




AIU
Atlantic International University

AIU se une a la Iniciativa de "Acceso Abierto" A través de la iniciativa de Acceso Abierto, AIU y otras instituciones a nivel mundial, planean derrumbar los muros que existen actualmente en el acceso a la información y a trabajos de Investigación.

AIU esta interesado en la diseminación de avances realizados en la investigación científica, lo cual es de suma importancia para la operación efectiva de una sociedad moderna. La Visión y Misión de AIU, son consistentes con la visión expresada en la Iniciativa de Acceso Abierto de Budapest y con la Declaración de Berlín en Acceso Abierto al conocimiento en las Ciencias y Humanidades Estamos verdaderamente complacidos, de poder hacer esta contribución a la comunidad global.

AIU sabe el valor que el conocimiento y el entendimiento, y espera que esta nueva iniciativa, pueda tener una gran repercusión en las vidas de nuestros estudiantes, y noestudiantes alrededor del mundo, quienes tienen la inclinación natural hacia la búsqueda de nuevo conocimiento.

Para ver más información acerca de esta Iniciativa, por favor sírvase a seguir el siguiente link:
<http://www.aiu.edu/spanish/StudentPublications.html>.

Student Publications



AIU
Atlantic International University
www.aiu.edu

**ATLANTIC INTERNATIONAL UNIVERSITY
SCHOOL OF BUSINESS AND ECONOMICS**



**“PROYECTO DE MICROCRÉDITO PARA EL SECTOR TURÍSTICO EN ANTIGUA
GUATEMALA”**

RENE AUGUSTO CORDON ZEISSIG

GUATEMALA, JUNIO DE 2008

ABSTRACT

El presente proyecto estudia la factibilidad de crear una empresa que otorgue micro crédito al sector turismo en Guatemala, con el propósito de beneficiar a micro empresarios del sector turismo dedicados a manufacturas, ventas de artesanías, guías turísticos, transporte, hoteles y restaurantes.

Se conformará una sociedad anónima, creada con capital privado. La forma de financiamiento inicial será un aporte accionario inicial de Q. 400,000.00.

Los objetivos del proyecto consisten en otorgar créditos para actividades relacionadas con el turismo, estimando un monto promedio de Q. 3,000.00 para cada cliente, con el fin de atender los sectores no abarcados por los sistemas e instituciones tradicionales, a tasas competitivas de mercado y atractivas para los consumidores.

Se pretende realizar la ejecución en un período de organización de sesenta días.

El proyecto basa su importancia de desarrollo, en la ventaja del turismo como una fuente de desarrollo de divisas e ingresos más segura que las tradicionales. Según la Organización Mundial del Turismo, el turismo en América ha crecido a un ritmo del 4.1 % desde el año 1995, constituyéndose como una principal fuente de ingresos para los países americanos.

El proyecto pretende ser financiado originalmente con capital propio, estimándose una operación inicial de 5 años, reinvirtiéndose las utilidades del mismo proyecto para financiamiento de la cartera colocada. Se estima que se pueda vender la cartera al finalizar el quinto año, con el fin de poder generar ingreso de liquidez para colocación de créditos, o bien generación de ganancias de capital a los socios.

ÍNDICE

DEDICATORIA	i
ABSTRACT	ii
CAPÍTULO 1. Introducción	5
CAPÍTULO 2. Información del Proyecto	7
2.1 Antecedentes	7
2.2 Identificación del Problema	12
2.3 Objetivos	13
2.4 Justificación del Problema	14
2.5 Marco Teórico Conceptual	14
CAPÍTULO 3. Estudio de Mercado	16
3.1 El Producto en el Mercado	16
3.2 El Área de Mercado	17
3.3 Comportamiento de la Oferta	25
3.4 Comportamiento de los Precios	26
3.5 Análisis de la Comercialización	28
CAPÍTULO 4. Estudio Técnico	30
4.1 Tamaño del Proyecto	30
4.2 Localización	31
4.3 Organización	32
4.4 Calendario	33
CAPÍTULO 5. Marco Legal	34
5.1 Estructura Administrativo-Legal	34
5.2 Régimen Legal y Tributario	35
5.3 Estructura Administrativa	36
5.4 Descripción de Puestos	36
5.5 Otros Aspectos Relevantes	38

CAPÍTULO 6. Estudio Financiero	40
6.1 Análisis de Costos	40
6.2 Análisis de Ingresos	44
6.3 Estados Financieros Proyectados	46
6.4 Punto de Equilibrio	49
6.5 Evaluación Económica	51
CONCLUSIONES	56
RECOMENDACIONES	58
BIBLIOGRAFIA	59
ANEXOS	60
GLOSARIO	64



1. INTRODUCCION

En Guatemala, el turismo es una industria que ha generado ingresos para el país durante el año 2007 por un monto de US\$. 1.199,400.00, lo cual representa un crecimiento del 95 % con relación al año 2002, según la información del Banco de Guatemala a través del análisis de la balanza cambiaria. El ingreso por turismo, representa el 17 .3 % del total de exportaciones de Guatemala para el 2007.

En lo referente al tema de microempresa, el gobierno de Guatemala a partir del año 2005, inició programas de desarrollo orientados a la microempresa, con el apoyo de organismos multinacionales y bancos privados, para poder desarrollar un estimado de un millón de microempresarios que existen en el país y que contribuyen en más del 30 % de la economía total.

Se analiza la creación de una institución privada, que provea los fondos de créditos, con capital propio y búsqueda de oportunidades de financiamiento a través de instituciones multilaterales, que se dediquen al desarrollo de programas específicos para el país, atendiendo los espacios de mercado no abarcados por el sistema actual.

Se define el mercado a atender, como los microempresarios relacionados con el sector turismo que se desarrollen en: Manufactura y Venta de artesanías, Hoteles, Restaurantes, Transportes y Guías de Turismo, en el área de Antigua Guatemala.

Por ser una entidad privada, la organización está definida como una sociedad anónima, organizada a través de la Junta Directiva como el máximo órgano de administración. Las funciones administrativas serán delegadas en un Gerente, quién es el responsable de la operación y funcionalidad del proyecto.

La entidad cumplirá con todos los requisitos legales e impositivos que las leyes comerciales y de supervisión tributaria requieran.

El espacio físico de operación estará constituido dentro del área del mercado de artesanías, pensado atender de forma directa a los clientes potenciales. También se estima el mobiliario y equipo necesario para la atención y desarrollo de operaciones, la compra de un software específico para atender las necesidades de control interno.

Para el inicio del proyecto se contempla un capital inicial de Q. 369,700.00 aportado por los socios participantes del proyecto.

La tasa de corte estimada de los accionistas, está calculada en el 20%, durante la vida del proyecto, la cual cubre la inflación, un costo estimado de rentabilidad del proyecto y el riesgo de inversión aportado por los socios.

Una vez alcanzado un alto grado de maduración de la cartera, se plantea la venta de los créditos administrados a los bancos del sistema financiero a descuento, lo que permitirá un mayor retorno de ingresos a los accionistas, así

como también, obtención de recursos nuevos para crecimiento adicional del proyecto.

2. INFORMACION DEL PROYECTO

2.1 ANTECEDENTES

MICROCREDITO

El sector de la microempresa constituye la principal fuente de empleo en Guatemala, absorbiendo cerca del 50% de la población económicamente activa del país, según estudio del Banco Interamericano de Desarrollo realizado en Guatemala en el año 2005. **(1)**

Siguiendo el estudio del BID **(1)** mencionado anteriormente, los análisis macroeconómicos emitidos por el Ministerio de Economía de Guatemala, colocan al número de microempresas del país entre 740.000 y 1 millón, de las cuales alrededor de un 70% están localizadas en áreas urbanas y 30% en áreas rurales.

Una proporción importante de los microempresarios desarrolla sus actividades en la economía informal, aportando un 39% del Producto Interno Bruto (PIB) del país. El sector con mayor concentración de establecimientos

de este tipo es el sector comercio, con un 54% de las empresas, seguido por los servicios y la industria manufacturera.

A pesar de su importancia en la economía, las microempresas enfrentan serias limitaciones de acceso a financiamiento recursos de crédito del sector financiero formal, aspecto que se constituye en una barrera para su modernización y para un desarrollo más dinámico de este sector.

(1) Desarrollo y Fomento de Microempresa Sector Turismo, BID (TC-9810369-GU)

En términos de demanda de crédito, el BID estima que entre 350.000 y 500.000 microempresas pueden considerarse “financiables” y requieren servicios crediticios, pero sólo una fracción puede conseguir acceso expedito y oportuno al mismo.

Las primeras experiencias exitosas con créditos a las microempresas se desarrollaron fuera del sistema financiero formal, principalmente desde organizaciones no gubernamentales especializadas, apoyadas muchas de ellas con recursos externos por entidades de la cooperación internacional o por redes o fundaciones internacionales.

Estas entidades han desarrollado una clientela y cartera importantes, mostrando logros en términos de alcanzar a poblaciones de bajos ingresos.

Las principales de ellas están afiliadas a la Red de Instituciones de Micro finanzas (REDIMIF), que reúne un total de 21 entidades, que tienen una cartera de micro crédito combinada de US.\$66,6 millones y 157.000 clientes activos (dic. 2004).

Pese a los avances registrados, este grupo todavía enfrenta limitaciones para su crecimiento por la dificultad que tiene de acceder a financiamiento para expandir su cartera.

A continuación se puede encontrar una tabla elaborada por el BID del año 2005, en donde se puede ver que el desarrollo de la cartera en Latinoamérica de Micro finanzas sigue en expansión y que a esa fecha Guatemala ocupa el 6to. Lugar en base al total de los créditos otorgados a este tipo de empresas, considerando el autor, una oportunidad de mercado importante.

Las Microfinanzas en América Latina y el Caribe (circa 2005)

	País	Numero de IMF	Cartera (Millones de US\$)	Prestatarios	Préstamo Promedio (US\$)
1	México	39	\$471	1,217,920	\$387
2	Perú	67	\$1,516	1,174,361	\$1,291
3	Colombia	22	\$315	608,282	\$518
4	Bolivia	21	\$635	548,242	\$1,158
5	Nicaragua	21	\$261	399,614	\$652
6	Guatemala	24	\$273	363,286	\$753
7	Ecuador	20	\$322	327,065	\$985
8	Chile	5	\$663	297,995	\$2,223
9	Brasil	16	\$91	289,697	\$313
10	República Dominicana	13	\$158	145,332	\$1,087
11	El Salvador	11	\$138	143,461	\$964
12	Honduras	14	\$80	143,118	\$560
13	Haití	9	\$24	81,222	\$374
14	Paraguay	5	\$71	59,936	\$1,193
15	Costa Rica	19	\$341	45,607	\$7,469
16	Venezuela	5	\$37	44,969	\$816
17	Panamá	6	\$16	28,103	\$552
18	Uruguay	3	\$10	7,155	\$1,422
19	Argentina	10	\$4	10,649	\$402
20	Jamaica	3	\$4	10,401	\$376
21	Guyana	1	\$2	4,184	\$413
22	Trinidad & Tobago	1	\$3	1,733	\$1,500
23	Barbados	1	\$4	384	\$9,446
	TOTAL	336	\$5,437	5,952,716	\$913

Fuente: [Banco Interamericano de Desarrollo](#)

MICRO EMPRESA TURÍSTICA

Guatemala ha sido tradicionalmente un país de vocación agrícola, basada en la producción de bienes como el café, cardamomo, azúcar, banano y plátano. Sin embargo, a partir de 1985, se ha venido presentando un incremento notorio en los ingresos generados por el sector turismo.

