



MICROCRÉDITO EN COLOMBIA; CARACTERIZACIÓN DEL MERCADO
MICROCREDITICIO EN CALI

AUTORES

JUAN JOSÉ LÓPEZ SERNA

SANTIAGO NIETO AGUDELO

DIRECTOR DEL PROYECTO

EDGAR ORLANDO BENITEZ SALCEDO

UNIVERSIDAD ICESI

FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y ECONÓMICAS

ECONOMÍA Y NEGOCIOS INTERNACIONALES

SANTIAGO DE CALI

2017

CONTENIDO

1. RESUMEN	4
2. PALABRAS CLAVES	5
3. INTRODUCCIÓN AL MICROCRÉDITO	5
3.1 Microcrédito en Colombia	6
4. CONSTRUCCIÓN BASE DE DATOS, ENTIDADES PRESTADORAS DE MICROCRÉDITO EN CALI	11
4.1 Visitas a los Bancos	12
4.2 Visita a las cooperativas	14
5. CONCLUSIONES	16
6. BIBLIOGRAFÍA	17

GRÁFICOS

Gráfico 1. Tasas de Interés para microcrédito en Cali. (Bancos)	13
Gráfico 2. Tasas de Interés para microcrédito en Cali. (Cooperativas).....	15

TABLAS

Tabla 1. Principales requisitos para la solicitud de microcrédito (Bancos).....	13
Tabla 2. Principales requisitos para la solicitud de microcrédito (Cooperativas).	15

1. RESUMEN

El siguiente trabajo busca Caracterizar el mercado de microcréditos en Cali y evidenciar la importancia de este para el desarrollo y crecimiento económico de la ciudad. Para ello fue necesario identificar los trabajos y aportes realizados sobre el microcrédito en Colombia, para lo cual se hizo una revisión bibliográfica de 20 pappers que trataban temas sobre su impacto, importancia, situación actual del mercado, perspectivas de las entidades financieras, aportes del gobierno y entre otros. Finalmente, como trabajo de campo se realizó una identificación y caracterización de las entidades microfinancieras de la ciudad de Cali, para lo cual se realiza una simulación de solicitud de crédito para identificar así cuales eran los principales requisitos y tasas de interés para las personas que quisieran acceder a un microcrédito.

ABSTRACT

The following work seeks to characterize the microcredit market in Cali and to show the importance of this for the development and economic growth of the city. To do so, it was necessary to identify the work and contributions that have been made on microcredit in Colombia, for which we did a review of 20 documents, dealing with issues such as their impact, importance, current market situation, perspectives of the financial institutions, contributions of the government and among others. Finally, to made the identification and characterization of the microfinance institutions of the city of Cali, we did a simulation of a credit application to identify which are the main requirements and interest rates for people who would like to have an access to microcredit.

2. PALABRAS CLAVES

Microcrédito, Pobreza, Instituciones microfinancieras.

KEY WORDS

Microcredit, Poverty, Microfinance Institutions, Banking Development.

3. INTRODUCCIÓN AL MICROCRÉDITO

Para entender qué es el microcrédito, se dará una definición dictada en La conferencia internacional sobre Microcréditos en 1997, la cual es la siguiente “Los microcréditos son programas de concesión de pequeños créditos a los más necesitados de entre los pobres para que éstos puedan poner en marcha pequeños negocios que generen ingresos con los que mejorar su nivel de vida y el de sus familias” (Romero, Arenas, Carrillo, & Vergara, 2011). Teniendo conocimiento de lo qué es un microcrédito es necesario entender de dónde viene. El padre del microcrédito es el economista Muhammad Yanus, donde dictaba clases en una universidad de Bangladesh, lo cual en 1976 en una época de hambruna de su país, lo llevó a pensar que el préstamo de un pequeño monto ayudaría a las personas a salir de ese problema además de crear productividad en las personas. (Huertas, 2008)

Entonces el otorgar crédito a las personas por debajo del umbral de pobreza generaría una productividad, ya que la persona lo invertiría en su negocio, como por ejemplo se compra una vaca lechera, la cual le generará rentabilidad, aumentando el capital, y así ir invirtiendo cada vez más en compra de vacas, generando un bienestar para su familia y además podría construir trabajos. Pero hay que comprender que el microcrédito es concedido con confiabilidad a las personas pobres que tienen habilidades que han utilizado poco o nada hasta dicho momento, lo anterior era dado por las pocas oportunidades por ser una persona pobres. (Romero, Arenas, Carrillo, & Vergara, 2011).

