía del desarrollo sano en los micronegocios, con ello motivando el uso de canales razonables.



7. BIBLIOGRAFÍA

Bibliografía

- Abbad Sort, M. (2010). *Microcrédito Préstamos a la Dignidad*. Barcelona: Icaria.
- Alcaldía mayor de Bogotá. (03 de 03 de 2017). *Dinámica empresarial de Bogotá*. Obtenido de Secretaría distrital de planeación:
http://www.sdp.gov.co/portal/page/portal/PortalSDP/InformacionTomaDecisiones/Estadisticas/Documentos/Boletines/DICE201-DinamicaEmpresarial31032017_0.pdf
- Ayala Mercado, M., Gomez Ordaz, E., Robles Bohorquez, I., & Guerrero Teodoro, V. (1971). *Teorías de la marginidad y Su Validez en Latinoamèrica*. Bogotá: Instituto Interamericano de Ciencias Agrícolas de la OEA.
- Banco de la República. (1 de Septiembre de 2017). <http://www.banrep.gov.co/>. Obtenido de <http://www.banrep.gov.co/>:
http://www.banrep.gov.co/sites/default/files/publicaciones/archivos/encuesta_microcredito_septiembre_2017.pdf
- Barber, C., Gonzalez, J. C., Moreno, R., & Franck, A. (2010). *Microfinanzas en América Latina*. Ciudad de Mexico: Lid.
- Barona, B. (04 de Enero de 2004). <http://repository.icesi.edu.co>. Obtenido de <http://repository.icesi.edu.co>:
http://www.icesi.edu.co/revistas/index.php/estudios_gerenciales/article/view/132
- Bernal, C. (2010). *Metodología de la investigación*. Bogotá: Pearson.
- Camara de Comercio de Bogotá. (1 de 07 de 2007). <http://bibliotecadigital.ccb.org.co>. Obtenido de <http://bibliotecadigital.ccb.org.co>:
http://bibliotecadigital.ccb.org.co/bitstream/handle/11520/3123/923_perfil_economico_bosa.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- CEPAL. (2006). *Políticas Municipales de Microcrédito un Instrumento para la Dinamización de los Sistemas Productivos Locales Estudios de Caso en América Latina*. Santiago de Chilea: CEPAL.
- Confecámaras. (2016). *Nacimiento y supervivencia de las empresas en Colombia*. Bogotá: Red de cámaras de comercio.
- DANE. (22 de Noviembre de 2017). Obtenido de <http://www.dane.gov.co/index.php/52-espanol/noticias/noticias/4174-producto-interno-bruto-pib-i-trimestre-2017>
- DANE. (22 de Marzo de 2017). <http://www.dane.gov.co>. Obtenido de <http://www.dane.gov.co>:
http://www.dane.gov.co/files/investigaciones/boletines/microestablec/Bol_micro_2016.pdf