Según el informe emitido por el Banco de Guatemala **(2)** se puede encontrar que el total de ingresos en concepto de turismo y viajes para el 2007 ascendieron a US\$. 1.199,400.00, lo que representa un 17.30 % del total de exportaciones del país. Total de Exportaciones para el año 2007: US\$. 6.920,900.00. **(3)**.

(2) *Mercado Institucional de Divisas: Balanza Cambiaria*

(3) *Informe Banguat, Economía Gráfica 2007 – 2008*

En el cuadro No. 1 se observan los ingresos en concepto de la actividad turística en Guatemala, durante el año 2007 y los dos primeros meses del año 2008

CUADRO No. 1

BALANZA CAMBIARIA INGRESO DE DIVISAS POR TURISMO Y VIAJES AÑOS 2007 - 2008 - En Millones de US dólares -		
MES	2007	2008
ENERO	\$97.9	\$109.8
FEBRERO	\$78.8	\$97.5
MARZO	\$109.9	
ABRIL	\$89.5	
MAYO	\$97.8	
JUNIO	\$93.9	
JULIO	\$107.0	
AGOSTO	\$101.4	
SEPTIEMBRE	\$79.7	
OCTUBRE	\$109.5	
NOVIEMBRE	\$113.0	
DICIEMBRE	\$121.0	
TOTALES	\$1,199.4	\$207.3

[Fuente: Mercado Institucional de Divisas
www.banguat.gob.gt](http://www.banguat.gob.gt)

En el cuadro No. 2, podemos observar el comportamiento de la balanza comercial de Guatemala en el año 2007.

CUADRO No. 2**BALANZA COMERCIAL**

(en miles de dólares)

	2007 e/
Exportaciones */	\$6,920.9
Importaciones */	\$13,567.0
Servicios (neto)	\$275.6
Transferencias	\$4,621.8
Sector Privado	\$1,693.5
Sector Público	\$224.4
Variación RMI	\$259.2
Remesas Familiares	\$4,121.8
R/X	59.6%

Complementando la información del Banguat, cifras del Departamento de Fomento del Instituto Guatemalteco de Turismo (INGUAT), indican que los

ingresos por turismo se han incrementado de US\$102 millones registrados en 1987 a más de US\$600 millones en 2005.

Estudios de organismos internacionales, tales como BID (4), han concluido que el sector está compuesto principalmente por micro y pequeños empresarios que requieren un mecanismo de apoyo basado en las ventajas de asociarse, acceso a capacitación que les permita ofrecer servicios de calidad, disponer de instrumentos para mejorar sus transacciones comerciales e insertarse en el propio desarrollo local, favoreciendo no sólo el fomento del turismo hacia esas zonas, sino mejorando su propio nivel de vida.

A pesar de considerarse que todo el país tiene un indudable valor turístico, se ha encontrado que la mayor concentración de microempresarios dedicados a este sector se ubican en las zonas de Petén, Izabal y Antigua Guatemala.

Estas zonas, además, cuentan con una amplia infraestructura turística desde el punto de vista de operadores y cadenas hoteleras, convirtiéndose así en las zonas con mayor probabilidad de éxito para implementar un proyecto que

tienda a asociar a los microempresarios y convertirlos en oferentes de servicios y productos para la mediana y gran industria turística.

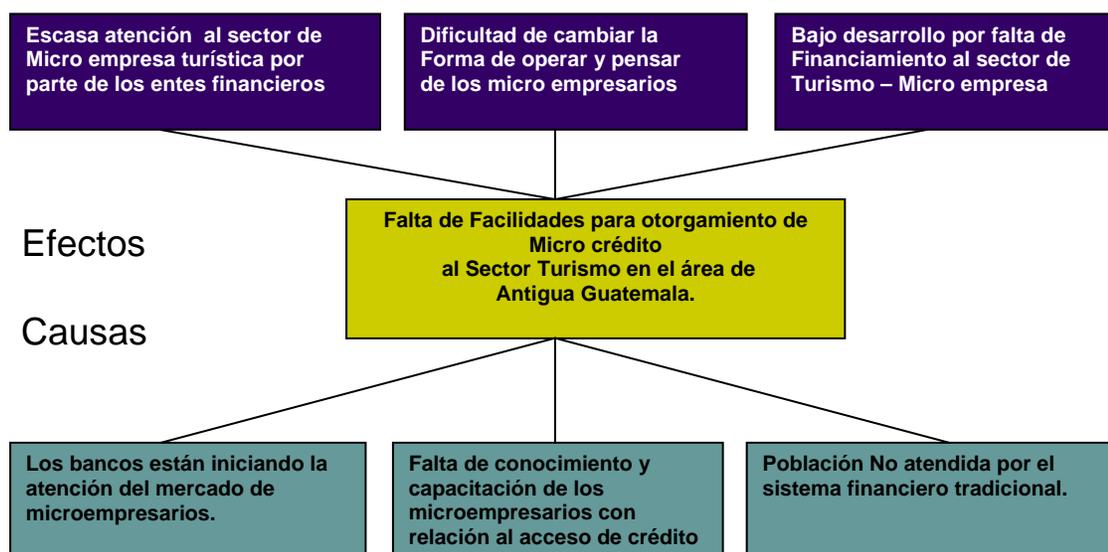
En investigación elaborada por el BID, y la Fundación para el Desarrollo de Guatemala (FUNDESA) en el año 2005, se han explorado los mercados locales, encontrando que los negocios de articulación posibles son las siguientes actividades económicas turísticas: hospedaje, restaurantes, guías y transporte acuático y terrestre.

(4) *Desarrollo y Fomento de Microempresa Sector Turismo, BID (TC-9810369-GU)*

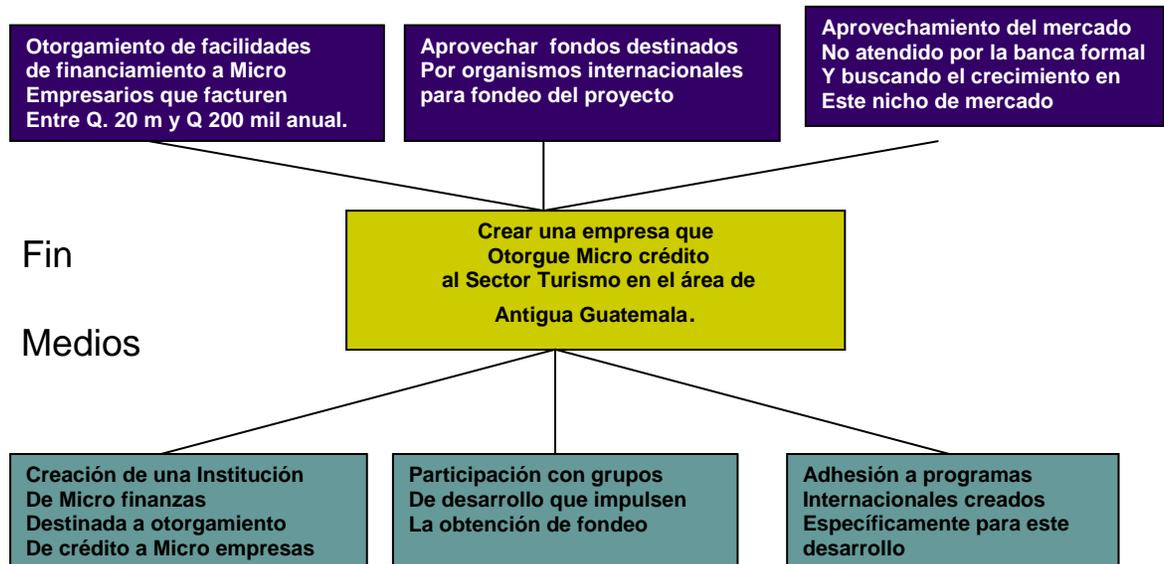
Mecanismos para profundizar micro finanzas rurales, BID (GU-S1007)

2.2 PROBLEMA

2.2.1 Árbol de Problemas



2.2.2 Árbol de Objetivos



2.3 OBJETIVOS DEL PROYECTO

Objetivo General

- Crear una sociedad anónima con aportes de capital privado que se dedique al otorgamiento de créditos a los micro empresarios relacionados al sector turístico en el área de Antigua Guatemala.

Objetivos Específicos

- Otorgar créditos a los micro empresarios de una forma de atención personalizada, con el fin de conocer las principales necesidades de cada cliente.
- Buscar apoyo de financiamiento adicional, a través de los programas de desarrollo de instituciones multilaterales para el desarrollo del micro crédito en Guatemala.

- Atender de forma personalizada a micro empresarios no abarcados por el sistema financiero tradicional.
- Aprovechar el crecimiento importante que representa el turismo para el país.
- Generar empleos, que para los colaboradores del proyecto sea una motivación de largo plazo.
- Generar utilidades y beneficios que se inviertan en el proyecto para hacerlo sostenible en el largo plazo.
- Diversificar horizontalmente los negocios relacionados con el sector turismo.

2.4 JUSTIFICACIÓN DEL PROBLEMA

SITUACIÓN SIN PROYECTO

En Guatemala se está desarrollando el apoyo al micro crédito en todas las esferas institucionales, desde operaciones gubernamentales apoyadas por organismos internacionales, hasta operaciones privadas a través de los bancos del sistema.

De no realizarse el proyecto, el crecimiento del sector bancario abarcará la oportunidad de financiar a los micro empresarios a través del sistema tradicional de financiamiento en Guatemala.

SITUACIÓN CON PROYECTO

Si el proyecto no se desarrolla, los potenciales clientes que se tiene pensado atender, deberán buscar financiamiento tradicional a través del sistema financiero o de algún otro ente dedicado al otorgamiento de micro crédito.

2.5 MARCO TEÓRICO CONCEPTUAL

Según la Organización Mundial del Turismo de las Naciones Unidas, la palabra **TURISMO** la podemos definir como el conjunto de las actividades que realizan las personas (turistas) durante sus viajes y estancias en lugares distintos al de su entorno habitual, por un período de tiempo consecutivo inferior a un año, con fines de ocio, por negocios y otros motivos.