La filosofía del profesor Yunus, lo llevó a construir el banco Grameen, teniendo unas excelentes estadísticas. Desde sus inicios en 1976 hasta diciembre de 2009 ha puesto a circular alrededor de 8.741 millones de dólares, donde el número de miembros es de aproximado de 8 millones de persona las cuales el 97% son mujeres. (Romero, Arenas, Carrillo, & Vergara, 2011).

Se ve evidenciado que el microcrédito trata de combatir la pobreza de los países. La filosofía de este debe ser aplicada con totalidad, generando esa confianza entre banco y cliente. Con lo anterior se crea en la población pobre, una inserción en el ambiente de productividad, generando oportunidades para su familia y personas que trabajarían para ellos, así tendrían lo básico para vivir, como educación, salud, vivienda, etc.

3.1 Microcrédito en Colombia

El microcrédito en Colombia ha tenido cambios durante los años, por ello se dará el recorrido histórico de este en el país. En los años 50, se otorgaban créditos subsidiando la agricultura, donde se pensó que incentivando la productividad se podría solucionar el problema de pobreza, pero ocurrió que el subsidio se les daba también a campesinos que no necesitaban un crédito. Lo anterior, dio paso a la era de los microempresarios que data entre 1980 y 1996 donde surgen las IMF (instituciones microfinancieras) asociando a las mujeres como personas pobres las cuales no contaban con activos para ofrecer garantías. Después se nombra una era de servicios microfinancieros, apareciendo por la falencia de las IMF, las cuales era que no tomaban en cuenta servicios financieros como ahorros y seguros. Así aparecen en nuestro país las cooperativas en ayuda en realizar préstamos a personas que quieren tener una iniciativa emprendimiento. (Barona, 2004).

Pero con la Ley Mi pyme en el año 2000, se buscó dar incentivo a los microempresarios los cuales con una entidad bancaria no podían acceder a un crédito, ya que los bancos no tienen cierta claridad sobre el origen del prestatario y si de verdad pagará, por lo que se toma mayor seguridad prestando a las personas u entidades que tienen experiencia crediticia (Giraldo, 2012), pero con estas organizaciones, ya sea ONG'S, cooperativas o asociaciones, si podían acceder a microcréditos.

Así que se encuentran varias instituciones en Colombia teniendo el enfoque de microcréditos, como WWB Colombia, Fundación Carvajal, Banco Caja Social, etc. Pero se evidencia que el crédito va enfocado a los “pobres emprendedores” y no a los que realmente son pobres, perdiendo la esencia del microcrédito, dado a que no se genera la oportunidad a la sociedad verdaderamente pobre. Lo anterior lleva a que se acceda a una forma de crédito por medio de la corrupción en Colombia, es decir, se accede a agiotistas y entidades no bancarias especializadas en este segmento empresarial.

Pero la filosofía de muchas instituciones ha generado una oportunidad a las personas, como la fundación WWB, donde la población objetivo son mujeres con un negocio el cual necesita apalancamiento financiero para llevarlo a generar mayor ganancias. Así desde su nacimiento en 1997, hasta el día de hoy no se ha perdido la orientación de enfoque de personas que realmente piensan en una ayuda financiera y necesitan alguna entidad que les realice un microcrédito sin tener ya una experiencia crediticia, siendo así la filosofía de organización sin ánimo de lucro. (Huertas, 2008)