- El espectador. (16 de 03 de 2018). *elespectador.com*. Obtenido de <https://www.elespectador.com/economia/el-62-de-las-pymes-colombianas-no-tiene-acceso-financiamiento-articulo-744870>
- González Cómbita, S. M. (10 de 12 de 2014). *La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las PYMES del sector comercio en la ciudad de Bogotá*. Obtenido de <http://www.bdigital.unal.edu.co>:
<http://www.bdigital.unal.edu.co/49025/1/Tesis%20La%20Gesti%C3%B3n%20Financiera%20y%20el%20acceso%20a%20Financiamiento%20de%20las%20Pymes%20del%20Sector%20Comercio%20en%20la%20ciudad%20de%20Bogot%C3%A1.pdf>
- Hoyos, Iruarrizaga, J., & Blanco, Mendialdua, A. (2014). *Financiación del proceso emprendedor*. Madrid: Pirámide.
- Johansen Bertoglio, O. (2004). *Introducción a la teoría general de los sistemas*. México DF: Limusa.
- Johansen, O. (2004). *Introducción a la teoría general de sistemas*. México: Limusa.
- Marulanda, B., & Otero, M. (2006). *Perfil de las Microfinanzas en latinoamérica en 10 Años Visión y Características*. Bogotá: LEGIS.
- Microfinance information exchange. (05 de 12 de 2009). *MIX*. Obtenido de https://www.themix.org/sites/default/files/publications/Colombia%20Microfinance%20Sector%20Analysis%202009_0.pdf
- Navarrete, M. (1994). *Microeconomía Teoría de la Firma*. Bucaramanga: Fedi/Vis.
- Prior Sanz, F. (23 de Julio de 2010). <http://repository.icesi.edu.co>. Obtenido de <http://repository.icesi.edu.co>:
http://www.icesi.edu.co/revistas/index.php/estudios_gerenciales/article/view/368
- Santana, L. (2017). Determinantes de la supervivencia de microempresas en Bogotá: un análisis con modelos de duración. *Innovar*, 51-62.
- Serrano Montiel, M. I., Borgucci Garcia, E. V., & Vera Colina, M. A. (2013). Eestrategia de Microfinanciamiento por la Banca Privada en Venezuela y Colombia. *Economías CUC*, 115-129. Obtenido de <http://ugc.elogim.com>.
- Super Intendencia Financiera de Colombia. (Noviembre de 2017). Obtenido de <https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/loader.jsf?IServicio=Publicaciones&ITipo=publicaciones&IFuncion=loadContenidoPublicacion&id=60959>
- YEPES FORERO, N., PARDO SABOGAL, M., & PENAGOS DE CAMPOS, N. (02 de 1985). ESTUDIO DE LAS MICROEMPRESAS DEDICADAS A ACTIVIDADES INDUSTRIALES Y/O MANUFACTURERAS EN TRES BARRIOS DEL SUR ORIENTE DE BOGOTA. *TESIS*. BOGOTA, BOGOTA D.C, COLOMBIA.



Yunus, M. (1998). *Hacia un mundo sin pobreza*. 1998 (pág. 64). SANTIAGO DE CHILE: COMPLUTENSE.

Yunus, M. (2010). *EL BANQUERO DE LOS POBRES*. BARCELONA: PAIDOS.



8. ANEXOS

8.1 Anexo 1, encuesta

ENCUESTA A MICROEMPRESARIOS DE LA LOCALIDAD DE BOSA			
EPISTEMOLOGIA DE LA INVESTIGACION			
UNIVERSIDAD LA GRAN COLOMBIA			
Solo sírvase contestar esta encuesta en caso tal de ser microempresario.			
1 SEGMENTO	COMERCIO	PRODUCCION	SERVICIO
2 TIPO DE NEGOCIO			
3 ANTIGÜEDAD	NUEVA (1-12 MESES)	ANTIGUA (MAS DE 1 AÑO)	
4 DESARROLLO DE SU ACTIVIDAD	ABIERTO AL PUBLICO	PUERTA CERRADA	AMBULANTE
5 ¿HA UTILIZADO ALGUNA VEZ LOS SERVICIOS PRESTADOS POR UNA ENTIDAD FINANCIERA (BANCO Y/O CORPORACION DE CREDITO)?	SI NO		
6 ¿CUAL ES SU BANCO O CORPORACION DE PREFERENCIA?			
7 ¿HA UTILIZADO ALGUNA VEZ LOS SERVICIOS OFRECIDOS POR UN PRESTAMISTA INFORMAL?	SI NO		
SI SU RESPUESTA ES NO CONTINUE CON LA PREGUNTA 10			
8 ¿QUÉ TIPO DE PRESTAMISTA INFORMAL?	a) Familiar b) Amigo c) Gota a Gota d) Otros	Cual	
9 RELACIONE ALGUNA RAZON POR LA CUAL HA ACUDIDO A UN PRESTAMO INFORMAL	a) Reporte Negativo b) Alternativas de pago c) Garantías d) Otro	Cual	
10 ¿QUE ASPECTO ES EL MAS IMPORTANTE AL SOLICITAR UN PRESTAMO?	a) Agilidad b) Tasa de interés c) Documentación d) Otro	Cual	