El turismo en Guatemala representa más del 17 % del total de exportaciones del país, y ha presentado un crecimiento del más del 300 % en los últimos 5 años, lo que ha hecho que los micro empresarios participantes en las actividades turísticas requieran algún tipo de financiamiento y asesoramiento en el tema de acceso al crédito, que tenga como beneficio el crecimiento las operaciones en el sector desarrollado y como también en la mejora del nivel de vida.

Para esto se puede definir como **MICRO EMPRESA** a las unidades económicas de baja productividad y de baja capitalización que por lo general, nacen de la necesidad de sobre vivencia de sus propietarios. Asimismo se puede encontrar que tienen muy poca capacidad de negociación tanto en la compra de insumos como en la venta de sus productos; carecen de capacidad gerencial y están limitados en los elementos de productividad y diversificación.

En relación a esto, el proyecto estima una oportunidad importante mediante el financiamiento en efectivo a la Micro empresas, que cumplan las características definidas por el financiador. Regularmente, este financiamiento es definido bajo el concepto de ayuda a la productividad y calidad de vida del micro empresario, y se le conoce como **MICRO CRÉDITO**.

Las personas involucradas en el turismo con capacidad de ser financiadas, son aquellas que por sus actividades estén involucradas en hotelería, manufactura y venta de artesanías, restaurantes y comida, guías turísticas y transportes.

El objetivo del proyecto se define como la atención personalizada de los micro empresarios relacionadas con actividades turísticas y que se desempeñen dentro del área de Antigua Guatemala.

3. ESTUDIO DE MERCADO

3.1 EL PRODUCTO EN EL MERCADO

3.1.1 DEFINICION DEL PRODUCTO

- Créditos para Micro empresas del sector turismo ubicadas en el área de Antigua Guatemala.

- Montos desde Q. 1,000.00 hasta Q. 25,0000.00

- 1. Plazos Mínimo 1 año, Máximo 3 años

- Tasa de Interés: entre un 20% - 30 % anual

3.1.2 PRODUCTO PRINCIPAL Y SUB-PRODUCTOS

- Crédito destinado a las Micro empresas del sector turismo, dedicadas a Hoteles, Restaurantes, Transportes, Artesanías.

3.1.3 PRODUCTOS SUSTITUTOS O SIMILARES EN EL MERCADO

- Créditos otorgados por los bancos del sistema financiero, bajo la modalidad de préstamos al micro crédito o al sector de micro finanzas.
- Créditos otorgados por cooperativas existentes en los sectores ubicados en Antigua Guatemala.
- Créditos otorgados por IMF's (Instituciones de Micro finanzas) existentes en los sectores descritos anteriormente. (Ejemplo: Génesis Empresarial)

3.1.4 PRODUCTOS COMPLEMENTARIOS EN EL MERCADO

- Tarjetas de crédito otorgados por los bancos del sistema a los dueños de Hoteles, Restaurantes, Transportes y Artesanías, que pueden constituirse como complemento de acceso de liquidez para crecimiento de operaciones empresariales. Estos emisores muchas veces no evalúan la capacidad de pago de cliente, ni tampoco lo analizan como micro crédito, únicamente realizan la colocación de las tarjetas de crédito con el fin de incentivar el consumo del cliente, ya sea a través de consumo o retiros de efectivo, volviéndose otra fuente de financiamiento.

3.2 EL ÁREA DE MERCADO

3.2.1 POBLACIÓN CONSUMIDORA, CONTINGENTE ACTUAL Y FUTURO

LOCALIZACIÓN

Se tiene pensado atender a los micro empresarios relacionados con la venta y manufactura de artesanías existentes dentro del mercado de artesanías de ANTIGUA GUATEMALA como primera etapa de colocación, así como también a los micro empresarios dedicados a venta y manufactura de artesanías fuera del mercado en una segunda etapa de colocación de créditos.

Asimismo, lo referente a restaurantes, hoteles y guías turísticos, se atenderán a los micro empresarios ubicados dentro de la ciudad de ANTIGUA GUATEMALA, desde la oficina principal ubicada en el mercado de artesanías

POBLACIÓN

Las características de la población a atender se estiman de la siguiente manera:

● INDIGENAS	50 %
● LADINOS	50 %
● PARTICIPANTES POBLACIÓN ECONOMICAMENTE ACTIVA (PEA)	100 %
● SECTOR FORMAL	20 %
● SECTOR INFORMAL	80 %
● MICRO EMPRESARIOS DENTRO DEL MERCADO DE ARTESANIAS	Aprox. 110

- **MICRO EMPRESARIOS FUERA DEL MERCADO DE ARTESANIAS** > 500

- **MICRO EMPRESARIOS HOTELEROS, RESTAURANTES Y OTROS** > 200

POBLACIÓN AFECTADA

El programa se enfocará a las siguientes actividades turísticas:

- Hospedaje
- Restaurantes
- Transporte Terrestre y Acuático.
- Manufacturas de Artesanías
- Ventas de Artesanías

POBLACION DE REFERENCIA

Todas los micro empresarios del sector turismo que se desempeñen en el área de ANTIGUA GUATEMALA

POBLACIÓN NO AFECTADAS

Las personas que no estén involucradas con el turismo en ANTIGUA GUATEMALA

3.2.2 ESTRUCTURA DE LA POBLACIÓN CONSUMIDORA

POBLACIÓN OBJETIVO

Siguiendo como base el estudio del BID (5), se puede definir las características de las personas que se deben atender de la siguiente manera:

Microempresas

Hospedaje y Restaurantes

- Que el total de ventas anuales esté entre Q. 50,000 y Q. 100,000
- Que no tengan una contabilidad formal y no tengan asesoría disponible sobre el tema de crecimiento institucional
- Integrantes de la empresa entre 2 y 10 empleados
- Con una ubicación física establecida y en operación por lo menos de 3 años

Guías

- Que el total de ventas anuales esté entre Q. 12,000 y Q. 60,000
- Que no tengan una contabilidad formal
- no tener asesoría disponible sobre el tema de crecimiento institucional
- Integrantes de la empresa máximo 3 personas

(5) Desarrollo y Fomento de Microempresa Sector Turismo, BID (TC-9810369-GU)

Transporte Terrestre y Acuático

- Que el total de ventas anuales esté entre Q. 12,000 y Q. 60,000
- Que no tengan una contabilidad formal
- No tener asesoría disponible sobre el tema de crecimiento institucional
- Que como máximo sean 3 personas las que conformen la microempresa
- Que tengan como máximo 2 vehículos para el funcionamiento de la empresa

Manufacturas de Artesanías

- Que el total de ventas anuales esté entre Q. 12,000 y Q. 36,000
- Que no tengan una contabilidad formal
- No tener asesoría disponible sobre el tema de crecimiento institucional
- Trabajo de hasta 5 personas durante el proceso de producción
- Que tengan una ubicación física en donde fabriquen sus productos con estabilidad de 2 años.

Ventas de Artesanías

- Que el total de ventas anuales esté entre Q. 12,000 y Q. 60,000
- Que no tengan una contabilidad formal
- No tener asesoría disponible sobre el tema de crecimiento institucional
- Que como máximo sean 5 personas las que conformen la microempresa
- Que tengan una ubicación física en donde vender sus productos con estabilidad de 2 años

En este momento no se tiene un dato de separación de las empresas de micro crédito en cada sector mencionado, pero regularmente los grupos que más requieren crédito directo para su crecimiento económico son los constituidos en el sector comercio, como manufactura y ventas de artesanías.

POBLACIÓN NO ATENDIDA

- Población que estando en el área de turismo no cumple con las definiciones presentadas en este programa.
- Población que una vez montado el programa, por factores externos operativos o factores fuera del alcance del proyecto no podrán ser atendidos durante las fases de realización.
- Personas no interesadas en el proyecto.

ANÁLISIS DE INVOLUCRADOS

BENEFICIARIOS DEL PROYECTO

- Micro empresarios relacionados al turismo en el área de Antigua Guatemala.

PROMOTORES DEL PROYECTO

- Empresarios privados, los cuales buscan a través de un desarrollo empresarial cumplir con objetivos de micro financiamiento a través de capital propio y apoyo financiero de instituciones multilaterales para el desarrollo.

ENTE FINANCIANTE

- Capital Inicial privado
- Búsqueda de apoyo de organismos multilaterales para el desarrollo (BID, BCIE)
- Búsqueda de apoyo de financiamiento a través del INGUAT

AUTORIDADES INVOLUCRADAS

- Fundación para el Desarrollo de Guatemala (Fundesa)
- Red de Instituciones Micro financieras en Guatemala (Redimif)
- Ministerio de Economía
- INGUAT
- Municipalidades de Antigua Guatemala
- Superintendencia de Administración Tributaria
- El proyecto tiene planificado iniciar con capital privado, constituyendo inicialmente una sociedad anónima de acuerdo a las leyes mercantiles del país. Con el avance y crecimiento del proyecto, se tiene estimado adherir el proyecto a una entidad no gubernamental, que obtenga el apoyo financiero de los entes.

3.2.3 TASA DE CRECIMIENTO DE LA POBLACION

Según estudio del BID **(6)** existen más de 5,000 microempresas marginadas por el sistema bancario tradicional, dedicadas directamente al campo turístico. Asimismo, en un estudio del Banco interamericano de Desarrollo **(7)**, se puede apreciar un

crecimiento a nivel latinoamericano de prestatarios de micro créditos del 80 % anual en toda la región, ya que dicho estudio menciona que en el 2001 existían 1,800,000 prestatarios y para el 2005 la población atendida por instituciones de micro créditos ascendía a 5,900,000.

Para Guatemala, se estima que a principios de los noventa, el total de micro empresas se estimaba entre 150,000 y 250,000, los cuales no eran atendidos de ninguna forma por el sistema bancario tradicional.

Para el año 2005, los micro empresarios se estiman por encima del millón en todo el país, lo que supone un crecimiento de más del 300 % en término de quince años, estimándose un 70 % en zonas urbanas y 30 % en zonas rurales.

(6) *Desarrollo y Fomento de la Microempresa en el Sector Turismo, TC-9810369-GU*

(7) *las micro finanzas en América latina y El caribe (Documento BID, mayo 2007)*

3.2.4 INGRESOS DE LA POBLACION, NIVEL ACTUAL

Siguiendo el mismo estudio del BID mencionado anteriormente **(6)**, en Guatemala existen varios niveles de ingresos dedicados a este sector, que se estiman en ventas brutas desde \$. 120,000 al año (Transportistas) hasta \$. 20,000 al año (otras actividades turísticas).

El margen promedio estimado es del 15 % sobre ventas brutas, estimándose los ingresos mensuales \$. 1,500.00 para transportistas, \$ 1,000.00 para hospedajes, \$. 500.00 para restaurantes, \$. 400.00 guías turísticos y \$. 250.00 para actividades de ventas y manufacturas de artesanías.