De esta forma, el microcrédito en Colombia se presenta como una opción de financiamiento equitativa y de mayores oportunidades, en especial para la población de bajos recursos o

para aquellas personas que tienen alguna idea de negocio y necesitan fuentes de financiamiento; ya que acceder a un crédito convencional implica cumplir con algunos requerimientos de riesgo crediticio. Formalmente, el microcredito se define como las operaciones en los sistemas de crédito y créditos otorgados a microempresas cuya fuente de pago principal provenga de los ingresos derivados de la actividad. El monto del endeudamiento en el sistema debe ser igual o menor a los 25 salarios mínimos, lo cual representa un valor de \$18'442.925 pesos. Esto permiten, que los microempresarios obtengan capital de trabajo lo cual contribuye al incremento de su capital humano, desarrollo de sus empresas y del país. De La Encarnación-Moreno (2013).

De igual manera el microcredito sirve como herramienta para la superación de desigualdades, esta ayuda financiera no solo aporta a la población capital para sus negocios o ideas empresariales. Por ejemplo José Luis Garcia (2014) analiza el impacto del microcredito como herramienta para atenuar la pobreza de las mujeres en Colombia; donde concluye que el microcredito es una vía incluyente para las personas pobres, pues amplía sus oportunidades de vida, específicamente la de las mujeres, incrementando sus oportunidades de crecimiento y empoderamiento. Como complemento de esta idea, Hugo Hernandez (2011) indica que por ejemplo en Argentina se concibe la otorgación de microcréditos para consumo y para construcción y mejora de vivienda, lo cual redundan en la apropiación de bienes de capital, y por ende en la superación de desigualdades.

Es así entonces como el microcredito se convierte en una muy poderosa herramienta financiera, principalmente por su impacto, la cual cumple con dos enfoques principalmente. El primer enfoque denominado (alivio a la pobreza), prioriza el impacto en “los más pobres”, relegando la sustentabilidad financiera de la oferta y aludiendo más a menudo al

alivio de la pobreza y la oferta de microcrédito junto con otros servicios no financieros. Como segundo enfoque se conciben las microfinanzas como una herramienta para la profundización del sistema financiero a través de la ampliación de la bancarización al incluir población antes excluida; siendo entonces la evolución institucional encaminada a formalizar el crédito y otros servicios financieros. Santiago García (2014).

Volviendo entonces al impacto del microcredito a nivel empresarial es claro que este favorece la consecución de beneficios porque, al mejorar el acceso al crédito, aumenta el nivel de capital y se fomenta en los hogares la disposición a crear una empresa o a expandirla si ésta ya existe. De igual manera ayuda a la incorporación del microempresario al sistema financiero formal, junto con todo lo que ello implica en términos de procedimiento, especialización, regulación y adopción, en general, de las reglas del mercado financiero. Esto les permite acceder entonces a mejores tasas de interés que van ligadas a la consolidación y formalidad de las mismas.

Sin embargo, en una primera instancia el acceso a los microcreditos no se presenta de manera tan sencilla para las PYMES o nuevas empresas, principalmente por algunas características intrínsecas que estas poseen como por ejemplo: la heterogeneidad en sus actividades, la informalidad, la falta de disponibilidad y fiabilidad de estados financieros, la baja capacidad de gestión de los propietarios y su naturaleza familiar. Todo esto complica la evaluación de solvencia y aumentan los costos de transacción. Constantinos-Rodríguez (2008).

Con el ánimo de darle solución al obstáculo de la financiación en las pymes, y dado que los flujos de recursos se constituyen en un factor determinante en el éxito de este grupo de

empresas, el gobierno nacional crea en 1982 el Fondo Nacional de Garantías (FNG). Cuya misión principal es facilitar el acceso al crédito de este grupo de empresas mediante el otorgamiento de garantías (Colateral Financiero). Castillo y Gíron (2014) hacen una evaluación del impacto que ha tenido el FNG donde concluyen que este desempeña un papel importante con relación a la aprobación de los créditos; sin embargo se limita mucho a la función de colateral financiero, teniendo un impacto casi nulo en cuestiones del monto (volumen) que prestan las entidades financieras. Este monto es determinado principalmente por el nivel de depósitos en cada entidad y el nivel de reservas autorizado por el Banco de la República.