3.2.5 TASA DE CRECIMIENTO DE CLIENTES ATENDIDOS

En la actualidad no se tiene una tasa de crecimiento exacta de la industria de micro créditos del sector turismo en Guatemala, pero el interés de los bancos

comerciales se ha puesto de manifiesto en los últimos cinco años, alcanzado un aproximado de colocación de cartera de más de doscientos millones de dólares al finalizar el año 2006, atendiendo a más de 200,000 clientes directamente por el sistema financiero tradicional.

Asimismo, se puede ver crecimiento importante a través de las organizaciones no gubernamentales, las cuales muchas veces son apoyadas con recursos externos por entidades de cooperación internacional, y que según el ministerio de economía, existen alrededor de 21 organizaciones, con una cartera actual de \$. 66,6 millones colocados en 150,000 clientes aproximadamente. Pese a los avances en el tema de micro crédito se enfrentan limitaciones relacionadas al financiamiento para expandir la cartera.

(6) Desarrollo y Fomento de la Microempresa en el Sector Turismo, TC-9810369-GU

A continuación, se presenta una tabla de crecimiento de instituciones de Micro crédito en América Latina, que muestra el crecimiento de esta industria en los últimos 4 años, la cual muestra el repunte importante en el mercado de micro finanzas, siendo importante mencionar que Guatemala participa en 6 % del total de los datos de Latinoamérica, lo que se analiza en un crecimiento importante del país en el tema de financiamiento a los micro empresarios.

Instituciones de microfinanzas en América Latina y El Caribe, 2005 y 2001

Tipo de Institución	Número de Instituciones	Cartera (millones de US\$)	Prestatarios	Préstamo Promedio (US\$)
Datos de 2005 (23 países)				
IMF reguladas	98	\$4,407	3,851,765	\$1,144
<i>Downscalers (Bancos y Financieras) a</i>	31	\$1,810	1,233,873	\$1,467
<i>Greenfields b</i>	30	\$1,005	738,671	\$1,361
<i>Upgraders c</i>	37	\$1,592	1,879,221	\$847
IMF No reguladas	238	\$1,030	2,100,951	\$490
TOTAL DE IMF - 2005	336	\$5,437	5,952,716	\$913
Datos de Mediados de 2001 (17 países)				
IMF reguladas	60	\$901	936,936	\$962

<i>Downscalers (Bancos y Financieras) a</i>	21	\$343	365,171	\$939
<i>Upgraders c</i>	39	\$558	571,765	\$976
IMF No reguladas	124	\$288	869,509	\$332
TOTAL DE IMF - 2005	184	\$1,189	1,806,445	\$659

a Downscalers: Instituciones Financieras reguladas que añadieron el microcrédito a su lista de actividades

b Greenfield: IMF que desde sus comienzos operaron como instituciones financieras reguladas

c Upgraders: OnG que se han convertido en instituciones financieras reguladas

Fuente: Banco Interamericano de Desarrollo

Como se puede observar, la industria de micro crédito en América Latina, ha crecido más del 300%, tanto en cartera de créditos, como en número de prestatarios, crecimiento semejante a los números atendidos en Guatemala, durante el mismo período.

3.3 COMPORTAMIENTO DE LA OFERTA

Las instituciones que brindan servicios financieros a la microempresa en Guatemala, comprenden tanto a entidades reguladas como no reguladas, que incluyen los siguientes:

- Bancos Comerciales
- Cooperativas de ahorro y crédito no reguladas
- Organizaciones No Gubernamentales sin fines de lucro, entre las cuales podemos encontrar las que reciben apoyo de cooperación internacionales.
- Personas individuales que se dedican al crédito individual hacia los microempresarios con tasas de interés elevadas (Prestamistas)

En concordancia con el estudio del BID **(8)** la distribución de la atención al micro crédito en Guatemala está distribuida de la siguiente manera:

- Bancos Comerciales: tienen una cobertura de aproximadamente 200,000 clientes de micro y pequeña empresa.
- Cooperativas de ahorro y crédito no reguladas: estiman tener una cobertura de 50,000 clientes de micro crédito.
- Organizaciones no gubernamentales: se estiman 300 organizaciones, las cuales se distribuyen desde operaciones de micro crédito, hasta aquellas que desarrollan programas de créditos con la integración adicional de otros servicios. Las 21 organizaciones más importantes adheridas a REDIMIF (Red de Instituciones de Micro Finanzas), atienden una cartera de sesenta y seis millones de dólares con 150,000 clientes aproximadamente.

(8) Documento BID, Mecanismo para profundizar la intermediación micro financiera rural – GU-1007

Para el área del turismo, se encontró que a las mismas organizaciones mencionadas anteriormente como participantes en el área de Antigua Guatemala, teniendo como principales entidades de competencia, las enumeradas en el párrafo anterior, dándole más énfasis al sector de bancos comerciales, quienes cada día adoptan medidas comerciales más agresivas para atender el mercado de crédito relacionadas al micro empresario.

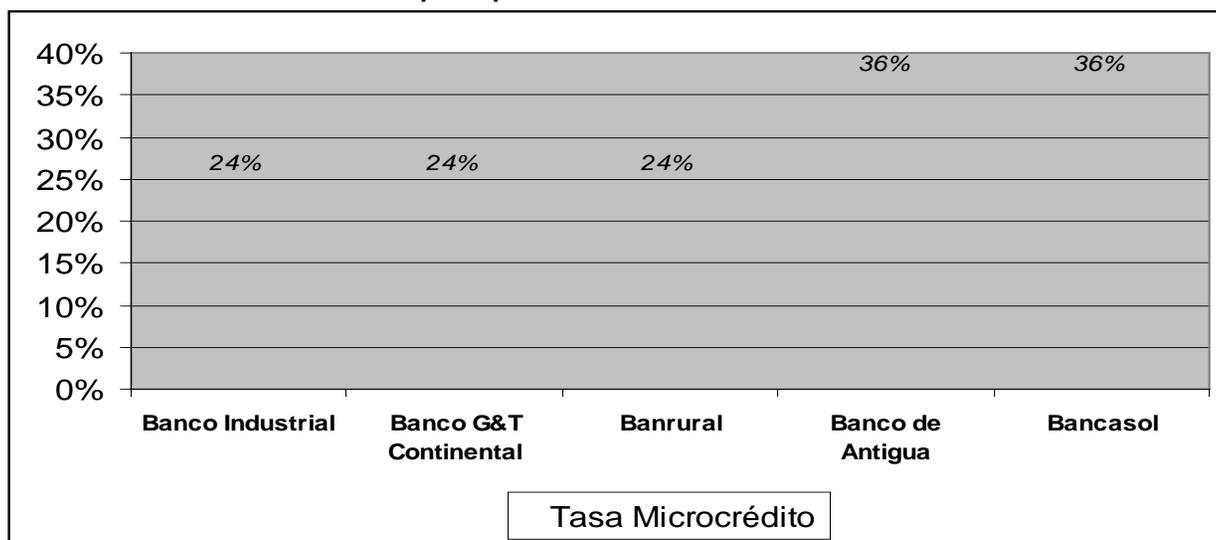
3.4 COMPORTAMIENTO DE LOS PRECIOS

El precio del proyecto se mide en base a la tasa de interés que se cobra en el crédito otorgado.

Un estudio demuestra que la tasa más competitiva encontrada en el mercado, es la ofrecida por los bancos comerciales, la cual oscila entre 24 % hasta 36 %, la cual es ofrecida de acuerdo al tamaño del banco.

La gráfica siguiente muestra una evaluación, en base a consultas efectuadas a los principales bancos del sistema financiero, que hoy en día presentan cartera de micro crédito dentro de su balance, de acuerdo los informes de la superintendencia de bancos.

GRAFICA: Tasa de interés de los principales bancos dedicados a micro crédito



La tasa analizada para el proyecto se estimada en una tasa del 2.5% mensual sobre el crédito otorgado, la cual a consideración del autor es una tasa competitiva del mercado actual.

Por estar la institución constituida como una sociedad anónima comercial, a la tasa de interés debe adicionarse el Impuesto al valor agregado (12%) , por lo que el costo final para el cliente sería de 2.8 % mensual.

En base al estudio financiero, se determinó que la tasa cobrada a cada crédito debería ser calcula al método conocido como tasa "Flat". Esto quiere decir que los intereses se calculan al momento de otorgar el crédito, y se cobran en base al capital inicial pactado, para mejorar los ingresos financieros del proyecto durante los primeros cinco años de ejecución.

En el cuadro No. 3, se ejemplifica la forma de cálculo del interés "Flat", determinado para un para un ejemplo de crédito de Q. 5,000.00 a 12 meses.

CUADRO No. 3

Forma de Calculo: Tasa de Interés Flat (2.50 % mensual)				
Cuota	Saldo	Pago Capital	Pago Interés	TOTAL
1	5,000.00	416.67	125.00	541.67
2	4,583.33	416.67	125.00	541.67
3	4,166.67	416.67	125.00	541.67
4	3,750.00	416.67	125.00	541.67
5	3,333.33	416.67	125.00	541.67
6	2,916.67	416.67	125.00	541.67
7	2,500.00	416.67	125.00	541.67
8	2,083.33	416.67	125.00	541.67
9	1,666.67	416.67	125.00	541.67
10	1,250.00	416.67	125.00	541.67
11	833.33	416.67	125.00	541.67
12	416.67	416.67	125.00	541.67
TOTALES		5,000.00	1,500.00	6,500.00

Como se puede apreciar los intereses permanecen constantes durante la vida del crédito, permitiendo con esto generar un flujo constante de ingresos para el proyecto, con lo que se ayuda al crecimiento sostenido del proyecto para los primeros años de operación.

3.5 ANÁLISIS DE LA COMERCIALIZACIÓN

- **Canales de Comercialización:**

Se ofrecerá el crédito a través de una oficina ubicada dentro del mercado de artesanías de la Antigua Guatemala, con el objetivo de canalizar la atención a los clientes interesados en obtención de créditos para el desarrollo turístico.

- **Formas de Comercialización:**

Se comercializará el crédito, de una forma personalizada, visitando directamente a los clientes potenciales interesados en obtener el financiamiento. Esto se hace con el fin de obtener una retroalimentación

directa del cliente, conociendo las necesidades y la estabilidad que cada persona tiene en su comercio.

- Capacidad de competencia del Proyecto:

El proyecto por obtener únicamente los fondos a través de aportaciones directas de los socios, puede verse limitado en crecimiento, por lo que se estima que crecimientos adicionales de cartera deben de financiarse a través de obtención de créditos en los bancos del sistema.

En la primera fase de proyecto, la cual se estima de 24 meses, se pretende atender a un aproximado de 285 clientes, con un promedio de crédito de Q. 3,000.00. Para esto se necesitan capitalizar las utilidades de por lo menos los primeros 24 meses del proyecto.

- Oferta Potencial del Proyecto:

Se estima colocar en los primeros dos años de funcionamiento del proyecto un monto de Q. 786,785.00 de cartera, la cual generará el suficiente flujo de intereses y repago de capital para seguir colocando créditos durante los siguientes años del proyecto.

Asimismo, se pretende buscar fuentes de financiamiento externo, a través de créditos bancarios comerciales y optar a planes de organismos internacionales, que se interesen en el micro crédito para el desarrollo.

4. ESTUDIO TÉCNICO

4.1 TAMAÑO DEL PROYECTO

- Capacidad

El proyecto será enfocado de dos formas: Capital propio inicial por Q. 369,700.00 en la primera etapa del proyecto que se estime esté abarcando un período entre doce y veinticuatro meses, así como también la búsqueda de financiamiento por parte los bancos comerciales hasta por Q. 500,000.00 con una tasa prevista del 12 % anual, conforme los flujos sean requeridos en el avance del proyecto. La segunda parte del proyecto se estima iniciar en el tercer año de operación.

La capacidad del proyecto estará determinada básicamente por el capital y fuentes de financiamiento conseguidas para el principal objetivo del proyecto.

Se tiene estimado la reinversión y re-capitalización de utilidades durante las dos etapas del proyecto, con el fin de poder dar estabilidad a las fuentes de financiamiento.

- Factores Determinantes

Entre los factores determinantes podemos mencionar:

1. Capital de Trabajo y fuentes de fondos (Capacidad financiera)
 2. Mercado interesado
 3. Capacidad Administrativa y de Gestión
 4. Manejo de factores de repago y mora
- Justificación del Tamaño

Se piensa atender crédito entre Q. 1,000.00 y Q. 25,000.00, con los cuales se estaría financiando en promedio a 255 clientes en la primera fase de aportación directa de capital.

Una vez atendido el requerimiento de financiamiento, se duplicaría el número de clientes en ser atendidos.

4.2 LOCALIZACIÓN

- Macro-Localización

REPUBLICA DE GUATEMALA

- Micro-Localización

Ubicación estratégica de oficina, dentro del mercado de artesanías de Antigua Guatemala, Departamento de Sacatepéquez.

- Integración en el Medio de Antigua Guatemala:

Se estima que la integración en el medio de la microempresa, tiende a ser un proceso natural y sencillo, derivado de que el proyecto se enfoca a atender clientes no abastecidos por el producto de financiamiento en el sector informal, lo cual genera un crecimiento directo en beneficio del proyecto. Se estima realizar el proyecto en Antigua Guatemala por ser la principal área de turística del país, y por la cercanía con la ciudad de Guatemala, permite un mejor control operativo por parte de la Junta directiva del proyecto.

- Programas de Expansión:

Una vez establecida la primera oficina de distribución y administración de créditos, se piensa atender diversidad de clientes, con un crecimiento en fuerza de ventas y colocación que se dediquen a atender microempresas relacionadas al sector turismo.

4.3 ORGANIZACIÓN

El proyecto estará definido y controlado por la Junta Directiva, quién será nombrada por la Asamblea de Accionistas.

Asimismo, se designará un Gerente General, quién tendrá las funciones de administrador y responsable de la sociedad. Será el encargado de la

colocación de créditos, así como la búsqueda de financiamiento con los diferentes entes participantes.

Las áreas operativas, se dividen en dos: Colocación y Administración de Créditos.

Existe internamente un comité de créditos que será el ente encargado de controlar y fiscalizar los créditos otorgados por la empresa, tomando en consideración el voto a favor de 2 de los 3 integrantes de dichos comité. Los integrantes de dicho comité serán: Gerente General, Jefe de Colocación, Jefe de Créditos.

Las responsabilidades de cada puesto serán definidas directamente en cada perfil y descripción de puestos.

4.4 CALENDARIO

- Fase de Organización y Legalización.

Se estima que esta fase puede tardar entre 1 y 2 meses, la cual incluye:

- Negociación de Aportaciones de capital con socios
- Elaboración de la escritura constitutiva
- Inscripción en los registros y administración tributaria
- Búsqueda y firma de contratos con arrendantes y proveedores
- Contratación del Gerente responsable del proyecto.
- Elaboración de formularios y procesos a desarrollar en el proyecto.

A continuación se puede apreciar el cronograma inicial de operaciones que se tiene planificado:

<i>Actividad</i>	<i>Fecha</i>					
	01-Jul-08	30-Jul-08	01-Ago-08	15-Ago-08	30-Ago-08	15-Sep-08
Negociación con Socios para aportes de capital						
Elaboración de escritura de constitución						
Inscripción en los registros y administración tributaria						
Firma de contratos con arrendantes						
Preparación del local						
Contratación del Gerente						
Elaboración de formularios y definición de procesos						

- Fases de Ejecución del Proyecto
 - Contratación de los jefes operativos y ejecutores
 - Búsqueda de clientes a analizar durante el proyecto.
 - Desembolsos de créditos
 - Gestión de Cobros

5. MARCO LEGAL

5.1 ESTRUCTURA ADMINISTRATIVO-LEGAL

La estructura administrativa legal se puede definir como la base en la cual la empresa descansa su administración y operación a través de la definición en la escritura de constitución, la cual se tiene contemplada de la siguiente forma:

FORMA DE SOCIEDAD: SOCIEDAD ANÓNIMA

ÓRGANO SUPERIOR: ASAMBLEA DE ACCIONISTAS

ÓRGANO PRINCIPAL

DE AMINISTRACIÓN:	JUNTA DIRECTIVA: Presidente Vice-presidente Secretario Vocal
REPRESENTACIÓN LEGAL:	PRESIDENTE JUNTA DIRECTIVA GERENTE GENERAL
ADMINISTRACIÓN DE LA EMPRESA:	GERENTE GENERAL ENCARGADO DE COLOCACIÓN ENCARGADO DE COBROS

5.2 REGIMEN LEGAL Y TRIBUTARIO

La empresa se regirá por las leyes emitidas dentro de la República de Guatemala, basándose sus operaciones de acuerdo a las siguientes leyes:

- CONSTITUCIÓN POLÍTICA
- CÓDIGO DE COMERCIO
- LEYES TRIBUTARIAS Y FISCALES
- LEYES LABORALES

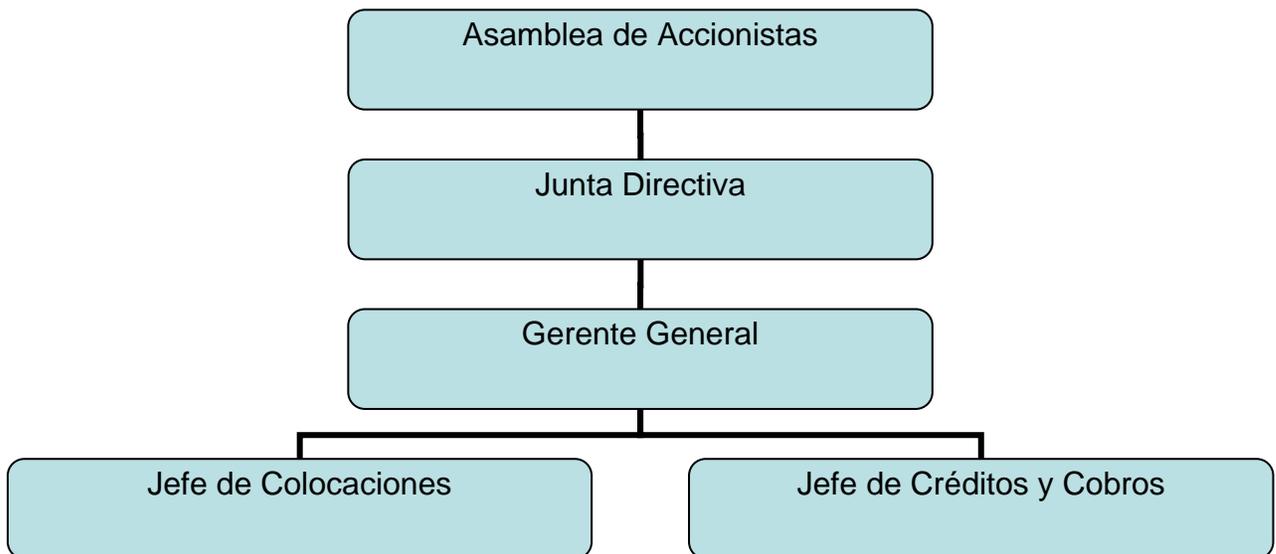
- ACUERDOS ESPECIALES EMITIDOS POR INSTITUCIONES MULTILATERALES PARA EL DESARROLLO Y MICROREDITO
- LEYES FINANCIERAS QUE REGULEN LAS OPERACIONES DE MICROREDITO EN EL PAIS
- LEGISLACION RELACIONADA CON EL TURISMO EN GUATEMALA

Se tiene contemplado adoptar el régimen tributario del 5 % sobre el total de facturación, el cual se estima de más beneficio para el proyecto.

En lo referente el régimen del IVA, la sociedad anónima estará inscrita como un contribuyente normal al impuesto, derivado de que se constituye como una sociedad anónima.

5.3 ESTRUCTURA ADMINISTRATIVA

5.3.1 ESTRUCTURA GENERAL



5.4 DESCRIPCION Y PERFIL DE PUESTOS

GERENTE GENERAL

Perfil de Puesto:

- Perito Contador, con estudios universitarios
- 5 años de experiencia en el área de colocación de créditos a microempresas.
- Experiencia indispensable en el área administrativa y organizativa de empresas financieras.

Descripción del puesto:

- Responsable de dirigir, administrar, coordinar y desarrollar los proyectos de la sociedad de acuerdo a las delegaciones de la Junta Directiva.
- Responsable de la contabilidad de la empresa y presentación de estados financieros a la junta directiva.
- Facilitar las actividades diarias, por medio de la cual se cumplan las actividades diarias de la sociedad, para llevar a cabo el giro ordinario de la misma y cumplimiento de proyectos.

- Contratar al personal necesario con el objetivo de implementar, desarrollar y poner en marcha el fin principal de la sociedad, cumpliendo los lineamientos dados por la Junta Directiva.
- Coordinar la elaboración de presupuestos y buscar los métodos necesarios de operación para cumplimiento del mismo.
- Presentar resultados mensuales ante la Junta Directiva, así como la información de puntos más importantes relacionados con la actividad del negocio.
- Llevar el control operativo y contable de la empresa.

JEFE DE COLOCACIÓN

Perfil de Puesto:

- Perito Contador.
- 5 años de experiencia en el área de colocación de créditos a microempresas.
- Orientado a ventas y resultados.