Con relación a los bancos, estos son optimistas sobre las perspectivas de este segmento de mercado, ya que sigue siendo relativamente inmaduro, no saturado y ofrece una mayor rentabilidad debido a las altas tasas de interés. Esto no siempre fue así, anteriormente la posibilidad de acceso al microcrédito era muy limitada y exigía demasiados requisitos, razón por la cual surgieron entidades y terceros que prestan dinero a personas con pocas posibilidades de manera ilegal y a tasas demasiado altas. Sin embargo ante la evidente existencia del mercado, los bancos toman partido y empiezan a adaptar la bancarización a este nuevo segmento.

Claudia Tafur (2009) hace un análisis de la bancarización y los impactos económicos que presenta en América Latina; se entiende por bancarización tanto el grado de profundidad financiera como el acceso a los servicios financieros formales: crédito, ahorro, seguros, transferencia de valores y pagos. Concluye que el sistema financiero tiene un papel preponderante en las economías modernas y puede influir significativamente en el progreso económico, especialmente en países con mercados de capitales poco desarrollados,

convirtiéndose en piedra angular de la prosperidad económica. De igual manera Méndez y Hernández (2011) muestran que el financiamiento formal tiene efecto positivo en el caso urbano y nulo en el caso rural; lo cual entonces nos muestra que no solo es cuestión de otorgar ayudas financieras a la población pobre, sino que estos también deben de tener una buena educación que les permita salir adelante y poder así aprovechar estos recursos de manera eficiente.

En este sentido, el microcrédito no sólo se debe considerar como una operación bancaria o estrictamente financiera sino que también debe ser entendido como un instrumento de desarrollo integral para los segmentos que se encuentren involucrados, de ahí que para seguir cultivando esa confianza recíproca es necesario llevar a cabo el desarrollo de una cultura financiera con la que se pueda mejorar o fortalecer día a día la confianza en el sector y garantizar un alto impacto en el crecimiento económico.

4. CONSTRUCCIÓN BASE DE DATOS, ENTIDADES PRESTADORAS DE MICROCRÉDITO EN CALI

Para entender el funcionamiento del microcrédito en Cali, se construyó una base de datos con las entidades prestadoras de este servicio en la ciudad, donde se encontró bancos especializados en el otorgamiento de dicho servicio, también bancos no especializados, pero que prestaban el servicio, además cooperativas que otorgan microcréditos a las personas emprendedoras.

Una vez realizada la identificación de las diferentes entidades microfinancieras en la ciudad, proseguimos a realizar una simulación de solicitud de crédito para identificar así cuales eran los principales requisitos y tasas que exigían las diferentes entidades a la hora

de solicitar un microcrédito. Para la simulación se utilizó como fachada la empresa Ufood, la cual es una empresa recientemente creada por estudiantes de la Universidad Icesi, quienes buscan optimizar el acceso a la comida y cafeterías y en la universidad, donde por medio de una aplicación en el teléfono, se pueden hacer encargos de diferentes comidas y snacks que están presentes en la Universidad, sin tener que desplazarse a un lugar específico, ni hacer filas. Se solicitó entonces un préstamo por un valor de \$2'000.000 de pesos, los cuales eran requeridos para la compra de unas impresoras portables que facilitarían la radicación de pedidos y solicitud en las respectivas cafeterías.