Descripción del puesto:

- Encargado de buscar los clientes necesarios para cumplir con el crecimiento presupuestado de la institución.
- Encargado de completar la información del cliente, así como la atención personalizada de los potenciales clientes que llenen las características principales descritas en el punto 3 de este proyecto.
- Responsable de presentar de reunir la información y trasladarla al área de créditos, de forma ordenada y completa

JEFE DE COBROS Y CRÉDITOS

Perfil de Puesto:

- Perito Contador

- 5 años de experiencia en el área de análisis de crédito y cobros.
- Orientado a análisis y control de riesgo de créditos.
- Criterio idóneo para buscar el objetivo principal de la empresa.

Descripción del puesto:

- Análisis orientado a cubrir el riesgo de crédito de la empresa.
- Ejercer una posición neutral con relación al área de negocios, que pueda ejercer un criterio independiente para el beneficio de la empresa
- Llevar un control adecuado del cobro de los créditos y tener un expediente completo de cada cliente, que permita el adecuado control interno de la empresa.
- Trasladar su criterio independiente al comité de créditos una vez por semana.

5.5 OTROS ASPECTOS RELEVANTES

- Espacio Físico para desarrollar el proyecto:
 - búsqueda de un local arrendado cercano a las áreas a abarcar, en donde se puedan realizar las operaciones administrativas de la empresa. Con un espacio físico de 20 metros cuadrados, en donde se puedan ingresar dos escritorios, sillas de atención y el mobiliario adecuado para realizar las operaciones.
- Mobiliario y Equipo.
 - Se debe contar con equipo tecnológico moderno que permita desarrollar las actividades designadas a cada perfil de una manera adecuada y correcta.
- Software:
 - La inversión debe ser en un Software adecuado que permita mantener y manejar los datos de forma

adecuada, y que permita la proyección del proyecto de forma masiva.

- Laborales:
 - Adecuar los aspectos laborales en base a legislación laboral guatemalteca, que se adapten a una empresa de 3 trabajadores.

- Aspectos Operativos:
 - Diseñar los flujo-gramas adecuados que permitan implementar los procesos operativos de manera correcta durante el proceso del proyecto.

6. ESTUDIO FINANCIERO

6.1 ANÁLISIS DE COSTOS

Costos Iniciales

Los costos iniciales del proyecto se pueden definir como aquellos en los que se incurrirán antes de que el proyecto empiece a operar, y involucran desembolso de efectivo.

El cuadro No.4 presenta la inversión inicial estimada para el proyecto:

CUADRO No. 4

Costos Iniciales de Ejecucion

INVERSION	
<u>Activos no corrientes</u>	<u>Q.</u>
Equipo	45,200.00
Mejoras a propiedades arrendadas	3,000.00
<u>Activos corrientes</u>	
Efectivo en banco	300,000.00
<u>Capital de trabajo inicial para operar</u> <u>(incluye perdidas operativas iniciales)</u>	
Alquileres previos a la operación	1,750.00
Otros gastos previos a la operación	5,000.00
<u>Otros activos</u>	
Depositos de locales arrendados	1,750.00
<u>Gastos de organización</u>	
Gastos de legales de constitución	10,000.00
Gastos de inscripción registro mercantil	2,000.00
Gastos de inscripción SAT	1,000.00
GRAN TOTAL DE INVERSIÓN INICIAL	369,700.00

Un rubro importante como lo son los activos no corrientes, están integrados por los activos fijos necesarios para implementar el proyecto, tal como lo son computadoras, mobiliario y equipo y el sistema informático necesario para operar el proyecto.

La integración de los activos no corrientes necesarios al inicio del proyecto, se desglosan en el cuadro No. 5, descrito a continuación:

CUADRO No. 5

ACTIVOS NO CORRIENTES		
computadora 1	5,000.00	
computadora 2	5,000.00	
computadora 3	5,000.00	
Impresora	1,000.00	
escritorio 1	1,000.00	
escritorio 2	1,000.00	
escritorio 3	1,000.00	
Sistema de Informatica	25,000.00	
silla 1	300.00	
silla 2	300.00	
silla 3	300.00	
archivo	300.00	45,200.00
Pintura	2,000.00	
limpieza	1,000.00	3,000.00

Costos de Operación

Estos costos se pueden definir como los gastos estimados durante la operación del proyecto, los cuales son aquellos que se incurrirán una vez decidido poner en marcha el negocio.

Asimismo, los costos de operación se detallan para los primeros cinco años de operación del proyecto, los cuales se muestran en el cuadro No. 6.

CUADRO No. 6

Costos Operativos durante cinco años

	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
GASTOS	79,271.16	109,019.61	128,615.34	140,252.87	153,054.16
Sueldos	32,600.00	55,850.00	69,960.00	76,956.00	84,651.60
Prestaciones	5,431.16	9,304.61	11,655.34	12,820.87	14,102.96
Alquileres	21,000.00	23,100.00	25,410.00	27,951.00	30,746.10
Servicios generales	3,000.00	3,025.00	3,300.00	3,630.00	3,993.00
Papelería y útiles	5,000.00	5,500.00	6,050.00	6,655.00	7,320.50
Depreciaciones	9,640.00	9,640.00	9,640.00	9,640.00	9,640.00
Amortizaciones	2,600.00	2,600.00	2,600.00	2,600.00	2,600.00

Costos Fijos y Costos Variables

Los costos fijos se pueden definir como los costos de operación identificados en el cuadro No. 6 (ver cuadro inmediato anterior) y los costos variables serán definidos como aquellos que están ligados directamente al incremento del proyecto, definido como aquellos que se relacionen directamente al crecimiento de la cartera.

Los costos variables contemplados para este proyecto son dos: a) costo financiero y b) costo de reserva sobre créditos.

El costo financiero, estará determinado por la necesidad de financiamiento que tenga el proyecto en base al crecimiento de cartera esperado.

El cuadro No. 7, muestra la estimación de crédito bancario a requerir por el proyecto al finalizar cada año, en base al crecimiento del proyecto.

CUADRO No. 7

Estimación de crédito bancario

	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
NECESIDAD DE FINANCIAMIENTO	175,316.87	246,971.48	202,364.68	93,323.98	.

Asimismo el cuadro No. 8, muestra los costos variables que se estiman incurrir en los primeros cinco años del proyecto:

CUADRO No. 8**Costos Variables Estimados**

	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
Costo Financiero	6,440.70	31,371.13	30,317.05	20,776.03	1,706.86
Reserva de Carteras	17,442.86	42,064.29	57,939.29	148,342.86	183,746.43

TOTAL COSTOS VARIABLES	23,883.56	73,435.42	88,256.33	169,118.88	185,453.29
-------------------------------	------------------	------------------	------------------	-------------------	-------------------

El costo financiero es calculado en base al crédito bancario utilizado en cada año según las necesidades del proyecto, a una tasa del 12 % anual. Este costo se refiere básicamente a la tasa de interés estimada sobre el financiamiento utilizado.

Las reservas de cartera se constituyen como protección de cualquier deterioro de cartera, que durante la administración del proyecto se pueda incurrir. Las reservas creadas acumuladas son crecientes, y sirven básicamente para el fortalecimiento de la administración de la mora y cualquier deterioro incurrido.

En el cuadro No. 9, se observa la relación de la reserva / cartera de créditos al finalizar cada año.

CUADRO No. 9**Relación Reservas / Cartera**

RESERVAS / CARTERA	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
CARTERA TOTAL	494,285.71	786,785.71	1,056,428.57	1,333,214.29	1,477,857.14
RESERVA CREADA	17,442.86	59,507.14	117,446.43	265,789.29	449,535.71
RELACION RESERVA / CARTERA	3.53%	7.56%	11.12%	19.94%	30.42%

Al finalizar el quinto año de operación, se puede ver que la reserva acumulada, cubre un 30.42 % del total de la cartera, lo que muestra una cobertura sobre cualquier contingencia de deterioro. (El sistema bancario actual muestra una cobertura de reserva entre un 20 % y un 25 % del total de la cartera)

6.2 ANÁLISIS DE INGRESOS

Los ingresos del proyecto están definidos básicamente por los intereses generados sobre la cartera de créditos.

Se establecen metas de colocación de cartera para el primer año por un monto de Q. 494,285.71, estimando atender 148 créditos al finalizar el primer año.

El cuadro No. 10, muestra la colocación de la cartera durante los primeros 5 años de operación del proyecto, así como también el número estimado de clientes que se estima atender.

CUADRO No. 10**Colocación de Cartera**

COLOCACION DE CARTERA	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
CARTERA TOTAL	494,285.71	786,785.71	1,056,428.57	1,333,214.29	1,477,857.14
No. DE CLIENTES	148	255	320	385	390
MONTO PROMEDIO DE CREDITO	3,339.77	3,085.43	3,301.34	3,462.89	3,789.38

El cuadro No. 11, muestra los ingresos por año, generados en base a la colocación de cartera de los primeros cinco años de operación.

CUADRO No. 11**Análisis de ingresos por cartera**

	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
INGRESOS FINANCIEROS	104,500.00	331,000.00	438,750.00	536,250.00	633,125.00

En el segundo año de operación, se ve un crecimiento importante en relación a los ingresos, derivado de que se estima una maduración de la cartera, llegando al final del segundo a tener una colocación de Q. 786,785.71, con un total de 255 créditos atendidos.

Esa misma maduración de cartera se puede observar para los siguientes años, disminuyendo el crecimiento acelerado para los siguientes años, derivado de una colocación menos ascendente en relación al requerimiento de liquidez para dichos períodos.

6.3 ESTADOS FINANCIEROS PROYECTADOS

El cuadro No. 12, se muestra la proyección total de las utilidades del proyecto durante los primeros cinco años de ejecución, mostrándose el comportamiento de la utilidad anual, así como también el comportamiento de las utilidades acumuladas.

CUADRO No. 12

Comportamiento de Utilidades

COMPORTAMIENTO DE UTILIDADES	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
RESULTADO DEL PERIODO	1,345.28	148,544.97	221,878.33	268,430.30	298,031.28
(-) ISR 5%	5,225.00	16,550.00	21,937.50	26,812.50	31,656.25
RESULTADO NETO PERIODO	(3,879.72)	131,994.97	199,940.83	241,617.80	266,375.03
RESULTADO ACUMULADO	(3,879.72)	128,115.25	328,056.08	569,673.88	836,048.91

Crecimiento de utilidad

con relación al año anterior		3502.2%	51.5%	20.8%	10.2%
------------------------------	--	---------	-------	-------	-------

El cuadro No. 13 muestra al detalle cada rubro del estado de resultados del proyecto, en donde se puede observar el total de ingresos, menos los costos fijos y costos variables a ejecutar en los cinco años analizados.