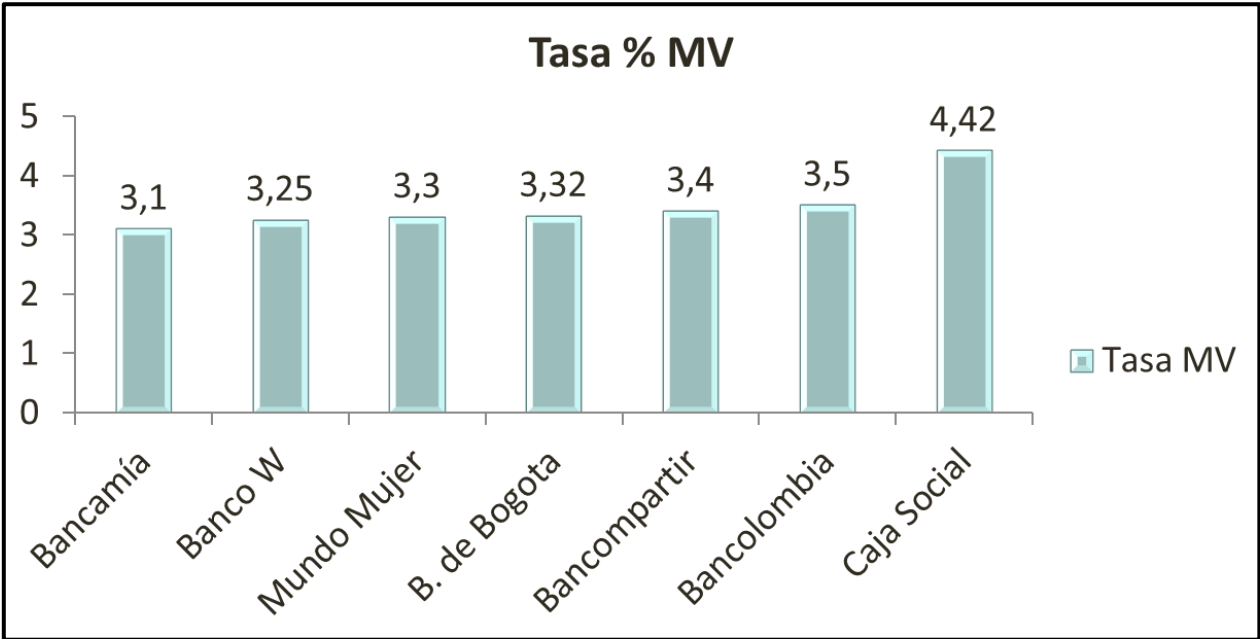
4.1 Visitas a los Bancos

De la visita a los bancos pudimos evidenciar la diferencia entre una institución enfocada a los microcréditos y otras cuyos productos están enfocados en otro tipo de cartera. Por ejemplo, el Banco Bancamía es un banco enfocado a los microcréditos su atención es muy diferente a la encontrada en bancos que no lo son como el Banco de Bogotá y Bancolombia; la principal diferencia se basa en la facilidad del proceso y solicitud, Bancamía por su parte es una institución que facilita todos los procedimientos e indica y toma la iniciativa para realizar todo el estudio crediticio. Mientras que en el Banco de Bogotá los asesores se limitan a atenderlo de una manera más rápida, entregando consigo un papel con todos los requisitos para la solicitud, los cuales requieren mucha documentación que no es de fácil gestión para las pequeñas empresas o las informales.

El Grafico 1 muestra una comparación de los diferentes bancos estudiados junto con la respectiva tasa de interés. En ella se puede observar que el Banco con la tasa más baja es Bancamía con un 3,1% MV, mientras que el Caja Social es el de tasa más alta con un

interés del 4,42% MV; lo cual es una tasa bastante alta si se considera que es para una empresa que recientemente está emprendiendo o en crecimiento.

Grafico 1. Tasas de Interés para microcrédito en Cali. (Bancos)



Fuente: elaboración propia. Tiempo Promedio de permanencia: 18 y 24 meses.

La Tabla 1 nos muestra los principales requisitos para la solicitud de crédito de los bancos, en ella se puede observar que efectivamente instituciones como Bancamía, Mundo Mujer y el Banco W, son entidades que facilitan el acceso al crédito y no exigen una documentación tan rigurosa como el Banco de Bogotá, quienes exigen documentos de Declaración de renta, Rut, Estado de Resultados, Cámara y Comercio y otra serie de información que no es fácil presentar para una pequeña empresa.