CUADRO No. 13

Estados de Resultados Proyectados

ESTADOS DE RESULTADOS	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
INGRESOS FINANCIEROS	104,500.00	331,000.00	438,750.00	536,250.00	633,125.00
(-) Costo Financiero	6,440.70	31,371.13	30,317.05	20,776.03	1,706.86
MARGEN FINANCIERO	98,059.30	299,628.87	408,432.95	557,026.03	634,831.86
(-) Reserva de Carteras	17,442.86	42,064.29	57,939.29	148,342.86	183,746.43
MARGEN DE OPERACIÓN	80,616.44	257,564.58	350,493.67	408,683.17	451,085.43
GASTOS	79,271.16	109,019.61	128,615.34	140,252.87	153,054.16
Sueldos	32,600.00	55,850.00	69,960.00	76,956.00	84,651.60
Prestaciones	5,431.16	9,304.61	11,655.34	12,820.87	14,102.96
Alquileres	21,000.00	23,100.00	25,410.00	27,951.00	30,746.10
Servicios generales	3,000.00	3,025.00	3,300.00	3,630.00	3,993.00
Papelería y útiles	5,000.00	5,500.00	6,050.00	6,655.00	7,320.50
Depreciaciones	9,640.00	9,640.00	9,640.00	9,640.00	9,640.00
Amortizaciones	2,600.00	2,600.00	2,600.00	2,600.00	2,600.00
RESULTADO DEL PERIODO	1,345.28	148,544.97	221,878.33	268,430.30	298,031.28
(-) ISR 5%	5,225.00	16,550.00	21,937.50	26,812.50	31,656.25
RESULTADO NETO PERIODO	(3,879.72)	131,994.97	199,940.83	241,617.80	266,375.03
RESULTADO ACUMULADO	(3,879.72)	128,115.25	328,056.08	569,673.88	836,048.91
Crecimiento de utilidad con relación al año anterior		3502.2%	51.5%	20.8%	10.2%

En lo referente a las necesidades de capital, el proyecto muestra la necesidad de liquidez al finalizar el primer año, el cual se estima cubrir a través de crédito bancario por medio de línea de crédito revolvente, a un costo estimado del 12 %, el cual se ve reflejado en el cuadro No. 8 referente a costos variables.

El cuadro No. 14 muestra el desempeño del flujo de efectivo y la aplicación de fondos durante los primeros cinco años de operación.

CUADRO No. 14**Cuadro de Flujo de Efectivo y Aplicación de Fondos**

	ANO 1	ANO 2	ANO 3	ANO 4	ANO 5
CREDITOS VIGENTES	148	255	320	385	390
TOTAL CARTERA	494,285.71	786,785.71	1,056,428.57	1,347,500.00	1,477,857.14
Saldo Promedio de Crédito	3,339.77	3,085.43	3,301.34	3,500.00	3,789.38
REPAGO DE CAPITAL	298,571.43	945,714.29	1,139,285.71	1,532,142.86	1,808,928.57
REPAGO DE INTERESES	86,000.00	317,625.00	430,625.00	528,125.00	48,125.00
TOTAL REPAGO	384,571.43	1,263,339.29	1,569,910.71	2,060,267.86	1,857,053.57
FLUJO OPERATIVO	(67,031.16)	(96,779.61)	(116,375.34)	(128,012.87)	(10,667.74)
LIQUIDEZ INICIAL APORTADA	300,000.00				
NECESIDAD DE FINANCIAMIENTO	175,316.87	246,971.48	202,364.68	93,323.98	0.00

Como se puede apreciar, el proyecto toma en cuenta para el crecimiento de la cartera, el repago de intereses de cada período, el cual pasa a ser una parte importante en el desempeño de la empresa, ya que los intereses generados son fuente de financiamiento directo al recapitalizarse en el propio proyecto.

El cuadro No. 15 muestra la proyección del balance general del proyecto durante los cinco años analizados, en el cual se pueden analizar el movimiento de cartera y reservas creadas; el saldo del crédito bancario al final de cada año analizado; los resultados acumulados en la vida del proyecto, analizando los datos de la siguiente manera:

CUADRO No. 15

Balance General Proyectado

BALANCE GENERAL	ANO 1	ANO 2	ANO 3	ANO 4	ANO 5
ACTIVOS					
Caja y Bancos	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	168,927.48
Cartera	494,285.71	786,785.71	1,056,428.57	1,347,500.00	1,477,857.14
(-) Reservas	(17,442.86)	(59,507.14)	(117,446.43)	(265,789.29)	(449,535.71)
Cartera Neta	476,842.86	727,278.57	938,982.14	1,081,710.71	1,028,321.43
Activos Fijos	38,560.00	28,920.00	19,280.00	9,640.00	0.00
Activos Diferidos	18,900.00	16,300.00	13,700.00	11,100.00	8,500.00
TOTAL ACTIVOS	544,302.86	782,498.57	981,962.14	1,112,450.71	1,205,748.91
PAVISOS Y CAPITAL					
Prestamos Bancarios	175,316.87	246,971.48	202,364.68	93,323.98	0.00
Otros Pasivos	3,165.70	37,711.84	81,841.39	79,752.86	0.00
Capital Pagado	369,700.00	369,700.00	369,700.00	369,700.00	369,700.00
Resultado Acumulados	(3,879.72)	128,115.25	328,056.08	569,673.88	836,048.91
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	544,302.85	782,498.57	981,962.14	1,112,450.72	1,205,748.91

6.4 PUNTO DE EQUILIBRIO

El punto de equilibrio de operación se tiene estimado alcanzar en el séptimo mes, cuando los ingresos mensuales cubren completamente los gastos operativos ejecutados.

En el cuadro No. 16, se muestra el desempeño del proyecto durante el primer año, y se analiza la cantidad de créditos necesarios (69) para alcanzar el punto de equilibrio, es decir en donde las ventas totales cubren los costos fijos y costos variables.

CUADRO No. 16

Análisis del Punto de Equilibrio

PUNTO DE EQUILIBRIO	
COSTOS FIJOS 1ER. AÑO	Q79,271.16
COSTOS VARIABLES	Q23,883.56
VENTAS TOTALES	Q104,500.00
P.E.=	Q79,271.16
	1 - Q23,883.56
	Q104,500.00
P.E.=	Q79,271.16
	0.77
P.E. ANUAL=	Q102,756.17
P. E. MENSUAL ESTIMADO=	Q8,563.01
Ingreso Estimado por Crédito=	Q125.00
CREDITOS NECESARIOS PARA ALCANZAR PUNTO DE EQUILIBRIO	69

En el séptimo mes de operación se tiene contemplado sobrepasar los Q. 300,000 de cartera, lo cual genera intereses que cubren la reserva de créditos y los costos fijos.

En el cuadro No. 17, se refleja el desempeño financiero durante los primeros siete meses de operación, y se muestra el primer en donde el proyecto alcanza punto de equilibrio.

En resumen, en el cuadro 17 se puede apreciar para el séptimo mes de operación, un ingreso total de Q. 9,125.00 de intereses por financiamiento, con lo cual se cubren los costos variables de Q. 164.72 de costo financiero y Q. 1,528.57 de reserva de carteras. Asimismo, el costo fijo asciende a Q. 6.003.19, lo que genera una utilidad del mes de Q. 1,428.53 antes de impuesto sobre la renta.

CUADRO No. 17

Análisis de los primeros siete meses de ejecución

	Mes 1	Mes 2	Mes 3	Mes 4	Mes 5	Mes 6	Mes 7
INGRESOS FINANCIEROS	375.00	1,625.00	2,875.00	4,125.00	5,375.00	7,250.00	9,125.00
COSTO FINANCIERO	-	-	-	-	-	-	164.72
MARGEN FINANCIERO	375.00	1,625.00	2,875.00	4,125.00	5,375.00	7,250.00	8,960.28
Reserva de Carteras	150.00	489.29	603.57	907.14	985.71	1,503.57	1,528.57
MARGEN DE OPERACIÓN	225.00	1,135.71	2,271.43	3,217.86	4,389.29	5,746.43	7,431.71
GASTOS	6,003.19	6,003.19	6,003.19	6,003.19	6,003.19	6,003.19	6,003.19
Sueldos	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00
Prestaciones	366.52	366.52	366.52	366.52	366.52	366.52	366.52
Alquileres	1,750.00	1,750.00	1,750.00	1,750.00	1,750.00	1,750.00	1,750.00
Servicios generales	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00
Papelería y útiles	416.67	416.67	416.67	416.67	416.67	416.67	416.67
Depreciaciones	803.33	803.33	803.33	803.33	803.33	803.33	803.33
Amortizaciones	216.67	216.67	216.67	216.67	216.67	216.67	216.67
RESULTADO DEL PERIODO	-5,778.19	-4,867.47	-3,731.76	-2,785.33	-1,613.90	- 256.76	1,428.53
ISR 5%	18.75	81.25	143.75	206.25	268.75	362.50	456.25
RESULTADO NETO PERIODO	-5,796.94	-4,948.72	-3,875.51	-2,991.58	-1,882.65	- 619.26	972.28

6.5 EVALUACION ECONÓMICA

Tasa Interna de Retorno

La tasa interna de retorno, se puede definir como el rendimiento porcentual obtenido en el tiempo, derivado del ingreso de flujos futuros esperados, en donde la salida de efectivo se toma como valor negativo en el primer año, y los ingresos se toman como valores positivos durante los siguientes años.

En el proyecto se puede observar que la tasa interna de retorno se sitúa por encima de la tasa de corte estimada para los accionistas del proyecto.

La tasa de corte del 20 %, fue definida a criterio del autor, en base a las siguientes estimaciones:

Inflación estimada	9%
Costo de Oportunidad en mercado financiero	6%
Prima por riesgo de liquidez de los accionistas	5%

TASA DE CORTE	20%
---------------	-----

Es importante mencionar, que esta tasa interna de retorno se calcula con la premisa de que el proyecto está sustentado para no distribuir dividendos en los cinco años analizados del proyecto, buscando fortalecer el capital de la compañía, así como evitar costos financieros derivado de créditos obtenidos.

El cuadro No. 18, muestra la Tasa Interna de Retorno (TIR) estimada para el proyecto.

CUADRO No. 18

Calculo de TIR

TIR	Inversion Inicial	1er. Año	2do. Año	3er. Año	4to. Año	5to. Año
52.8%	- 369,700.00	8,360.28	140,355.25	340,296.08	581,913.88	848,288.91
TASA DE CORTE	20.00%					

VALOR PRESENTE NETO

El valor actual del proyecto lo podemos definir como la cantidad de flujo que los accionistas debieran de ingresar a la empresa el día de hoy, para que a la tasa de corte, obtengamos los flujos futuros esperados.

El valor actual del proyecto es de **Q. 461,003.73**, lo que hace atractivo el proyecto, ya que los accionistas únicamente están aportando **Q. 369,700.00** al

inicio del proyecto, el cual incluye costos iniciales y aportación inicial para colocación de créditos.

El cuadro No. 19 muestra el cálculo del valor actual del proyecto, en base a los flujos futuros esperados a recibir por parte de los accionistas.