Tabla 1. Principales requisitos para la solicitud de microcrédito (Bancos)

	Bancamía	Mundo Mujer	Banco W	Bancompartir	B. Caja Social	Bancolombia	Banco Bogota
Fotocopia Cedula	X	X	X	X	X	X	X
Central Riesgo	X	X	X	X	X	X	X
Visita Domicilio	X	X	X	X	X	X	X
Recibos Públicos	X	X	X	X	X	X	X
Referencias Pers.	X	X	X	X	X	X	X
Codeudor	X	X	X	X	X	X	X
Seguro Vida	X	X	X	X	X	X	X
Facturas Ope.		X	X	X	X	X	X
Camara/Comercio					X	X	X
Estd. Resultados						X	X
Rut							X
Declaracion Renta							X

Fuente: elaboración propia.

4.2 Visita a las cooperativas

Las cooperativas brindan el servicio al cliente de variedad de crédito, por ello se pudimos evidenciar que algunas tenían enfoques netamente comerciales y otras en ayudar a los emprendedores de la ciudad.

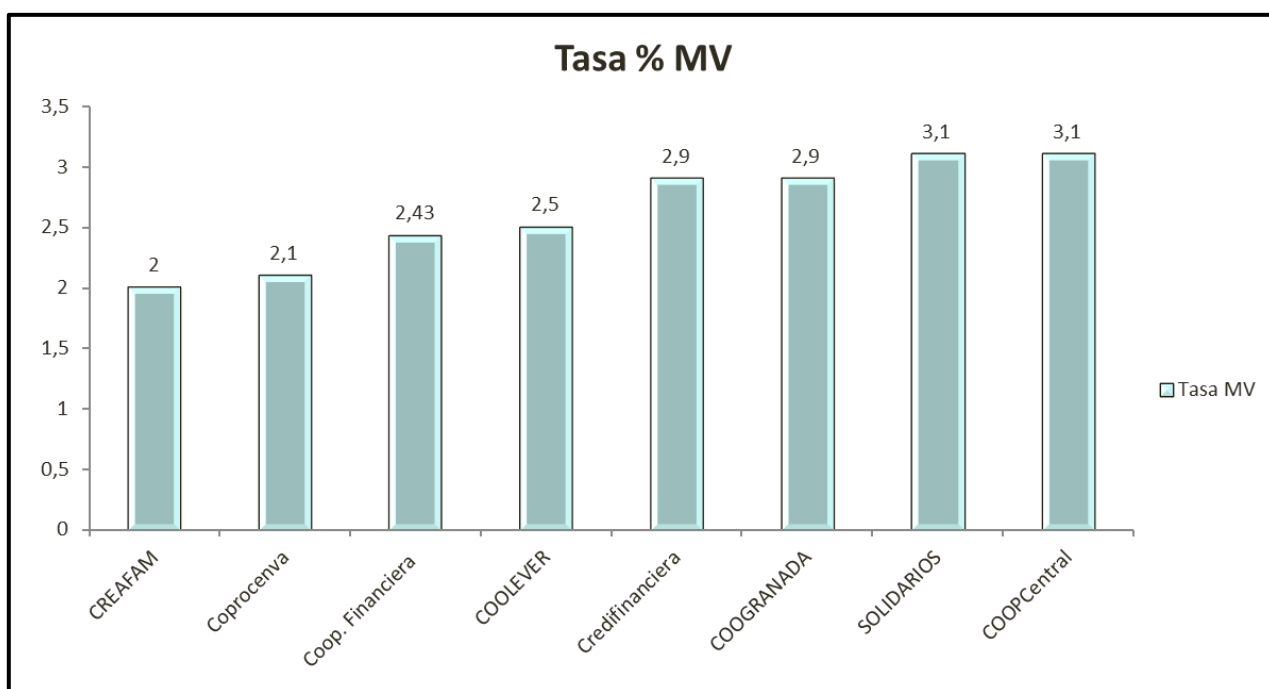
En el caso de las cooperativas Uniminuto y Coofipupular, si la persona no tiene algún vínculo con la institución, no puede acceder al tipo de microcrédito, estas aparecen en la base de datos, ya que su respectiva página de internet no aparecía el requisito de ser parte de las instituciones.

Ya con las demás instituciones, se encuentra que puede acceder al microcrédito por medio de la afiliación a la cooperativa, ya que se exige para ser parte de ella, y así tener todos los beneficios de ser parte de ella.

Para evidenciar las tasas de interés en el Grafico 2, se da evidencia de la menor tasa en la cooperativa CREAMAFAM de 2% m.v, luego se observa que las que mayor tasa de interés son SOLIDARIOS Y COOpcentral, con tasas de 3,1% m.v. Por lo anterior, se encuentran las

tasas en un rango de 2 % m.v, a 3,1 m.v. se ve reflejado que son menores al de los bancos, pero esto viene dado por la afiliación que deben hacer los solicitantes del microcrédito, ya que es una cuota mensual adicional.

Grafico 2. Tasas de Interés para microcrédito en Cali. (Cooperativas)



Fuente: elaboración propia. Tiempo Promedio de permanencia: 24 meses.

Para los requisitos, se hace un resumen en la tabla 2. Se ve evidenciado que las cooperativas que más requisitos piden son Credifinanciera, Coogramada y Solidarios. Con un total de 9 requisitos. La de menor requisitos está coprocenva, con 6, pero esto viene dado a que la persona necesita historia crediticia, sin esta no puede hacer uso del microcrédito. A diferencia con los bancos, este no pide el RUT, ni la declaración de renta, pero las referencias aumentan, piden de familiares, personas y las comerciales para dar soporte del negocio.

Tabla 2. Principales requisitos para la solicitud de microcrédito (Cooperativas).

	Coprocenva	COOPCentral	CREAFAM	cfa Coop	COOLEVER	Credifinanciera	COOGRANADA	SOLIDARIOS	TOTAL
Fotocopia Cedula	X	X	X	X	X	X	X	X	8
Central Riesgo	X	X	X	X	X	X	X	X	8
Referencia comercial		X	X	X	X	X	X	X	7
Camara/Comercio	X	X	X		X	X	X	X	7
Visita Domicilio	X	X		X	X	X	X	X	7
Codeudor		X	X	X	X	X	X		6
Facturas Ope.	X		X			X	X	X	5
Estd. Resultados			X		X	X	X	X	5
Afiliación	X		X		X		X	X	5
Recibos Públicos		X		X				X	3
Referencia personal				X					1
Referencia familiar				X					1
Seguro Vida						X			1
TOTAL	6	7	8	8	8	9	9	9	

Fuente: elaboración propia.

5. CONCLUSIONES

El microcrédito tiene un gran impacto en el desarrollo y crecimiento económico ya que es una herramienta para reducir la carencia de capital efectivo para las pequeñas o nuevas empresas, así mismo como también puede influir sustancialmente en el mejoramiento de las condiciones de vida de una familia pobre. Es la evolución institucional encaminada a formalizar el crédito y otros servicios financieros.

En Colombia el acceso a este es poco. Se manejan requisitos que para los microempresarios son difíciles de obtener (codeudor, cámara y comercio, historia crediticia, etc.), por ello, no se convierten en beneficiarios del servicio. Llevándolos a encontrar el crédito en prestatarios ilegales, como los agiotistas y entidades no bancarias.

Existe mayor amabilidad en entidades especializadas al microcrédito, como Bancamía, donde se le da privilegio a microempresarios, de igual manera Mundo mujer y Banco W. En estas se intentaba llevar a cabo el servicio inmediatamente, brindando todas las

oportunidades para obtener créditos. Con los otros bancos, como el microcrédito no es su enfoque, se brinda la información necesaria.

Para el caso de las cooperativas, la atención viene dada por el tipo de crédito, al hacer la solicitud, se te hace un trato especial, ejemplos de esto es cuando se intenta agendar la visita domiciliaria, o buscar otro tipo de servicio con menos tasa de interés, así se ve que quieren que el cliente sea parte de ellos. Además la afiliación, trae consigo beneficios, tales como educación financiera y contable con el SENA.