CUADRO No. 19

Cálculo del VAN

VAN	Inversion Inicial	1er. Año	2do. Año	3er. Año	4to. Año	5to. Año
461,003.73	- 369,700.00	8,360.28	140,355.25	340,296.08	581,913.88	848,288.91

VENTA DE CARTERA ADMINISTRADA

Los proyectos de administración de cartera de pequeñas y medianas empresas en Guatemala, se han convertido en un producto que puede ser negociado, descontado o vendido en su totalidad dentro del sistema financiero guatemalteco, con el fin de dos objetivos:

- Obtener nuevas fuentes de financiamiento para continuar con el crecimiento de la cartera propia.
- Con el propósito de salir completamente del negocio, generando un valor agregado importante para los socios al momento de la venta total de la cartera administrada.

El mecanismo de venta de la cartera administrada, planteada en el presente proyecto, se estima en la venta total del negocio al finalizar el quinto año de operación.

Para ese período se estima tener las siguientes variables en el Balance General mostradas en el cuadro No. 15, las cuales nos permitirán estimar el valor total de venta del negocio, las cuales se enumeran a continuación:

CARTERA ADMINISTRADA:	Q.	1,477,857.14
RESERVA SOBRE CARTERA:	Q.	449,535.71 (30 % sobre total)
CARTERA NETA TOTAL:	Q.	1,028,321.42

CAPITAL SOCIAL INVERTIDO:	Q.	369,700.00
UTILIDADES ACUMULADAS:	Q.	836,048.91
VALOR DE EMPRESA A 5TO. AÑO:	Q.	1,205,748.91

En una negociación de venta de empresa, se estima un factor de venta alrededor del 1.5 veces el valor de empresa, estimando como valor agregado la cobertura de riesgo del 30 % sobre cartera administrada mostrada en el balance.

El cuadro No. 20, analiza el valor de venta estimado al finalizar el quinto año, y se muestra a continuación:

CUADRO No. 20

Análisis de Venta del Proyecto

CAPITAL SOCIAL 369,700.00

UTILIDADES ACUMULA 836,048.91

VALOR DE EMPRESA 1,205,748.91

1.5 VECES CAPITAL 1,808,623.36

TIR	Inversion Inicial	1er. Año	2do. Año	3er. Año	4to. Año	5to. Año
37.4%	- 369,700.00	-	-	-	-	1,808,623.36

TASA DE CORTE 20.00%

VAN
Q297,620.97

Como se puede observar, la tasa interna de retorno obtenida por los accionistas al momento de concretar la venta del proyecto, llegaría a ser del 37.4 % en un término de cinco años, derivado del sobreprecio obtenido en el valor de la empresa.

Se estima conveniente la venta del proyecto, como consecuencia de la obtención de mejores rendimientos para los socios capitalistas, incluyendo obtención de liquidez física al finalizar el quinto año.

La venta se podría realizar con instituciones del sistema financiero, las cuales han demostrado en los últimos años un interés especial en el crédito a micro empresas, administrados de una forma correcta y con rendimientos atractivos relacionados con tales mercados.

CONCLUSIONES

- El turismo en Guatemala se ha convertido en una industria que aporta a la economía del país más del 17 % del total de las exportaciones, teniendo un

crecimiento superior al 600 % en los últimos 10 años. Esta cifra es importante derivado de que Guatemala, ha cambiado de ser un país básicamente agricultor, ha un país con énfasis en la prestación de servicios, lo que se traduce en una oportunidad importante para el desarrollo del proyecto de financiamiento al micro empresario en el campo turístico.

- En el tema de micro crédito, en el país se ha visto un crecimiento importante en el apoyo a este tipo de financiamiento, tanto por parte del gobierno central, así como instituciones multinacionales de desarrollo, y el interés de la iniciativa privada a través de los principales bancos del sistema. Por esta razón existe una fuerte oportunidad de ingreso al micro financiamiento, aprovechando las colocación de crédito de una forma más personalizada y con acercamiento directo a las personas necesitadas de financiamiento, estableciendo mecanismos de colocación y promoción del crédito de una forma más ágil y rápida que el sistema tradicional de bancos, cooperativas y organizaciones no gubernamentales.
- El análisis del precio ofrecido por el proyecto, se puede observar que se encuentra dentro de los márgenes actuales del mercado, en el cual se puede comparar con los principales bancos del sistema financiero, que se dedican al micro crédito o al crédito de consumo. La diferencia del proyecto, es proveer un sistema de crédito más personalizado, atendiendo a los clientes de una forma más directa y con menos trámites relacionados al sistema financiero.
- Se estima la creación de una sociedad anónima con capital privado, con la cual se planea atender a los clientes interesados en financiamiento promedio de cinco mil quetzales. Es importante mencionar que el proyecto alcanza una fase exitosa durante los tres primeros años, derivado de la capitalización de utilidades.
- Se considera el proyecto viable, derivado de los márgenes de utilidad alcanzados en el período analizado.

- Se considera que una vez alcanzada la madurez de la colocación de créditos, puede ser factible la venta de la cartera administrada a un banco del sistema financiero, con beneficios para los socios del proyecto, con el fin de obtener nuevas fuentes de financiamiento o bien obtener recursos con el fin de diversificar las diferentes opciones de negocio de financiamiento.
- Una de las limitaciones que se puede ver el proyecto, es la disponibilidad de recursos que se puedan obtener únicamente a través de aportaciones de capital social,

RECOMENDACIONES

- Se recomienda la implementación del proyecto de micro crédito a las actividades turísticas en Antigua Guatemala, derivado de ser un mercado potencialmente activo y con limitaciones de financiamiento por el sistema bancario tradicional.

- Al momento de crear la sociedad con capital privado, se recomienda que se aproveche esta fortaleza del proyecto, con el fin de poder obtener financiamiento de organismos multilaterales de desarrollo y aprovechar este financiamiento para un crecimiento mayor al proyectado en el análisis financiero observado.
- Se recomienda que se analice un posible crecimiento del proyecto a través de emisión de acciones preferentes, las cuales puedan ser un mecanismo atractivo de inversión para el proyecto, y con el cual se pueda estabilizar el crecimiento a más largo plazo.
- Durante la ejecución del proyecto, se tiene estimada operar con una estructura de 3 personas administrativas encargadas de desarrollar el proyecto bajo la supervisión directa de la junta directiva. Se recomienda que para alcanzar un crecimiento estable del proyecto y las metas trazadas en las proyecciones iniciales, se analice de una forma adecuada la contratación de las personas administrativas de acuerdo al plan inicial, para evitar sobre costear el proyecto en el tema administrativo y con esto alcanzar las utilidades establecidas.
- Se recomienda enfáticamente, la propuesta final de proyecto, la cual consiste en analizar la venta final de la cartera administrada al final del cuarto año, ya que es una forma en el corto plazo de obtener mejor rendimiento a los accionistas, así como también oportunidad de obtener otro mecanismo de financiamiento para el crecimiento del mismo proyecto, o para obtención de capital para diversificación de negocios.

BIBLIOGRAFIA

- Banco Interamericano de Desarrollo, (2005), ***Ampliación de los Servicios Financieros a la Microempresa: Fortalecimiento Institucional de Banco G&T Continental*** (GU-M1006)
- Banco Interamericano de Desarrollo, (2003), ***Fortalecimiento de los sistemas de Información Contable y Financiera para Instituciones Micro-Financieras No Reguladas*** (TC-0105023-GU)
- Banco Interamericano de Desarrollo, (2003), ***Desarrollo y Fomento de la Microempresa de Sector Turismo*** (TC-9810369-GU)
- Banco Interamericano de Desarrollo, (2007), ***Las Micro finanzas en América Latina y el Caribe, ¿Cuál es la Magnitud del Mercado?***, Sergio Navas-Luis Tejerina
- Banco G&T Continental, S.A., (2008) ***La Economía de Guatemala en el 2007 y las perspectivas para el 2008***, (enero 2008)
- Banco de Guatemala, (2008) ***Perspectivas Económicas para el 2008 – 2009, y Propuesta de Política Monetaria, Cambiaria y Crediticia para el 2008***, (dictamen 5-2007)

ANEXOS

ANEXO 1
INGRESOS DE DIVISAS POR TURISMO 1995 - 2008

ANEXO 2
BALANZA COMERCIAL 2002 - 2007

ANEXO 3
ESTADOS FINANCIEROS AL DETALLE

GLOSARIO

TURISMO:

Según la Organización Mundial del Turismo de las Naciones Unidas, son el conjunto de las actividades que realizan las personas (turistas) durante sus viajes y estancias en lugares distintos al de su entorno habitual, por un período de tiempo consecutivo inferior a un año, con fines de ocio, por negocios y otros motivos.

El turismo en Guatemala representa más del 17 % del total de exportaciones del país, y ha presentado un crecimiento del más del 300 % en los últimos 5 años.

MICRO EMPRESA:

Según la definición proporcionada por el Ministerio de Economía de Guatemala, el término micro empresa refiere genéricamente a las unidades económicas de baja productividad y de baja capitalización que por lo general, nacen de la necesidad de sobre vivencia de sus propietarios.

MICRO CRÉDITO:

Financiamiento en efectivo otorgado a la Micro empresas, que cumplan las características definidas por el financiador. Regularmente, este financiamiento es definido bajo el concepto de ayuda a la productividad y calidad de vida del micro empresario.

BANCO DE GUATEMALA (BANGUAT):

Según la Constitución Política de Guatemala, el Banco de Guatemala es una entidad autónoma, que se encarga de formular y realizar las políticas que tiendan a crear y mantener condiciones cambiarias y crediticias favorables al desarrollo ordenado de la economía nacional. También conocido como Banco Central, ejerce vigilancia sobre todo lo relativo a la circulación de dinero y a la deuda pública.

BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO (BID):

Creado en 1959 como la asociación entre 19 países latinoamericanos y Estados Unidos. El BID es hoy la principal fuente de financiamiento multilateral para el desarrollo económico, social e institucional sostenible de América Latina y el Caribe, así como para la integración de la región. Concede préstamos, recursos no reembolsables, garantías, asesoramiento en materia de políticas y asistencia técnica a los sectores público y privado de sus países prestatarios.

INSTITUTO GUATEMALTECO DE TURISMO (INGUAT):

Organismo estatal creado en 1967 para promover, atraer, desarrollar y administrar la imagen turística de Guatemala, a través de asignación de partidas presupuestarias por parte del gobierno central. Tiene como objetivo alinear estrategias estatales y privadas con el fin de estimular toda materia relacionada con el turismo.

MINISTERIO DE ECONOMÍA (MINECO):

Ministerio del organismo ejecutivo de Guatemala, que tiene como objetivo estratégico desarrollar el comercio interno y externo, así como la inversión y las relaciones económicas comerciales, promoviendo la competencia a través de la eficiencia de los mercados de bienes y servicios en el país. También promueve la integración económica regional.