Ahora bien, teniendo todo el conocimiento sobre el servicio del microcrédito en Cali, deja unas inquietudes sobre su manera de operar, ya que las entidades que prestan el servicio para no correr el riesgo el servicio prestado, elevan sus tasas de interés y ponen más requisitos. Es ahí, donde aparece la incoherencia con la filosofía del microcrédito. No se le está dando la oportunidad a las personas pobres y emprendedores, los cuales en su mayoría no tiene alguna experiencia crediticia, la cual es exigida por la mayoría de las instituciones. Así que, si no se brinda esa confianza para que las personas emprendan y cumplan con las obligaciones, no se podrá dar uso óptimo del microcrédito en Colombia, y en la ciudad de Cali específicamente.

6. BIBLIOGRAFÍA

Castillo Bonilla, J. A., & Girón, L. E. (2014). Cuantificación de la importancia del Fondo

Nacional de Garantías en la movilización de créditos a las pymes. *Estudios*

Gerenciales, 30(130), 18–24. <https://doi.org/10.1016/j.estger.2014.02.011>

De La Encarnación Angulo, A. M., Estefanía Moreno Ossa, J., Andrea arquino Ospina, P.,

Parra Ramírez, A., & García Carvajal, S. (2013). El mapa perceptual del consumidor

de microcréditos para la ciudad de Bogotá: EBSCOhost. Retrieved March 2, 2017, from <http://nebulosa.icesi.edu.co:2517/ehost/detail/detail?vid=5&sid=3f3cccbe-d420-43dc-acc1-fc9a901793e9%40sessionmgr101&hid=116&bdata=Jmxhbmc9ZXMmc2l0ZT1laG9zdC1saXZl#AN=94444627&db=asn>

García Horta, J. L., Martelo, E. Z., Pacheco, E. V., & Bueno, L. G. (2014). El microcrédito como estrategia para atenuar la pobreza de las mujeres, ¿cu...: EBSCOhost. Retrieved March 2, 2017, from <http://nebulosa.icesi.edu.co:2517/ehost/detail/detail?vid=4&sid=3f3cccbe-d420-43dc-acc1-fc9a901793e9%40sessionmgr101&hid=116&bdata=Jmxhbmc9ZXMmc2l0ZT1laG9zdC1saXZl#AN=100008505&db=asn>

Méndez Sayago, J. A., Hernández Escolar, H. A., & Carreño, N. S. (2011). Evaluación del impacto de las Microfinanzas sobre los ingresos y la generac...: EBSCOhost. Retrieved March 2, 2017, from <http://nebulosa.icesi.edu.co:2517/ehost/detail/detail?vid=5&sid=85bc750a-540d-4619-8ff4945a151c7e0f%40sessionmgr104&hid=116&bdata=Jmxhbmc9ZXMmc2l0ZT1laG9zdC1saXZl#AN=86028834&db=bsu>

Stephanou, C., & Rodriguez, C. (2008). *Bank Financing to Small and Medium- Sized Enterprises (SMEs) in Colombia* (Policy Research Working Papers). The World Bank. <https://doi.org/10.1596/1813-9450-4481>

Tafur Salden, C. (2009). Bancarización: una aproximación al caso colombiano a la luz de américa latina. *Estudios Gerenciales*, 25(110), 13–37. <https://doi.org/10.1016/S0123->

5923(09)70060-9

Barona, B. Z. (2004). Microcrédito en Colombia. *Estudios Gerenciales* , 79-102.

Giraldo, D. P. (2012). *EL MICROCRÉDITO COMO SOLUCIÓN AL RACIONAMIENTO DE CRÉDITO: EL COMPORTAMIENTO CREDITICIO DE LOS CLIENTES DE LA “FUNDACIÓN BANCO DE LA MUJER” EN LA CIUDAD DE CALI, EN EL AÑO 2009*. Cali: Universidad Icesi.

Huertas, N. C. (2008). *Finanzas y género en Colombia: El caso del Banco Mundial de la Mujer en Cali*. Cartagena: Universidad Tecnológica de Bolívar.

Romero, Y. P., Arenas, A. P., Carrillo, D. J., & Vergara, D. E. (2011). Aspectos del Microcrédito en su Concepción original, en *Búsqueda de Factores de Mayor Impacto en Colombia: revisión del tema. Tecno Lógicas*, 113-132.